

**A**š pats realiai investuoti (prekiauti) į akcijas pradėjau tik naudodamas Techninę analizę, o tiksliau, Bill Williams'o sukurtą sistemą Profitunity. Ją ir dabar dar naudoju įėjimo į poziciją taškams ieškoti ir, jei to prireikia, išėjimo taškams nustatyti. Tačiau visą laiką domėjausi ir Fundamentaliąja analize.

Intuityviai įtariau, kad tik gerus veiklos rezultatus turinti bendrovė gali duoti akcininkui gerą grąžą tiek kapitalo prieaugiu, tiek dividendais ir kitais dalykais.

Bet dar buvau per silpnas Fundamentaliai analizei, sėkmingai naudoju grafikus. Bet bendrovių finansų nepamiršau, mokinausi, gilinausi, baigiau ekonomikos ir finansų mokslus Vilniaus universitete.

Dar dirbdamas vien tik su technine analize pastebėjau „keistus“ kompanijų akcijų grafikus. Tai yra akcijų kainos, kurios rodo stabilų augimą, kai kitos tuo tarpu labai svyruoja.

Pasigilinęs pamačiau, kad tokius grafikus dažniausiai duoda gerus finansinius rezultatus turinčios kompanijos.

Fundamentaliąji analizė yra daug laiko sąnaudų reikalaujantis dalykas, už kurį niekas nieko nemoka.

Tai teko pasukti galvą, kaip ją padaryti greitesne ir paprastesne. Nemanau, kad aš jau radau tokį variantą, tačiau pradinis kompanijų filtras tikrai labai praverčia ir sutaupo begales laiko.

O analizei, nori to ar nenori, vis tiek reikia skirti daug laiko. Pagrindė jis sugaištamas duomenų surinkimui. Tačiau jau prieš šimtą metų Vadybos klasiku vadinamas Henris Fordas sakė, kad dar niekas negavo pelno be darbo. Tai čia tas pats.

Čia ir bus pristatytas mano naudojamas metodas, kurio pagalba portfelis skaičiuoja grąžą šimtais procentų. Tiesa, tai dar tik „popierinis“ pelnas, nes akcijų nepardavinėju, jei to nereikalauja rinka ar situacija pačioje bendrovėje.

O sąjungoje su Profitunity, aš manau, kad bent jau šiandien, maksimaliai išnaudoju galimybes.

*Įvadas*

# I DALIS

**S**u kokią maksimalia rizika mes susiduriame investuodami į akcijas? Didžiausia mūsų portfelio grėsmė yra ta, kad „*rytoj pasibaigs kapitalizmas*“, bus atšaukta privati nuosavybė, uždarytos biržos ir mes liksime be nieko.

Bet mes tikime, kad šios rizikos mums pavyks išvengti per visą investavimo laikotarpį.

Mums dabar svarbu kažkoku būdu rasti tokią investiciją, kad ji ilgus metus mus džiugintu savo pelningumu.

Pirmiausia nusimatome, kokiose šalyse/-je investuosime. Atsižvelgiame į tai, kokių šalių biržos pasiekiamos per jūsų finansų maklerį, kur mažiausi komisiniai.

Svarbiausia yra pasirinkti tas vietas ir tas akcijas, kur mūsų investicija ilgą laiką išliktų sąlyginai saugi.

„Sąlyginai“ reiškia, kad mes suvokiame, kad vis tiek rizikuojame parasti kažkokią dalį investuoto kapitalo.

Prisiminkime, kad mes investuojame trumpiausiai 3-5 metams, o akcijų pardavimo terminas - jo nenusistatome, nes tikslas yra nuolatos auginti kapitalą.

Todėl yra rekomendacija rinktis šalis su ne mažesniu kaip A kredito reitingu, nustatytu reitingo agentūrose S&P, Moody's ir Fitch. Visą sąrašą galima rasti čia:

<https://aipt.lt/visu-valstybiu-kredito-reitingai/>

Bet tai nereiškia, kad negalite rinktis ir kitų variantų. Pasirinkimo laisvė neribojama. Akcijas taip pat galima patikrinti dėl jų reitingo.

Sakysim <https://www.moodys.com/> duoda JAV kompanijų ir kai kurių kitų šalių kompanijų reitingus.

Vaizdžiai tariant, aukštas reitingas mums reikalingas „ramiam miegui“. Tačiau vis dar pasitaikantis kompanijų finansistų sukčiavimas, krizės rinkose ir biržose į reitingus nekreipia jokio dėmesio.

*...rytoj pasibaigs  
kapitalizmas...*

## I DALIS/IEŠKOM KOMPANIJŲ

**T**aigi, pirmas savarankiškas darbas išsirinkti bent 10 kompanijų (skaičius nesvarbu), į kurias norėtumėte investuoti. Laisvas priėjimas prie kompanijų metinių finansinių ataskaitų tik palengvins analizės darbą. Tiesą sakant, jei negalima gauti metinių finansinių ataskaitų, tai ir analizė neįmanoma.

Prieš save turime bendrovių sąrašą. Mūsų tikslas yra išsirinkti tokias kompanijas, kurios geriausiai tinka investiciniam portfeliui. Šioje vietoje labai svarbus mūsų požiūris į investavimą.

Laikykimės pozicijos, kad mes perkam ne akcijas, o perkam verslą. Pastatykite save į stambaus verslininko, norinčio plėsti imperiją, vietą. Pirksime tik tai, ką gerai žinome ir tik gerai susipažinę su finansine kompanijos būkle. Nes mes, kaip verslininkai, norim, kad kompanija dirbtų efektyviai ir pelningai. Tik taip kuriama graža akcininkams.

Dar geriau, jei iš turimų duomenų būtų lengva prognozuoti ateinančių metų veiklos rezultatus. Ir taip, kaip kompanijai seksis, galima apskaičiuoti jos kapitalizaciją biržoje.

Tai gali pasirodyti kaip kokia mistika, tačiau naudojant paprastą metodologiją, galėsime kiekybiškai įvertinti investiciją. Tai leis pakankamai tiksliai įvertinti ar kompanijos akcijos šiuo metu yra per brangios gerai investicijai, ar kaip tik dabar dar mokėsime gerą kainą už labai gerą kompaniją.

***Nepamirškime, kad kuo žemesnę kainą mokame už akcijas, tuo didesnis mūsų investicijos pajamingumas.***

Vadinasi, žiūrint iš verslininko pozicijos, mums pasidaro įdomu, kai akcijų kaina biržoje pradeda kristi. Tai naudinga net keliais požiūriais. Apie juos vėliau.

Ir jei anksčiau pirkdavote akcijas su tikėjimu, kad jos per kažkokį trumpą ar ilgesnį laiką pabrangs ir duos jums pelno, tai dabar mąstymas keičiasi.

Pirkdami ne akcijas, o dalį versle mes jau būsime apskaičiavę, kokio galima tikėtis iš šio verslo mūsų investicijų augimo tempo artimiausius 5-10 metų.

*...mes perkam ne akcijas, o perkam verslą.*