

# RECENZIA K PROJEKTU ND

## **Úvod:**

Témou prezentácie tímu No danger boli stratégie dlhodobého sporenia. Prezentujúci tím nám v úvode predstavil základné princípy dodržiavané pri investovaní a kľúčové pojmy, s ktorými by mal byť každý investor oboznámený a s ktorými v neskorších fázach prezentácie pracoval. Rozdelil investovanie z hľadiska vzťahu k trhu (aktívne, pasívne) a časového horizontu investovania.

V druhej polovici prezentácie sa prezentujúci tím zamerl na dlhodobé investovanie a uviedol a vysvetlil tri populárne investičné stratégie (hodnotové, indexové investovanie a investovanie na základe trhových trendov).

## **Hodnotenie na základe formy:**

Náš celkový dojem z prezentácie bol pozitívny. Obaja členovia tímu pôsobili presvedčivo a sebavedomo, obsah bol podaný zaujímavo. Počas prezentácie sme nemali problém udržať pozornosť. Videli sme avšak menšie rozdiely v kvalite neverbálnej komunikácie. Dávid o niečo lepšie zvládal prácu s publikom (očný kontakt, gestikulácia, tempo reči). Natália v snahe podať viac informácií zvyšovala tempo prednesu, čo mohlo viesť k problémom s porozumením.

Prezentácia samotná bola graficky veľmi dobre spracovaná – zvolili vkusnú kombináciu farieb, text bol vhodne zvolený a bolo ho primerané množstvo. Uvedené tabuľky a grafy názorne podporovali ich argumenty. Zdroje boli uvedené a ukázané počas prezentácie (na rozdiel od nás).

## **Hodnotenie na základe obsahu:**

Páčilo sa nám rozdelenie prezentácie na dve časti.

V prvej časti prezentácie, ktorá bola všeobecne lepšie zvládnutá, tím rozoberal základné investičné princípy a uviedol poslucháča do problematiky. Veľmi vhodné bolo uvedenie myšlienok, ktorých sa treba držať pri plánovaní investovania. Po ďalších členeniach tím uviedol pojem volatility, o ktorom si myslíme, že je pre investovanie kľúčový. Vytkli by sme ale jej

nedostatočne presnú formuláciu, nakoľko prezentujúci tím nezdôraznil, že sa počíta ako smerodajná odchýlka od priemerného výnosu.

Následne tím uviedol niekoľko typov investičných aktív a porovnal ich z viacerých hľadísk (časový horizont, rizikovosť). Dospeli k záveru, že najvýhodnejším aktívom sú akcie, s čím sa stotožňujeme. Rozhodne ale nedostatočne vysvetlili pojem „Sharpe ratio“ – pomer prémiového výnosu a volatility aktíva.

Druhá časť bola v niektorých faktoroch trochu problematickejšia. Tím uviedol tri všeobecne uznávané investičné stratégie.

Pri hodnotovom investovaní nám chýbalo poriadne a zrozumiteľné zadefinovanie tohto pojmu, nezainteresovaný poslucháč nemal šancu pochopiť, čo presne vlastne hodnotové investovanie je. Môžeme to chápať ako hľadanie podhodnotených akcií, najmä v spoločnostiach s business modelmi postavenými na pevnom základe. Takisto princípy tohto modelu boli nedostatočne vysvetlené, hoci je pravdepodobné, že nebolo v úmysle prezentujúcich ich bližšie rozvádzať.

Druhý model, trend following, bol vysvetlený podstatne lepšie – tím uviedol a správne vysvetlil pojem kľzavý priemer, ktorý je jeden z kľúčových v tomto modeli. Páčili sa nám aj myšlienky, v ktorých polemizovali o klesajúcich a rastúcich cenách a upozornili na problémy spojené s klesajúcou cenou akcií. Chýbalo ale uvedenie, ako vzťah ceny akcie a kľzavého priemeru interpretovať – kedy akciu predat' a kedy kúpiť. A to teda tak, že do cenového grafu za zakreslí kľzavý priemer a na miestach prieniku tohto priemeru s grafom ceny vznikajú tzv. obchodné signály. Akonáhle cena pretne priemer zdola a pokračuje smerom nahor, oplatí sa investorovi kúpiť akcie – indikuje to začiatok rastového trendu. Naopak, ak cena padne pod graf priemeru, je potrebné akcie predat', pretože sa očakáva ďalšie klesanie hodnôt akcií.

Posledným modelom bolo investovanie pracujúce s indexom. Pojem indexu bol taktiež vhodne vysvetlený – poslucháč si určite vytvoril dobrú predstavu. Tiež boli pekne vytýčené výhody a nevýhody. Dovoľujeme si ale podotknúť, že bol uvedený pojem Hedge fund bez vysvetlenia. Zahrnuli by sme, že ide o investičný fond, ktorého primárnou úlohou je maximalizácia zisku využívajúc rizikové špekulatívne stratégie a odvodené cenné papiere (deriváty), čím sa odlišujú od typických podielových fondov.

Oceňujeme, že bol počas prezentácie zahrnutý aj príklad s konkrétnymi číslami, ktorý poukázal na to, ako dôležité je dlhodobé sporenie. Žiaľ, príklad bol prezentovaný veľmi rýchlo a vysvetlenie bolo podané zároveň s písaním čísel na tabuľu, čo spôsobilo značný pokles v chápaní.

Čo sa týka diskusie, otázky neboli najlepšie zodpovedané, hoci treba brať do úvahy, že tie nami položené neboli vôbec jednoduché. Sme presvedčení, že tému mali dobre načítanú, ale vzhľadom na jej komplexnosť bolo náročné mať naštudované úplne všetko.

Radi by sme vyzdvihli to, že napriek tomu, že tím No danger bol zložený len z dvoch ľudí tak prezentácia bola rovnako dobre zvládnutá ako u trojčlenných tímov. Sme si vedomí, že tým pádom projekt vyžadoval väčšiu námahu a dlhšiu prípravu.

Vzhľadom na všetky pozitíva a negatíva udeľujeme Natálii a Dávidovi 9.2 bodov.

Michaela Dicová

Petra Havlíčková

Peter Súkeník