

Az ún. technikai szemlélet lényege és a fundamentálistól való alapvető eltérése nem különféle chartokban, indikátorokban, krixkraxokban, varázsgömbökben stb. fogható meg, hanem abban a parasztosan egyszerű tényben, hogy **tévedés esetén használ stopot**. Ha ellene megy a piac, kidobja a pozíciót még kis buktában. Ez a vízváltó, a többi lényegtelen. Ha kezelni, limitálni akarod a kockázatot, tévedésed árát, azt az igen gyakori esetet, amikor kiderül, hogy hülye vagy (akár az esetek többsége lehet ilyen), kötelező kockázatlimitáló stopot használni, hogy ne bukj nagyot. Ilyenkor az árfolyamalakulást kell elfogadni No.1 ítélőbíróként és nem azt, hogy Te mit gondolsz arról, a piacnak mit kellene csinálnia.

P/E-re, egyéb bizonytalan fundamentális értékekre nem lehet stopot rakni !

Ha eldöntöd, hogy szigorúan kezeled a kockázatot, akkor használsz stopot, ha pedig használsz stopot, akkor **el kell fogadnod az áralakulás megkérdőjelezhetetlen primátusát. Az áralakulással kell foglalkozni és nem egyébbel, mert az kökemény tény, minden más csak vélemény.**

Ha nem használsz stopot, nem kezeled szigorúan a kockázatot, akkor folyamatosan ott lebeg a nagy tőkevesztés esélye. Itt nincs harmadik út, nincs átmenet; vagy használsz biztosítókötelet a sziklafalon, vagy nem - és elég egyszer leesni.

Vannak persze más részleges kockázatkezelési technikák is, mint pl. pozícióméretezés, vagy diverzifikáció, de ezek egyrészt önmagukban nem elegendők (2008-ban kit védett meg az irdatlan nagy tőkevesztéstől, hogy nem egy nagy rossz pozícióból nem stopolta ki magát, hanem sok kicsiből?), másrészt *a túlzott diverzifikáció a széleskörű felfogással ellentétben nem csökkenti, hanem növeli a kockázatot. Minél több eszközöm van, annál áttekinthetlenebb az egész*, és annál nagyobb esélyű, hogy valamelyik eszközben beszopok egy oltári nagy bukót - mert a piac igen veszélyes üzem, a sziklafal meredek és csúszik, az ember meg állandóan téved.

Természetesen vannak egészen kiváló, tisztán fundamentális befektetők, de ahhoz sokkal-sokkal okosabbnak, egyenesen zseniálisnak kell lenni (mint mondjuk Buffet, aki egy csodálnivaló zseni), hogy stop nélkül elkerülje valaki a nagy veszteséget. Ilyen kiemelkedő képességek híján, egyszerű mezei halandóként, kell a stop.

(Forrás: <http://www.vakmajom.hu/> 2011.02.24.)