

Člověk **vs.** robot

Algoritmy a matematické modely jsou na rozdíl od člověka disciplinované a odolné proti stresu a emocím. Takže proč je nevyužít při obchodování s akcemi, dluhopisy nebo deriváty? Tady jsou tři příklady, jak počítače pomáhají českým investorům vydělávat.

MICHAEL MAREŠ

RSJ

CO DĚLÁ: Vysokofrekvenční obchodování s finančními deriváty, vydělává na rozdílu mezi nabídkou a poptávkou.

JAK TO FUNGUJE: RSJ je tvůrce trhu na derivátových burzách, účastníkům trhu umožňuje ve stejný okamžik nakoupit nebo prodat – pomocí matematických modelů a algoritmů mnohokrát do sekundy ve velkém objemu koupí a pak prodá s malou marží.

STATUS: uzavřený fond

OBJEM PENĚZ: nechtějí sdělit

FREKVENCE OBCHODOVÁNÍ:

milisekundy

START: 2000

KLÍČOVÉ OSOBY: Karel Janeček, Libor Winkler, Václav Dejčmar, Michal Šaňák, Bronislav Kandrik, Anton Tjutin

NA CO TO (TAKÉ) VYDĚLÁVÁ: Boj proti zlojedům.

VÝROK: „To, co děláme my, je stoprocentně transparentní a užitečná věc. Není to žádná spekulace na něčí úkor. My dodáváme trhu likviditu, bez které by burza nemohla fungovat.“

– K. Janeček

Coober fond

CO DĚLÁ: Obchoduje s tzv. futures (americké indexy, dluhopisy a komodity).

JAK TO FUNGUJE: Pomocí matematických modelů a prvků umělé inteligence dokáže systém vyhodnotit, že se ceny ropy či jenových futures vrátí z výchyly na předpokládanou pozici.

STATUS: uzavřený fond

OBJEM PENĚZ: průměrně za týden otočí 150–180 milionů dolarů

VÝNOS: více než 20 %*

FREKVENCE OBCHODOVÁNÍ: minuty až hodiny

START: 2013

KLÍČOVÉ OSOBY: Ondřej Tomek, Branislav Gordan

VÝROK: „Sledujeme dynamiku cen pod lupou a to, jak se chovají nakupující a prodávající. Náš algoritmus pak v rozdílech najde příležitost k tomu, danou komoditu nebo index pod cenou koupit a pak výhodně prodat.“

– B. Gordan

„Naše technologie se snaží předpovídat budoucnost a umožňuje nám do ní vstoupit dřív, než se stane. Učíme počítače, aby se samy učily z předchozích rozhodnutí a zpřesňovaly je.“

– O. Tomek

Quant

CO DĚLÁ: Robotem řízený algoritmus pracuje s americkými akcemi a dluhopisy, přičemž využívá matematické metody a kvantitativní teorii peněz.

JAK TO FUNGUJE: Řídící algoritmus je založen na porovnání množství peněz v americké ekonomice s cenami akcií v USA. Podle těchto údajů algoritmus počítá míru nadhodnocení nebo podhodnocení akcií. S přihlédnutím ke dvěma potvrzujícím indikátorům pak algoritmus určí, kolik procent portfolia má být v indexu S&P 500 nebo Dow Jones, zbytek jde do dluhopisů.

STATUS: otevřený fond

MINIMÁLNÍ INVESTICE PRO VSTUP: milion korun

POPLATEK: 1 % ročně plus třetina z výnosu nad 5 %

FREKVENCE OBCHODOVÁNÍ: měsíce až roky

VÝNOS: 8,4 % p. a. **

START: září 2016

KLÍČOVÉ OSOBY: Pavel Kohout, Aleš Michl

NA CO TO (TAKÉ) VYDĚLÁVÁ: Pro rodiny Kohouta a Michla.

VÝROK: „Člověk v dnešní době nedokáže přesně vybrat ty akcie, které porostou – to už není v lidských silách. Věříme proto na algoritmus, jenž vybere dlouhodobou pozici, jak moc mám mít v portfoliu ETF na S&P 500, a nikoli na Apple.“

– A. Michl

* PŘED ZAPOČTENÍM NÁKLADŮ NA VÝVOJ
** PODLE VÝSLEDKŮ ZPĚTNÝCH TESTŮ