

Finanční páka (leverage) je velmi zajímavým nástrojem, jehož služeb lze využívat při obchodování s některými typy aktiv. Díky pákovému efektu může obchodník/podnikový ekonom kontrolovat několikanásobně hodnotnější pozici, než je cena investovaného kapitálu.

S pákovým obchodováním se pojí možnost vysokých zisků stejně jako nemalé riziko. Co to je finanční páka, jak funguje a jak ji využívat při tradingu?

Při obchodování s nástroji CFD stačí **poskytnout zálohu – marži** (margin) dosahující jen části nominální hodnoty aktiva.

Pákový efekt vyplývá z použití cizího kapitálu jako zdroje financování při investování.

CO JE FINANČNÍ PÁKA

Investoři používají pákový efekt ke **znásobení své kupní síly** na trhu. Společnosti využívají pákový efekt k financování svých aktiv – namísto emise **akcií** k získání kapitálu mohou společnosti využít dluh k investicím do obchodních operací ve snaze zvýšit hodnotu pro akcionáře.

Využití finanční páky k **ovládání většího množství aktiv** (půjčováním peněz) způsobí, že je možné dosáhnout **vyššího zhodnocení peněz**, což může být krok k tomu, aby se člověk stal **rentiérem**. To znamená, že s finanční pákou:

- zvýšení hodnoty aktiv bude mít za následek **větší zisk** z peněžních investic vlastníka
- pokles hodnoty aktiv bude mít za následek **větší ztrátu** peněžních prostředků vlastníka

Velikost zisku (respektive ztráty) záleží na tom, jak je finanční páka nastavena. To určuje obchodník, když otevírá investiční pozici po té, co se rozhodne, **do čeho investovat**.

Provozní páka je změna zisku v souvislosti se změnou objemu výroby (tržeb) při různých proporcích mezi fixními a variabilními náklady o Čím je podíl fixních nákladů na celkových nákladech podniku vyšší, tím větší jsou změny zisku při změnách tržeb o

Velikost provozní páky lze měřit tzv. stupněm provozní páky

Pákový efekt je mnohostranný a složitý nástroj. Teorie zní skvěle a ve skutečnosti může být použití pákového efektu **ziskové**, avšak může pochopitelně dojít i k **výrazné ztrátě**. Pokud investor použije pákový efekt k investici a investice se vyvíjí proti investorovi, jeho ztráta je mnohem větší, než kdyby páku nevyužil.

Z tohoto důvodu by se začínající investoři měli pákovému efektu raději vyhýbat, dokud nezískají více zkušeností.

Lepší bude rozhodnout se pro nákup bez finanční páky (postupně a s rozmyslem na základě vlastního a reálného podnikového vývoje).