

# 25-TI BODOVÁ MANTRA DISCIPLÍNY

Od profesionálního obchodníka Douglas E. Zalesky



## Pár slov úvodem

Investování a obchodování na kapitálových trzích se věnuje již od roku 2006. Je absolventem Univerzity T.Bati ve Zlíně obor Finance, kde je autorem závěrečné práce s názvem Projekt zhodnocení finančních prostředků prostřednictvím intradenního obchodování futures. Specializuje se především na aktivní obchodování akcií, ETF, opcí a futures. V minulosti navštívil řadu odborných seminářů pořádaných profesionálními burzovními obchodníky a investory. Spolupracuje se zahraniční skupinou specialistů se zaměřením na automatické obchodní systémy.



**Petr Novák**

tel. číslo: 739 577 051

email: [pecan.novak@gmail.com](mailto:pecan.novak@gmail.com)

web: [burzaprokazdeho.cz](http://burzaprokazdeho.cz)

## Obsah

Úvod .....	3
Kolo úspěchu .....	4
Pravidla .....	5

## Úvod

Úspěch, který dosáhne obchodník při obchodování, je přímo ve vzájemném vztahu s jeho obchodní disciplínou, nebo jejím nedostatkem. Recept je velice jednoduchý: Obchoduj s disciplínou a uspěješ; obchoduj bez ní a prohraješ.

Douglas E. Zalesky je obchodníkem a členem Chicagské komise pro obchod (CBOT) již přes 20 let. Během své úspěšné kariéry obchodníka obchodoval na třech různých kontraktních trzích: 30leté pokladniční poukázky na CBOT, S&P 500 na Chicagské obchodní burze a Gilty na Londýnské burze mezinárodních finančních futures. Nyní, jak čas dovolí, také obchoduje e-mini Dow futures.

Ačkoliv se jeho oficiální akademické vzdělání sestává z bakalářského titulu z business administration (program studia na univerzitě, poskytující všeobecné znalosti obchodních zásad) na univerzitě v Denveru, nikdy se nepovažoval za extrémně nadaného studenta. Nemá žádný oficiální kurs v tržně-technických analýzách. Není dokonce schopen sestavit Fibonacciho analýzu nebo analýzu průměrného pohybu (klouzavý průměr) na souboru grafů, nechme každého, ať ví, jak nakládat s těmito daty. Nemá oficiální kurs v základních tržních analýzách. Nerozumí ekonomickým příčinným vztahům mezi kroky Federálního výboru pro volný trh a cenami pokladničních poukázek nebo vlastního kapitálu.

Jak je tedy schopen uspět, den po dni, v obchodování na trzích více než 20 let? Odpověď je jednoduchá: Obchoduje s disciplínou a respektuje trh. Když udělá chybu, okamžitě se stáhne, a když má pravdu, nechová se nenasytně. Je spokojený s malými vítězstvími a přijímá následky malých proher.

>> zpět na Obsah

## Kolo úspěchu

Existují tři paprsky, které tvoří, jak Douglas E. Zalesky nazývá, „Kolo štěstí“, které se týká úspěchu. Prvním paprskem je **obsah**. Obsah zahrnuje všechny externí a interní tržní informace, které obchodníci využívají při jejich obchodních rozhodování. Všichni obchodníci musí získat další zhodnocení obsah, který poskytne využití při přijímání jejich obchodních rozhodnutí.

Druhým paprskem je **mechanismus**. Mechanismus je způsob, jak se dostanete na trhy a metodika, kterou použijete při vstupech/výstupech do vašich obchodů. Musíte zvládnout mechanismus před tím, než se můžete radovat z jakéhokoliv úspěchu Vás jako obchodníka. Jednoduchý chybný úder do klávesy může vyústit ve ztrátu tisíců dolarů. Obchodník může zruinovat jeho celý den jediným nechtěným chybným obchodním vstupem.

Jakmile jednou zvládnete pravidlo zadávání příkazů, je to jako řídit kolo. Proces zahajování a ukončování obchodů se stává nepřerušovaným a bezduchým.

Třetí a nejdůležitější paprsek kola úspěchu je **disciplína**. Musíte dosáhnout disciplíny, pokud doufáte, že někdy dosáhnete jakéhokoli stupně úspěchu v obchodování. Obchodní disciplína se praktikuje 100% času, kdy obchodujete, každý obchod, každý den.

Projděme si následujících 25 pravidel obchodní disciplíny. Musíte si neustále pěstovat chování s disciplínou. Mnoho obchodníků si prochází tato pravidla každý den před tím, než začnou obchodovat. Netrvá to déle než tři minuty. Považujte toto cvičení za náboženství – připomínající Vám, jak se chovat během celého obchodování.

>> zpět na Obsah

# Pravidla

## 1) Trh vám platí za to, že jste disciplinovaný

Obchodování s disciplínou přinese více peněz do vaší kapsy a vy-táhne méně peněz z této kapsy.

## 2) Buďte disciplinovaní každý den, v každém obchodě a trh vás odmění. Nenalhávejte si, že jste disciplinovaní, když nejste

Být disciplinován má nejvyšší důležitost, ale někdy to není věc, jako vaše prohlášení, že skončujete se zlovykem, jako je třeba kouření. Když prohlásíte, že přestanete kouřit, ale občas si zapálíte, pak jste zcela zřejmě nepřestal kouřit. Když obchodujete disciplinovaně devětkrát z deseti obchodů, pak nemůžete tvrdit, že jste disciplinovaný obchodník. Je o právě ten jeden nedisciplinovaný obchod, který zničí celý váš denní výkon. Disciplína musí být praktikována při každém obchodu.

Když prohlašuji, že trh vás odmění, tak je to typické u přijetí menší ztráty ze ztrátového obchodu, než když jste tvrdohlavý a zůstáváte dlouho ve špatném obchodu. Takže, když ztratím 200\$ v obchodě, kde jsem mohl prodělat 1000\$, než kdybych v tomto ztrátovém obchodě setrval, můžu prohlásit, že jsem ušetřil 800\$, které by vznikly mým setrváním v tomto špatném obchodě.

## 3) Vždy snižte váš objem obchodu, když obchodujete špatně

Všichni dobří obchodníci se drží tohoto pravidla. Proč pokračovat ve ztrátách na pěti položkách (kontraktech) v jednom obchodu, když jste si mohl ušetřit mnoho peněz snížením vašeho objemu obchodu na jednu položku ve vašem příštím obchodu? Když mám dva ztrátové obchody v řadě, vždy snížím objem obchodu na jednu položku. Když mé dva další obchody jsou ziskové, pak posunu můj objem obchodování zpět na původní velikost.

>> zpět na Obsah

Je to jako pálkař v baseballu, kdo promáchnul poslední dva pokusy na pálce. Další pokus zkrátí úchop na pálce, aby zkrátíl úder a pokusil se trefit. Obchod je to samé: zmenšíte svůj objem obchodování, pokuste se udělat jeden nebo dva ticky – nebo dokonce skrečujte obchod – a pak zvyšte Váš obchodní objem po dvou za sebou jdoucích ziskových obchodech.

#### 4) Nikdy neobracejte výhru ve ztrátu

Všichni porušujeme toto pravidlo. Nicméně, naším cílem by mělo být více se snažit a ne porušovat toho pravidlo v budoucnu. O čem mluvíme právě teď, se nazývá faktor nenasytnosti. Trh vás ocení posunem ve směru vaší pozice, nicméně vy nejste spokojen s malou výhrou. A tak zůstanete v obchodě déle v naději vyššího zisku, avšak jen uvidíte, že se trh obrátil a posunul proti vám. Samozřejmě, nevyhnutelně teď najednou váháte a obchod se ještě více zhoršuje do velké ztráty.

Zde není žádná potřeba být nenasytný. Je to jen obchod. Uděláte mnohem více obchodů během tohoto týdne a mnohem více během dalších týdnů obchodování. Příležitost na trhu existuje v každém čase.

**Pamatujte:** Žádný jeden obchod by neměl udělat nebo přerušit váš výkon v daném dni. Neбудьте nenasytní.

#### 5) Vaše největší prohra nesmí přesáhnout vaši největší výhru

Uschovávejte si všechny poznámky o všech obchodech během jednoho dne obchodování. Když například víte, že váš největší úspěch týdne je pět e-Mini S&P bodů, pak nedovolte, aby ztrátový obchod přesáhl těchto pět bodů.

#### 6) Vytvořte si obchodní plán a vytrvejte u něj. Neměňte obchodní plán ze dne na den

Je opravdu nutné, abyste si zapsali specifické nezbytné předpoklady pro fungování trhu, které se musí dodržovat, aby se mohl udělat obchod. Musíte mít hrací plán.

>> zpět na Obsah

Pokud máte osvědčený obchodní plán, ale ten v daném období nefunguje úplně nejlépe, nesnažte se najít nový obchodní plán. Pokud Váš obchodní plán funguje ve více než polovině obchodech, pak u něj vydržte.

## 7) **Budte sami sebou, nesnažte se být někým jiným**

Obchodujte tím stylem, který Vám je nejpřirozenější. Pokud se cítíte komfortně při obchodování maximálně 1000 akcií, neobchodujte větší množství jenom pro to, že Váš kolega obchoduje 2000 akcií. Naučte se akceptovat vaši komfortní zónu, protože ta souvisí s rozsahem obchodu. Jste, kdo jste.

## 8) **Vždy chcete být schopen se vrátit a hrát druhý den**

Nikdy se nepostavte do překérní situace, kdy ztratíte více peněz, než si můžete dovolit. Nejhorší pocit na světě je chtít obchodovat a zároveň vědět, že nemůžete, protože kapitál na vašem účtu je příliš nízký a vaše brokerská firma vám nedovolí pokračovat, pokud nedodáte více zdrojů.

Určete si maximální ztrátové limity např. na jeden týden. Obvykle Váš týdenní ztrátový limit nesmí nikdy přesáhnout 10% Vašeho obchodního kapitálu. Jakmile dosáhnete tohoto limitu, musíte vypnout počítač a přestat s tím. Vždycky se můžete vrátit další týden.

## 9) **Vyslužte si právo na větší obchodování**

Mnoho nových obchodníků si myslí, že když mají velký majetek na jejich účtu, mají nějakým způsobem právo obchodovat 5 nebo 10 e-Mini S&P kontraktů. Nic není vzdálenější pravdě. Když neumíte obchodovat úspěšně jeden kontrakt, co vás vede k tomu, že máte právo obchodovat 10 kontraktů?

Naučte se nejdříve obchodovat s malým objemem, jakmile budete úspěšní delší období po sobě s tímto objemem, můžete přejít na větší objemy, ovšem pouze pokud na to máte obchodní účet.

>> zpět na Obsah



**Pamatujte si:** když obchodujete mizerně se dvěma kontrakty, musíte snížit rozsah obchodování na jeden.

## 10) Přestaňte být tím, kdo stále prohrává

Nejste poraženým, protože jste právě inkasovali ztrátový obchod. Jste ale poraženým, když neodstoupíte od ztrátového obchodu hned, jakmile poznáte, že obchod není moc dobrý.

Každý obchodník dělá ztrátové obchody. Typický obchodní měsíc se může skládat z 50% ziskových a 50% ztrátových obchodů. Ze ztrátových musíte vystupovat co nejrychleji a nebudou Vás tolik stát. Ziskové obchody naopak nechte růst, takže za těchto předpokladů vždy odejdete jako vítězové.

## 11) První ztráta je nejlepší ztráta

Jakmile si uvědomíte, že váš obchod není dobrý, je nejlepší vystoupit okamžitě.

## 12) Nedoufejte a nemodlete se. Jestliže to budete dělat, prohrávejte

Když jsem byl Douglas E. Zalesky nový a nedisciplinovaný obchodník, velmi často se modlil k „bohu obligací“. Jeho modlitby byly prosbami o pomoc dostat se z více než nepříjemné obchodní pozice. Modlil se za nějakou boží intervenci, která se mimochodem nikdy nestala. Brzy si uvědomil, že modlení se k tomuto „bohu obligací“ nebo k nějakému jinému „bohu obchodů“ bylo promarněné cvičení. Prostě jen vystupte!

## 13) Nedělejte si starosti ze zpráv. Je to historie

Zpravodajství, které slyšíte na zpravodajských programech a portálech, jsou staré zprávy. Příběh už byl rozebrán a zkonsumován profesionálními účastníky trhu dávno před tím, než byla zpráva rozšířena. Nevyužívejte zpravodajství. Je příliš pozdě.

>> zpět na Obsah

## 14) Nespekulujte. Když budete spekulovat, ztratíte

Je nemožné spekulovat a trvale být i velkým vítězem. Nebudte spekulantem, buďte obchodníkem. Mějte obchodní plán a ten obchodujte.

## 15) Milujte ztráty peněz

Přijměte skutečnost, že budete mít ztrátové obchody během obchodovacích sezení. Vystupte z těchto proher rychle. Milujte vystupování z těchto proher rychle. Ušetří vám to spoustu obchodního kapitálu a udělá vás to mnohem lepším obchodníkem.

## 16) Pokud se Váš obchod, během daného časového rámce, nikam neposune, je čas vystoupit

Toto pravidlo souvisí s teorií kapitálových toků. Je to obchodní kapitál, který tlačí trh na jednu nebo druhou stranu. Vysoká nadbytečná poptávka na nákupy nebo její nevyrovnanost bude tlačít trh nahoru. Nadbytečná nabídka k prodeji zatlačí trh níže.

Pokud je zřejmá cenová stagnace, trh a jeho účastníci nám říkají, že momentálně jsou šťastní nebo spokojení s panující nabídkou.

Nechcete být na trhu v tomto období. Trh se nehýbe nikam. Je to ztráta času, kapitálu a emotivní energie. Je mnohem lepší počkat na okamžik, kdy se trh trochu přehřeje a pak umístíte váš obchod.

## 17) Nikdy neberte velkou ztrátu. Jen velká ztráta vám může ublížit

Prosím zopakujte si pravidla 5, 8, 10, 11 a 15. Když budete dodržovat jedno z těchto pravidel, nikdy neporušíte pravidlo 17.

Velké ztráty vám brání mít vítězné dny. Tyto ztráty vynulují příliš mnoho malých vítězství, na kterých jste pracovali tvrdě, abyste jich dosáhli. Velké ztráty vás také „zabíjejí“ z psychologického a emocionálního hlediska. Trvá dlouhou dobu, než získáte zpět sebedůvěru potom, co jste utrpěl velkou ztrátu v obchodě.

>> zpět na Obsah

## 18) Dělejte trošku každý den. Kopejte vaše příkopy. Nevyplňujte je

Je ohromující, jak rychle vzroste stav vašeho účtu během doby, kdy budete vydělávat malou částku každý týden. Pokud jste nový e-Mini S & P obchodník, pokuste se vydělat alespoň malou částku za týden. Jestliže toto dokážete, budete mít na konci roku mnoho peněz.

## 19) Jednotlivé zásahy nejsou homeruny (z baseballu všechny čtyři mety najednou)

Nikdy byste neměli přistupovat k obchodu s myšlenkou, že ten obchod bude velká výhra. Někdy se obchody otočí tímto směrem, ale kdykoliv dosáhnete homerunu, bylo to rozhodně otázkou štěstí, nikoliv dovednosti.

## 20) Důslednost buduje sebedůvěru a sebevládní

Jak nádherné je, když jste schopni ráno zapnout počítač s vědomím, že když budete hrát podle pravidel, obchodovat s disciplínou a držet se své metodologie, pravděpodobnost úspěšného dne je vysoká.

Vydělat trošku každý den (Pravidla 18 a 19) vám dovolí obchodovat během obchodování se sebedůvěrou a sebevládním.

**Pamatujte** pravidlo 19: když uděláte trošku každý den, pak si vydobudete právo obchodovat ve větším. Čili, dodržováním pravidel disciplíny, vaše „troška“ se může později obrátit v mnohem více ziskové dny.

## 21) Naučte se propracovat se k vašim výhrám

Čistým efektem rozšiřování vašich výher bude zvýšená průměrná výhra na obchod, když budete držet vaše ztráty ve vašich předdefinovaných parametrech. Nikdy byste neměli zvětšovat vaše ztráty.

>> zpět na Obsah

## 22) Dělejte stejné typy obchodů znovu a znovu – buďte zedníkem

Zedník vykazuje každodenní práci po celý svůj pracovní život se stejnou metodikou – cihla k cihle. Stejná důslednost se vyžaduje u obchodníků.

## 23) Neanalyzujte zbytečně dlouho (doslova nepřeanalyzujte). Neotálejte. Neváhejte. Když budete, ztratíte

Je mnoho obchodníků, příšerně deprimovaných z toho, protože věděli, že trh jde jedním nebo druhým směrem; nicméně si na tuto pozici nevsadili. Odpovědi proč si nevsadili na ten obchod, jsou vždy stejné. Nechtěli pronásledovat trh. Čekali, až zaujmou absolutně nejlepší možnou cenu (a nikdy ji nezaujali), nebo byly zřejmě jen dva ze tří jejich tržních indikátorů a oni čekali na třetí.

Čistý výsledek jejich otálení a váhání je, že obchodník měl pravdu ve vyvození závěrů u směru tržních pohybů, ale jeho zisk byla nula. Nedostaneme zapláceno v tomto obchodě, pokud si nevsadíme. Neanalyzujte příliš dlouho a detailně. Umístěte obchod a pak ho řiďte. Když to bylo špatné, vystupte. Ale nikdy nebudete úspěšný, když nebudete dělat obchod doopravdy.

## 24) Všichni obchodníci jsou si rovni v očích trhu

Všichni začínáme den stejně. Všichni začínáme na nule. Jakmile zazvoní zvonec a obchodování začíná, je to pak podle toho, jak se chováme, a naše chování diktuje, jestli vyděláme nebo nevyděláme. Když se budete řídit těmito 25 pravidly, mělo by se vám dařit. Když ne, bude se vám dařit mizerně.

>> zpět na Obsah

## 25) Je to trh sám, kdo třímá v rukách rozhodující míru spravedlnosti

Trh se pohybuje tím směrem, kam on chce. Nestará se o vás. Nemá favority. Nediskriminuje. Nikomu neubližuje úmyslně. Trh má vždy pravdu.

Musíte se naučit respektovat trh. Trh vás nemilosrdně zničí, když nebudete hrát podle pravidel. Zvykněte si na to hrát podle 25 pravidel obchodní disciplíny a budete za to odměněni.

---

Zdroj: <http://www.opf.com.my/education/futures-learning-resources/basic/25-rules-of-trading-discipline-by-douglas-e-zalesky/>

>> zpět na Obsah

**Děkuji za pozornost**