

# Biznis model Facebooku? Krčma

Rozhovor. Jan Pravda (na snímke) mal tisíce akcií Facebooku, ale len na 60 sekúnd. Predal ich a zarobil.

2

Mal šancu **obchodovať** s akciami Facebooku. Podržel si ich 60 sekúnd, predal a zarobil. Ján Pravda, partner investičného fondu Sanning Capital.

**Akcie Facebooku sa k vám dostali vďaka tomu, že ste klientom jedného z ich hlavných upisovateľov. Zobrali ste ich hneď?**

Nie. Veľmi sme pri nich váhali.



## Prečo?

Medzi investormi Facebook nemá veľmi vysokú reputáciu a napríklad pri porovnaní s Googlom je omnoho rizikovejšou investíciou. Je to totiž servis pre mladých, ktorí neutrácajú peniaze, len tam zabíjajú čas a zabávajú sa.

Predstavte si Google ako mapu nákupného centra, na ktorú keď sa pozriete, tak vám povie, kde čo majú a kde si máte čo kúpiť. Cenným ju robí jej vyhľadávací algoritmus a inzeráty, ktorá sa na nej objavujú. Takže keď idete na Google, tak na vás vyskočí: „tam si kúp topánky“, „tam si kúp televízor“, ... ale Facebook, ten je ako krčma, kam si idú ľudia zahrať karty, zahrať biliard, opiť sa. A keď odchádzajú, tak na dverách je možno občas niečo napísané. No vtedy sú už „opití“ a nemajú už chuť nakupovať. Jednoducho sa išlo len zabaviť.

### **Čo vás teda napriek tejto rizikovosti donútilo si akcie Facebooku zobrať?**

Viac-menej rozhodol odhad. Usúdili sme, že ide o takú obrovskú vec, pri ktorej bude veľmi pravdepodobne fungovať IPO dynamika a že upisovatelia, medzi ktorými sme boli aj my, dostanú ten 15-percentný diskont. Takže cena akcií vyletí hneď na začiatku a bude ich treba hneď predať.

### **Vstup Facebooku na burzu bol unikátny. V prvý deň sa zobchodovalo pol miliardy akcií, Nasdaq nestíhal, prevody trvali strašne dlho, ... Aké to bolo pocitovo?**

Bol to adrenalín. Bolo to, ako keď skáčete z lietadla. Takéto transakcie robíme len veľmi zriedkavo. Napríklad sme ani neparticipovali v IPO Twitteru.. ...

### **Koľko akcií ste mali?**

Boli to tisíce.

### **Nakúpili ste ich za 38 dolárov kus a predali za 40. Dnes je však ich hodnota okolo 55 dolárov. Nebol z tohto pohľadu váš predaj unáhlený?**

Predaj ako taký určite nebol unáhlený. Chybou však bolo to, že keď vtedy cena akcií padla pod 30 dolárov, tak sme nemali čas a trpezlivosť pozrieť sa bližšie a prehrýzť sa príbehom okolo tejto sociálnej siete, tak ako sme to [urobili](#) s Googlom.

Takže v čase, keď sme mohli investovať peniaze do nákupu lacných akcií Facebooku, investovali sme ich do nákupu veľkého objemu akcií spoločností Google. Čo bolo stále racionálnejšie a bezpečnejšie. Dnes je to naša najväčšia pozícia. A zarobili sme na nej 50 percent. Je to jednoducho robot na vyhľadávanie. Naproti tomu je Facebook robot na zábavu.

### **Napriek tomu, že cena akcií Facebooku padla aj pod 20 dolárov, dnes je vysoko. Investori ho už nepovažujú za rizikovú investíciu? Už to nie je tá „krčma“?**

Krčma to stále je. No pozor. Ja nehovorím, že je to zlá [firma](#). Ja len prirovnávam jej [biznis](#) model ku krčme.

### **Vy by ste teda dnes do neho investovali?**

Nepatrím k častým návštevníkom Facebooku, možno mám preto zlú perspektívu, no určite patrím k častým návštevníkom Googlu a páči sa mi to, čo vidím. Mám akoby informácie z prvej ruky, čo sa tam deje. A to, čo robí Facebook, je diametrálne odlišné, nie je mi to blízke. Preto do neho nechcem investovať. Dovtedy, kým za mnou nepríde niekto, kto Facebook naozaj pozná a presvedčí ma, že jeden klik na Google už nebude trikrát taký drahý ako na Facebooku. Dnes je realita stále taká, že klik na Google je oveľa drahší. Reklama na ňom zarába pre jeho akcionárov trikrát viac. To je podstatné.

### **Kto je Jan Pravda**

Študoval geofyziku na pražskej UK a manažment na Cornell University v USA. Pracoval pre Merrill Lynch a Credit Suisse First Boston v Londýne a New Yorku. V roku 2003 založil fond Pravda Capital. Je partnerom v Sanning Capital.

3.2.2014 23:59

[facebook](#), [Jan Pravda](#), [akcie](#)

1357

[Share on facebook](#)[Share on twitter](#)[Share on google\\_plusone\\_share](#)[Share on print](#)[Share on email](#)[More Sharing Services](#)



**Vladimír Vanko**

editor Hospodárskych novín

Zdroj: <http://finweb.hnonline.sk/biznis-model-facebooku-krcma-603710>