



BUY

SELL

Obchodovanie a investovanie – druhá prednáška

Základné pojmy

- Benchmarking
- „Buy and hold“ stratégia
- Aktívna a pasívna správa
- ETF
- Podielové fondy, dôchodkové fondy
- Diverzifikácia

1. Príklad benchmarku

Porovnanie s benchmarkom v %



2. Príklad benchmarku

Porovnanie s benchmarkom v %



Benchmarking

- Porovnávanie výkonnosti našej stratégie, fondu, nášho investovania atď. s výkonnosťou benchmarku (referenčná hodnota, porovnávací základňa)
- Najčastejšie je v praxi uplatňovaný tzv. trhový benchmark (ISI zostavil pre II. pilier aj tzv. dynamický benchmarking)
- Základné pravidlo benchmarkingu – „**porovnávam sa s tým, čo obchodujem/ do čoho investujem**“
- **Ukážka z Excelu!**

Buy and hold

- „Nakúp a drž“ stratégia
- Najjednoduchšia investičná stratégia
- Postavená na predpoklade, že v dlhodobom horizonte nikto nedokáže poraziť trh (nedokáže časovať trh tak, aby v dlhodobom horizonte porazil príslušný benchmark)
- Opak aktívnej správy
- U nás v SR jedine indexové fondy v II. pilieri
- **Ukážka z vDSS vs nejaký skutočný fond!**

Aktívna správa

- Jedná sa o správu založenú na investičných stratégiách a obchodných systémoch
- Jedná sa o časovanie trhu na základe určitých pravidiel (fundamentálny, technický, matematicko-štatistický atď. základ)
- Predpokladá, že časovaním trhu možno pobiť príslušný benchmark
- **Ukážka z Excelu!**

Aktívna vs pasívna správa

Percentuálny podiel amerických akciových fondov, ktoré neprekonávajú svoj benchmark

Kategória fondu	Benchmark	jednoročný horizont (%)	trojročný horizont (%)	päťročný horizont (%)
Domestic Equity Funds	S&P Composite 1500	60,20	85,92	73,56
Large-Cap Funds	S&P 500	59,78	84,94	86,94
Mid-Cap Funds	S&P MidCap 400 MidCap 400	57,84	77,17	87,55
Small-Cap Funds	S&P SmallCap 600	72,79	91,56	87,87
Multi-Cap Funds	S&P Composite 1500	60,05	86,10	82,26
Large-Cap Growth Funds	S&P 500 Growth	63,92	89,94	85,92

Zdroj: <http://www.spindices.com/documents/spiva/spiva-us-mid-year-2014.pdf>

Aktívne riadené fondy vs ETF

Základné rozdiely medzi klasickým aktívne riadeným fondom a ETF

	Klasický aktívne riadený fond	ETF
Diverzifikácia	áno	áno
Správa portfólia	aktívna	pasívna, kopíruje index
Náklady na správu	spravidla vysoké	nízke
Obchodovanie na burze	nie	áno
Limitné pokyny	nie	áno
Obchodovanie za NAV	áno	nie, ale blízko NAV

tomas.virdzek@umb.sk

BUY



SELL

Ďakujem za pozornosť!