



Swedbank Trading – Frågor och svar

Vad är Swedbank Trading

Swedbank Trading är en aktiemarknadsbaserad produkt bestående av enskilda affärsidéer. Dessa affärsidéer har en kortare tidshorisont och baseras därför i stor utsträckning på rådande marknadssentiment och teknisk analys. Öppning och stängning av affärsidéer sker på dynamisk basis och antalet samtidigt öppna affärsidéer varierar över tid.

Vad skiljer en affärsidé i Swedbank Trading mot en fundamental aktierekommendation?

Det som främst skiljer är tidshorisont och därmed analysätt. En fundamental aktierekommendation avser ett aktiekursmål tolv månader fram i tiden. Det vanligaste angreppssättet för att ta fram den fundamentala aktierekommendationen är en kassaflödesanalys, där antaganden om framtida kassaflöden nutidsberäknas och därmed ger ett fundamentalt motiverat värde på bolaget ur ett aktieperspektiv. För affärsidéer i Swedbank Trading är tidshorisonten för en placering så pass kort att rådande marknadssentiment är en större förklaringsfaktor för aktieprisrörelsen än vad de framtida kassaflödena är. Detta innebär att analysmetoden för affärsidéer i Swedbank Trading i större utsträckning bygger på teknisk analys snarare än fundamental analys, då den analysformen även fångar upp rådande marknadssentiment. I och med att tidshorisonten för de olika analysformerna också skiljer sig avsevärt kan det i vissa fall vara så att en kortsiktig affärsidé i Swedbank Trading inte alltid är helt harmoniserad med en fundamental aktierekommendation. Detta är ju heller inte mer konstigt än att det på en geografisk plats kan spås bli varmt väder de kommande dagarna, men att det samtidigt spås bli kallare väder längre fram i tiden på samma plats.

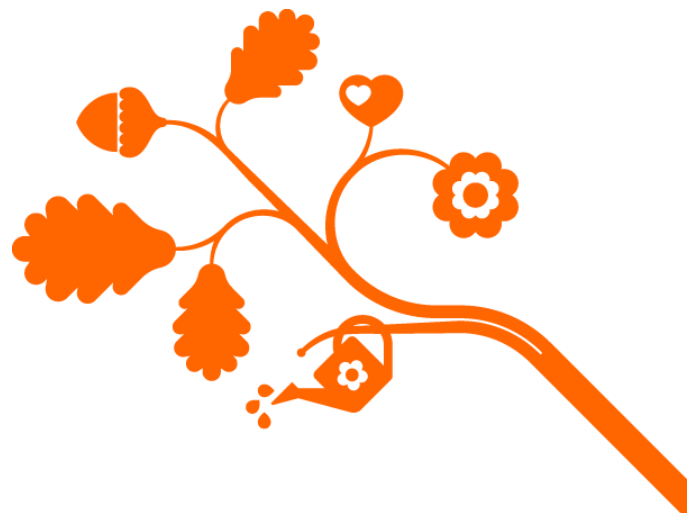
Varför används teknisk analys i större utsträckning än fundamental analys i Swedbank Trading?

Det aktuella marknadspriset för en aktie är en kombination av hur investerare och analytiker i dagsläget värderar känd fundamental data, framtida antaganden samt inte minst rådande marknadpsykologi. På lång sikt är den fundamentala kassaflödesanalysen mycket viktig för att ge svar på vilket bolag som är bra, samt även hur bra det är. Vid en kortare tidshorisont har dock rådande marknadpsykologi en större inverkan på hur en akties marknadspris ut-

vecklar sig. Anledningen till detta är att priset på en aktie, till skillnad från till exempel priset på en vara man köper i en butik, bestäms av vad människor vid varje givet tillfälle är beredda att betala för aktien. Mänskligt beteende så som girighet, rädsla och flockmentalitet får därmed en mycket stor inverkan på de mer kortsiktiga aktieprisrörelserna. Då dessa beteenden är genetiskt kodade är de därmed också beständiga över tid, vilket också gör att de blir analyserbara och kan ges ett prediktivt värde. I den tekniska analysen analyseras därför historiska pris-mönster, tillsammans med handelsvolym och olika indikatorer för att fånga upp rådande marknadpsykologi, trender samt eventuella kommande trendskiftningar. Detta är anledningen till att teknisk analys i stor utsträckning används för framtagandet av affärsidéer i Swedbank Trading.

För vilka placerare passar Swedbank Trading?

Swedbank Trading passar för placerare som är aktiva och intresserade av att handla med en kort placeringshorisont. Affärsidéer presenterade i Swedbank Trading bygger på rådande marknadssentiment samt teknisk analys och har därmed en kortare tidshorisont än traditionella aktierekommendationer. Detta innebär att de affärsidéer som ges i Swedbank Trading inte är tänkta som en längre tids investeringar, utan just som affärsidéer där ambitionen är att på kort sikt kapitalisera på rådande marknadssentiment. Det är därför viktigt att vara aktiv och hålla sig uppdaterad om när en öppnad affärsidé stängs.





Varför är det viktigt att vara aktiv och använda funktionaliteten stop loss i Swedbank Trading?

På kort sikt kan alltid rådande marknadssentiment förändras på så sätt att en akties kurs rör sig åt endera hållet oavsett om något fundamentalt har hänt i bolaget eller inte. Är det så att en affärsidé i en aktie utvecklar sig i negativ riktning mot vad man själv tagit position för är det av yttersta vikt att inte blanda in sitt ego om att ha ”rätt”. Istället gäller det då bara att konstatera att marknaden utvecklar sig i en ofördelaktig riktning och att det därmed är läge att med så liten förlust som möjligt ta sig ur positionen. Detta är en naturlig del av korttidshandel och långt ifrån alla positioner kommer att gå med vinst. Det man dock kan kontrollera är den risk som man tar och för att systematisera denna riskhantering arbetar vi alltid med en stop loss-nivå för de affärsidéer som vi presenterar. Riskhantering är också en av de allra viktigaste aspekterna av korttidshandel, varför det är viktigt att vara aktiv och följa hur marknad och affärsidéer utvecklar sig.

Vilken typ av affärsidéer kan ingå i Swedbank Trading?

Swedbank Trading är en aktiemarknadsbaserad produkt och placering kan ske i samtliga bolag noterade på Nasdaq OMX Nordic Stockholm. En begränsning av urvalet finns dock så tillvida att hänsyn även tas till att det finns en tillfredsställande dagsomsättning i respektive affärsidéns underliggande. Utöver affärsidéer i enskilda aktier kan även affärsidéer presenteras i det underliggande indexet OMXS30.

Hur ofta kommer det affärsidéer i Swedbank Trading?

Swedbank Trading är helt dynamisk till sin natur. Detta innebär att det inte finns någon fast tid då affärsidéer lanseras. Öppning och stängning av affärsidéer kan ske närhelst under börsens öppethållande. Då en stop loss-nivå finns med i affärsidén, kan även denna utmynna i en stängning under börsens öppethållande. Det finns heller inget fast antal öppna affärsidéer vid varje enskilt tillfälle, utan detta varierar utifrån de marknadsförutsättningar som finns.

Ska man se Swedbank Trading som en placeringsportfölj?

Nej. Swedbank Trading är inte en placeringsportfölj. Varje affärsidé som presenteras ska ses enskilt och var för sig. Det veckoutskick som görs i Swedbank Trading är till i syfte av att sammanställa och summera upp för stunden öppna, samt de senast stängda, affärsidéerna. Ingen jämförelse kan därmed heller göras mot ett index och ingen sektorhänsyn tas i fråga om vilka affärsidéer som kan vara öppna samtidigt.

Vilka publikationer utgör Swedbank Trading?

Swedbank Trading består av två publikationer. Den första publikationen är den öppning respektive stängning som sker av varje enskild affärsidé. Den andra publikationen är en sammanställning över för stunden öppna affärsidéer. Denna sammanställning presenteras en gång per vecka.

Hur beräknas avkastningen för de enskilda affärsidéerna?

Det pris som används för att beräkna avkastningen vid såväl öppning som stängning av en affärsidé är den senaste betalkursen i samband med att produkten presenteras. Vid stängning av en affärsidé via en triggad stop loss-nivå används den första registrerade betalkursen efter det att stop loss-nivån nåtts. För att kunna replikera avkastningen i så stor utsträckning som möjligt är också ett urvalskriterium att det i varje enskild affärsidé ska finnas en tillfredsställande dagsomsättning. Avkastningsberäkningen är till för att ge en indikation om möjlig avkastning. Varje enskild placerare får i praktiken sannolikt en individuell avkastning utifrån de kursnivåer han eller hon gör sina respektive avslut på. Denna kan således vara såväl större som lägre än den som presenteras i Swedbank Trading.

Hur ser riskprofilen ut för Swedbank Trading?

Swedbank Trading tar ingen hänsyn till riskjustering, utan varje affärsidé har en unik riskprofil. Förutom risken med att investera på aktiemarknaden så ser risken olika ut i enskilda aktier och underliggande instrument i index. Eftersom bolagen generellt på börsen agerar i olika branscher och marknader så kommer deras aktier inte bete sig lika. I Swedbank Trading tas heller ingen hänsyn till placerarens övriga investeringar vilket innebär att den totala risken för den enskilda placeraren både kan gå upp eller ned vid agerande på en affärsidé. Ett sätt för placeraren att kontrollera risken är användandet av stop loss samt eventuellt målkurs. I Swedbank Trading presenteras en nivå för stop loss vid lanserandet av varje affärsidé, samt i vissa fall även en målkurs. Det är ju dock självklart fritt upp till var och en att använda egna nivåer för stop loss utifrån hur stor risk man är beredd att ta.

