

PORTFEL INWESTYCYJNY

4-1-2013

17

mWIG40 2407,81

WIG 2335,15

WIG20 2325,15

sWIG80 9719,85

WIG20Fut 2335 ranking

rentowność

marża

produktywność



FUNDAMENTALNA
WYSZUKIWARKA GIEŁDOWA

Poniższy portfel jest kontynuacją eksperymentu inwestycyjnego, który przeprowadzałem na moim blogu. Analiza wyników po 12 tygodniach pokazała, że strategia inwestycyjna oparta niemal wyłącznie na analizie fundamentalnej ma potencjał, aby przynosić ponadprzeciętne stopy zwrotu. Oczywiście jest to zbyt krótki okres, aby mieć 100% pewności co do wiarygodności wyników dlatego portfel będzie prowadzony dalej, aby przetestować założenia w dłuższym okresie.

Dobór spółek do portfela opiera się na trzech zasadach:

- > Spółka musi cechować się silnymi fundamentami. Mile widziane są powtarzalne wzrosty zysku w ostatnich kwartałach. (Wykorzystujemy m. in. wskaźniki rentowności i przepływy pieniężne).
- > Spółka musi być niedoceniona przez innych inwestorów. (Wykorzystujemy wskaźniki niedowartościowania).
- > Spółka powinna niedawno zostać dostrzeżona przez dużego inwestora. (Wykorzystujemy siłę relatywną i informację o trendzie).

Idea jest taka, aby znaleźć spółki, które z dużym prawdopodobieństwem w kolejnych kwartałach będą generować coraz lepsze wyniki, a na chwilę obecną są niedostrzeżone przez inwestorów. Jako, że taki stan niedowartościowania może trwać długo preferujemy spółki, które niedawno zaczęły wykazywać siłę względem reszty rynku.

Choć dotychczasowe wyniki na realnym rynku są obiecujące to należy pamiętać, że przyszłość nie gwarantuje ich powtórzenia. Do tego cały eksperyment portfelowy jest tylko sprawdzeniem pewnej idei, a nie kompletnym systemem inwestycyjnym, dlatego przestrzegam przed próbami ślepego kopiowania ruchów z portfela. To co chciałbym osiągnąć poprzez niniejszą publikację to zainteresowanie Czytelnika analizą fundamentalną oraz zainspirowanie Go do własnych poszukiwań systemu inwestycyjnego. Właśnie dlatego mimo iż życzę temu portfelowi jak najlepiej, to mam nadzieję, że strategię wielu z Was z czasem okażą się znacznie lepsze niż ta, którą prezentuję tutaj.

Tymczasem zapraszam do czytania.

Przedstawione treści są prywatnymi opiniami autora i nie stanowią rekomendacji inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 roku, Nr 206, poz. 1715). Treści nie spełniają wymogów stawianych rekomendacjom w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. tzn. treść w szczególności nie zawiera konkretnej wyceny instrumentu finansowego, nie opiera się na żadnej metodzie wyceny, a także nie określa ryzyka inwestycyjnego. Autor nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie lektury zawartych w nim treści, w szczególności nie wskazuje konkretnych spółek w celach zainwestowania, ani nie zachęca do inwestowania w ogóle.

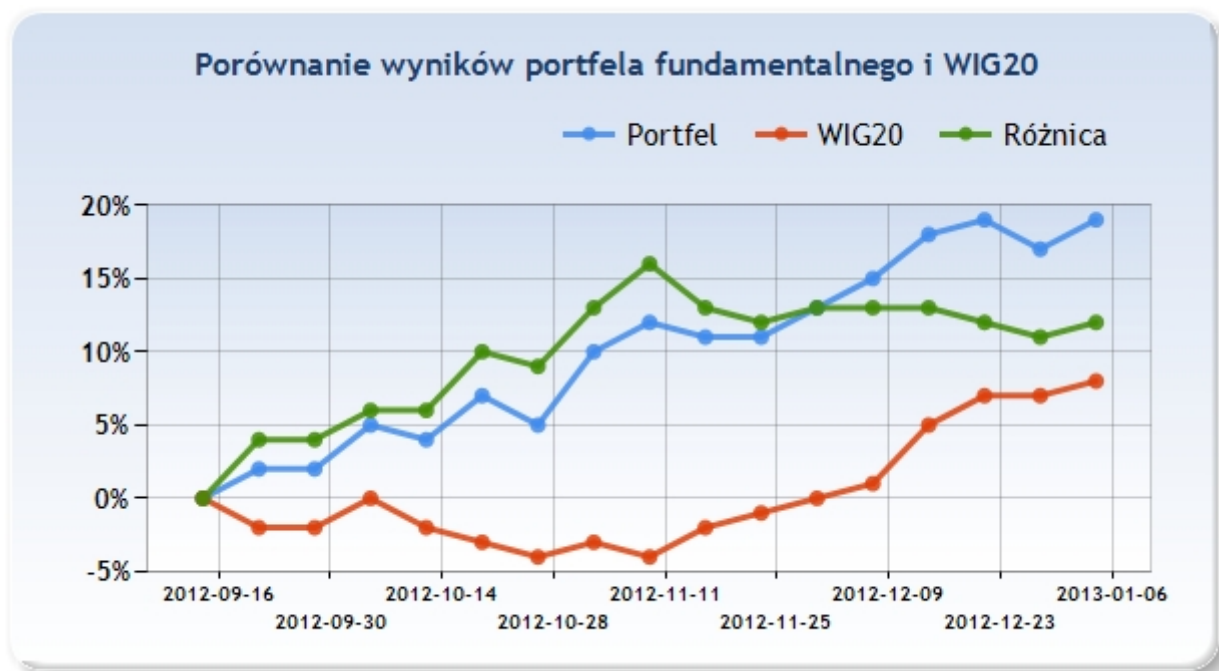
DOTYCHCZASOWE WYNIKI

Sekcja ta zawiera podsumowanie wyników osiągniętych od początku istnienia portfela tj. 14 września 2012 roku.



FUNDAMENTALNA
WYSZUKIWARKA GIEŁDOWA

PRZEDSTAWIENIE WYNIKÓW



Powyższy wykres prezentuje skumulowane wyniki portfela od początku jego istnienia tj. 14 września 2012 roku. Średni tygodniowy zysk na spółkach znajdujących się w portfelu wyniósł: **1,14%**. W tym samym czasie kurs indeksu WIG20 zmienił się średnio o: 0,44%. Oznacza to, że portfel zachował się silniej niż indeks o 0,70%.

W okresie 17 tygodni, które minęły od początku publikacji prezentowany portfel osiągnął średnią stopę zwrotu równą: **19,37%**. W tym samym okresie indeks giełdowy zmienił się o: 7,53%. Oznacza to, że portfel zachował się silniej niż indeks o 11,84%.

Na obecną chwilę średni zysk roczny portfela to : **59,25%**

LISTA HISTORYCZNYCH TRANSAKCJI

spółka	cena zakupu	cena sprzedaży	zysk / strata	czas inwestycji [tyg]
PCG	1,32zł	2,02zł	53,03%	10
LEN	2,58zł	3,13zł	21,32%	7
KGH	152,00zł	178,70zł	17,57%	16
ZAP	117,30zł	137,40zł	17,14%	16

DOTYCHCZASOWE WYNIKI

spółka	cena zakupu	cena sprzedaży	zysk / strata	czas inwestycji [tyg]
WLT	3,60zł	4,18zł	16,11%	15
PCE	11,26zł	12,80zł	13,68%	16
ATT	48,40zł	53,90zł	11,36%	16
RLP	8,30zł	8,42zł	1,45%	7
PGD	13,21zł	12,90zł	-2,35%	12
INK	17,68zł	16,65zł	-5,83%	2
IMC	14,73zł	13,70zł	-6,99%	16

ZESTAWIENIE TRANSAKCJI



Do tej pory w ramach portfela dokonano 11 transakcji. W tym 8 transakcji zakończyło się zyskiem. Oznacza to, że stosunek dobrych sygnałów do wszystkich wygenerowanych na obecny moment wynosi **72,73%**. Średni zysk na udanej transakcji wyniósł 18,96%, natomiast maksymalny zysk na pojedynczej transakcji wyniósł 53,03%. Średnia strata na nieudanej transakcji wyniosła -5,06%, podczas gdy maksymalna strata na pojedynczej transakcji wyniosła -6,99%. Średni czas trwania inwestycji w tygodniach to: 11, podczas gdy maksymalny wynosi 17, a minimalny 3.



Podsumowując, z powyższych informacji można wyliczyć potencjalną wartość oczekiwaną przyszłych inwestycji, czyli mówiąc prościej to ile średnio będziemy zarabiać na pojedynczej transakcji jeśli utrzyma się obecna tendencja. Na obecną chwilę wartość ta wynosi **12,41%**.

PORTFEL

Sekcja ta zawiera zestawienie spółek obecnych na dzień dzisiejszy w portfelu. Jest ona dostępna tylko w pełnej wersji portfela.



Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
INK	17,68zł	2012 Gru 21	16,65zł	2 [tyg]	-5,83%



W ostatnim tygodniu spółka straciła **-2,92%** .

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
LEN	2,58zł	2012 Lis 16	3,13zł	7 [tyg]	21,32%



W ostatnim tygodniu spółka zyskała **4,33%** . Na przestrzeni ostatniego miesiąca spółka zyskała **9,82%** .

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
RLP	8,30zł	2012 Lis 16	8,42zł	7 [tyg]	1,45%



W ostatnim tygodniu spółka zyskała **4,47%** . Na przestrzeni ostatniego miesiąca spółka zyskała **3,19%** .

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
PCG	1,32zł	2012 Paź 26	2,02zł	10 [tyg]	53,03%



W ostatnim tygodniu spółka zyskała **5,76%** . Na przestrzeni ostatniego miesiąca spółka zyskała **2,54%** .

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
WLT	3,60zł	2012 Wrz 21	4,18zł	15 [tyg]	16,11%



W ostatnim tygodniu spółka straciła **-1,65%** . Na przestrzeni ostatniego miesiąca spółka straciła **-3,02%** .

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
PCE	11,26zł	2012 Wrz 14	12,80zł	16 [tyg]	13,68%



W ostatnim tygodniu spółka zyskała **3,31%** . Na przestrzeni ostatniego miesiąca spółka zyskała **6,22%** .

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Aktualna cena:	Czas:	Zysk:
ZAP	117,30zł	2012 Wrz 14	137,40zł	16 [tyg]	17,14%



W ostatnim tygodniu spółka straciła **-0,07%** . Na przestrzeni ostatniego miesiąca spółka zyskała **8,18%** .

TRANSAKCJE

Sekcja ta zawiera zestawienie wszystkich podwójnych transakcji, a więc takich w ramach których zakupione walory zostały już sprzedane. Jest ona dostępna tylko w pełnej wersji portfela.



Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Cena sprzedaży:	Data sprzedaży:	Czas:	Zysk:
ATT	48,40zł	2012 Wrz 14	53,90zł	2012 Gru 28	16 [tyg]	11,36%



Spółka została sprzedana tydzień temu.

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Cena sprzedaży:	Data sprzedaży:	Czas:	Zysk:
KGH	152,00zł	2012 Wrz 14	178,70zł	2012 Lis 30	16 [tyg]	17,57%



Spółka została sprzedana 5 [tyg] temu.

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Cena sprzedaży:	Data sprzedaży:	Czas:	Zysk:
PGD	13,21zł	2012 Paź 12	12,90zł	2012 Lis 30	12 [tyg]	-2,35%



Spółka została sprzedana 5 [tyg] temu.

Spółka:	Cena zakupu:	Data zakupu:	Cena sprzedaży:	Data sprzedaży:	Czas:	Zysk:
IMC	14,73zł	2012 Wrz 14	13,70zł	2012 Lis 23	16 [tyg]	-6,99%



Spółka została sprzedana 6 [tyg] temu.