

BØRSEN. LØRDAG

Vejlegårdssagen:
Ingen garanti for
den danske model



LØRDAG DEN 1. DECEMBER
NR. 45 / 2012

Investering

Sådan tjener daytrader en million om året



Nu vil jeg kun lave en million om året

Et aktiemarked i modvind er ingen hindring for at tjene en formue på børserne. Daytraderen Flemming Kozok Sørensen har siden 2000 gennemført 150.000 handler og tjent 20 mio. kr. ved at holde fokus og være tro mod sin egen strategi





Flemming Kozok Sørensen slår fast, at succes som daytrader ikke opnås gennem held og håb og ved at kopiere andre. "strategi er særdeles individuelt. Man bør mærke efter, hvad der passer til én selv," siger han.

Af Anne Cathrine Schjøtt Foto: Melissa Ørnstrup

Indtjeningen for nogle daytraders får selv de største konjunkturudsving til at ligne muldvarpeskud tromlet af en kampvogn.

33-årige Flemming Kozok Sørensen har været daytrader siden 2000. De første syv år som fuldtidshandler, mens han siden 2007 har handlet på "fleksibel tid" for at åbne op for andre interesser. Hans startkapital var blot 32.500 kr. I de 12 år som daytrader har han samlet tjent 20 mio. kr. efter handelsomkostninger, som i alt har beløbet sig til omkring 15 mio. kr. Hans årlige minimumsmål trods mindre intensiv daytrading end tidligere er en indtjening på 1 mio. kr.

Med et afkast på 53 pct. det første halvår af i år ligger det mål inden for rækkevidde.

Skab din egen vej

Men at blive en dygtig daytrader er ikke noget, man opnår med held og håb. Når nye daytradere skal finde deres egen vej til succes, skal de selv skabe en solid strategi frem for at læse sig til, hvordan man gør – for i så fald er der risiko for at forcere strategien – med tab til følge.

"Der findes et væld af forskellige tilgange. Men strategi er særdeles individuelt. Man bør mærke efter, hvad der passer til én selv. Der er mange, som kigger efter andre og forsøger deres strategi, men det dur ikke for dem selv," advarer Kozok.

Fire uger med minus 4,3 mio. kr.

Til gengæld kræver det mod og vedholdenhed at være daytrader, fordi perioderne går op og ned. Hans bedste periode med positive afkast er fire måneder med et afkast på 6,4 mio. kr., mens han har prøvet at tabe 4,3 mio. kr. på blot fem uger. Som daytrader skal man have en specifik strategi

for hver enkelt handel, og så skal man holde sig til den strategi, man har lagt. Ellers risikerer man hurtigt at blive ufokuseret. Det har kun en bivirkning: Man taber penge, lyder advarslen fra daytraderen.

Dårlige tider sorterer

Op mod it-boblens kollaps i 2000 begyndte flere at prøve lykke som daytrader. Men fordi de ikke havde en fundamental viden i forhold til strategi og analyse, blev de hurtigt ramt, da markedet bristede. ►

CV – Flemming Kozok

- 33 år. Cand.merc fra CBS
- 20 mio. kr. er hans samlede indkomst på daytrading efter handelsomkostninger
- Omkring 150.000 handler har han i alt lavet siden 2000
- 15 mio. kr. er hans samlede udgift i handelsomkostninger
- Fuld tid med daytrading i 7 år i perioden år 2000-2006
- "Fleksibel tid" med daytrading i perioden 2007-2012
- Læs mere om Flemming Kozok og hans strategier på www.spekulant.dk/kozok

Tyren og Bjørnen er symboler i finansverdenen, der beskriver hhv. op- og nedadgående markedstendenser. Således også for Flemming Kozok Sørensen, der har denne figur stående på sit kontor.



Sådan har Flemming Kozok Sørensen fået succes

- **Risiko-avers:** Fokuserer på beskyttelse – ikke på profit
- Anser frygt som det stærkeste værn imod tab.
- Har fjernet fokus fra hvad man “kunne have haft”
- Har aldrig værdipapirer ved regnskabsafslæggelse og andre events
- Har altid planlagt stopklodser for entry og exit på værdipapirer – og følger dem. Det er en såkaldt stop loss-strategi
- Anser markedet for at agere ensformigt over tid
- Anser markedet for at være inefficent i betydelig grad på kort sigt
- Har præcist definerede rammer for tilgangen til markedet – herunder bliver strategien løbende forbedret

“*Jeg har altid været meget kynisk omkring det at tage et tab, og det er i denne form for aktivitet en meget vigtig egenskab*

Flemming Kozok Sørensen

“De havde en tro på, at de kunne tjene på markedet, men det var i høj grad folk, der ikke besad de nødvendige kompetencer på området. Når denne skare af aktører tjener penge, er meget af det baseret på held, uden de selv er klar over det. Når tingene så begynder at gå dem imod, og deres strategier for alvor skal testes, løber de ind i problemer. På den måde bliver de rensset ud af markedet igen,” siger han.

Strategi er svær at tilrettelægge, fordi den rigtige strategi kun kan udvikles ved erfaring. Det er kompliceret stof at begive sig ud i daytrading, lyder advarslen. Derfor skal man gøre det med respekt for markedet.

Fart på markedet

Mangel på adrenalinkick er en egenskab, som Flemming Kozok fremhæver som særdeles positiv. Dertil kommer, at han styres af en frygt for markedet.

Når tingene bevæger sig hurtigt i markederne er det vigtigt at acceptere, hvis der tabes penge. På den måde lever han op til sine egne, stringente krav til risikominimering. Det sker ved hjælp af en såkaldt stop loss-strategi. Det vil sige, at når en handel eksekveres, ved Kozok på forhånd, hvilke niveauer for tab der kan accepteres, hvis værdien bevæger sig imod ham. Han opererer typisk med tre niveauer for “stop loss” for at øge fleksibiliteten, samt i tilfælde af, at han ikke når at træde ud inden stopniveauerne er ramt.

Strategien begrænser tabenes størrelse, og Kozok vil hellere tage et tab, som han på forhånd har defineret i forhold til flere faktorer, frem for at lade tabet blive større ved at lade kursen krydse den fastsatte grænse. For så risikerer han at satse på håb frem for strategi.

“Det er det mest centrale punkt for at sikre sig, når tingene bevæger sig i den forkerte retning. Mange er desværre ikke bekendt med disse strategier, og mange, som er bekendt med dem, kan ikke få sig selv til at tage tabet. Jeg har altid været meget kynisk omkring det at tage et tab, og det er i denne form for aktivitet en meget vigtig egenskab.” ■

Største indtægter og tab

Største indtægt på enkelt dag:

+ 620.000 kr.

Største tab på enkelt dag:

– 540.000 kr.

Største ubrudte gevinstperiode:

+ 6,4 mio. kr. på 4 måneder

Største ubrudte tabsperiode:

– 4,3 mio. kr. på 5 uger

Afkast

– også i krisetider

For daytraderen er det ligegyldigt om markedet er oppe eller nede. Er strategien rigtig skal gevinsterne nok komme, uanset om kurserne er høje eller lave

Af Anne Cathrine Schjøtt

Når markedet står i stampe eller er nedadgående er der fortsat mulighed for at tjene penge. Men det kræver både en fastlagt disciplin og en holdbar strategi, der begge følges til punkt og prikke.

Det folkefærd, der fortsat kan skabe afkast på over 100 pct. på aktiemarkedet, er de såkaldte daytraders – men kun den dygtige kan lave et pænt afkast, lyder det fra eksperter.

Som daytrader er udgangspunktet for investeringer, at man ikke ejer værdipapirer hen over natten. En daytrader kan både købe først og sælge senere og sælge short, hvor man låner en aktie, som man så sælger for derefter at købe den tilbage.

Om kurserne generelt er høje eller lave er underordnet, så længe der er svingninger i markedet.

”Som daytrader er det lige meget, om kursen er høj eller lav. De går efter kursudsvingene. At der ikke sker noget, er det værste, der kan ske for en daytrader. Men han er lige glad med, om kurserne

er høje eller lave,” siger John Lauritsen, chef for tradingafdelingen i Carnegie.

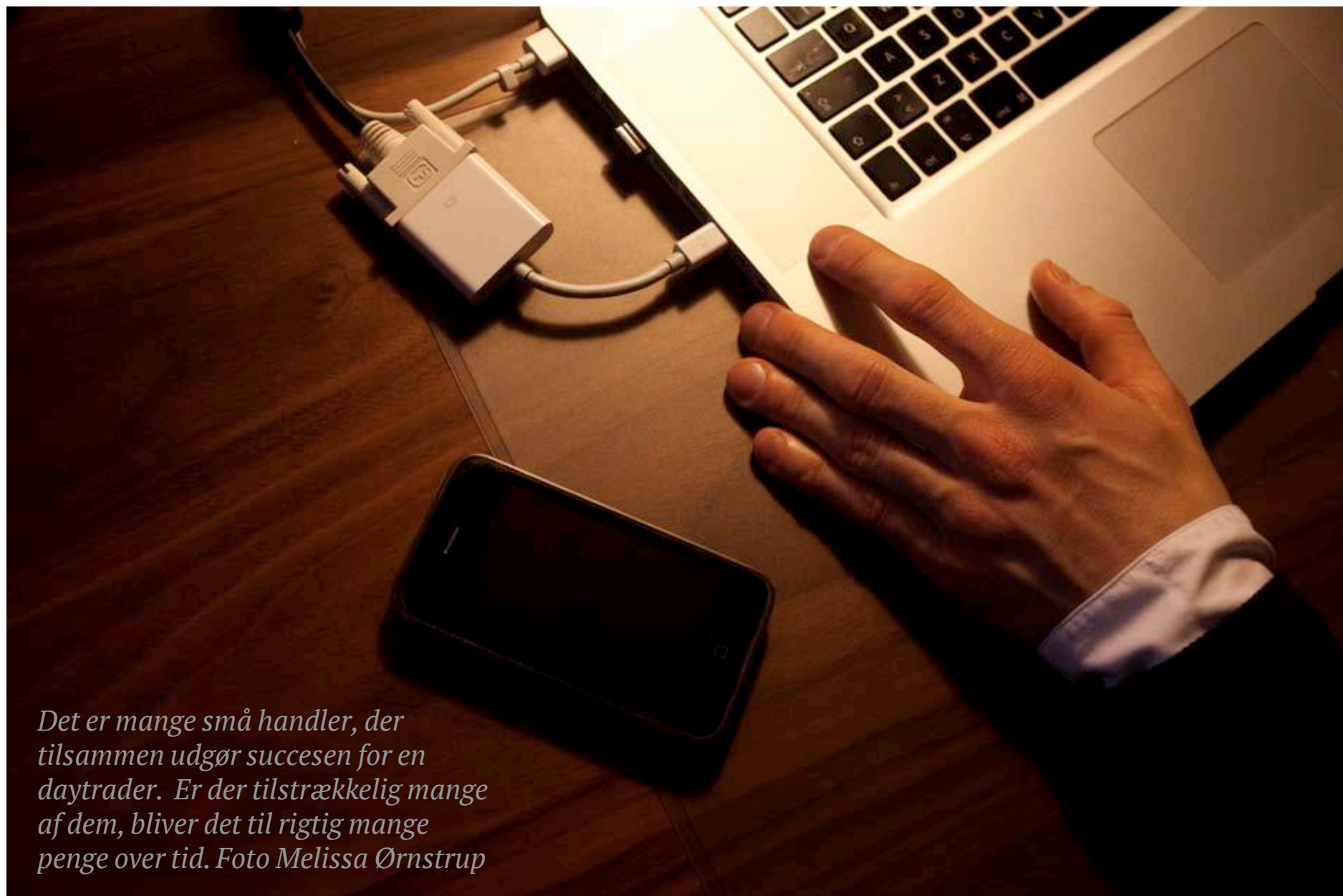
Daytrader Flemming Kozok Sørensen har tjent penge i både op og nedadgående markeder – siden krisen ramte i 2008 har Kozok genereret mellem 43 pct. og 160 pct. i årligt afkast.

”Hvis man angriber daytrading på den rigtige måde, kan man tjene penge på både op- og nedadgående markeder – og det behøver ikke kun være ved brug af short selling, blot fordi markederne falder,” siger Kozok.

Viden – ikke spekulation

Den klassiske opfattelse af daytraders er, at det er ren spekulation, men det afviser både Flemming Kozok Sørensen og landechef i investeringsbanken Nordnet, Max Gandrup.

”Når man taler om risiko forbindes daytrading med spekulation og høj risiko, men fordi man sjældent ligger i samme position over længere tid eller over natten, er der tale om mindre risiko, fordi man hele tiden overvåger sin position og



Det er mange små handler, der tilsammen udgør succesen for en daytrader. Er der tilstrækkelig mange af dem, bliver det til rigtig mange penge over tid. Foto Melissa Ørnstrup

dermed hurtigt kan trække sig ud, hvis udviklingen er forkert i værdipapiret,” siger Max Gandrup.

Daytraders tager mange små gevinster, lyder landechefens forklaring på succesen.

“Det er mange handler, og det er mindre fortjenester hver eneste gang. Men i løbet af en handelsdag bliver det alligevel en god forretning,” siger han.

Max Gandrup nævner ord som disciplin og strategi som de vigtigste parametre.

Fast strategi og mange handler er ifølge Kozok også en af grundene til hans indtjening. Siden 2000 har han tjent 20 mio. kr. på køb og salg af amerikanske værdipapirer, heraf er 70 til 80 pct. via short selling.

Du skal ikke håbe – du skal analysere

Hos Nordnet forklarer landechefen, at nogle daytraders arbejder efter et vist moment af spænding i hverdagen, men han advarer mod det.

“Mange af de dygtigste daytraders følger mange gange enkelte strategier såsom at have mange

handler, hvor der tjenes f. eks. 100 kr. pr. handel. Men når der så handles mange gange om dagen, tjener man en god dagsløn,” siger Max Gandrup.

Kozok understreger, at de dygtige daytraders arbejder i markedet uden at gøre det for adrenalinkickets skyld.

“Adrenalin og håb hører ikke til hos den disciplinerede daytrader,” siger Kozok og forklarer, at han aldrig bruger håb i sine handler, men bruger fornuft og analyseredskaber.

Accepter tab

En anden strategi er at tage sit tab, når det opstår, frem for at vente og håbe på at kursen stiger igen.

“Det vigtigste for en daytrader er at begrænse sine tab. Så skal gevinsterne nok komme,” siger Gandrup.

Derudover skal man som daytrader kende selskaberne godt og følge dem tæt. Daytraders holder sig fra at handle med aktier i selskaber på konkursens rand, lyder det fra landechefen i Nordnet. ■