

Módszerek a veszteségek megakadályozására ebook

BefektetésTITKOK

Módszerek a veszteségek megakadályozására ebook

- Tartalomjegyzék -

1.1. Mindenkinek lesznek veszteséges pozíciói

**1.2. Nézzük meg, a gyakorlatban hogyan működik a kockázatok
kezelése**

1.3. Hova tegyük a stop megbízást?

1.4. Ne hagyja, hogy a nyereséges pozíció veszteségbe forduljon!

De előbb:

Mire jó ez az ebook?

Ezen e-book segítséget nyújt Önnek a veszteségek kezelésében. A most ismertetésre kerülő módszer segítségével a kezébe veheti az irányítást, és Ön fogja meghatározni, hogy maximum mekkora lehet egy befektetés során a fellépő veszteség. Sokan abba a hibába esnek, hogy egyszer olvassák el ezt az ebook-ot, és utána nem alkalmazzák a leírtakat!

FONTOS! Nem elég egyszer elolvasni! Nyomtassa ki az ebook-ot, és tegye olyan helyre, ahol állandóan szem előtt van, hogy rendszeresen el tudja olvasni, mindaddig amíg az itt leírtak alkalmazása, nem válik természetessé. Ne felejtse, hogy az Ön nehezen megkeresett pénzéről van szó. Lássuk milyen veszély fenyegeti...

Módszerek a veszteségek megakadályozására

Mielőtt belefogna a részvényekkel való kereskedésbe, feltétlenül olvassa el ezt az ebook-ot, mert a következő oldalak segítséget nyújtanak Önnek a veszteségek kezelésében! Jó ha tudja, hogy a kockázatkezelés módszerei nélkül hosszú távon nem fog sikereket elérni. Vesse az eszébe, hogy nincsenek biztos módszerek, tuti tippek, az erőteljes emelkedések is pillanatok alatt megtörhetnek, nincsenek csodák. Egy jól működő stratégia és a veszteségszabályozás módszerei nélkül biztos bukásra vannak ítélve befektetései. Ebből az anyagból a következőkre kaphat választ:

- hogyan szabályozhatja a maximális veszteséget egy ügyleten,
- mit jelent a stop loss kifejezés,
- hogyan védheti meg a megszerzett profitot.

1.1. Mindenkinnek lesznek veszteséges pozíciói

Jobb, ha felkészül rá, hogy bármennyire is tájékozott a részvények és a tőzsde világában, mindig lesznek helytelen döntései. Minden alkalommal, amikor pozíciót nyit, megvan a lehetősége, hogy veszteséget fog realizálni. Ha sikeres befektető szeretne lenni, akkor elengedhetetlen meghatároznia, hogy befektetései során maximum mekkora veszteséget hajlandó elviselni. Ha ezt nem teszi meg, illetve az adott veszteség elérése esetén nem zárja a pozícióját,

akkor sokat veszíthet. A legjobb módszer a bukásra, hogy tétlenül várja az árak emelkedését, és közben a részvény árfolyamában trendtörés következik be. Az árak mélybe zuhanása után előfordulhat, hogy akár évekig nem tér magához az árfolyam, így nem fér hozzá a pénzéhez, nem tudja ismét befektetni. Ne kövesse el ezt a súlyos hibát! Befektetési döntésekben nincs helye az érzelmeknek, azaz racionálisan kell gondolkodnia.

Ne reménykedjen! Ha eléri az árfolyam az Ön által meghatározott stop szintet, akkor zárni kell a pozíciót! Ez alól a szabály alól nincs kivétel.

Profi befektető pozíciónyitás előtt mindig meghatározza, hogy maximum mennyit hajlandó elveszíteni, és mekkora az elvárt profit. A veszteség nagyságát Ön állítja be a stop szint segítségével. Ezek az ún. stop loss megbízások, melyeket most fogunk ismertetni.

Fontos! Ha túl nagy a veszteség és kicsi a várható nyereség, akkor ne nyisson pozíciót.

1.2. Nézzük meg, a gyakorlatban hogyan működik a kockázatok kezelése

Első lépésként határozza meg, hogy egy pozíció nyitásával tőkéjének hány százalékát hajlandó veszélyeztetni. Javaslatunk, hogy a megtakarításának maximum 1-5%-át kockáztassa, ugyanis ezen összegek nem csökkentik le jelentősen a tőkéjét, így a jövőbeni

befektetések esetén sem csökken megtakarításának jövedelemszerző képessége. Ha például pénzének 20%-át kockáztatja, és azt elveszti az első rossz döntés alkalmával, akkor a maradék 80%-ból már kevesebb részvényt tud vásárolni. Gondolja át! Van 100.000 Ft-ja, és abból 10 db részvényt tud vásárolni. Ha elveszti a tőkéjének a 20%-át, akkor 80.000 Ft-ja lesz, melyből már csak 8 db részvényt tud venni! Más oldalról megközelítve, befektet 100.000 Ft-ot és 10% hozamot, azaz 10.000 Ft nyereséget realizál. De ha már csak 80.000 Ft-ot tud befektetni (mert korábban elvesztette tőkéjének 20%-át), akkor a 10% hozam 8000 Ft nyereséget jelent.

Második lépésként meg kell határozni a vásárolandó részvény mennyiséget, melynek kiszámolását a következő példával szemléltetjük.

Tegyük fel, Ön rendelkezik 1.000.000 Ft-tal. Ha ezzel az összeggel szeretne kereskedni, akkor meg kell határozni, hogy egy pozíció felvétele esetén maximum mennyit hajlandó kockáztatni.

Amennyiben úgy dönt, hogy maximum 3%, azaz 30.000 Ft lehet a vesztesége, akkor a következő módon kell gondolkodnia:

1. Miután kiválasztotta a részvényt, amiből vásárolni szeretne, észre fogja venni, hogy 3%-ot nagyon gyorsan eshet egy részvény ára, akár napon belül is. Mivel nehéz a jó időpontot kiválasztani, így könnyen előfordulhat, hogy az értékpapír megvásárlását követően csökken az árfolyam 3%-ot. Ebben az esetben a szabály szerint Önnek zárnia kell a pozíciót. Zárás után azonban könnyen előfordulhat, hogy az árfolyam visszafordul, és elkezd emelkedni, de

2. Ön addigra már zárta a pozícióját, realizálta a veszteségét. Azt is mondhatjuk, hogy kirázták a pozícióból.
3. Kerülje el az ilyen jellegű kirázásokat. Ehhez meg kell határoznia, hogy egy részvény esetén mekkora ingadozásra számíthat. Általában vezető részvények esetén (blue-chip részvények) 4-5%, kevésbé likvid részvények esetén 5-10% a normális ingadozás az árfolyamban. Figyelje meg a kiválasztott részvény szokásos ingadozásait, és ez alapján döntsön. Példánkban 6%-os ingadozást veszünk alapul.
4. A befektethető összeget 6%-os ingadozás esetén a következő számítási módszerrel tudja meghatározni:
 $1.000.000 \text{ Ft} \times 0,03 = 30.000 \text{ Ft}$, maximum ekkora veszteséget vállal!
 $30.000 \text{ Ft} / 0,06 = 500.000 \text{ Ft}$, azaz maximum ekkora értékben vásárolhat részvényt.

Ebben az esetben, 6%-os árfolyamingadozás esetén, lezárt pozícióban a vesztesége a teljes tőkénének a 3%-a lesz. A 6%-ot akkor állapította meg jól, ha a részvény ilyen mértékű esése trendtörést eredményez rövid távon, így a jövőben az árfolyam esésére lehet számítani, nincs értelme bennragadni a pozícióban.

Harmadik lépésként meg kell adnia a megbízást. Ha 1000 Ft/db áron vásárol részvényt, és az előbbi gondolatmenet alapján 6%-os esés esetén elad, akkor amint a részvény ára eléri az $(1000 - 60) = 940$ Ft-ot, el kell adnia. Mivel állandóan nem figyelheti a részvény árát, ezért be kell állítania a kereskedési rendszerét, illetve megbízást kell

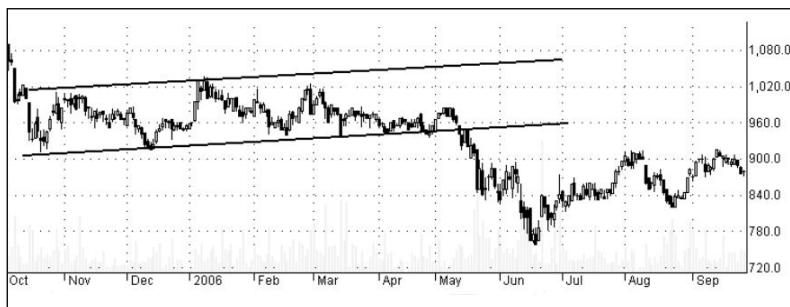
adnia brókerének. Ez gyakorlatilag egy stop loss megbízás megadását jelenti 940 Ft-os áron, így amint a részvény árfolyama eléri a 940 Ft-ot, eladják az értékpapírokat.

A stop megbízást az aktiválási árral lehet beállítani. A számítógépes kereskedési felületen a következő két paramétert kell megadnia. Egyrészt be kell állítani az aktiválási árat, melyet ha elér a részvény árfolyama, az Ön limitáras megbízása bekerül a részvény ajánlati könyvébe. Másrészt az aktiválási ár mellett a limitáras megbízást is meg kell adnia.

Példánknál maradva az aktiválási ár 950 Ft lesz, így ha a részvény árfolyama eléri a 950 Ft-ot, akkor a limitáras megbízása 940 Ft/db áron bekerül az ajánlati könyvbe. Megadhat a limitárhoz közelebbi aktiválási árat is, mint például 945 Ft, de vigyázzon, mert ha hirtelen esik a részvény ára, előfordulhat, hogy megbízása későn kerül be az ajánlati könyvbe, és átugorják az Ön tételét. Ilyen esetben viszont benn is ragadhat a pozícióban.

1.3. Hova tegyük a stop megbízást?

Az alábbi ábrán látható, hogy az árfolyamot a berajzolt vonal támasztotta meg az eltelt 8 hónap alatt. Ebben az esetben a stop loss szintet célszerű a vonal alá tenni úgy, hogy ha az ár a támaszvonal alá kerül, akkor aktivizálódik a megbízásunk.



Jól látszik az ábrán, hogyha eladtuk a részvényeinket, miután az árfolyam a támaszvonala alá került, nagyon sok kellemetlenségtől óvtuk meg magunkat. Persze könnyen elképzelhető, hogy a részvény ára visszakapaszkodik néhány hónap vagy fél év múlva, illetve az is lehetséges, hogy akár néhány nap múlva visszatér a csatornába az árfolyam, azaz behal a letörés. De mi van akkor, ha nem, és Önnek hónapokig a részvényben áll a pénze? Egyrészt szembesül a veszteséges pozíció okozta kudarccal, másrészt a pénzéhez sem fér hozzá, nem tudja újból befektetni, ezáltal újabb profitra szert tenni.

Fontos szabály, hogy nagy kockázatot ne vállaljon minimális hozamért. Példaként nézzük meg az előbb említett grafikont. Az árfolyam körülbelül egy 100 pontos csatornában mozog. Ez azt jelenti, hogy ha pozíciót nyit a támaszvonala környékén, és elad az ellenállásvonal közelében, akkor kb. 80-100 pontot tud realizálni részvényenként. 1000 Ft közeli részvényárnál ez kb. 8-10%-os profitot jelent. Például, 960 Ft-on vásárol, és 1040 Ft-os árszint környékén elad, a stop megbízást 940 Ft-ra teszi. Ebben az esetben egy részvényen maximum $(1040 - 960) = 80$ Ft-ot nyerhet, és maximum $(960 - 940) = 20$ Ft-ot veszíthet. Pozíció nyitás előtt ezt mindig mérlegelje.

1.4. Ne hagyja, hogy a nyereséges pozíció veszteségbe forduljon!

Nem elég csak a veszteséget elvágni, nagyon fontos, hogy nem szabad hagynia a nyereséges pozíció veszteségbe fordulását. Ez azt jelenti, hogy ha a részvény árfolyama elindul felfele, akkor emelnie kell a stop szintet is, így megvédheti a nyereségét.

A problémát itt az jelenti, hogy hova tegye a stop szintet, mekkora mozgásteret hagyjon az árfolyamnak, hiszen egyes részvények akár napon belül 4-5%-os sávban is mozoghatnak. A szűken beállított stop pedig könnyen kirázhatja a pozícióból. Amellett, hogy nagyon bosszantó tud lenni a kirázás, a jutalékok miatt sokba fog Önnek kerülni. Ha követő stop-ot alkalmaz, akkor az azt jelenti, hogy az árfolyam emelkedésével emeli a stop szintet is, azaz nyereséges pozíciónál is meg kell adnia a stop megbízást.

Σ

- Minden befektetési döntés előtt határozza meg, hogy mennyit hajlandó veszíteni az adott pozíción!
- Mindig határozza meg az ehhez az összeghez tartozó eladási árat.
- Minden alkalommal legyen beállítva a stop megbízás aktiválási ára és a limitár, amin kiszállhat.
- Ne hagyja, hogy nyereséges pozíciója veszteségbe forduljon, ezért használjon követő stop-ot!

Az ebook elkészítéséhez a [BefektetésTITKOK könyv](#) *Módszerek a veszteségek megakadályozására* című fejezetét használtuk fel. Köszönjük, hogy letöltötte az ebook-ot, sok sikert kívánunk a befektetéseikhez.

© 2007 Nagy Attila
www.befektetesTITKOK.hu