

Budujeme akciové portfolio pomocí ETF – díl II.

Datum:
30.5.2018

Lektor:
Ondřej Likeš

Kontakt:
o.likes@lynxbroker.cz

Webináře LYNX slouží pouze k informačním a vzdělávacím účelům. Informace uvedené v prezentaci, a které zaznějí během webináře, nejsou investičním doporučením na nákup ani prodej cenných papírů, derivátů nebo jiných investičních nástrojů.



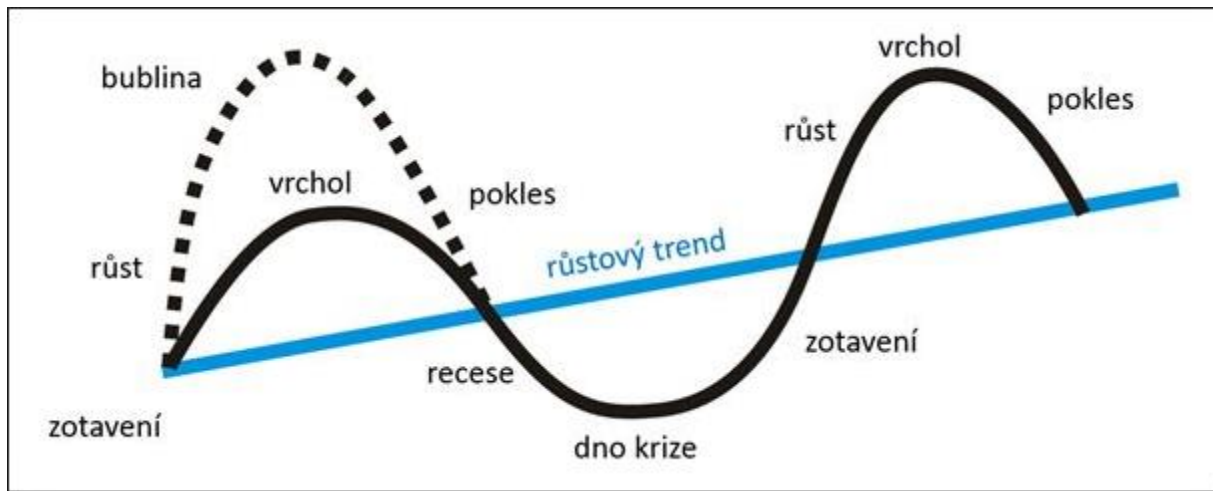
Sektorová rotace

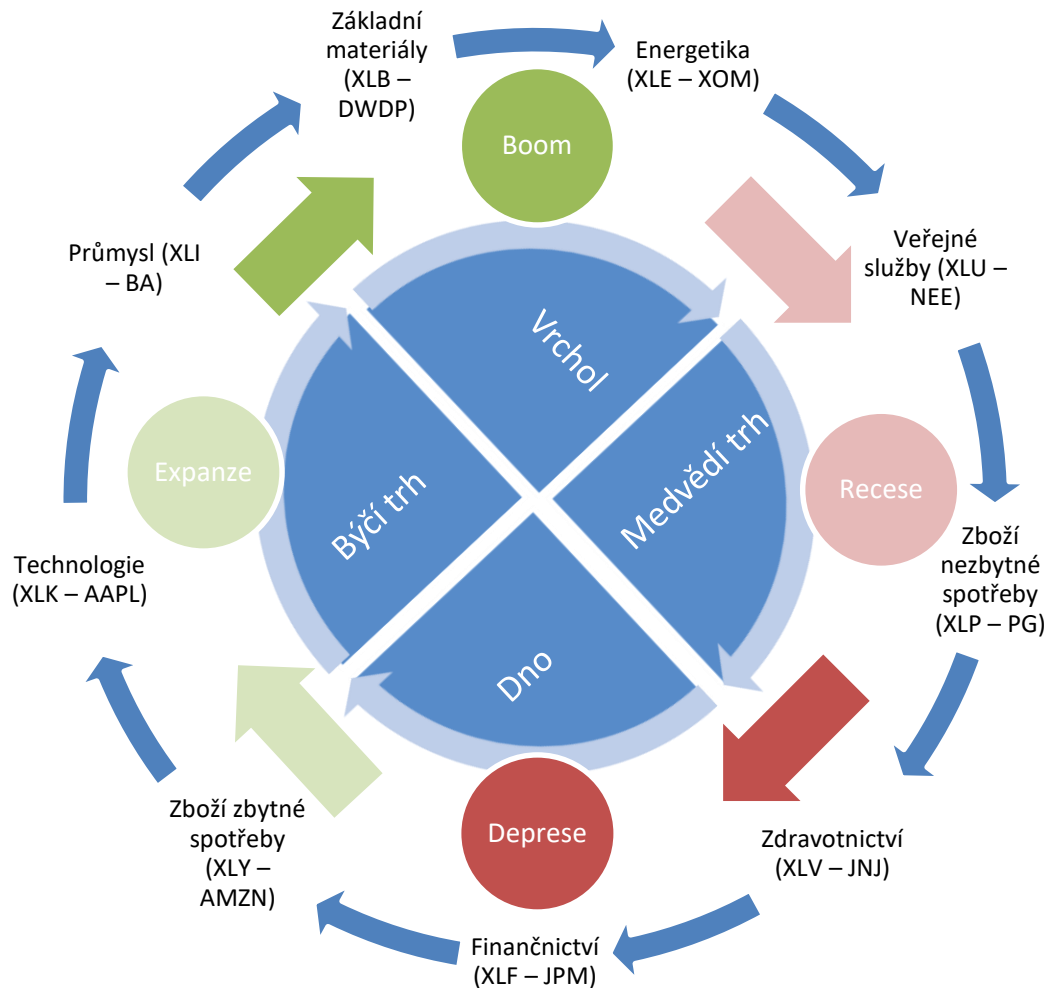
- Teorie stará přes 150 let (NBER, 1854)
- V každé části ekonomického cyklu se daří jinému odvětví průmyslu a jiné třídě aktiv
- Do jakých akcií a kdy investovat (vynecháme zlato, dluhopisy apod.)

Hospodářský cyklus (market, business cycle)

- Označení pro kolísání ekonomiky okolo dlouhodobého trendu
- Střídání růstu a poklesu
- Měřeno skrze HDP a další makro ukazatele
- Deprese, konjunktura, boom, recese







Recese

- pokles reálného HDP, panika na trzích, vysoké úrokové míry, klesající produkce a spotřeba, výnosová křivka je plochá nebo inverzní, vysoké IR které klesají po zásazích CB
- XLU – veřejné služby typu elektřina, plyn a voda. Stabilní poptávka, nízká BETA, stabilní dividenda (3,5% p.a. k lednu 2018)
- RYU

2008
CONS -15.4%
HLTH -22.8%
UTIL -29.0%
TELS -30.5%
COND -33.5%
ENRS -34.9%
S&P -37.0%
INDU -39.9%
REAL -42.3%
INFT -43.1%
MATR -45.7%
FINL -55.3%

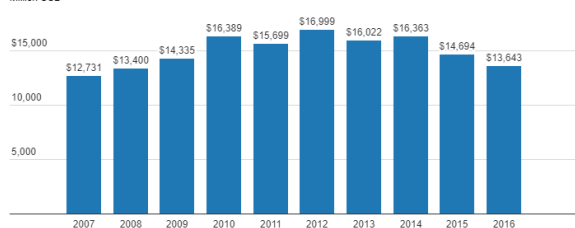
Deprese

- Období dlouhotrvající recese, charakteristická je délka trvání, prudký růst nezaměstnanosti, bankroty podniků i států, klesající úrokové sazby, standardní výnosová křivka
- XLP – zboží nezbytné spotřeby, 2008 – 2018
9,51% p.a.

Walmart

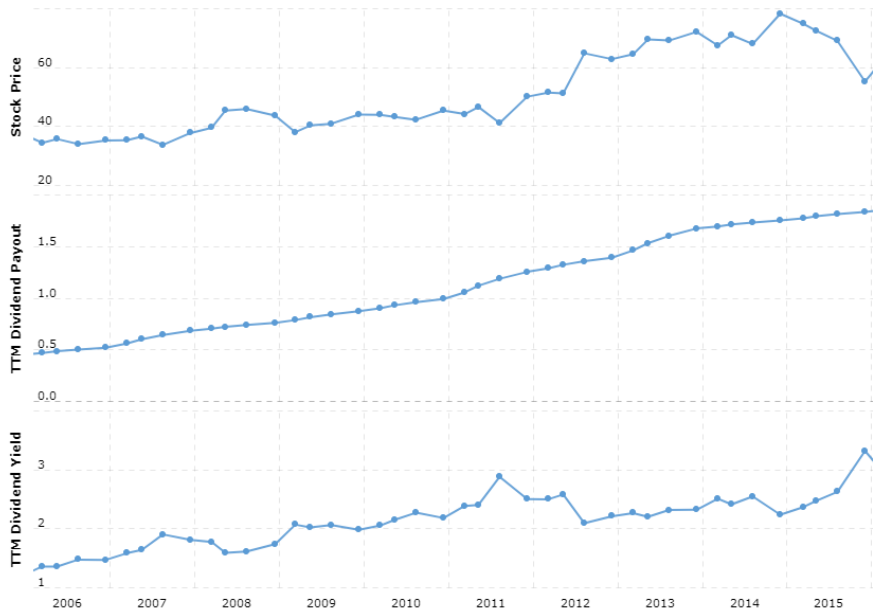
- Nezbytné spotřební zboží – neměnná poptávka
- Diskontní prodejce
- „Low-end produkty“

Walmart net income
Million USD



Consolidated net income attributable to Wal-Mart Stores Inc. The firm's fiscal year ends Jan 31, so years are adjusted here to match calendar years more closely (*2016* = 12 months to Jan 31, 2017).

Created with Datawrapper



Abbr.	Sector Index	Annual	Best	Worst
COND	S&P 500 Consumer Discretionary Index	10.79%	43.1%	-33.5%
CONS	S&P 500 Consumer Staples Index	10.44%	26.1%	-15.4%
ENRS	S&P 500 Energy Index	3.81%	34.4%	-34.9%
FINL	S&P 500 Financials Index	1.51%	35.6%	-55.3%
HLTH	S&P 500 Health Care Index	10.66%	41.5%	-22.8%
INDU	S&P 500 Industrials Index	8.93%	40.7%	-39.9%
INFT	S&P 500 Information Technology Index	12.29%	61.7%	-43.1%
MATR	S&P 500 Materials Index	7.56%	48.6%	-45.7%
REAL	S&P 500 Real Estate Index	4.87%	32.3%	-42.3%
TELS	S&P 500 Telecommunication Services Index	5.67%	23.5%	-30.5%
UTIL	S&P 500 Utilities Index	7.44%	29.0%	-29.0%
S&P	S&P 500 Index	8.22%	32.4%	-37.0%

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ENRS 34.4%	CONS -15.4%	INFT 61.7%	REAL 32.3%	UTIL 19.9%	FINL 28.8%	COND 43.1%	REAL 30.2%	COND 10.1%	ENRS 27.4%	INFT 38.8%
MATR 22.5%	HLTH -22.8%	MATR 48.6%	COND 27.7%	CONS 14.0%	COND 23.9%	HLTH 41.5%	UTIL 29.0%	HLTH 6.9%	TELS 23.5%	MATR 23.8%
UTIL 19.4%	UTIL -29.0%	COND 41.3%	INDU 26.7%	HLTH 12.7%	REAL 19.7%	INDU 40.7%	HLTH 25.3%	CONS 6.6%	FINL 22.8%	COND 23.0%
INFT 16.3%	TELS -30.5%	REAL 27.1%	MATR 22.2%	REAL 11.4%	TELS 18.3%	FINL 35.6%	INFT 20.1%	INFT 5.9%	INDU 18.9%	FINL 22.2%
CONS 14.2%	COND -33.5%	S&P 26.5%	ENRS 20.5%	TELS 6.3%	HLTH 17.9%	S&P 32.4%	CONS 16.0%	REAL 4.7%	MATR 16.7%	HLTH 22.1%
INDU 12.0%	ENRS -34.9%	INDU 20.9%	TELS 19.0%	COND 6.1%	S&P 16.0%	INFT 28.4%	FINL 15.2%	TELS 3.4%	UTIL 16.3%	S&P 21.8%
TELS 11.9%	S&P -37.0%	HLTH 19.7%	S&P 15.1%	ENRS 4.7%	INDU 15.4%	CONS 26.1%	S&P 13.7%	S&P 1.4%	INFT 13.9%	INDU 21.0%
HLTH 7.2%	INDU -39.9%	FINL 17.2%	CONS 14.1%	INFT 2.4%	MATR 15.0%	MATR 25.6%	INDU 9.8%	FINL -1.5%	S&P 12.0%	CONS 13.5%
S&P 5.5%	REAL -42.3%	CONS 14.9%	FINL 12.1%	S&P 2.1%	INFT 14.8%	ENRS 25.1%	COND 9.7%	INDU -2.5%	COND 6.0%	UTIL 12.1%
COND -13.2%	INFT -43.1%	ENRS 13.8%	INFT 10.2%	INDU -0.6%	CONS 10.8%	UTIL 13.2%	MATR 6.9%	UTIL -4.8%	CONS 5.4%	REAL 10.9%
REAL -17.9%	MATR -45.7%	UTIL 11.9%	UTIL 5.5%	MATR -9.6%	ENRS 4.6%	TELS 11.5%	TELS 3.0%	MATR -8.4%	REAL 3.4%	ENRS -1.0%
FINL -18.6%	FINL -55.3%	TELS 8.9%	HLTH 2.9%	FINL -17.1%	UTIL 1.3%	REAL 1.6%	ENRS -7.8%	ENRS -21.1%	HLTH -2.7%	TELS -1.3%

Sektorová rotace v uptrendu **LYNX**

Autor: Meb Feber

- Využití pozitivního momenta jednotlivých sektorů
- Backtest od 1920
- Překonává BM v 70% let
- „Trend is your friend“

Pravidlo:

- Investujeme do 3 nejvýkonnějších sektorů za uplynulý měsíc
- Měsíční rebalancování

Exhibit 4.1 – 1 Month Relative Strength Portfolios, 1928-2009

	Top1	Top2	Top3	Top4	Top5	Top6	Top7	Top8	Top9	EQ-Weight
CAGR	12.63%	13.74%	14.43%	13.88%	12.91%	12.47%	12.01%	11.85%	11.22%	10.28%
STDEV	23.00%	20.46%	19.79%	19.17%	18.81%	18.80%	18.62%	18.51%	18.43%	18.38%
SHARPE (3.81%)	0.38	0.49	0.54	0.53	0.48	0.46	0.44	0.43	0.40	0.35
MAXDD	(81.69%)	(74.21%)	(74.65%)	(76.36%)	(76.53%)	(78.31%)	(78.66%)	(79.49%)	(80.62%)	(81.67%)

BUY AND HOLD	S&P500
CAGR	9.39%
STDEV	19.39%
SHARPE (3.81%)	0.29
MAXDD	(83.66%)

Změnění DD

- Hedge pomocí dlouhodobého MA
- Pokud S&P klesne pod M 10 SMA, opouštíme pozice

	Top3	Top3
CAGR	14.43%	13.28%
STDEV	19.79%	14.26%
SHARPE (3.81%)	0.54	0.66
MAXDD	(74.65%)	(49.42%)

Diverzifikace rizika

- Momentum se dá využít i při diverzifikaci rizika, tedy využívat aktuálně nejsilnější aktivum/aktiva

Risk free

- US dluhopisy
- Zlato / stříbro
- Hotovost
- CHF

Další díl:



- Důkladná analýza all-weather portfolia
- Inspirace od Raye Dalia



800 877 877 (zdarma)



info@lynxbroker.cz