



Đầu tư
như một tay
chuyên nghiệp

6.3 Purchase day book and purchases returns day book

The purchase day book and purchases returns day book in Chapter 4 can be posted in a similar way.

6.3.1 Purchases

		\$	\$
DEBIT	Purchases	444.40	
	Electricity	116.80	
CREDIT	Trade accounts payable		561.20

6.3.2 Purchase returns

		\$	\$
DEBIT	Trade accounts payable	46.60	
CREDIT	Purchases returns		46.60

7 The imprest system

FAST FORWARD

In the last chapter, we saw how the petty cash book was used to operate the imprest system. It is now time to see how the **double entry** works.

A business starts with a cash float on 1.3.20X7 of \$250. This will be a payment from cash at bank to petty cash, ie:

DEBIT	Petty cash	\$250	
CREDIT	Cash at bank		\$250

Five payments were made out of petty cash during March 20X7. The petty cash book might look as follows.

Receipts \$	Date	Narrative	Total \$	Payments	
				Postage \$	Travel \$
250.00	1.3.X7	Cash			
	2.3.X7	Stamps	12.00	12.00	
	8.3.X7	Stamps	10.00	10.00	
	19.3.X7	Travel	16.00		16.00
	23.3.X7	Travel	5.00		5.00
	28.3.X7	Stamps	11.50	11.50	
<u>250.00</u>			<u>54.50</u>	<u>33.50</u>	<u>21.00</u>

At the end of each month (or at any other suitable interval) the total payments in the petty cash book are **posted** to ledger accounts. For March 20X7, \$33.50 would be debited to postage account and \$21.00 to travel account. The total payments of \$54.50 are credited to the petty cash account. This completes the double entry.

The cash float needs to be topped up by a payment of \$54.50 from the main cash book, ie:

		\$	\$
DEBIT	Petty cash	54.50	
CREDIT	Cash		54.50

phiếu thắng lợi lớn nhất kể từ năm 1952. Hãy nghiên cứu chương này thật kỹ lưỡng; bạn sẽ thấy những khuôn mẫu được trình bày ở đây lặp đi lặp lại hết lần này tới lần khác theo thời gian. Nếu học được cách sớm nhận ra chúng, bạn sẽ có thể thu về những khoản lãi lớn trong tương lai.

Dõi theo sự tăng trưởng của một tài khoản đầu tư nhỏ

Năm 1961, với 10 đô-la đóng góp từ mỗi người bạn học của tôi trong Chương trình Phát triển và Quản lý (PMD) của trường ĐH Harvard, chúng tôi thành lập Quỹ PMD đầu tiên với tổng số vốn là 850 đô-la. Chúng tôi thực hiện việc đó chủ yếu để đùa vui. Mỗi thành viên trong lớp học khởi đầu với một “cổ phần” 10 đô-la trong quỹ.

Marshall Wolf, người sau này làm việc cho Ngân hàng Quốc gia Newark & Essex, và sau nữa là phó chủ tịch điều hành tại Ngân hàng Quốc gia Trung Đại Tây Dương, nhận nhiệm vụ “xương xẩu” là thủ quỹ kiêm thư ký, lưu trữ hồ sơ, thông tin cho các bạn trong nhóm, cũng như khai và đóng thuế mỗi năm. Tôi nhận công việc nhẹ nhàng là quản lý số tiền ít ỏi đó.

Đó là một tài khoản đầu tư thú vị để nghiên cứu bởi lẽ nó chứng tỏ rằng bạn có thể khởi đầu với số vốn rất nhỏ và vẫn dành được thành công nếu theo sát những phương pháp hợp lý và đầu tư nhiều thời gian. Tính đến ngày 16 tháng 09 năm 1986 (khoảng 25 năm sau), sau khi trừ tất cả những khoản thuế mà chúng tôi đã phải đóng từ trước, tài khoản này trị giá 51.653,34 đô-la. Nói cách khác, lợi tức thu được là hơn 50.000 đô-la và mỗi cổ phần trị giá 518 đô-la. Đó là một khoản lợi tức sau thuế gấp 50 lần vốn.

Biên bản ghi lại những lần mua bán trong bảng kèm theo sau đây minh họa cực kỳ chi tiết việc thực thi những phương pháp đầu tư cơ bản mà chúng ta đã trao đổi từ trước tới giờ.

Bạn hãy lưu ý rằng trong khi có 20 giao dịch thành công trong năm 1964, cũng có 20 giao dịch thất bại (thua lỗ). Tuy

nhiên, lợi tức trung bình đạt khoảng 20% trong khi mức thua lỗ bình quân chỉ có 7%. Nếu tôi không cắt giảm thiệt hại với Standard Kollsman, Brunswick, và một vài cổ phiếu khác, thì những đợt rớt giá trầm trọng về sau của chúng chắc chắn đã gây thua lỗ nặng nề hơn rất nhiều. Tài khoản đầu tư tiền mặt (không sử dụng vốn vay) nhỏ này chỉ tập trung vào một hoặc hai cổ phiếu tại mỗi thời điểm. Những lần mua bổ sung thường được thực hiện khi chứng khoán lên giá.

Tài khoản không sinh lợi trong năm 1962, một năm tồi tệ của thị trường, nhưng đã lãi 139% vào tháng 6 năm 1963, *trước khi* mua cổ phiếu Syntex lần đầu tiên. Đến cuối năm 1963, tỉ lệ tăng trưởng vượt lên 474% trên số vốn đầu tư ban đầu là 850 đô-la.

Năm 1964 trôi qua một cách âm đạm. Những khoản lợi tức đáng giá được tạo ra trong các năm 1965, 1966 và 1967, mặc dù không năm nào được như năm 1963, vốn là một năm rất đặc biệt. Tôi sẽ không làm bạn phát ngán với 20 trang dày đặc những giao dịch mua bán cổ phiếu. Chỉ xin nói rằng trong 10 năm tiếp theo, tài khoản vẫn tiếp tục tăng trưởng, bất chấp những thua lỗ trong các năm 1969 và 1974.

Một giai đoạn tăng trưởng thú vị khác bắt đầu vào năm 1978 với việc mua cổ phiếu Dome Petroleum. Tất cả mọi quyết định khởi đầu từ Dome được trình bày trong bảng thứ hai sau đây.

Dome cung cấp một bài học cực kỳ quý giá về việc hầu hết các cổ phiếu đều phải được bán ra, không sớm thì muộn. Được mua vào tại mức giá 77 đô-la, như bạn có thể thấy, và bán ra tại mức gần 98 đô-la, cuối cùng nó rớt xuống dưới 2 đô-la! Lịch sử đã lặp lại trong các năm 2000 và 2001 khi nhiều cổ phiếu thành công lớn trước đó trong lĩnh vực Internet như CMGI rớt từ 165 đô-la xuống chỉ còn 1 đô-la. Bạn cũng chú ý rằng tài khoản đã bán sạch cổ phiếu Pic'n'Save vào ngày 06 tháng 07 năm 1932, tại mức giá 15 đô-la, nhưng sau đó chúng tôi đã mua lại nó tại các mức giá 18 và 19 đô-la, và thu được lợi nhuận lớn từ việc làm đó, mặc dù đã phải mua vào với giá cao.

Số cổ phần	Cổ phiếu	Ngày mua	Giá mua	Ngày bán	Giá bán	Lãi/Lỗ
5	Bristol Myers	1/1/61	64.88	21/2/61	78.75	
7	Bristol Myers	4/1/61	67.25	21/2/61	78.75	149.87
18	Brunswick	21/2/61	53.75	10/3/61	68.00	223.35
29	Certain-teed	10/3/61	42.13	13/4/61	39.75	(104.30)
24	Stan. Kollman	13/4/61	45.75	27/6/61	45.00	
	Stan. Kollman		45.75	27/6/61	43.38	(82.66)
25	Endevco Corp.	26/4/61	13.00	25/5/61	17.50	102.96
10	Lockheed	13/5/61	44.88			
10	Lockheed	27/5/61	46.38			
5	Lockheed	25/7/61	48.50	29/8/61	48.25	7.55
6	Crown Cork	1/9/61	108.50			
5	Crown Cork	1/9/61	110.00	2/10/61	103.25	(100.52)
20	Brunswick	11/10/61	64.25	24/10/61	58.13	
	Brunswick			1/11/61	54.00	223.49
3	Polaroid	31/10/61	206.75			
3	Polaroid	1/11/61	209.00	21/2/61	180.00	(191.68)
30	Korvette	28/2/62	41.00	30/3/62	47.88	
30	Korvette	5/4/62	52.25	13/4/62	54.25	183.96
10	Crown Cork	28/5/62	99.25	22/5/62	97.25	(50.48)
30	Lockheed	15/6/62	41.25	2/6/62	39.75	(81.02)
5	Xerox	20/6/62	104.75			
5	Xerox	25/6/62	105.25	12/7/62	127.13	190.30
10	Homestake Mining	16/7/62	59.50	24/7/62	54.25	
10	Homestake Mining	16/7/62	58.75	24/7/62	54.25	(87.66)
10	Polaroid	31/7/62	105.00	19/7/62	97.88	(101.86)
30	Korvette (bán khống)	24/10/62	21.88	28/9/62	35.13	385.94
10	Chrysler	30/10/62	59.00			
15	Chrysler	1/11/62	60.34	15/1/63	83.63	545.40
15	RCA	16/1/63	62.50			
15	RCA	18/1/63	65.25	28/2/63	62.00	(111.02)
25	Coastal States	28/2/63	31.38	14/3/63	32.13	(8.46)
14	Chrysler	27/2/63	92.50			
8	Chrysler	14/3/63	93.00	16/4/63	109.13	300.03
25	Control Data	23/4/63	44.13	13/5/63	49.63	102.55
25	Intl. Minerals	6/5/63	52.88	15/5/63	54.88	11.47
22	Chrysler	13/5/63	54.38	10/6/63	61.75	
25	Chrysler	17/5/63	55.63	10/6/63	61.75	211.30
15	Syntex	11/6/63	89.25	23/9/63	146.13	
10	Syntex	7/8/63	114.50	23/9/63	146.13	
15	Syntex	9/10/63	149.13	22/10/63	225.00	2,975.71
15	Control Data	9/7/63	69.13	17/7/63	67.25	(59.62)
15	RCA	8/1/64	102.02	11/2/64	105.68	53.98
15	RCA	9/1/64	106.19	11/2/64	105.68	(8.49)
15	RCA	10/1/64	107.33	11/2/64	105.68	(25.54)
50	Pan Am	17/2/64	65.53	9/3/64	68.00	123.29
25	McDonnell Air	11/3/64	62.17	11/5/64	60.00	(54.26)
25	Chrysler	12/3/64	47.88	7/4/64	43.87	(100.35)
25	Chrysler	13/3/64	49.27	7/4/64	43.87	(135.06)
30	Chrysler	17/3/64	50.21	30/4/64	46.08	(123.83)
30	Consol. Cigar	19/3/64	49.35	20/4/64	47.25	(62.87)
25	Greyhound	7/4/64	55.47	1/5/64	57.63	53.88
20	Greyhound	8/4/64	58.55	1/5/64	57.63	(18.52)
15	Xerox	21/4/64	95.23	1/5/64	93.00	(33.41)
15	Xerox	29/4/64	98.53	5/5/64	95.00	(52.95)
30	Chrysler	13/5/64	52.14	8/7/64	48.75	(101.69)
50	Chrysler	13/5/64	52.32	11/6/64	46.50	(290.79)
50	Chrysler	13/5/64	52.34	30/6/64	49.00	(166.82)
50	Cerro Corp.	2/7/64	49.00	16/9/64	56.00	349.51
20	Cerro Corp.	6/7/64	50.88	16/9/64	56.00	106.50
50	NY Central RR	8/7/64	41.65	16/11/64	49.05	369.69

Các giao dịch của Quỹ PMD, 1961-1964

Số cổ phần	Tên phiếu	Ngày mua	Giá mua	Ngày bán	Giá bán	Lãi/Lỗ
100	Dome Petroleum	28/12/78	77.00			
20	Dome Petroleum			26/2/79	97.88	14,228.72
320	Tách cổ phần 4/1 ngày 6/8/79			17/10/80	63.00	(3,165.82)
300	Fluor	17/10/80	56.50	9/2/81	48.25	
50	Fluor	17/10/80	56.88			
100	Pic 'N Save	4/6/81	55.00			
300	Tách cổ phần 3/1 ngày 23/6/81			6/7/82	15.00	(1,094.00)
100	Espey Mfg.	19/11/81	48.75	8/6/82	38.00	
50	Espey Mfg.	19/11/81	47.00	23/4/82	46.00	(1,313.16)
100	MCI Comm.	23/4/82	37.00	20/8/82	36.38	(123.50)
98	MCI Comm.	6/7/82	45.50			
	Tách cổ phần 2/1 ngày 20/8/82			3/1/83	38.25	2,881.92
200	Pic 'N Save	20/8/82	18.50	16/7/84	19.25	3,892.00
45	Hewlett Packard	10/9/82	53.00	11/8/83	82.88	1,307.35
100	Pic 'N Save	27/8/82	19.50			
188	Pic 'N Save	3/1/83	38.13			
	Tách cổ phần 2/1 ngày 1/12/83			1/2/85	23.25	4,115.02
200	Price Co.	6/7/84	39.25			
328	Price Co.	1/2/85	53.75			
8	Price Co.			25/3/85	57.00	
	Tách cổ phần 2/1 ngày 11/2/86			17/6/86	49.88	26,489.87
15	Price Co.			20/3/86	43.25	

Các giao dịch của Quỹ PMD, 1978-1986

Giải vô địch đầu tư toàn Hoa Kỳ

Một ví dụ khác về việc áp dụng đúng đắn các nguyên tắc CAN SLIM ngay từ đầu là câu chuyện về một trong những cộng tác viên của chúng tôi, Lee Freestone. Lee tham dự Giải vô địch đầu tư toàn Hoa Kỳ vào năm 1991, khi anh mới 24 tuổi. Sử dụng kỹ thuật CAN SLIM, anh về nhì năm đó với kết quả lãi 279%. Năm 1992, anh đạt kết quả lãi 120% và một lần nữa về nhì. Giải vô địch đầu tư toàn Hoa Kỳ không phải là một cuộc thi trên giấy. Các thí sinh được sử dụng tiền thật và thực hiện những giao dịch thật trên thị trường. Sau đó Lee tiếp tục đầu tư rất thành công với những kết quả thậm chí còn khả quan hơn trong giai đoạn cuối thập niên 1990.

Những ví dụ về các cổ phiếu thành công vang dội nhất để hướng dẫn bạn

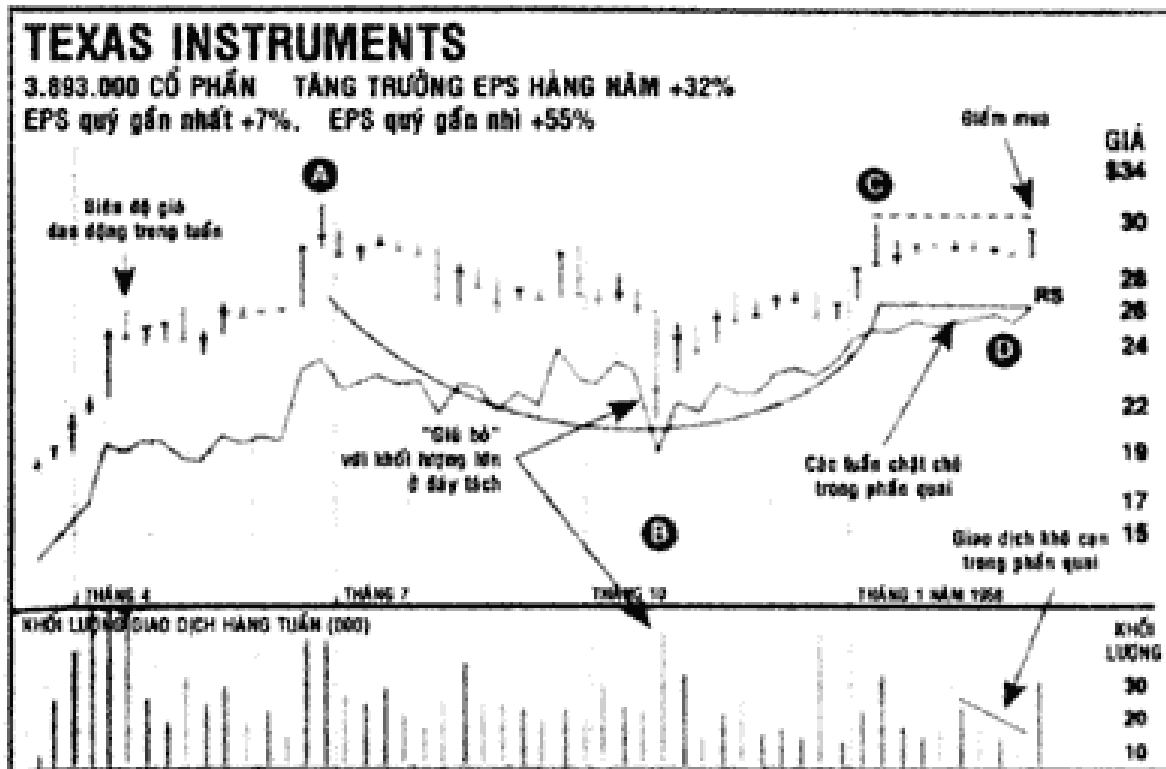
Sau đây là biểu đồ của một nhóm cổ phiếu thành công lớn nhất trên thị trường chứng khoán. Đó là mô hình của những cuộc đầu tư thành công nhất Hoa Kỳ từ năm 1952 tới năm 2001. Hãy nghiên cứu thật cẩn thận và tham khảo lại thường xuyên. Chúng là những hình mẫu của thứ mà bạn phải tìm kiếm trong tương lai. Đường gợn sóng có chữ RS ở cuối là đường biểu diễn sức mạnh giá tương đối (Relative price Strength).

Hãy nghiên cứu các khuôn mẫu giá. Lịch sử sẽ tự lặp lại. Tất cả mọi mô hình đều bộc lộ một khuôn mẫu giá của cổ phiếu ngay trước thời điểm mà bạn sẽ muốn mua vào (điểm mua đúng).

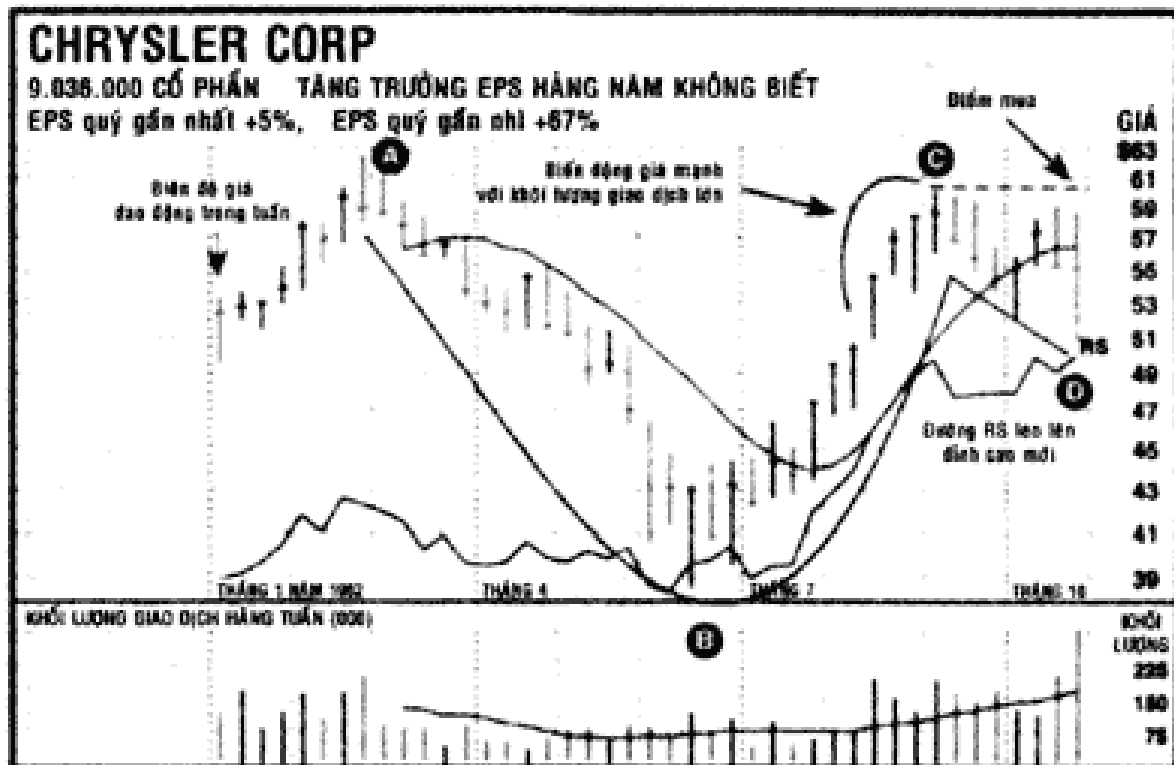
Ví dụ như cổ phiếu Texas Instrument, đột phá lên từ nền tảng tách có quai 36 tuần của nó tại mức giá 30 đô-la vào tháng 3 năm 1958. Nếu bạn mua vào khi nó được bán với giá 30 đô-la, bạn sẽ tận hưởng cuộc leo thang 760% của Texas Instrument trong 26 tháng sau đó.

Nếu nghĩ rằng mình chỉ đang nhìn thấy một đồng biểu đồ, hãy nghĩ lại. Thứ mà bạn đang thấy là hình ảnh của các khuôn mẫu tích lũy giá của những cổ phiếu thành công nhất – ngay trước khi cuộc tăng trưởng vĩ đại của chúng bắt đầu. Các biểu đồ giới thiệu 5 loại cơ cấu giá: khuôn mẫu tách có quai, khuôn mẫu tách không quai, khuôn mẫu đáy chữ W, khuôn mẫu nền phẳng, và khuôn mẫu nền tảng trên nền tảng.

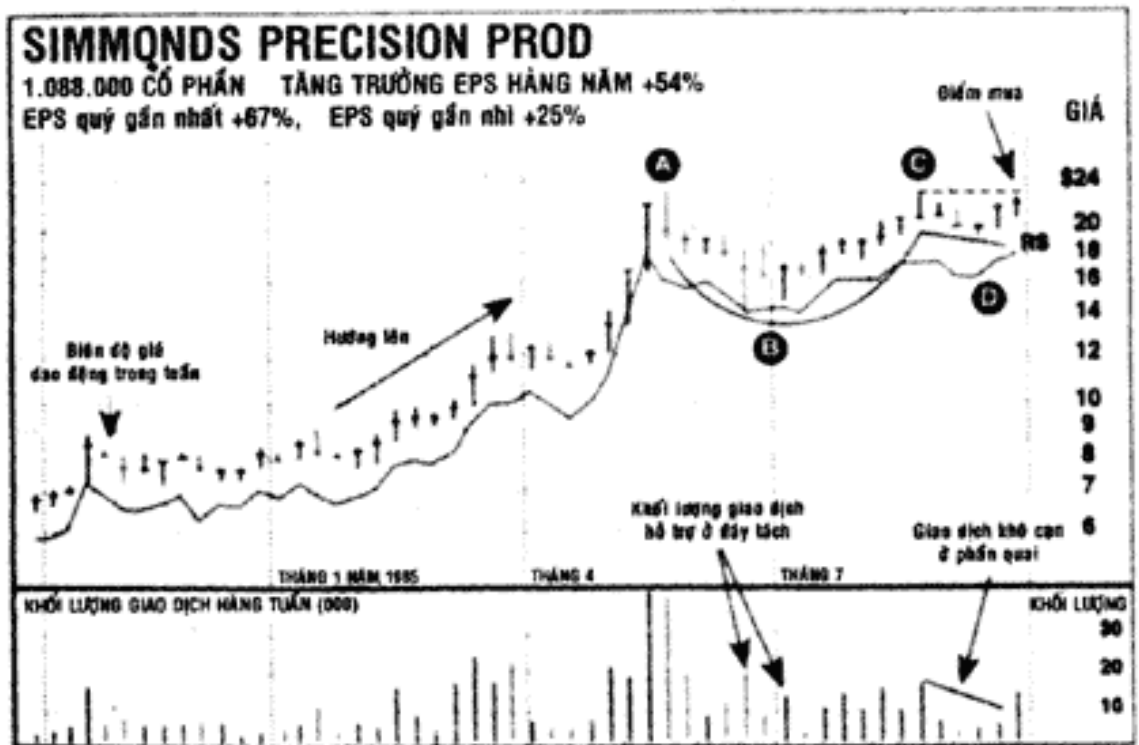
Khuôn mẫu tách có quai



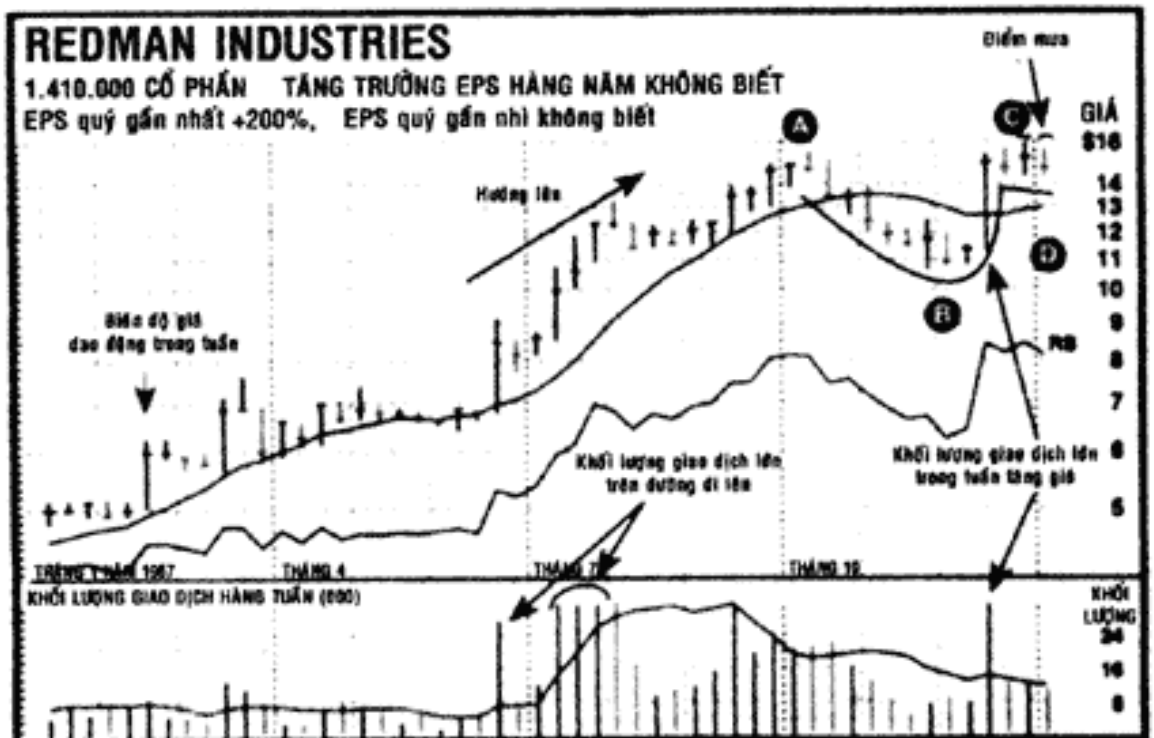
Tăng giá 728% trong 28 tháng



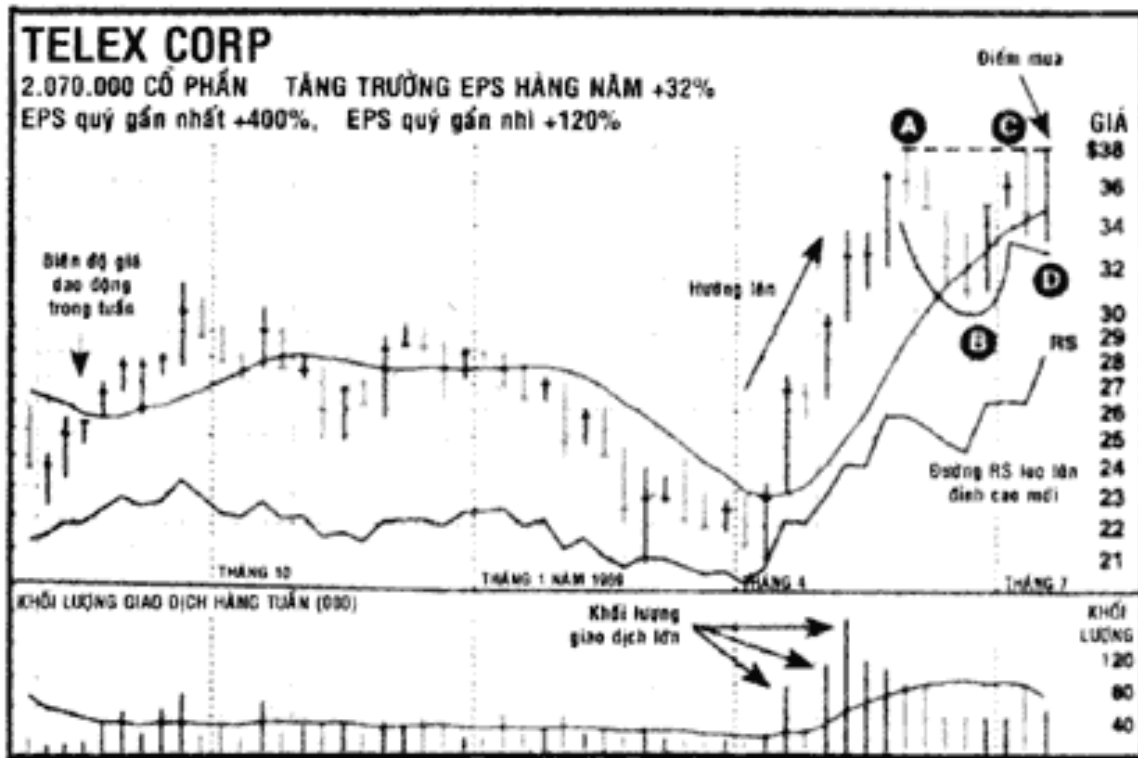
Tăng giá 353% trong 23 tháng



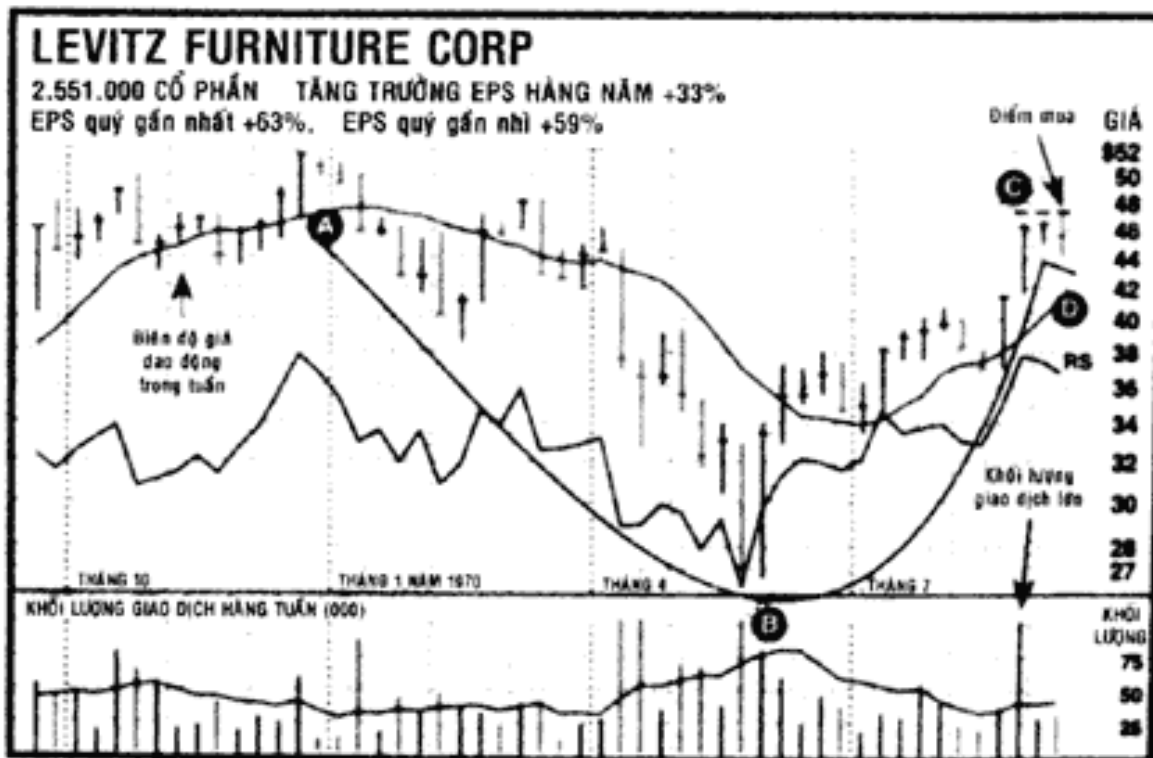
Tăng giá 757% trong 9 tháng



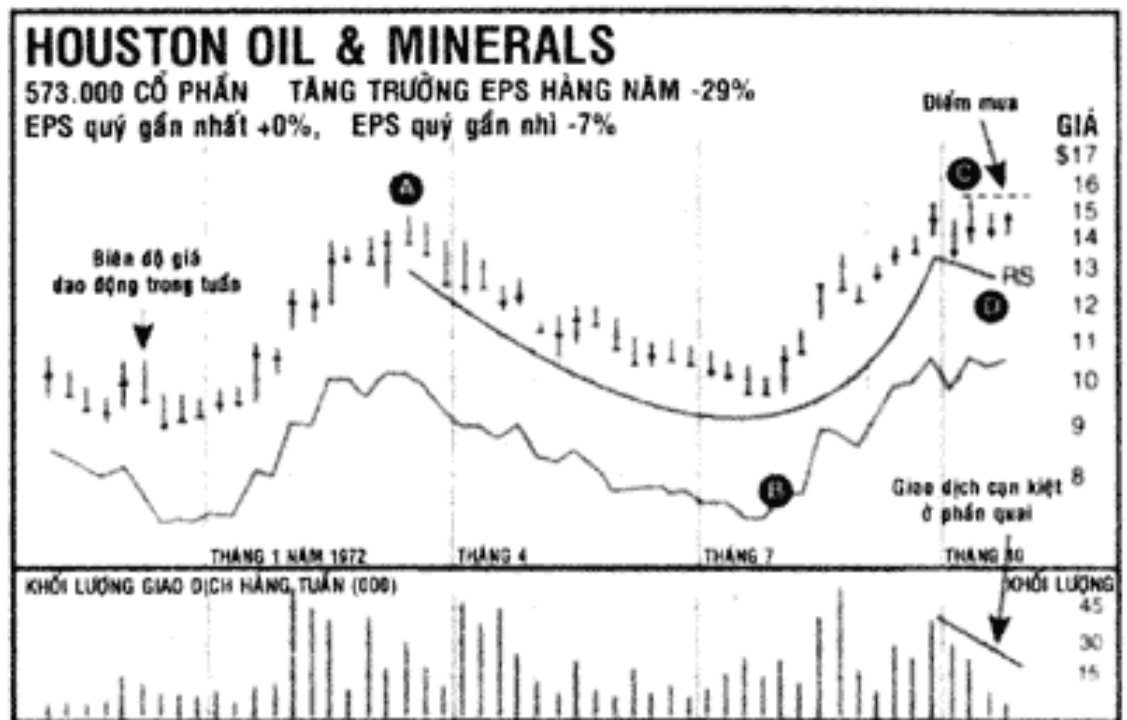
Tăng giá 767% trong 12 tháng



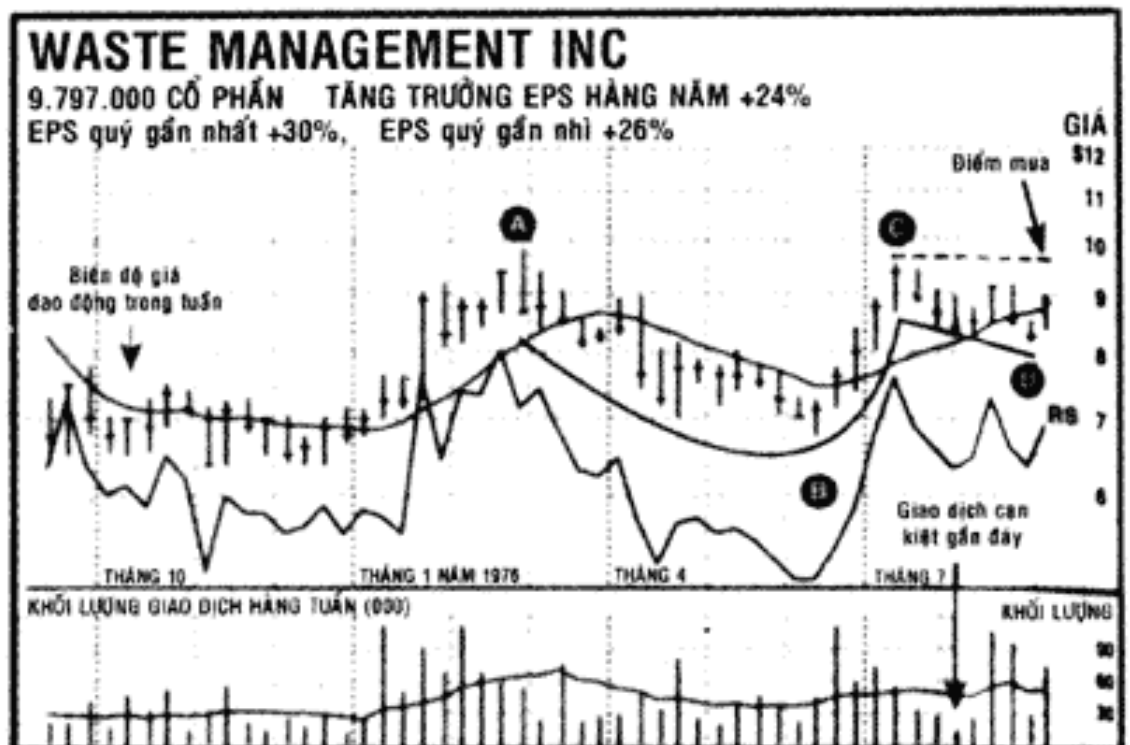
Tăng giá 268% trong 6 tháng



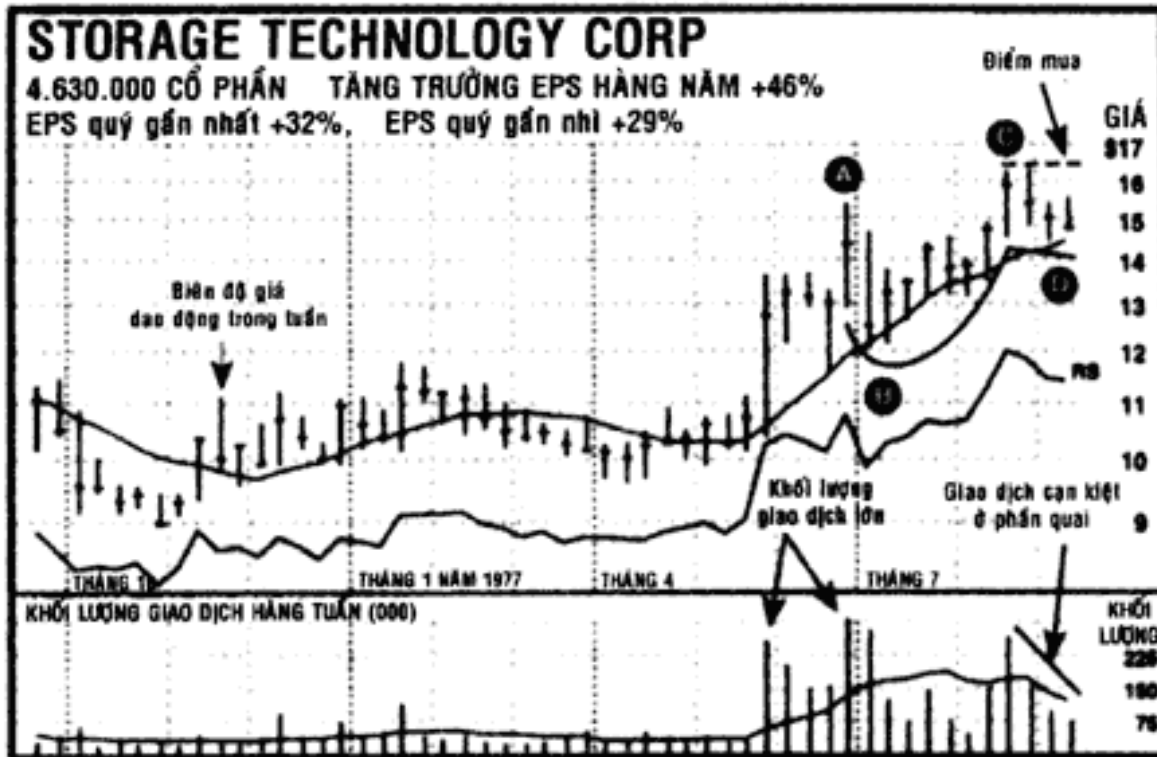
Tăng giá 679% trong 20 tháng



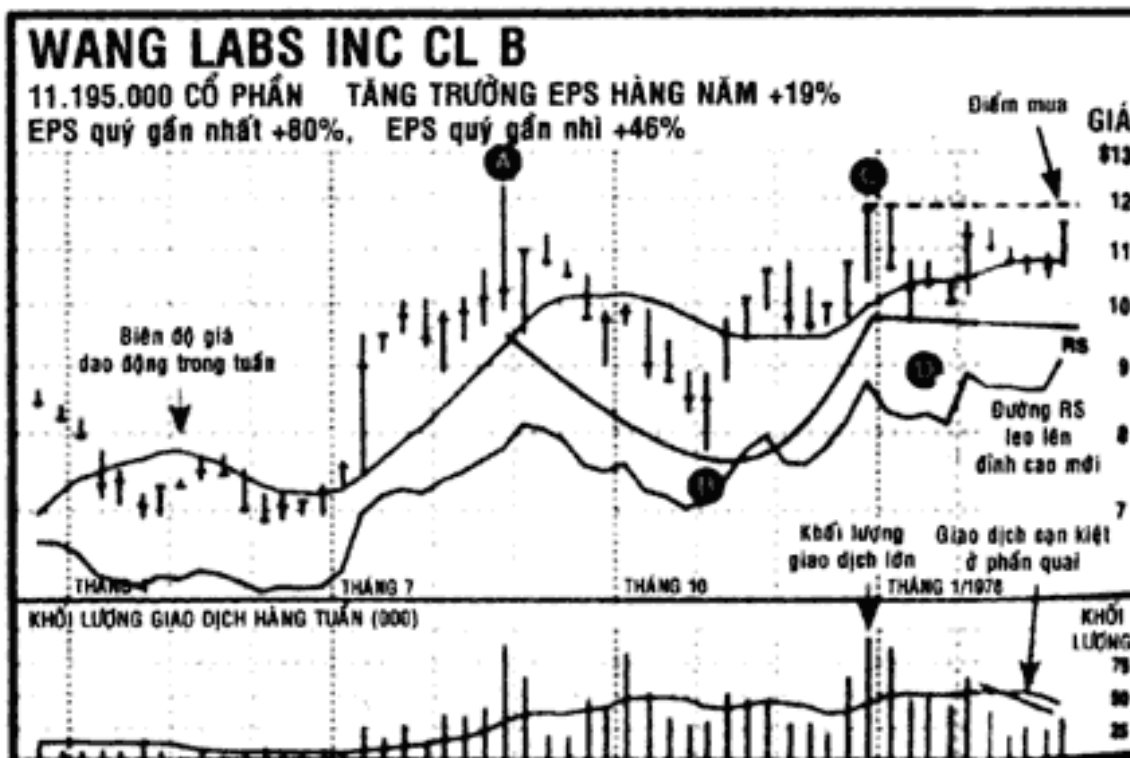
Tăng giá 900% trong 12 tháng



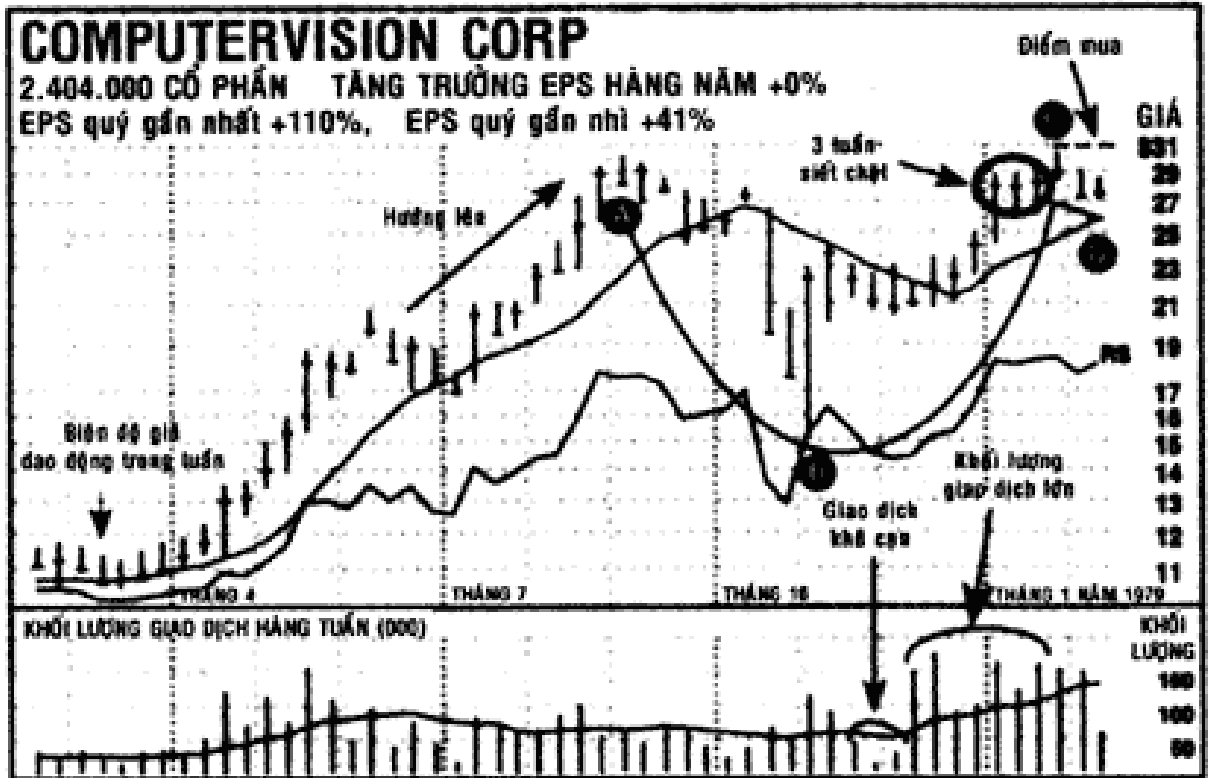
Tăng giá 1100% trong 56 tháng



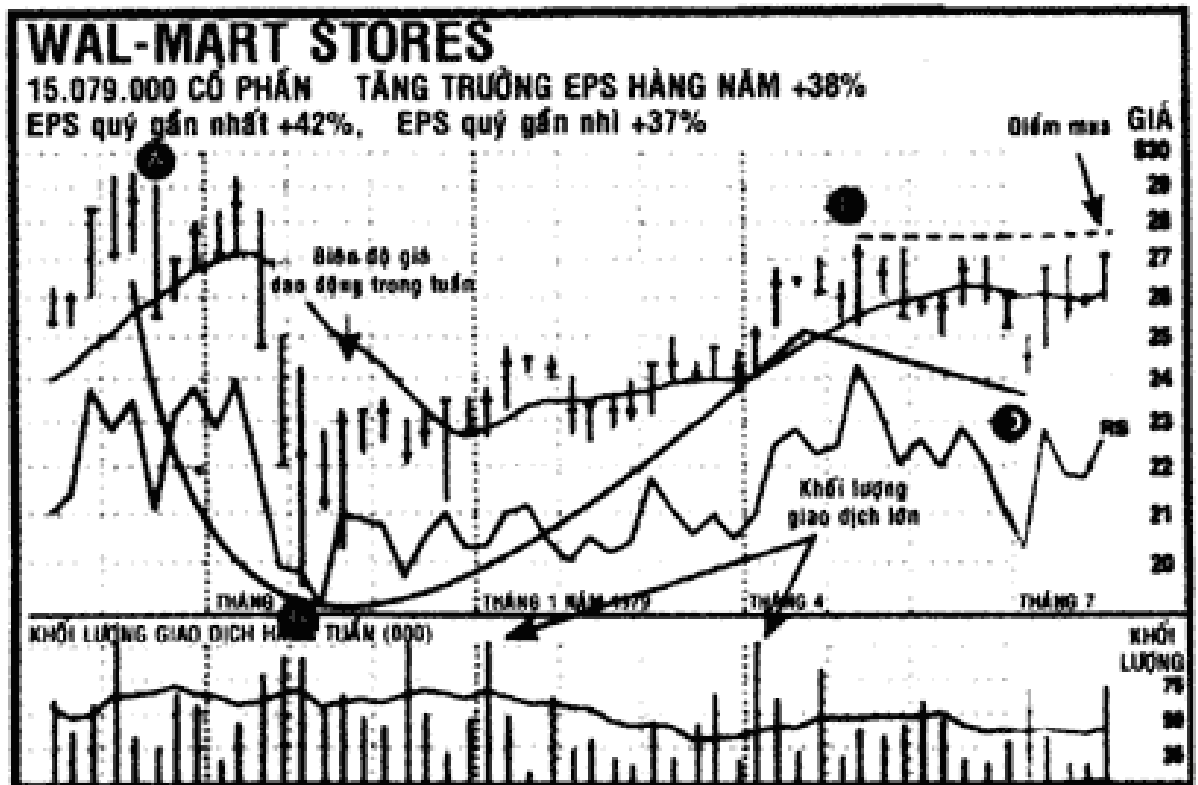
Tăng giá 429% trong 13 tháng



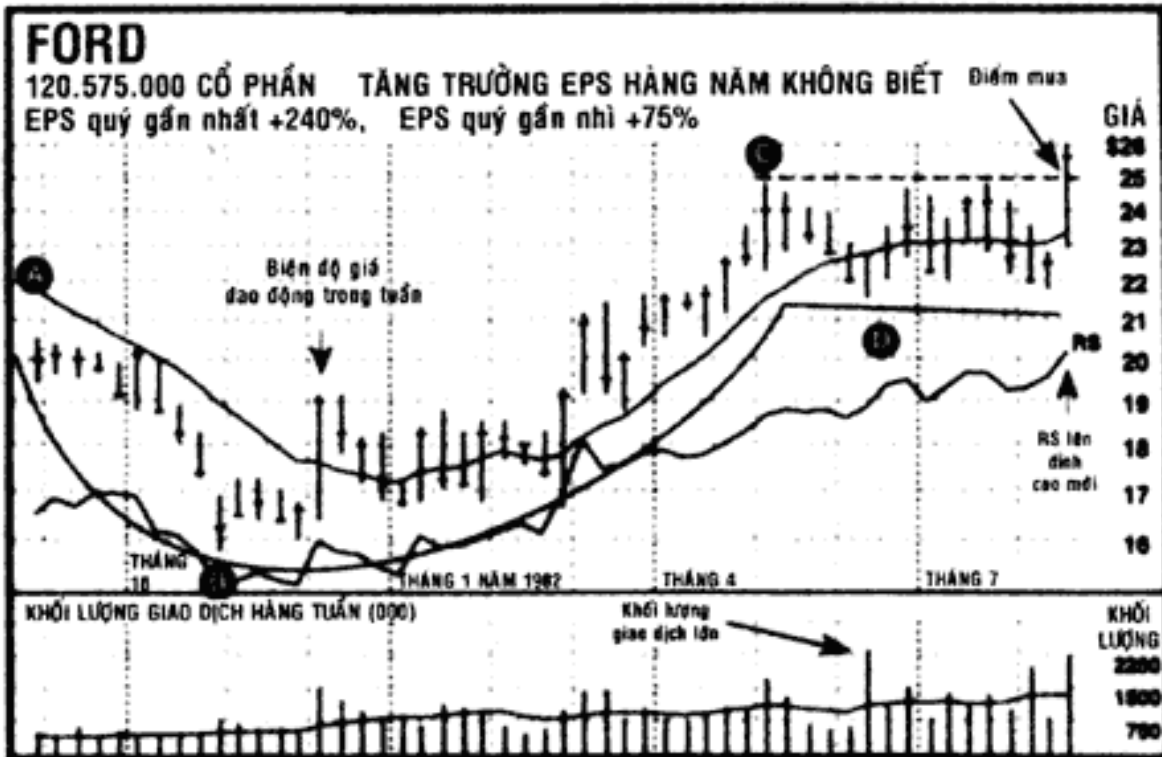
Tăng giá 1543% trong 34 tháng



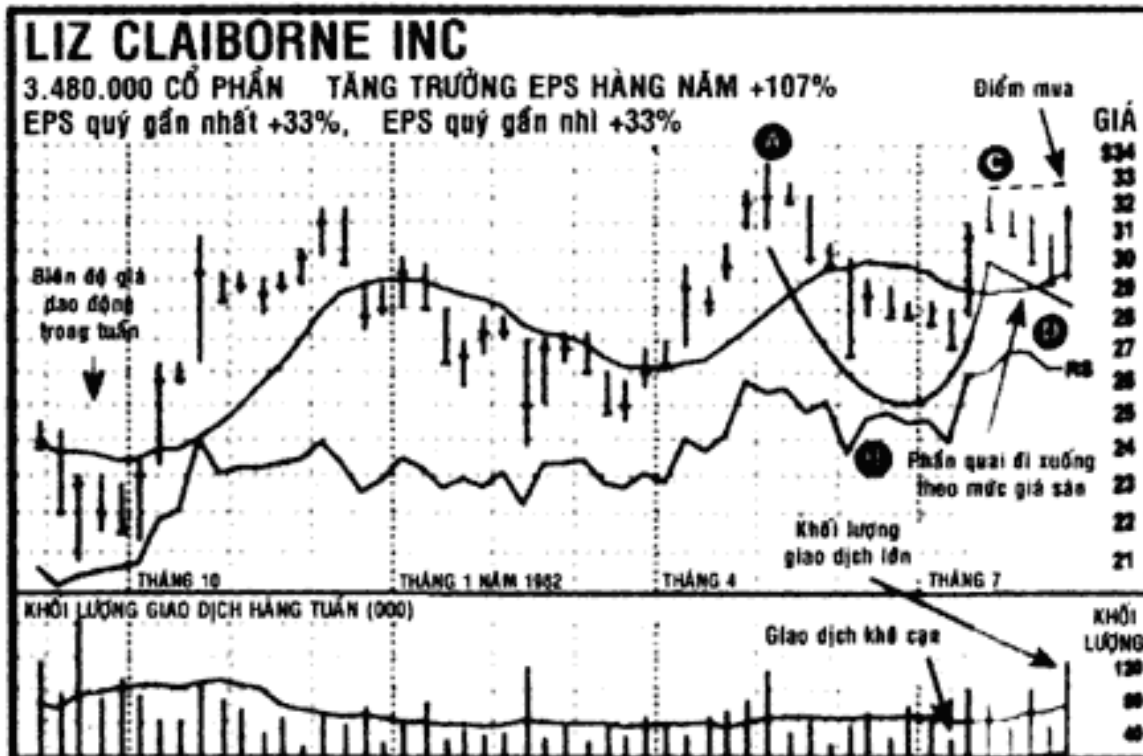
Tăng giá 1233% trong 27 tháng



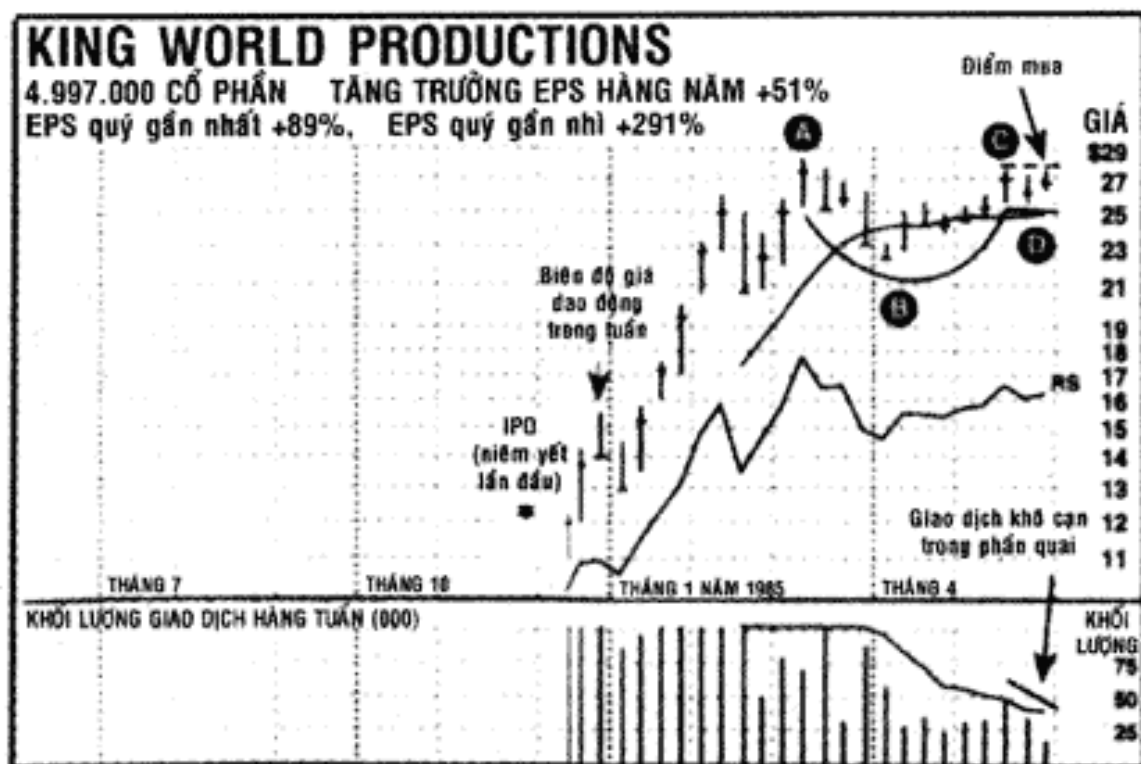
Tăng giá 7250% trong 131 tháng



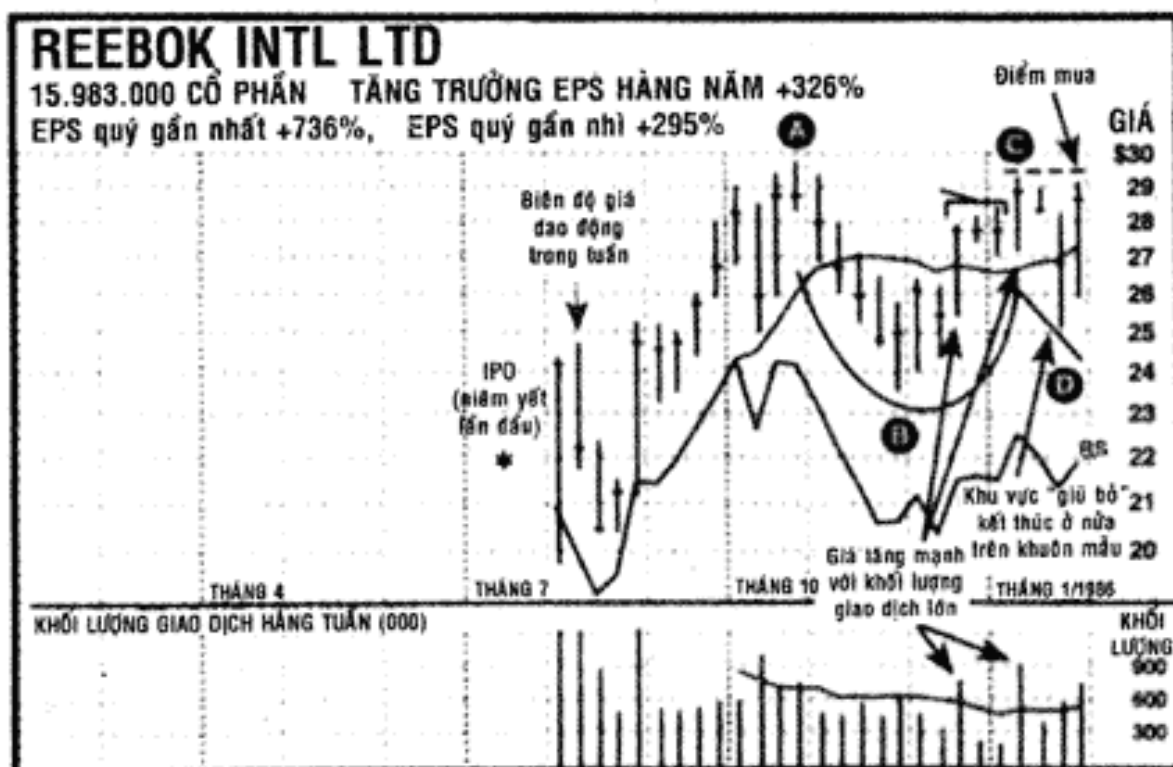
Tăng giá 879% trong 60 tháng



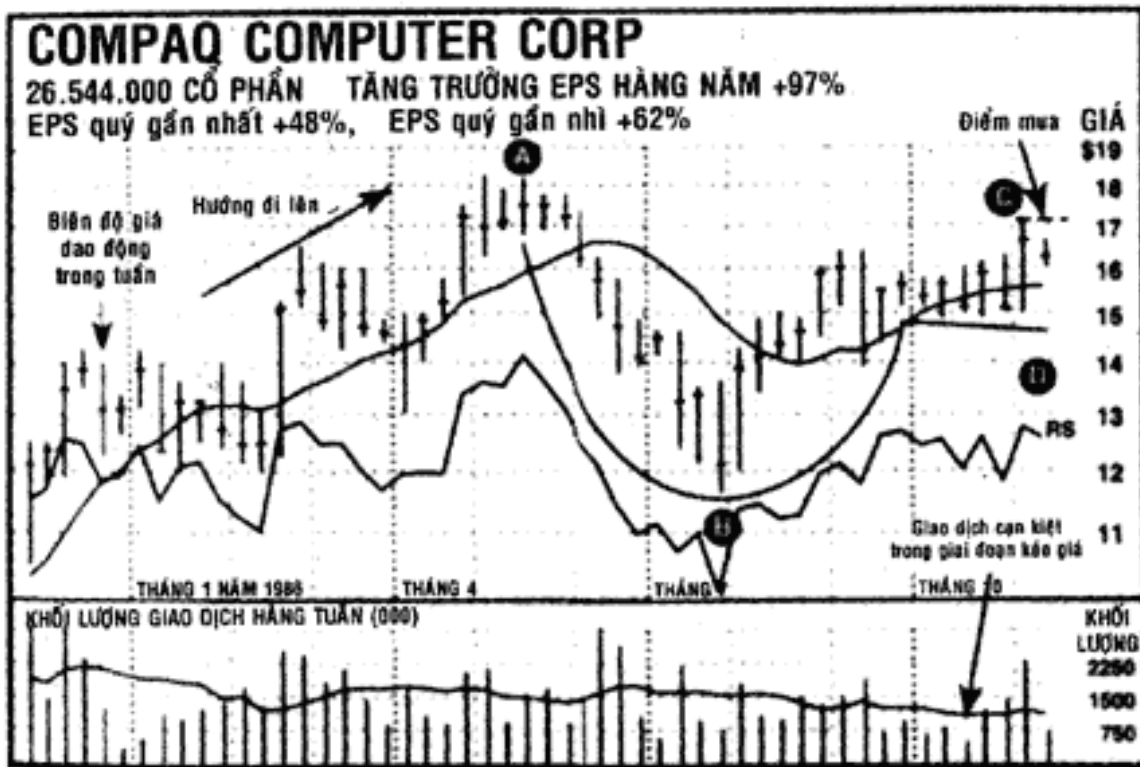
Tăng giá 2820% trong 58 tháng



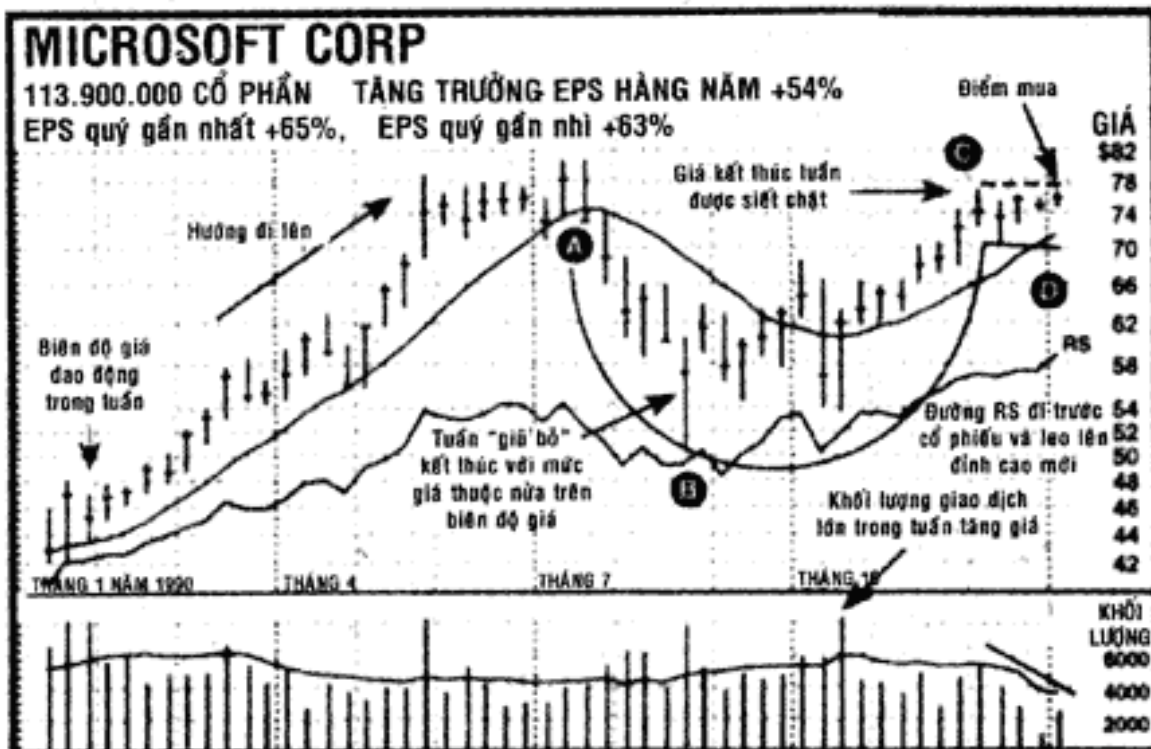
Tăng giá 700% trong 29 tháng



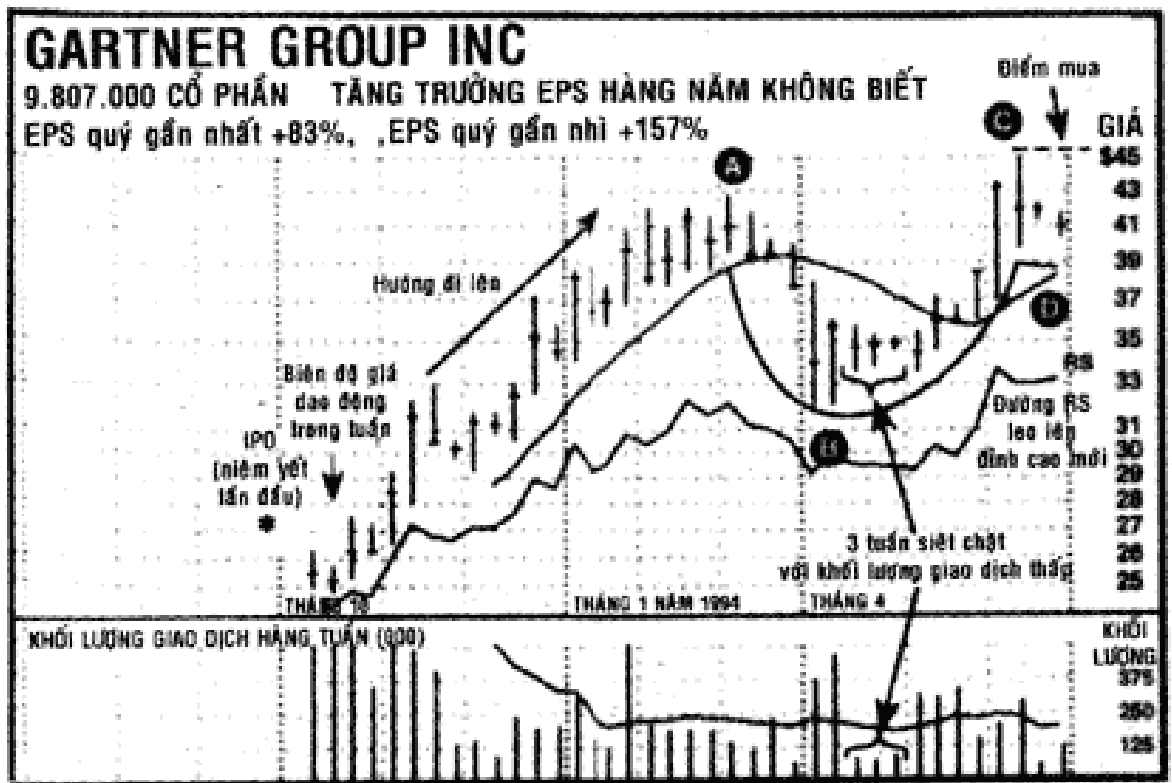
Tăng giá 262% trong 4 tháng



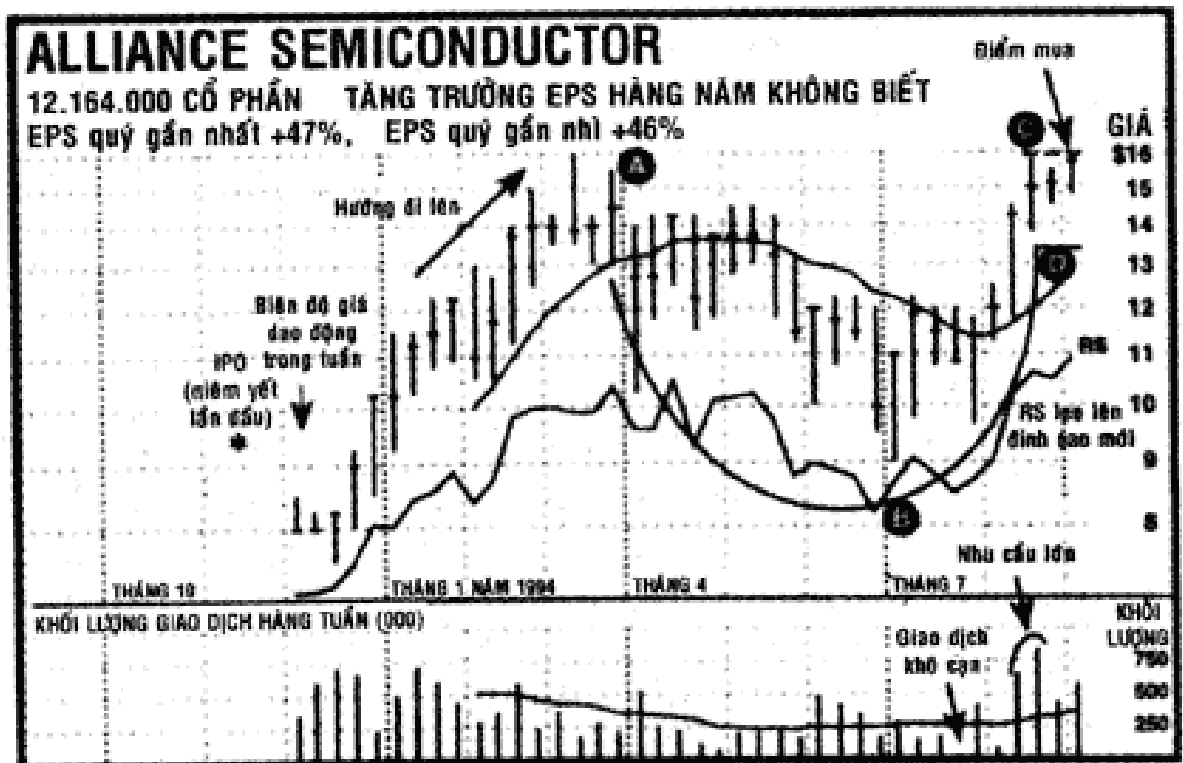
Tăng giá 378% trong 11 tháng



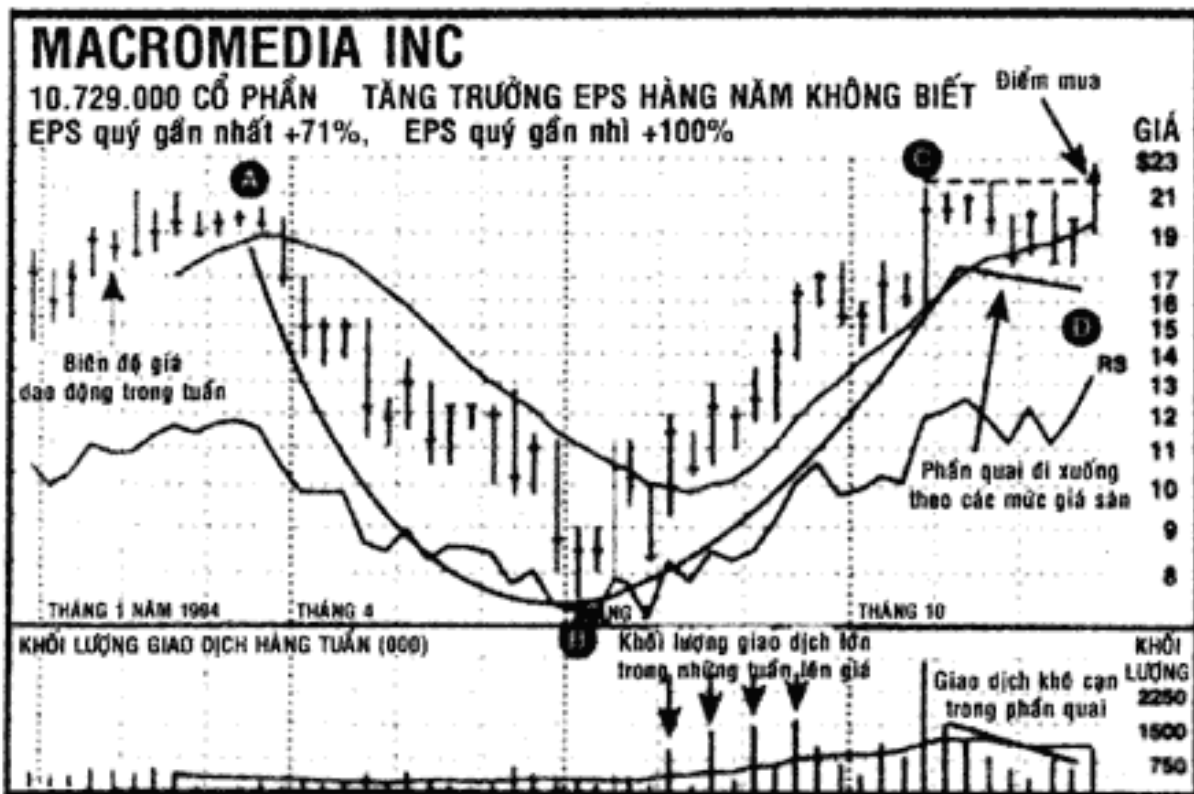
Tăng giá 152% trong 12 tháng



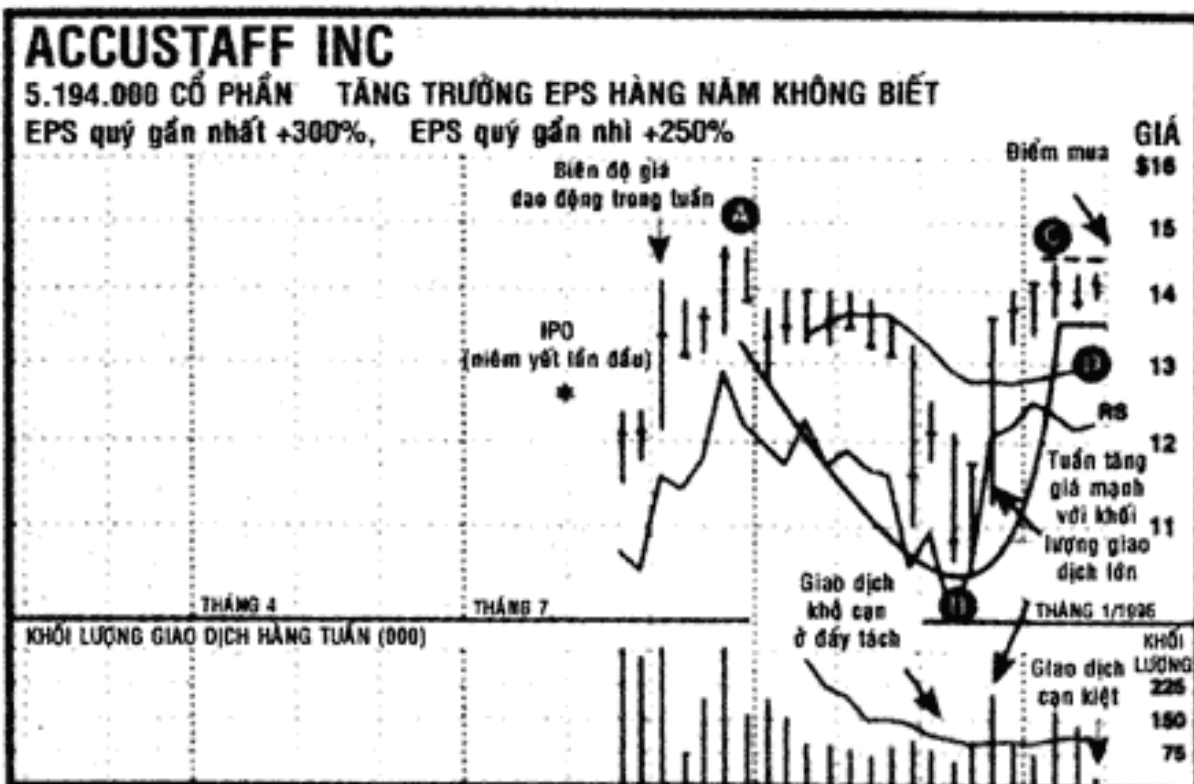
Tăng giá 667% trong 23 tháng



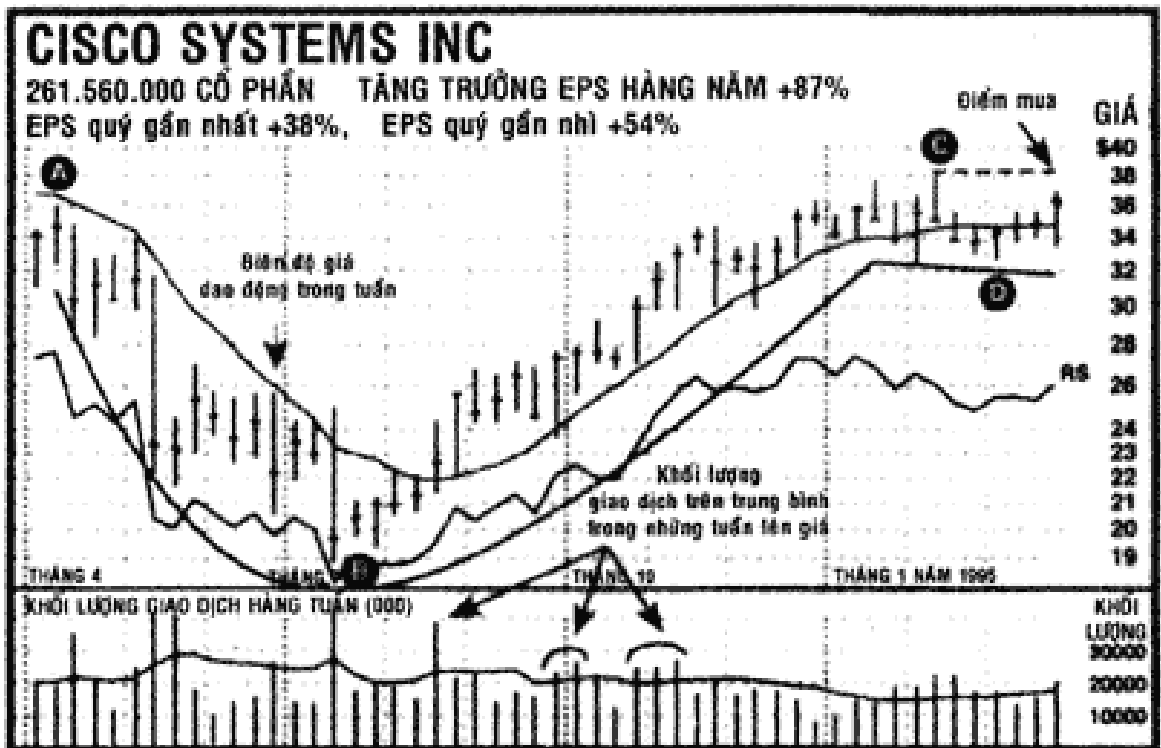
Tăng giá 589% trong 10 tháng



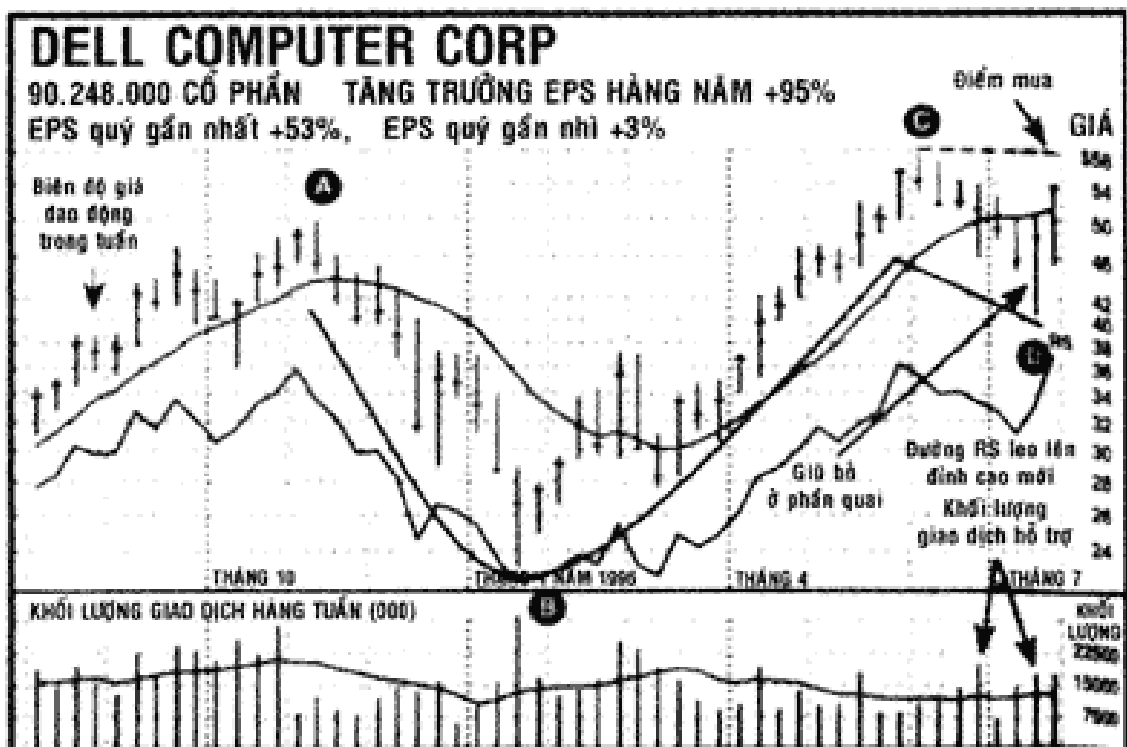
Tăng giá 522% trong 11 tháng



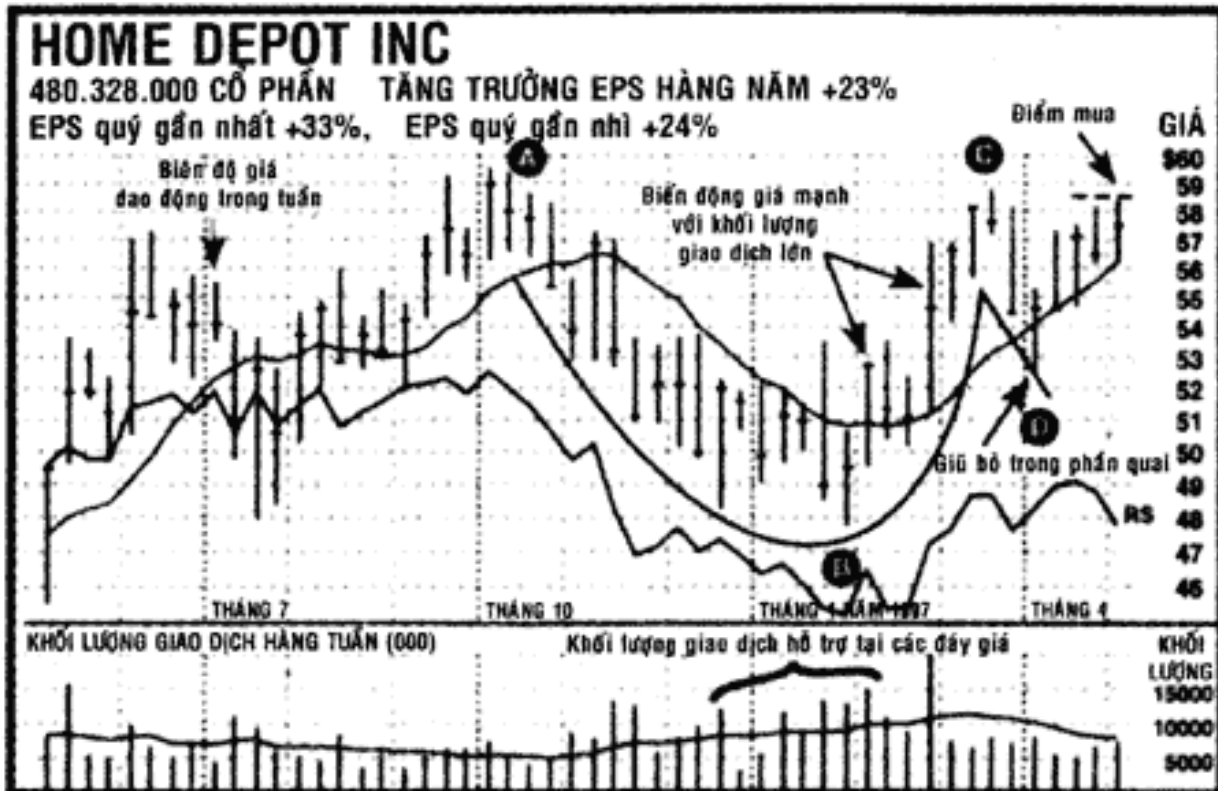
Tăng giá 1486% trong 16 tháng



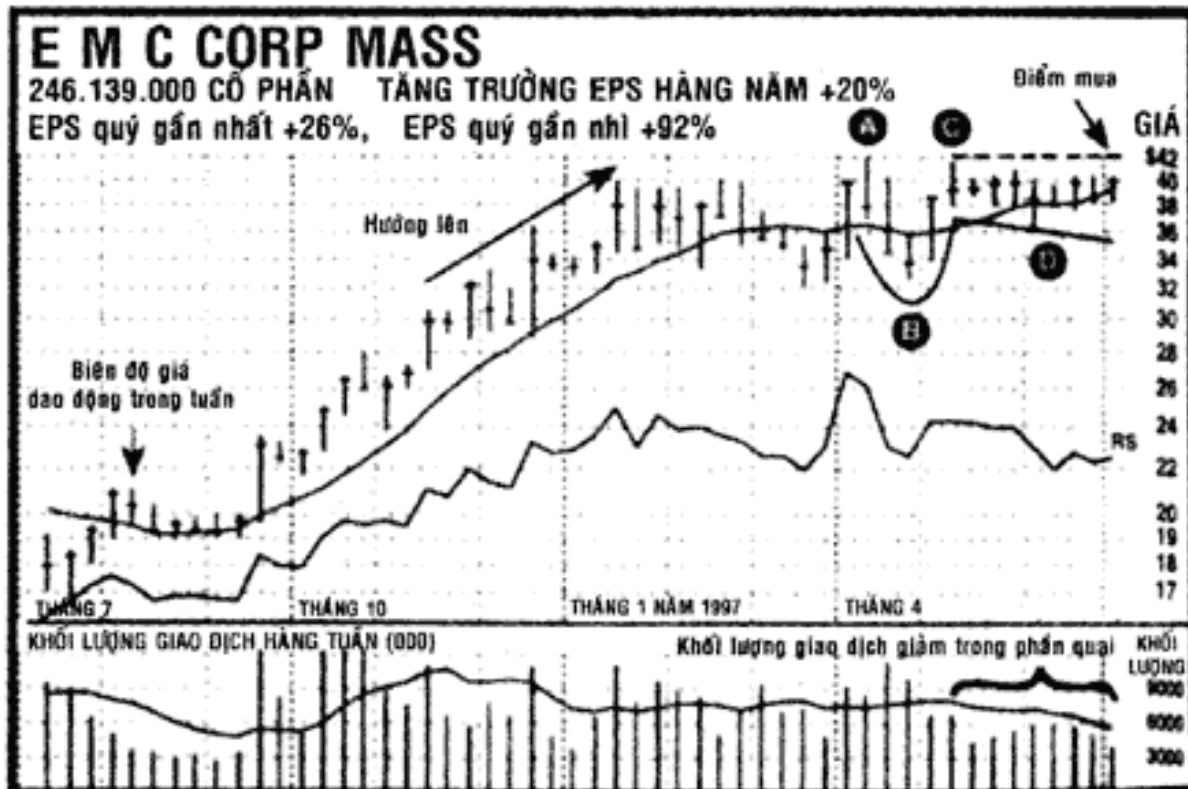
Tăng giá 3797% trong 60 tháng



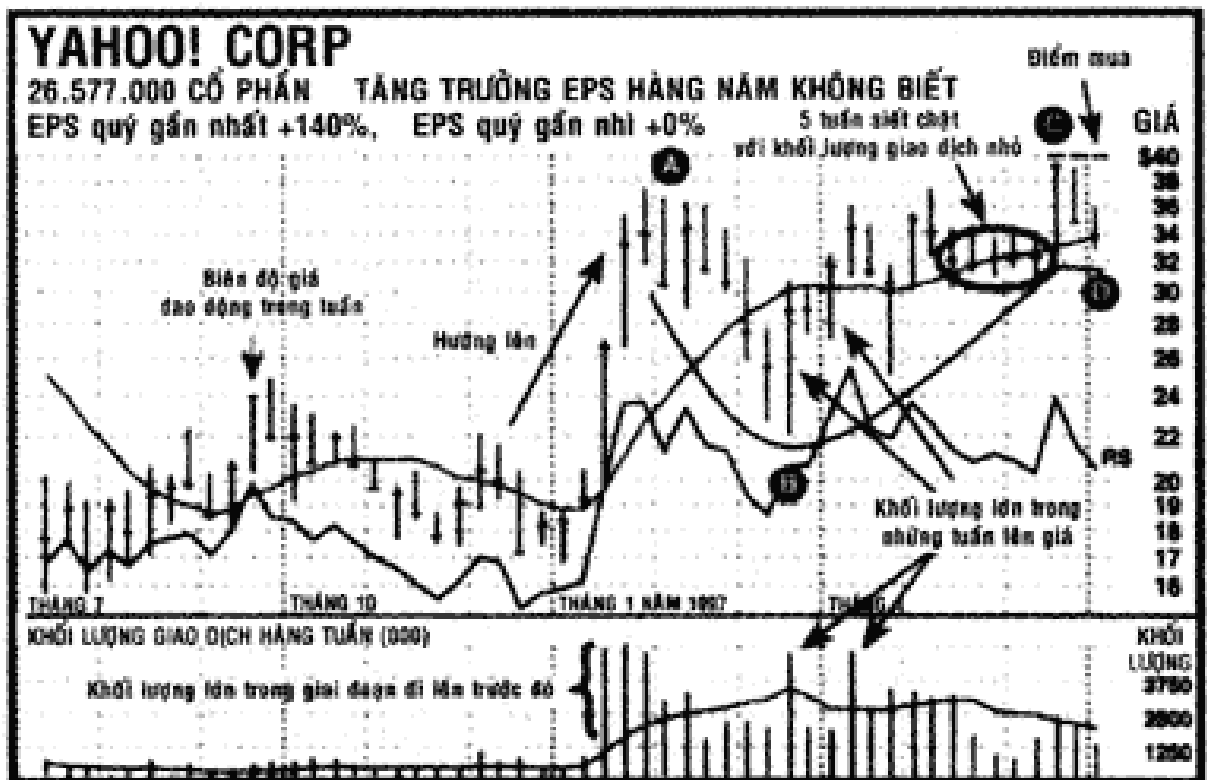
Tăng giá 2973% trong 30 tháng



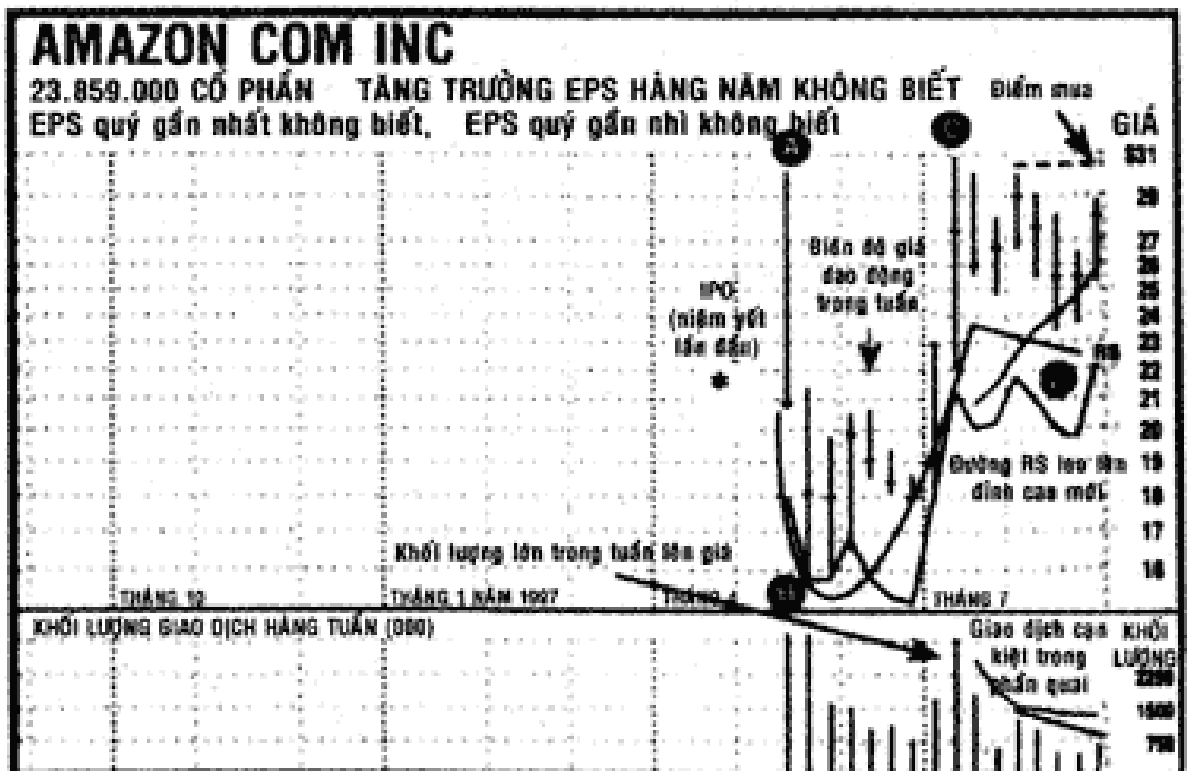
Tăng giá 431% trong 32 tháng



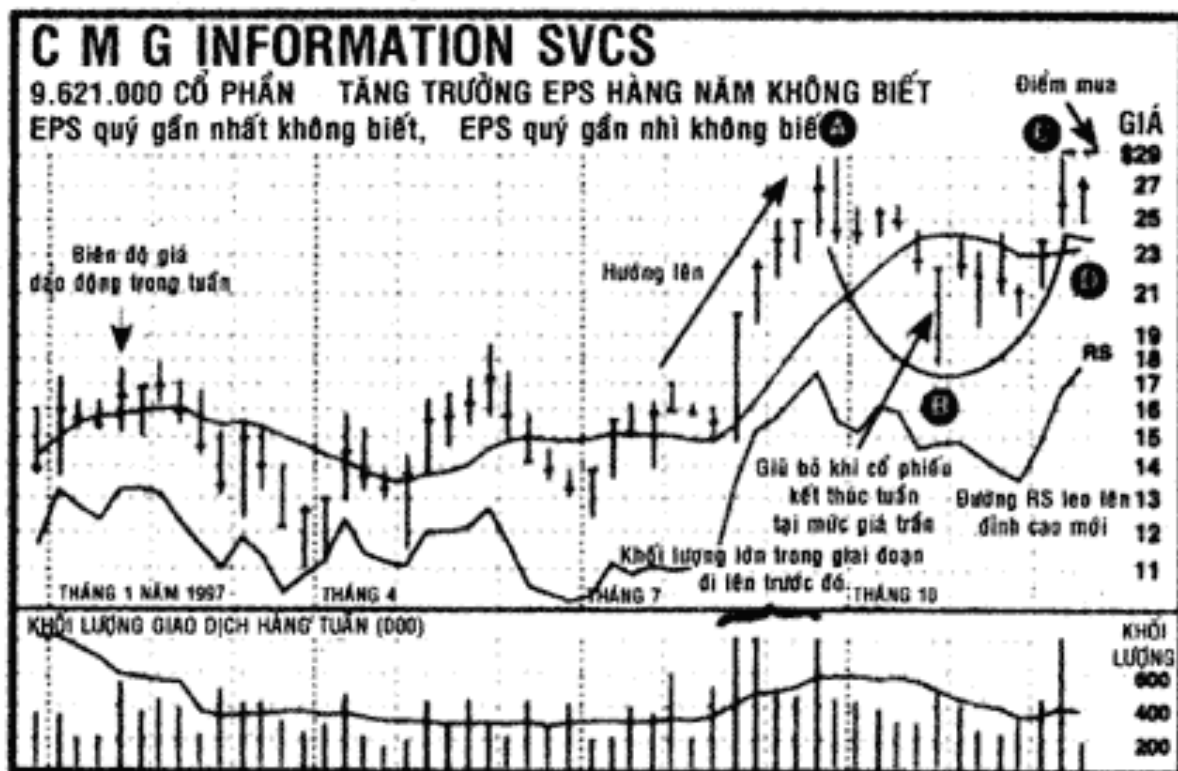
Tăng giá 1249% trong 33 tháng



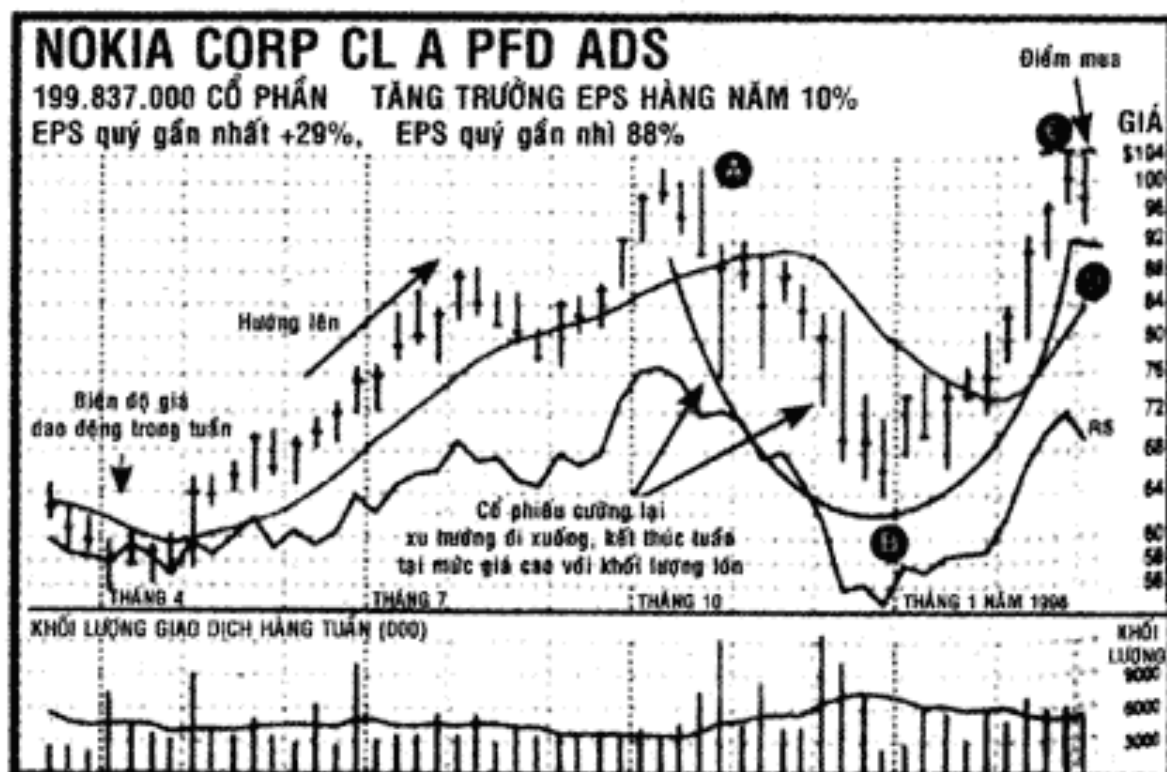
Tăng giá 7443% trong 30 tháng



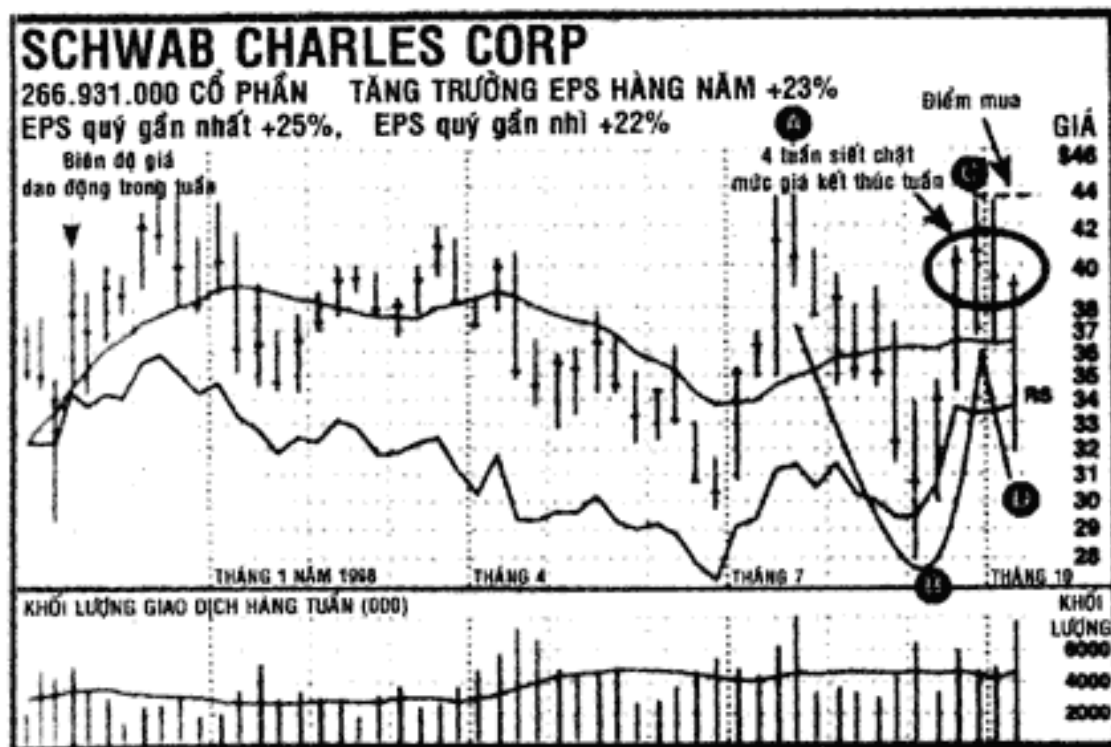
Tăng giá 3805% trong 16 tháng



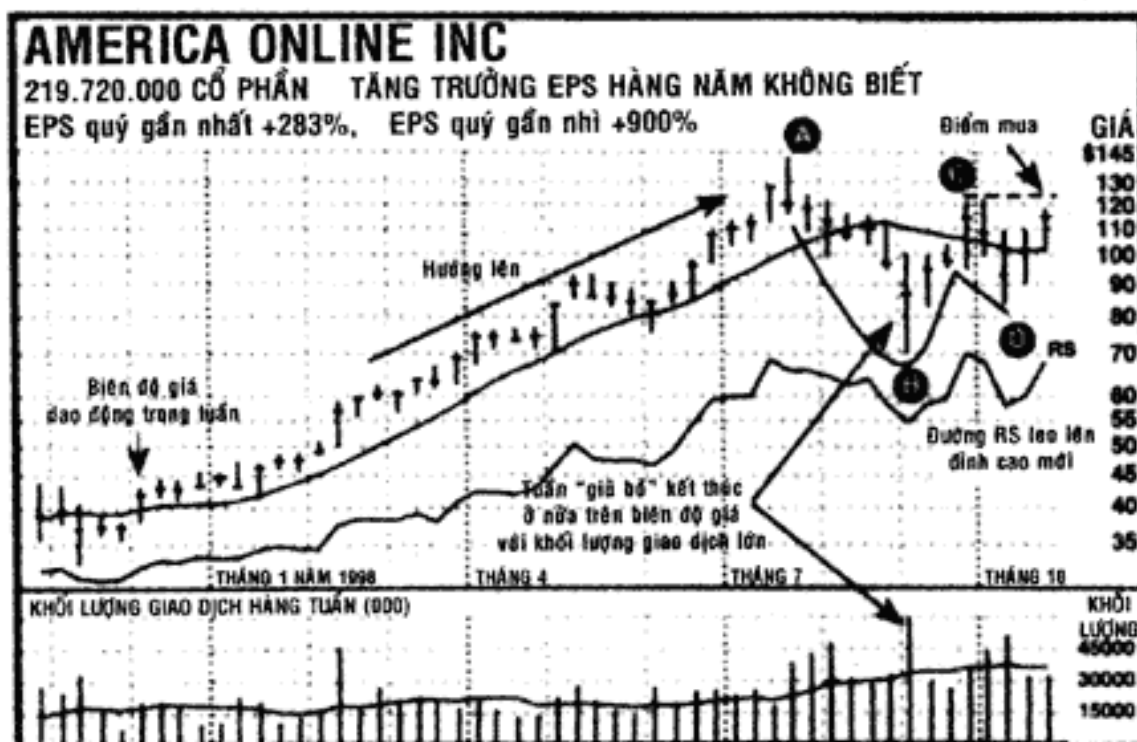
Tăng giá 8958% trong 24 tháng



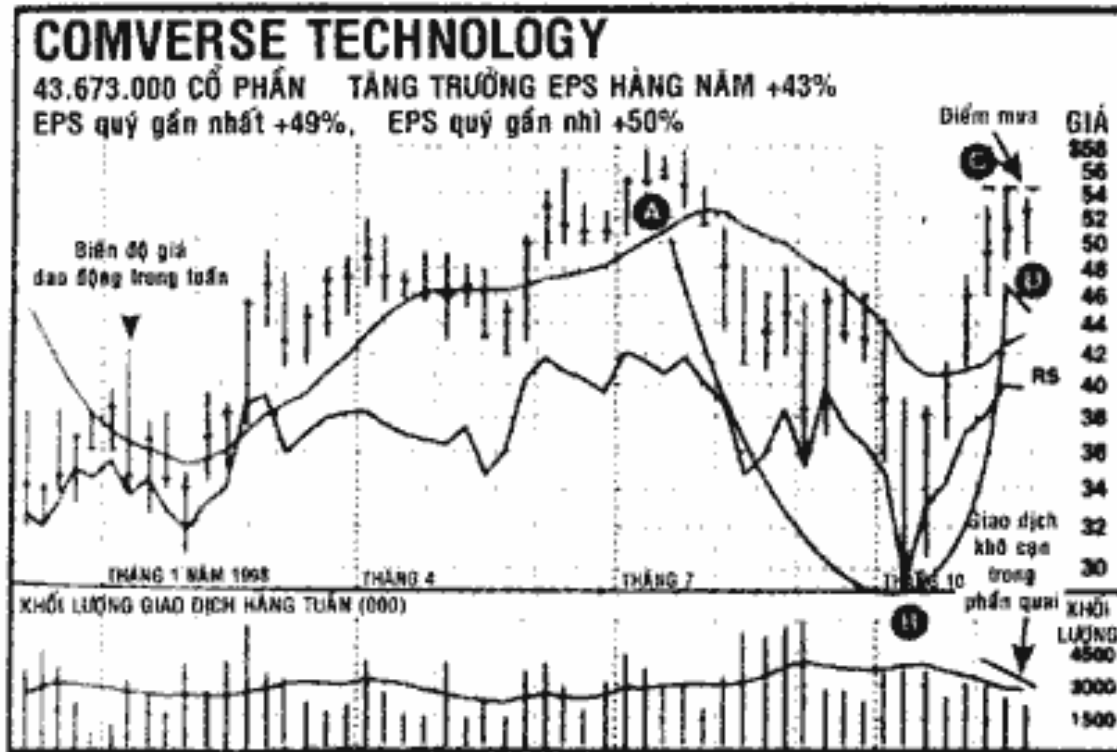
Tăng giá 800% trong 24 tháng



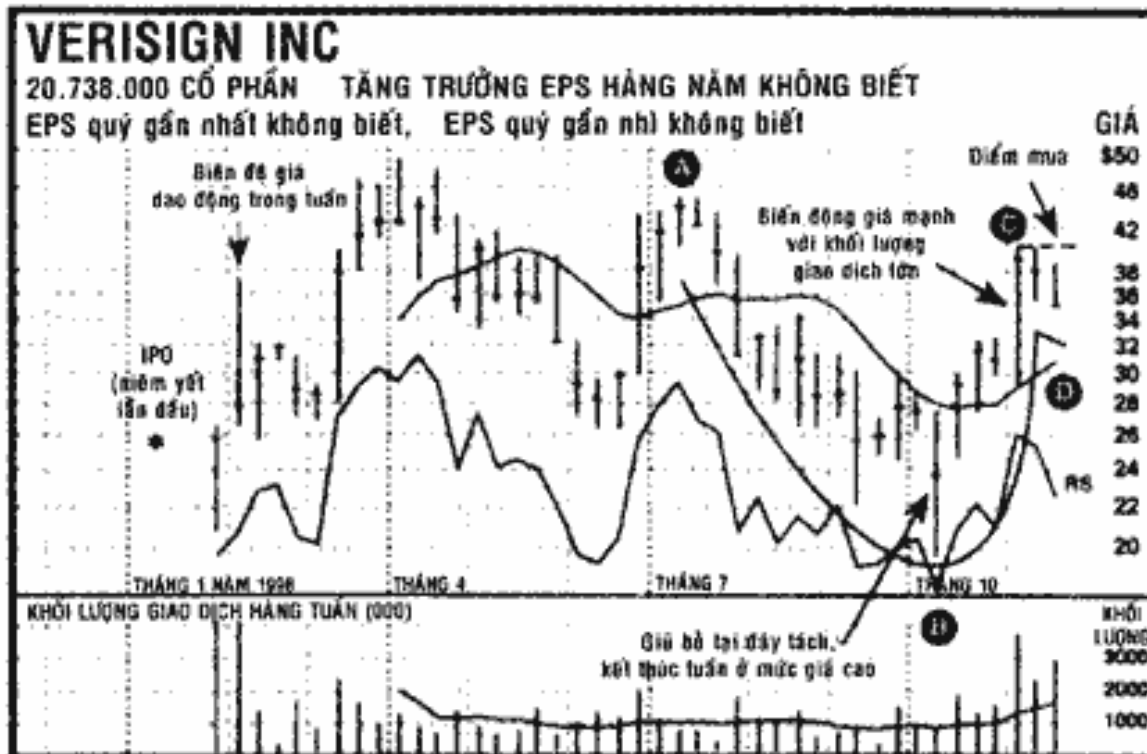
Tăng giá 439% trong 6 tháng



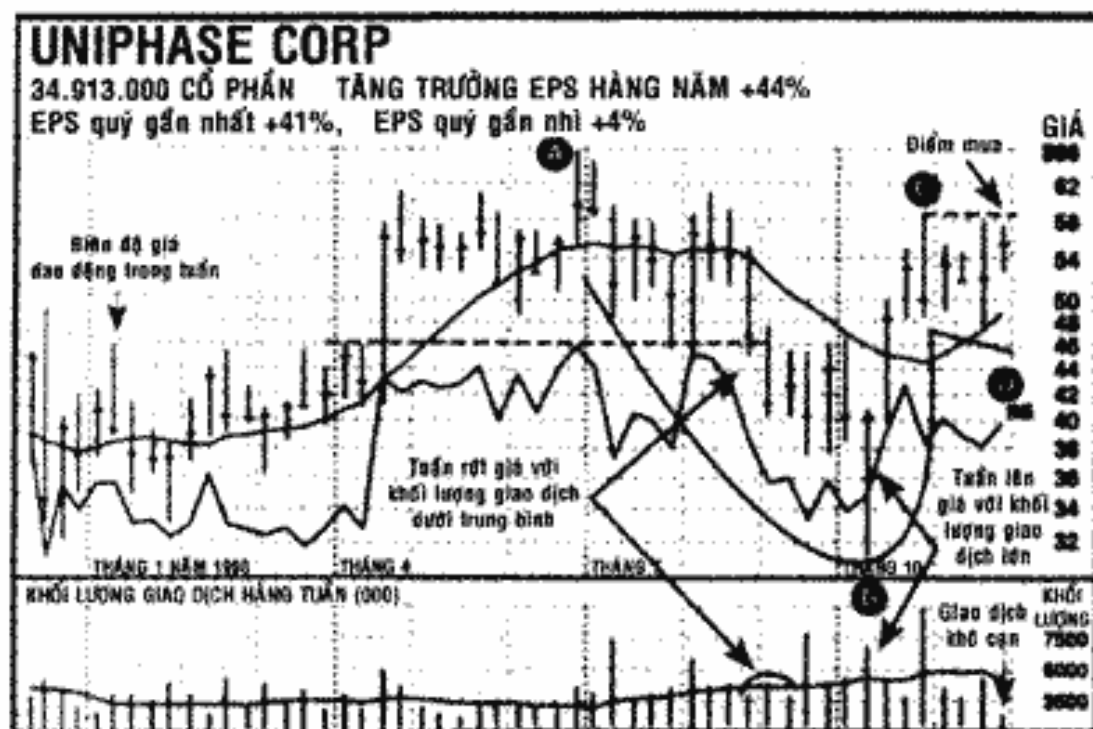
Tăng giá 482% trong 6 tháng



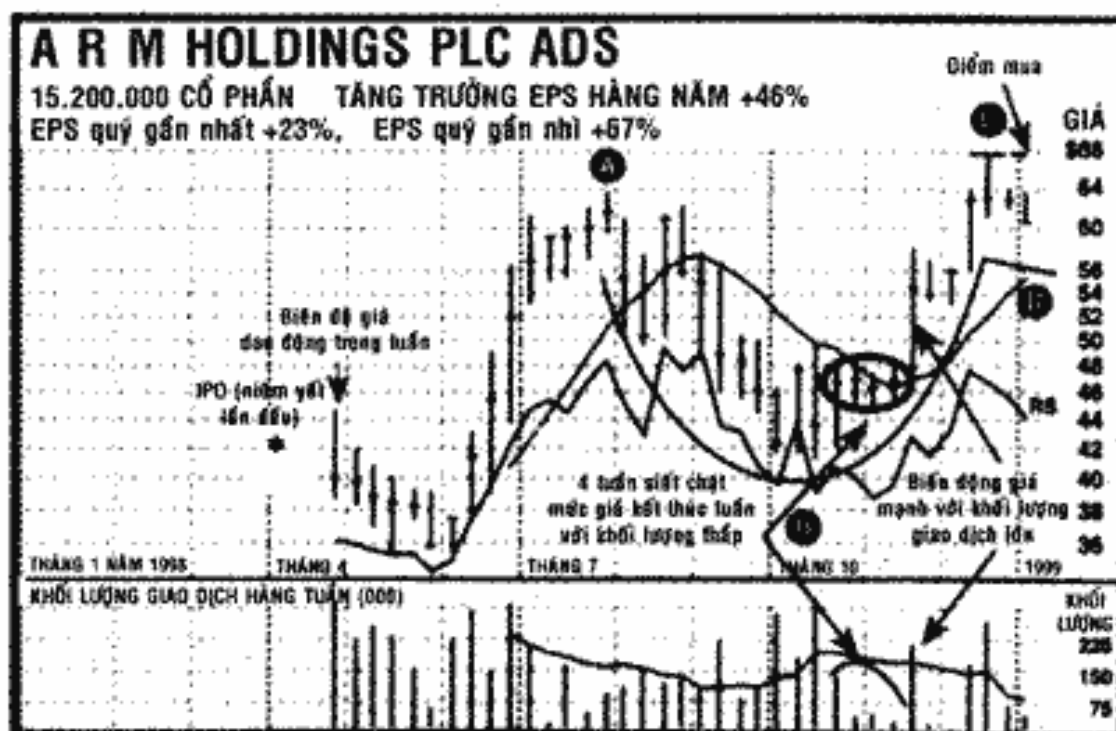
Tăng giá 606% trong 16 tháng



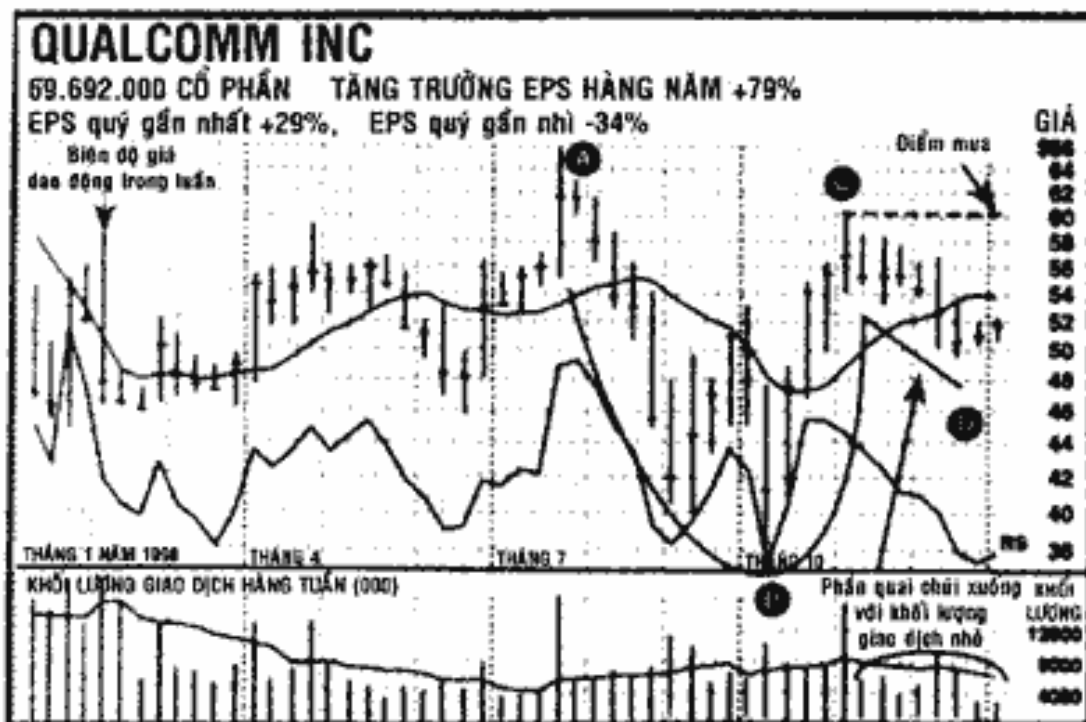
Tăng giá 2543% trong 15 tháng



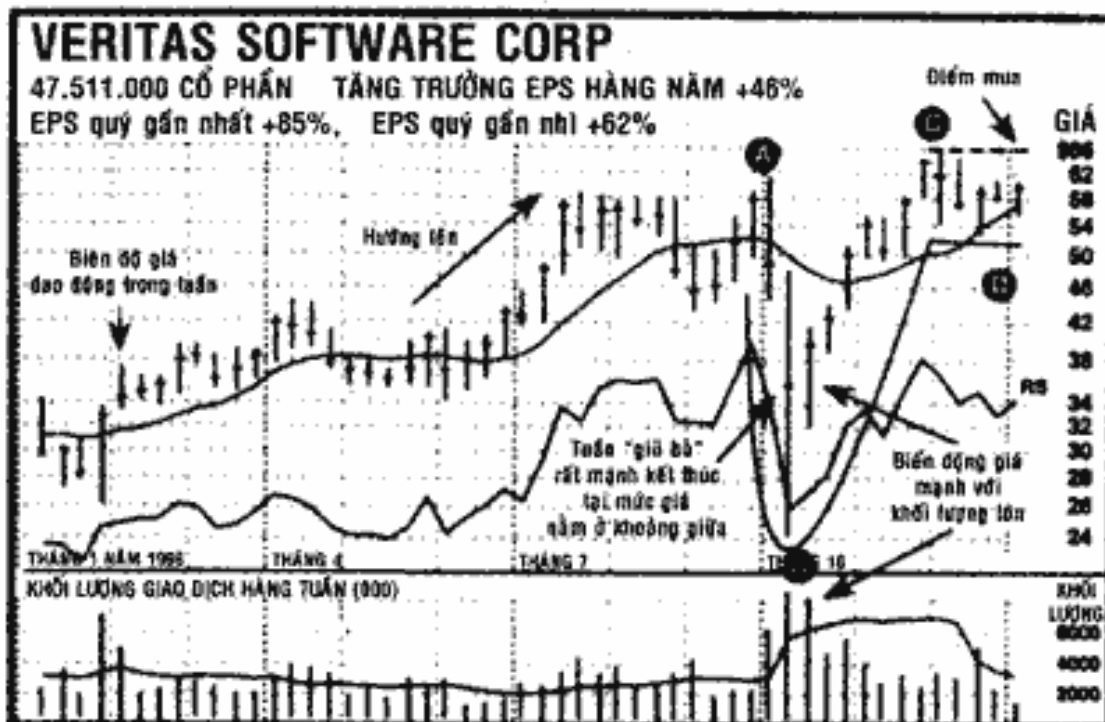
Tăng giá 2016% trong 15 tháng



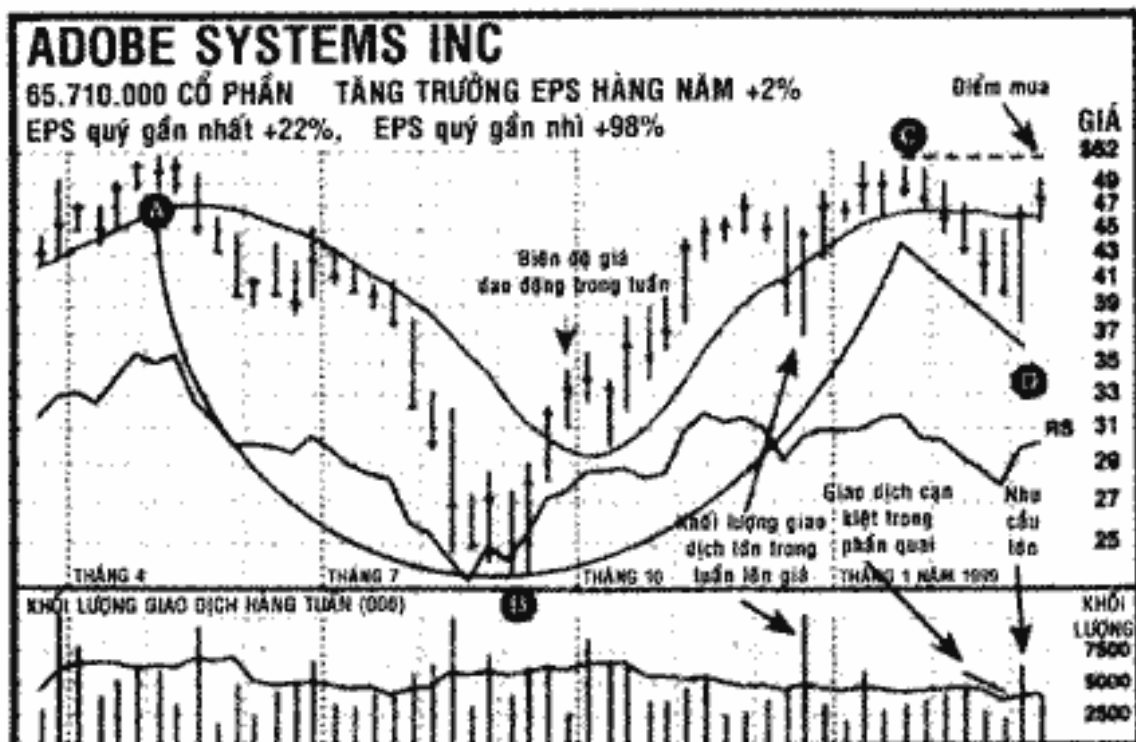
Tăng giá 1385% trong 13 tháng



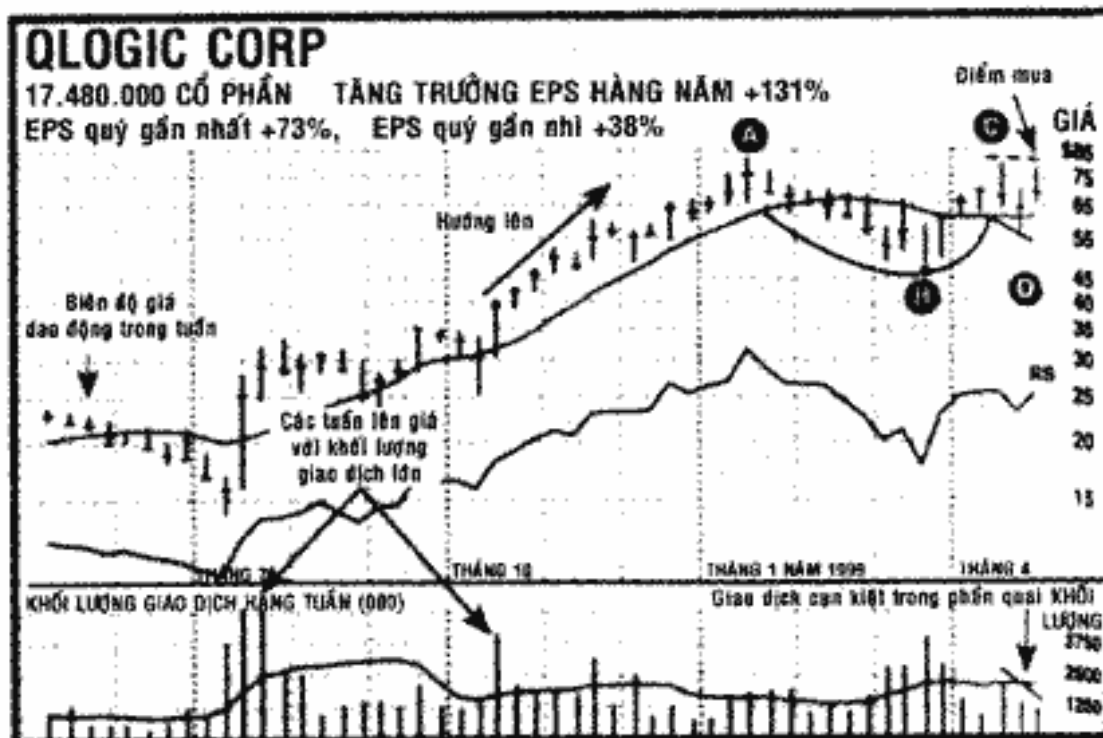
Tăng giá 2567% trong 12 tháng



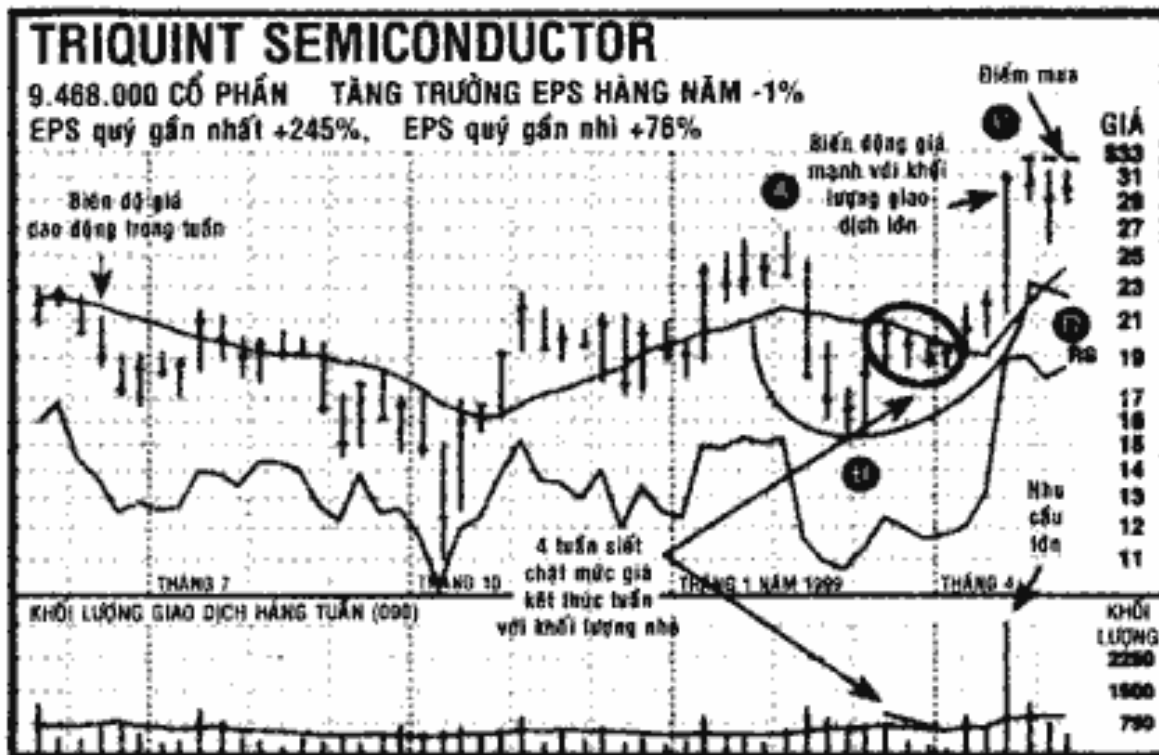
Tăng giá 1097% trong 14 tháng



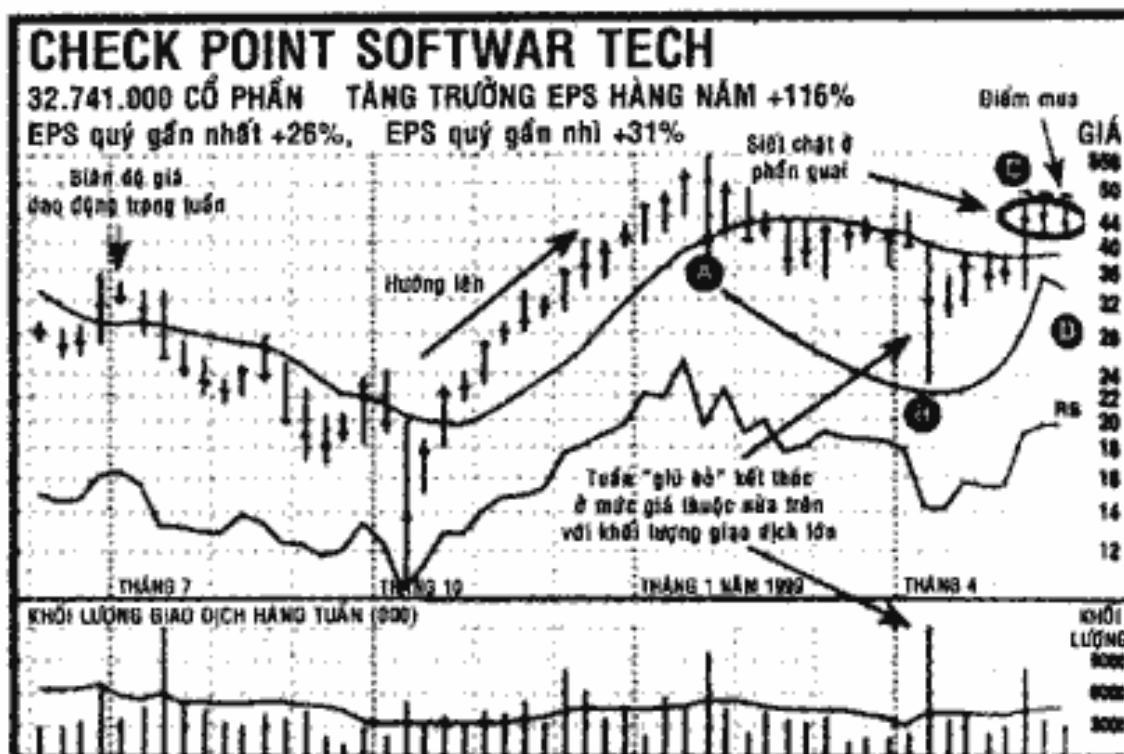
Tăng giá 596% trong 20 tháng



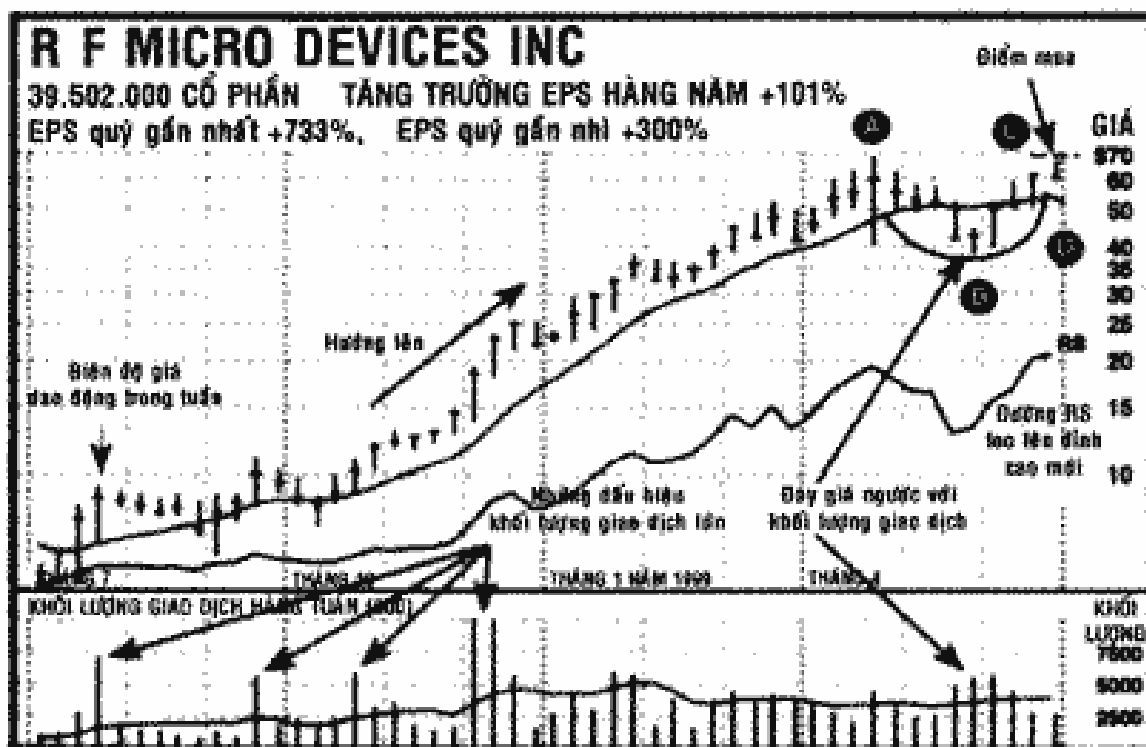
Tăng giá 919% trong 10 tháng



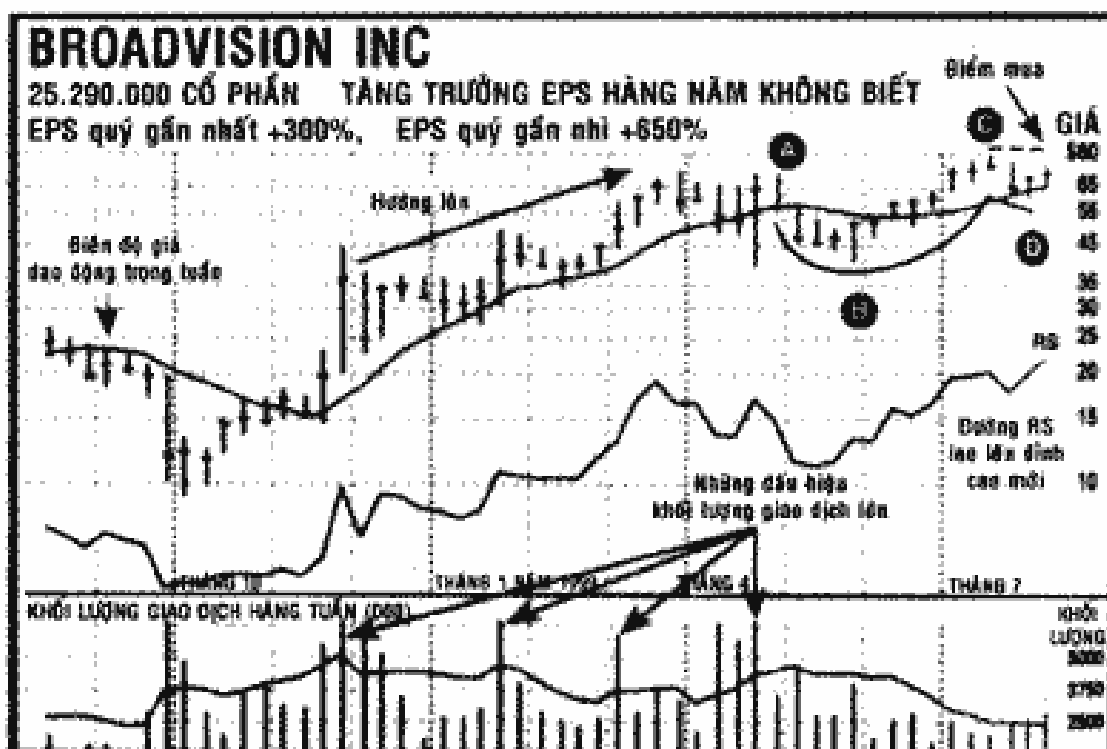
Tăng giá 1078% trong 9 tháng



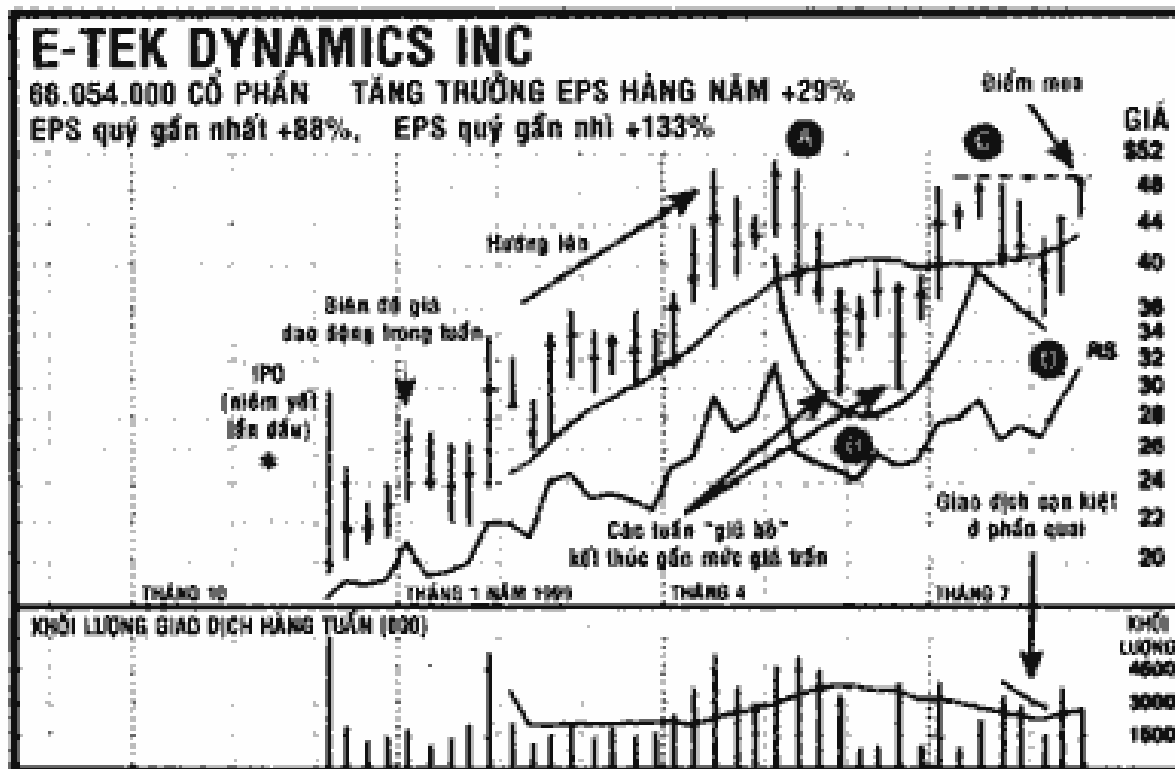
Tăng giá 1142% trong 9 tháng



Tăng giá 444% trong 8 tháng

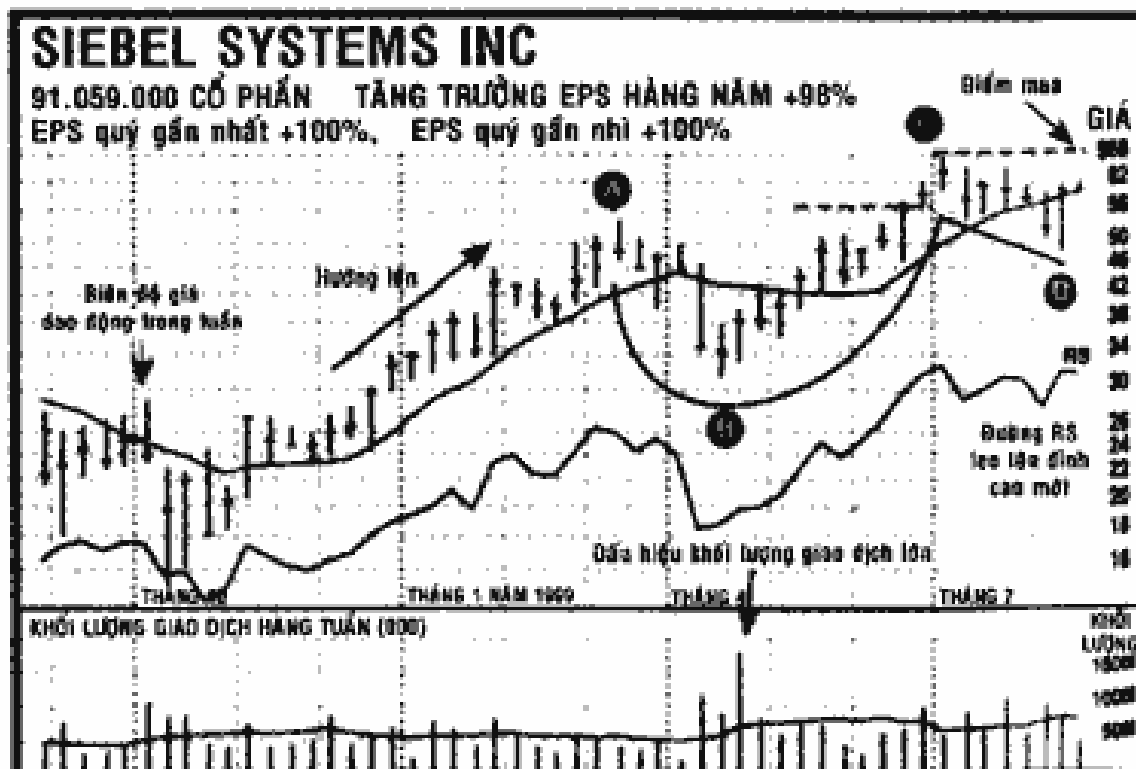


Tăng giá 949% trong 7 tháng

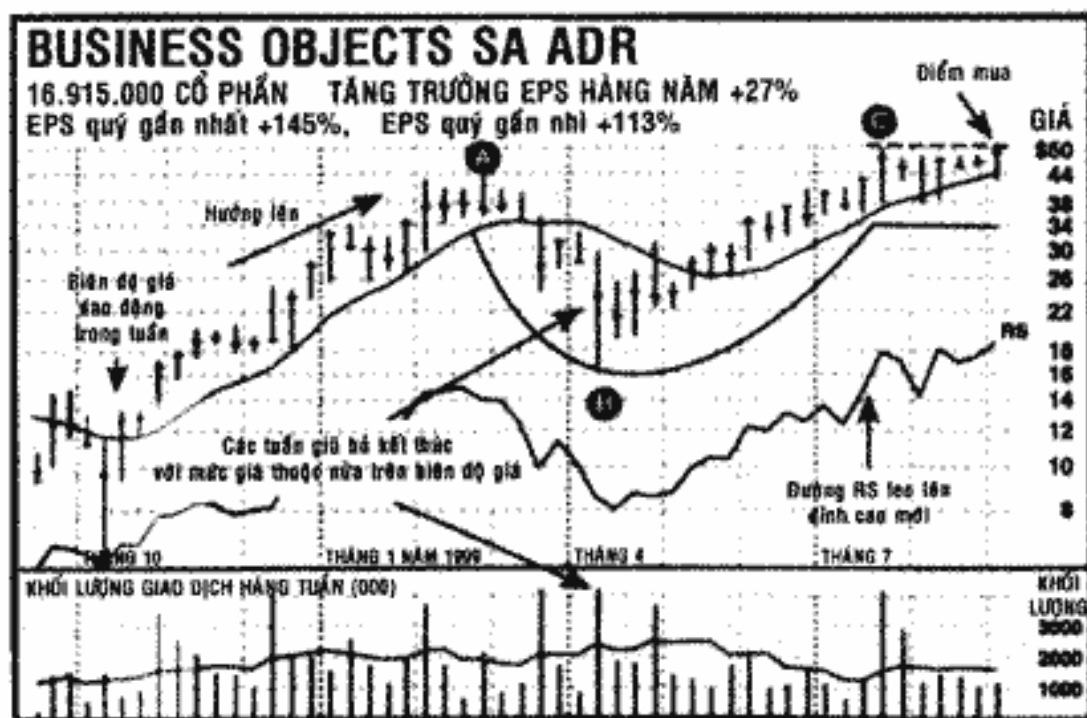


Tăng giá 507% trong 6 tháng

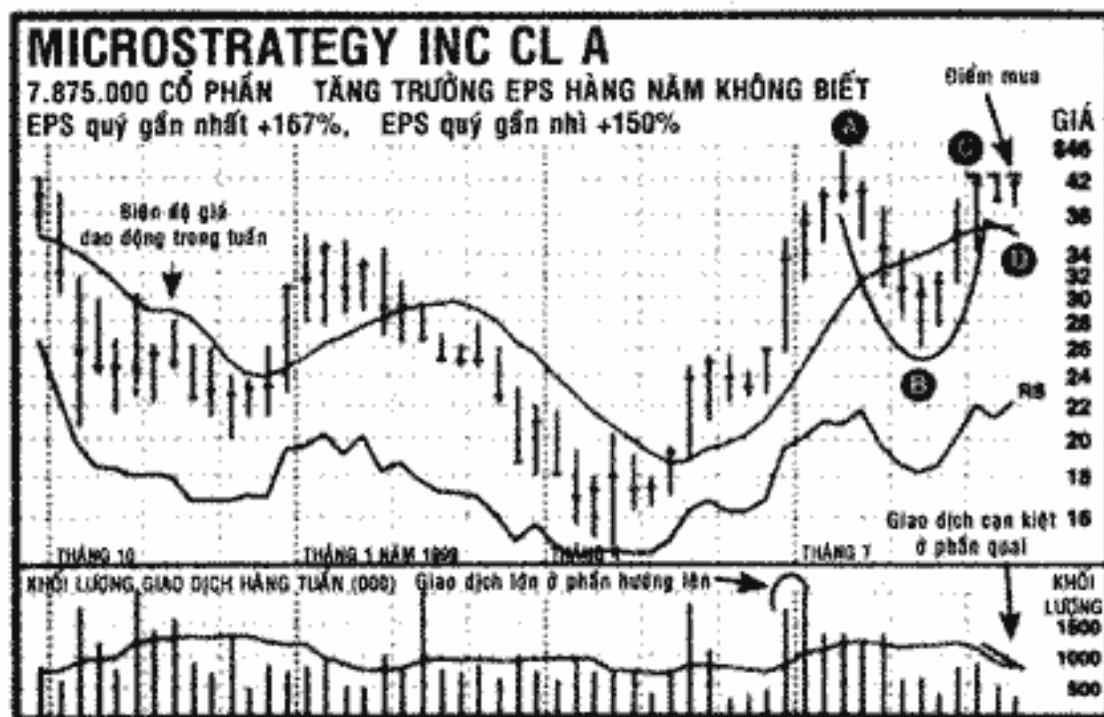
Khuôn mẫu nền phẳng



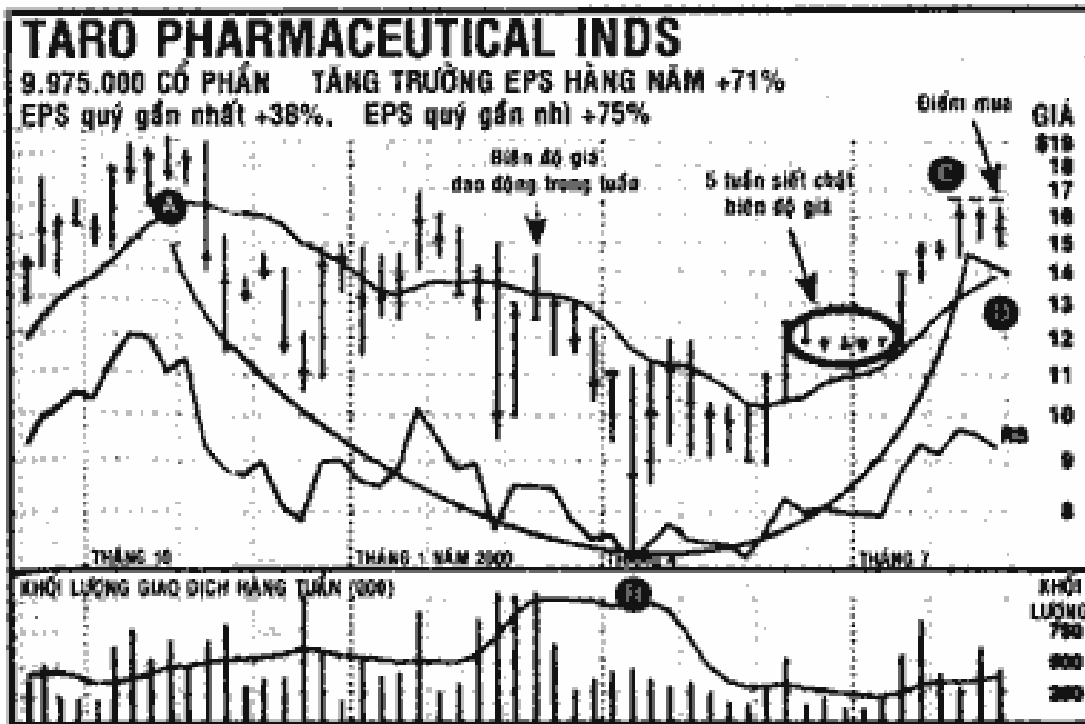
Tăng giá 420% trong 7 tháng



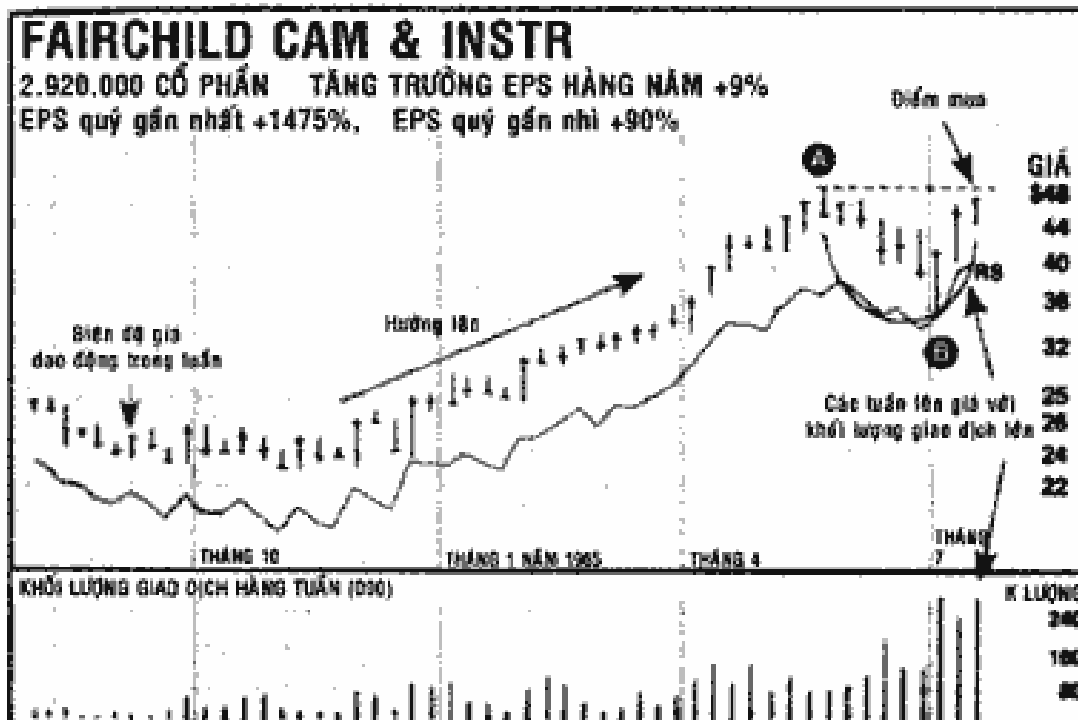
Tăng giá 535% trong 8 tháng



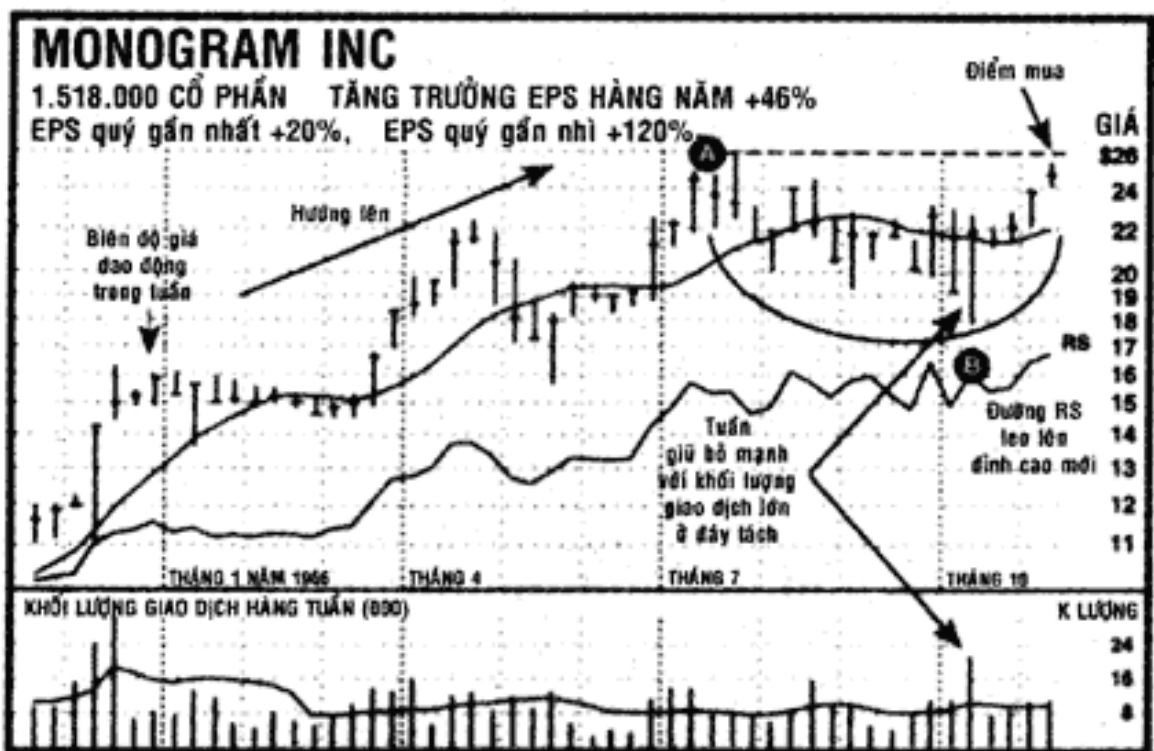
Tăng giá 1495% trong 6 tháng



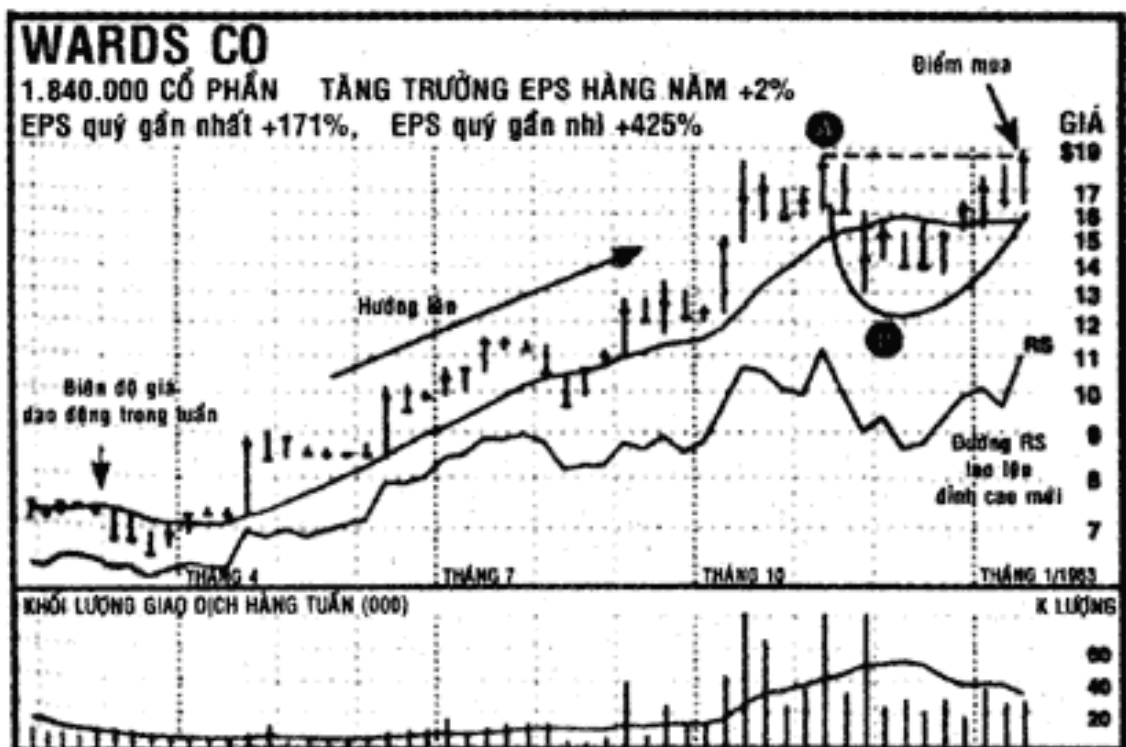
Tăng giá 503% trong 11 tháng



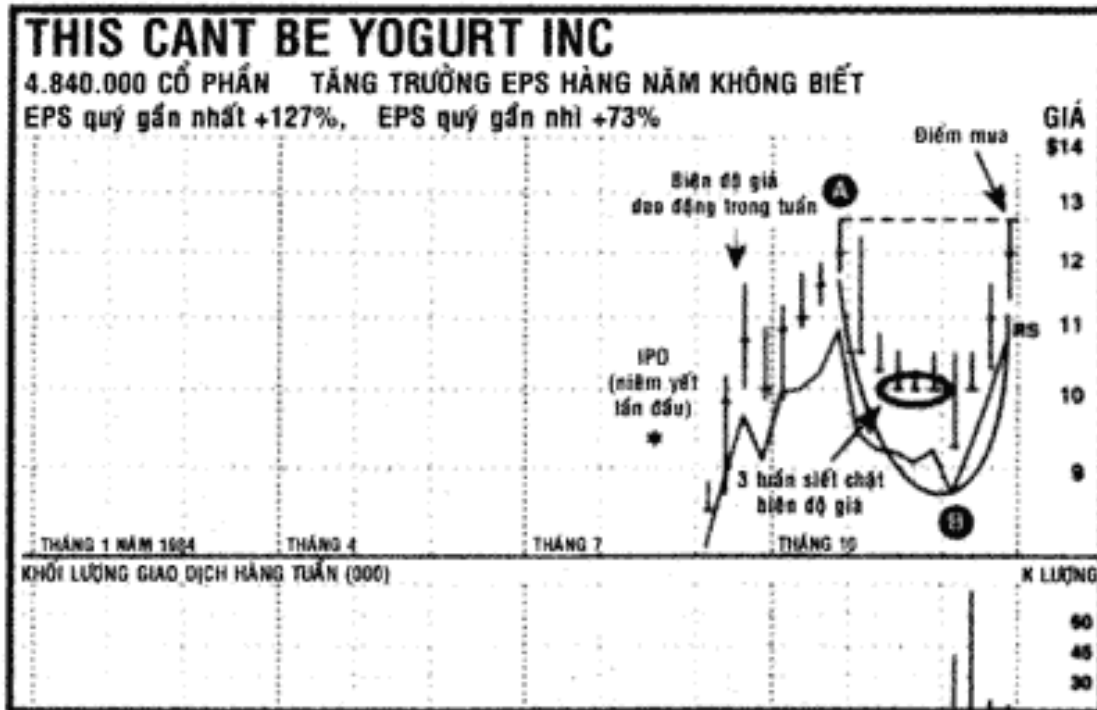
Tăng giá 347% trong 8 tháng



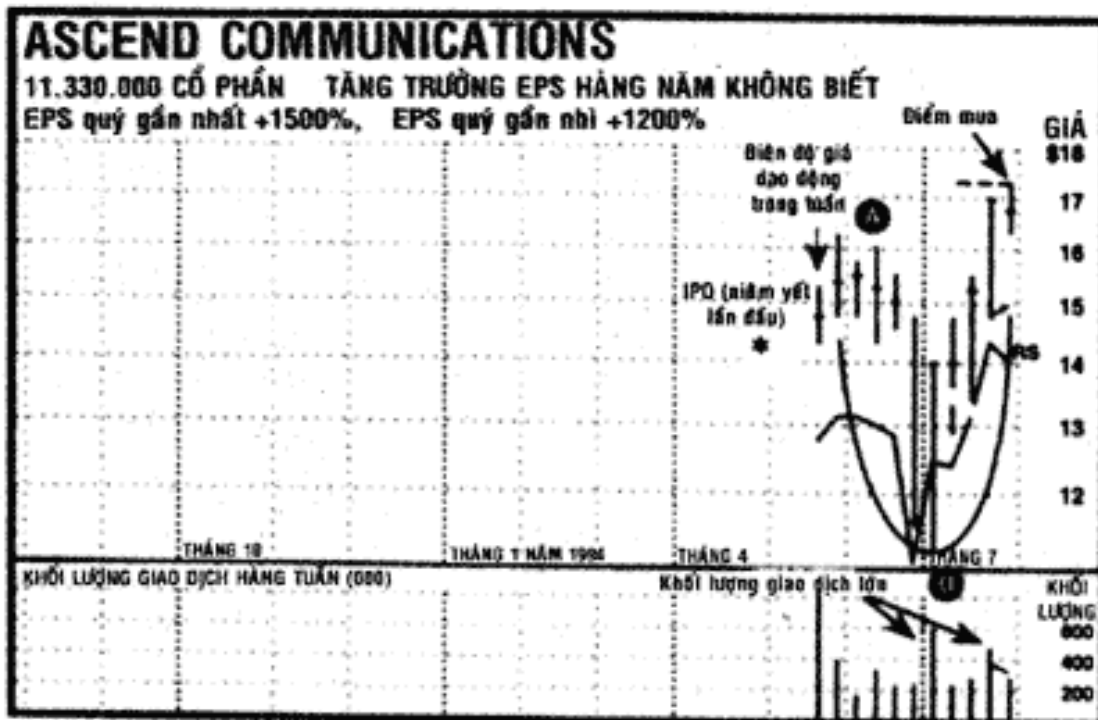
Tăng giá 775% trong 15 tháng



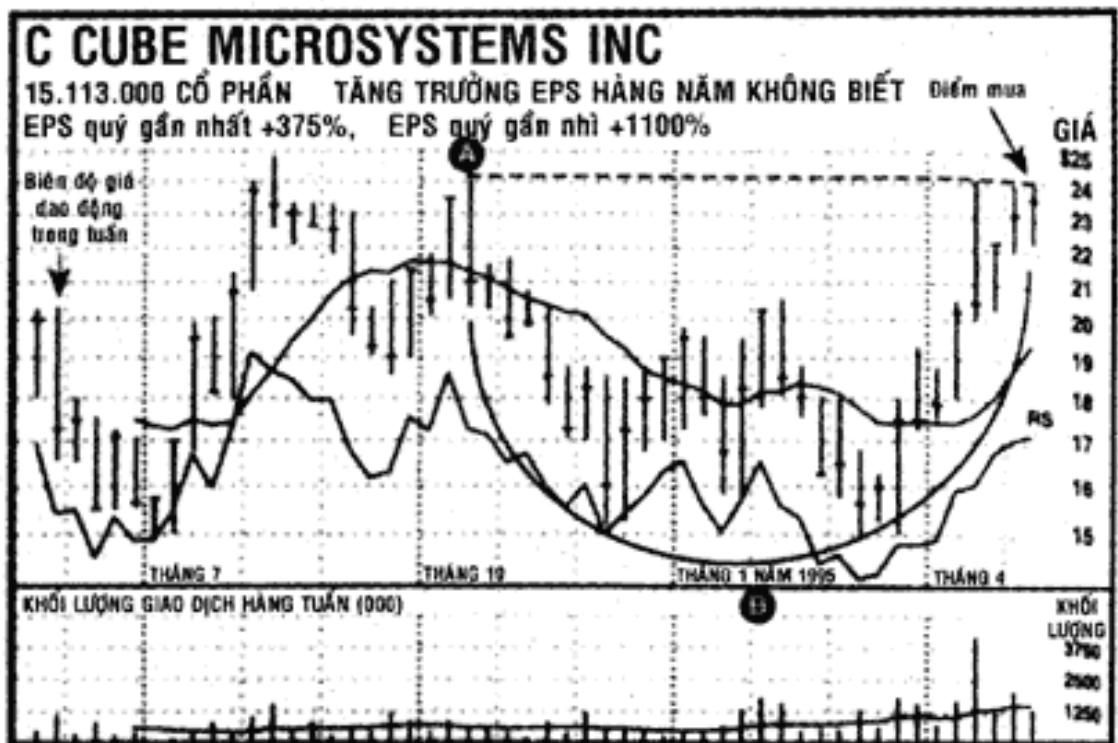
Tăng giá 233% trong 8 tháng



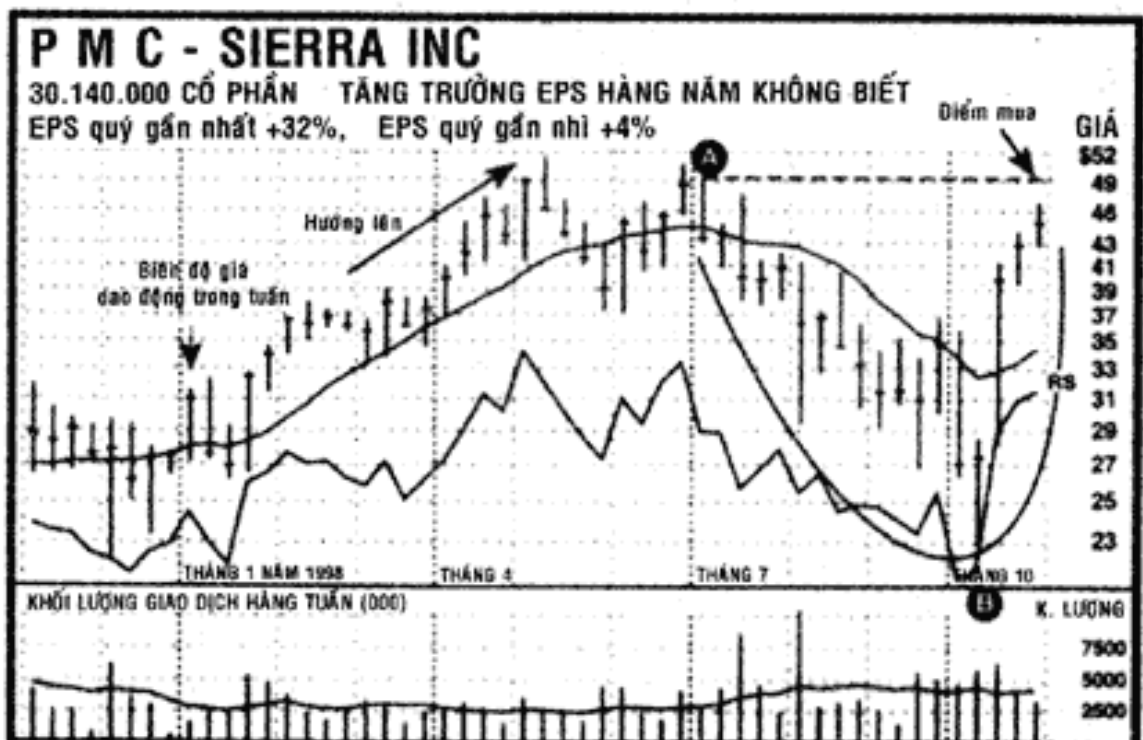
Tăng giá 1557% trong 54 tháng



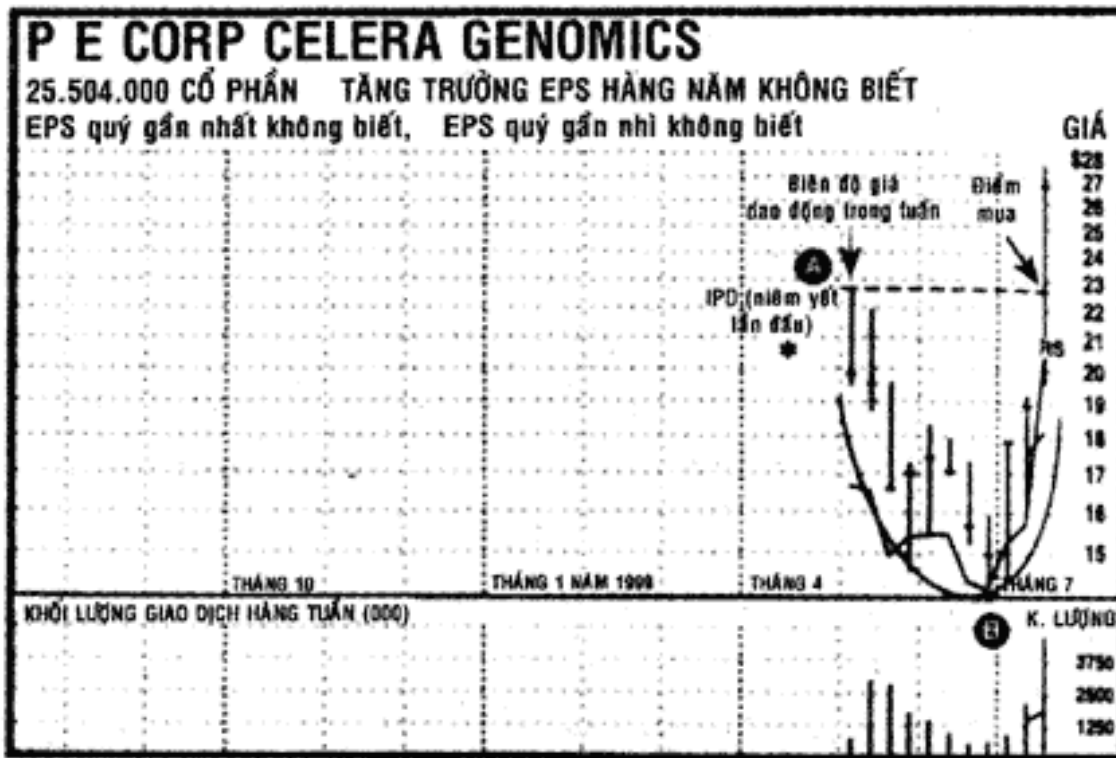
Tăng giá 3206% trong 22 tháng



Tăng giá 494% trong 9 tháng

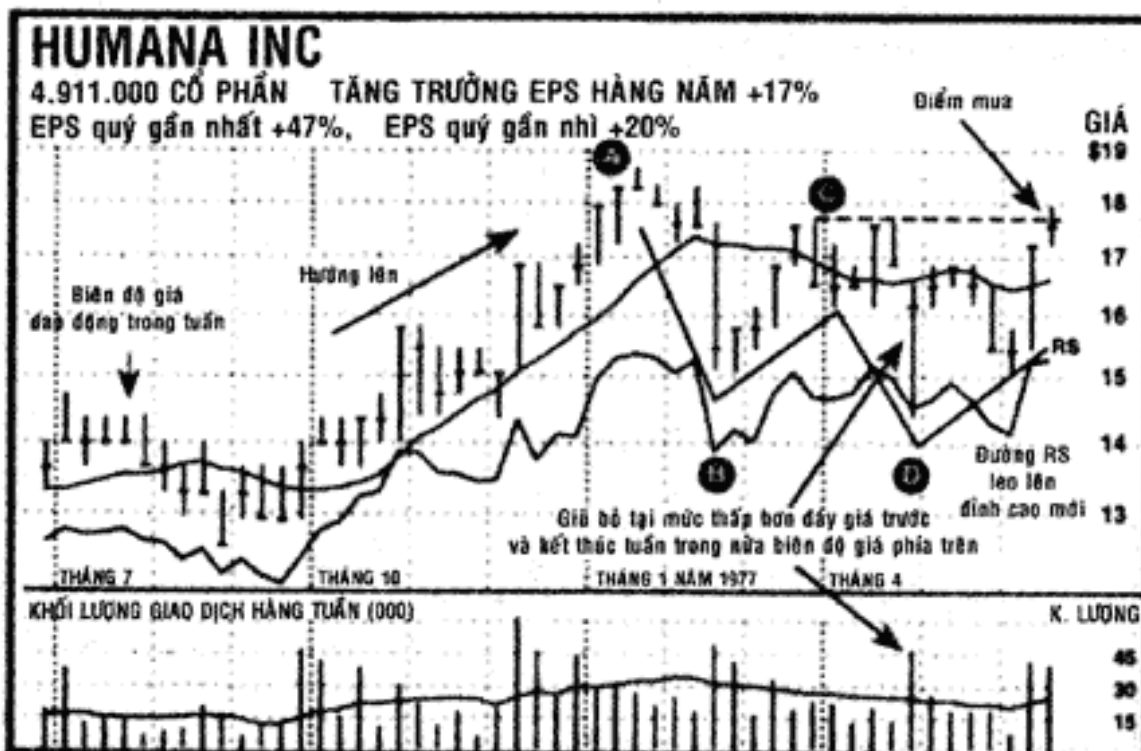


Tăng giá 1949% trong 16 tháng

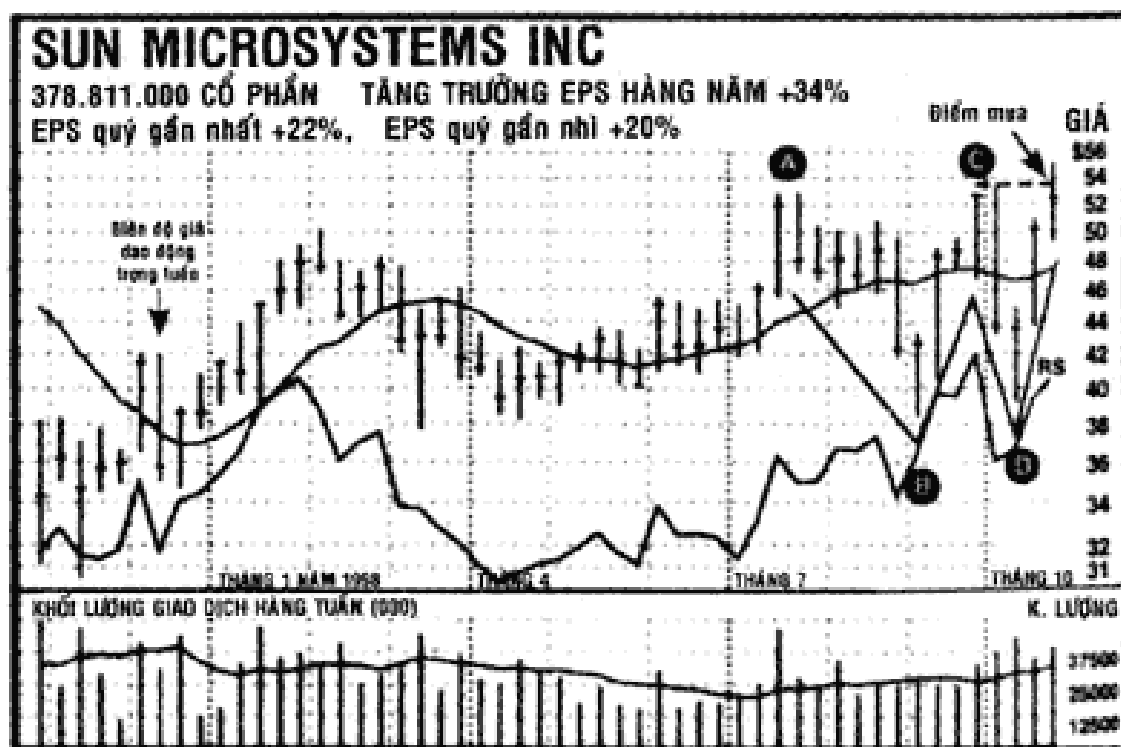


Tăng giá 2281% trong 7 tháng

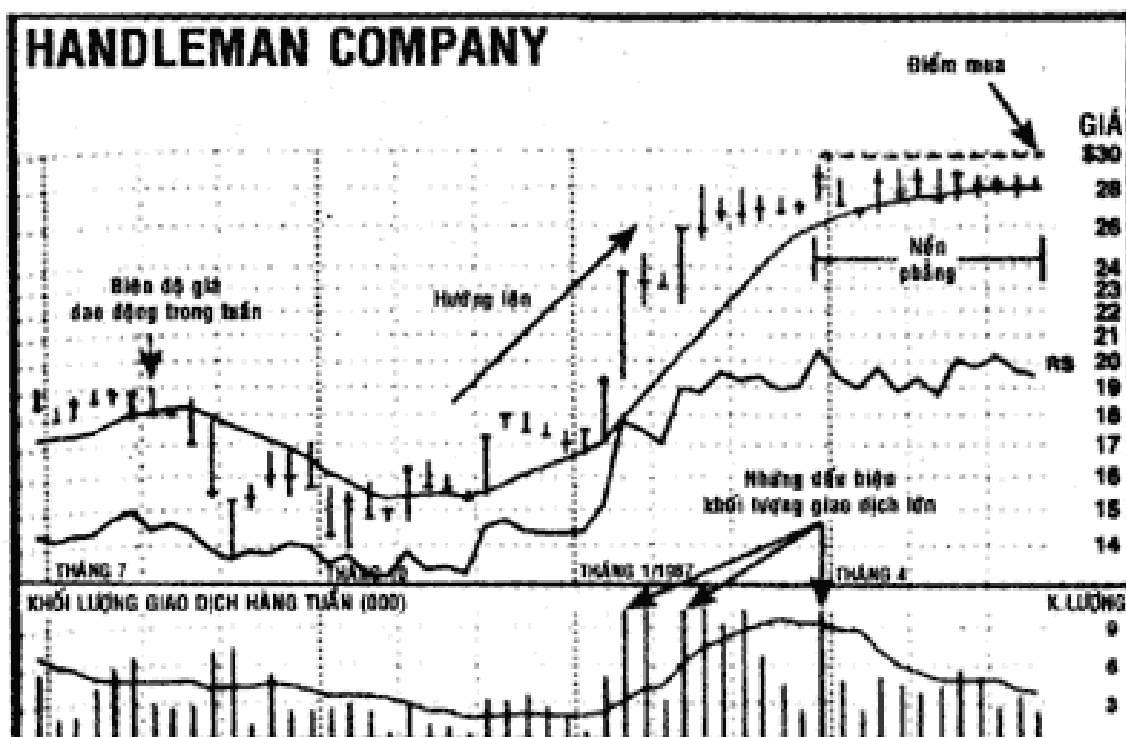
Khuôn mẫu đáy chữ W



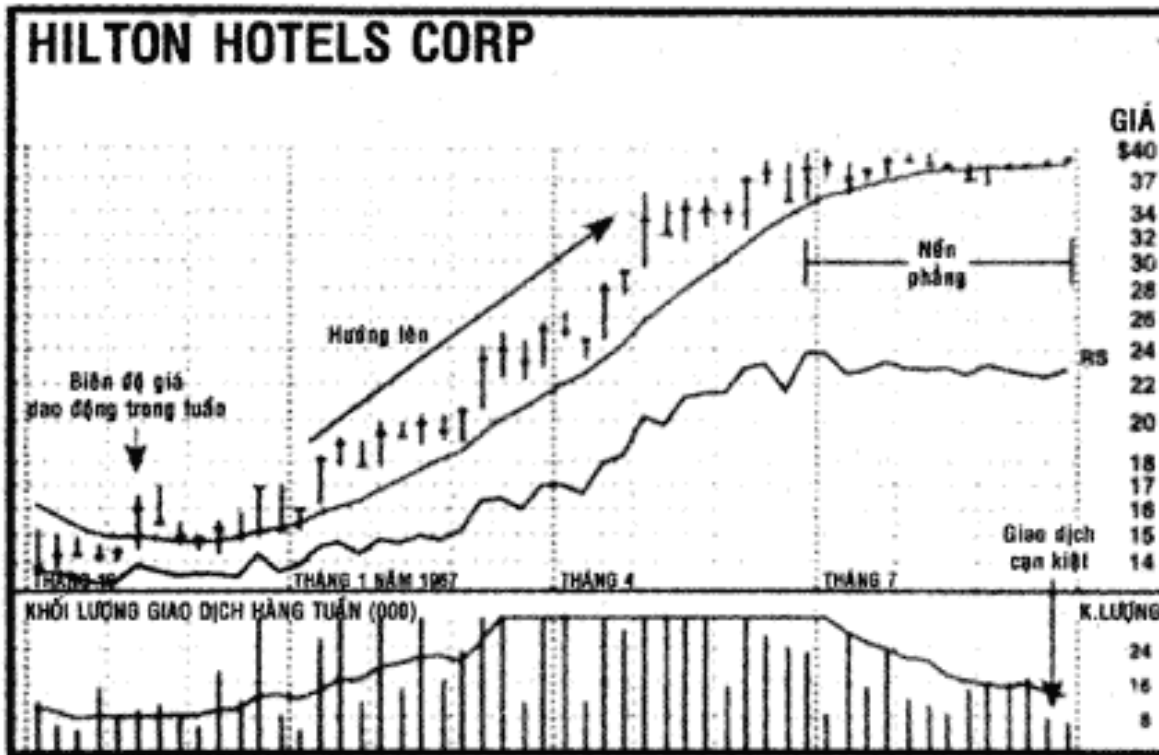
Tăng giá 1275% trong 47 tháng



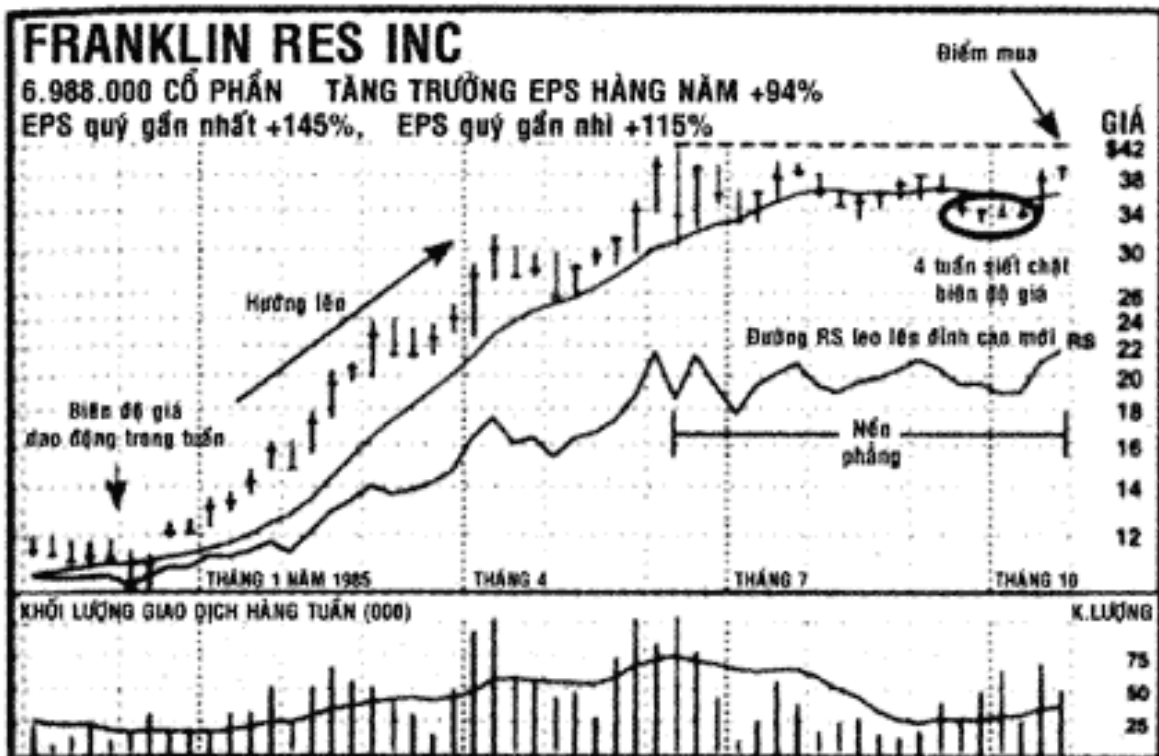
Tăng giá 688% trong 17 tháng



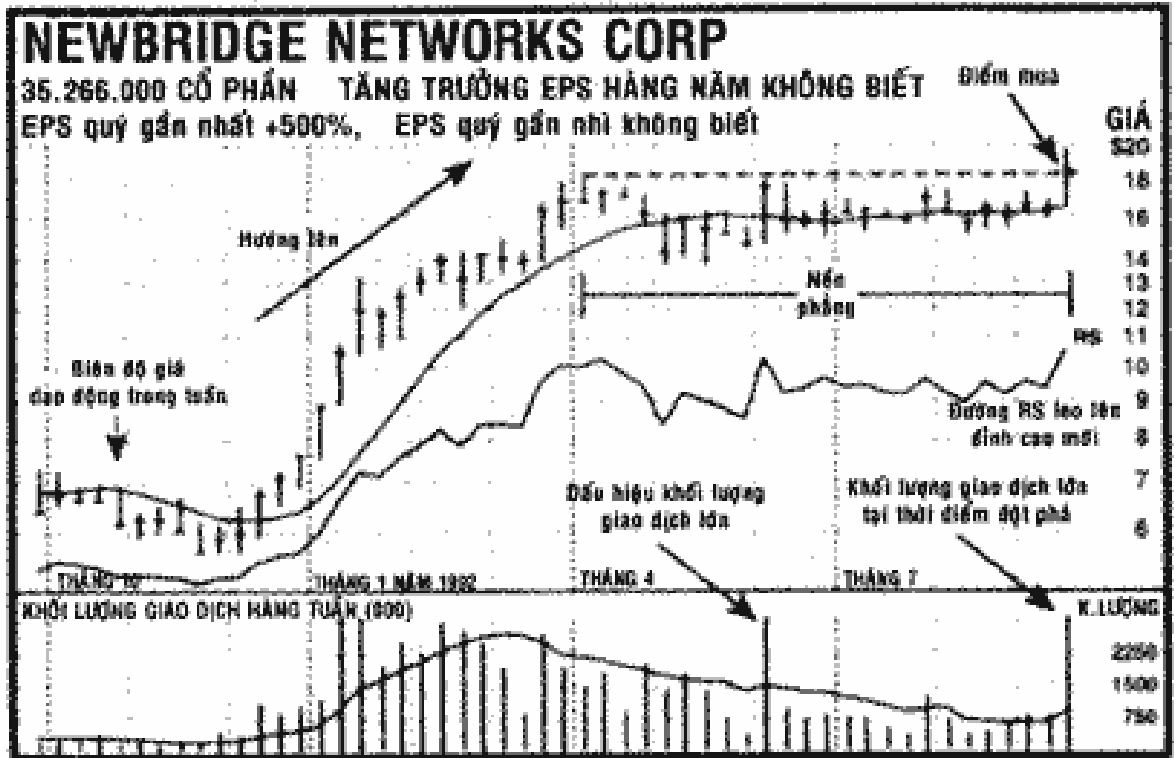
Tăng giá 332% trong 32 tháng



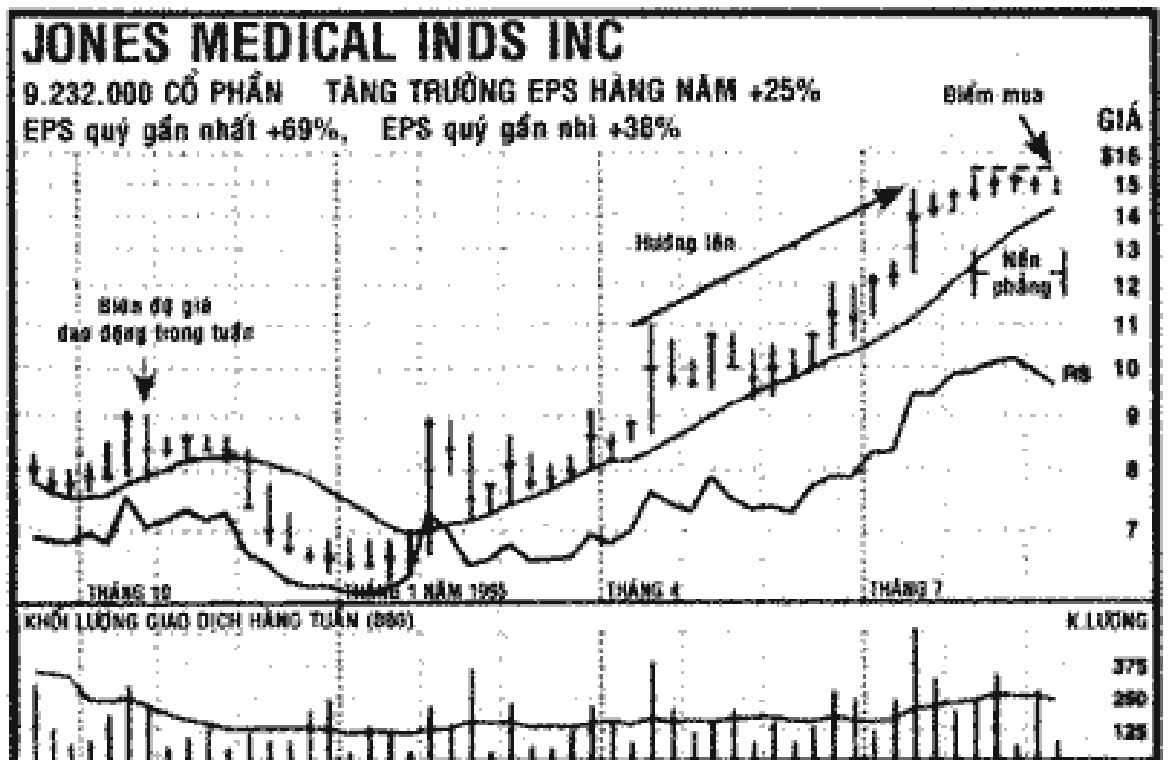
Tăng giá 235% trong 14 tháng



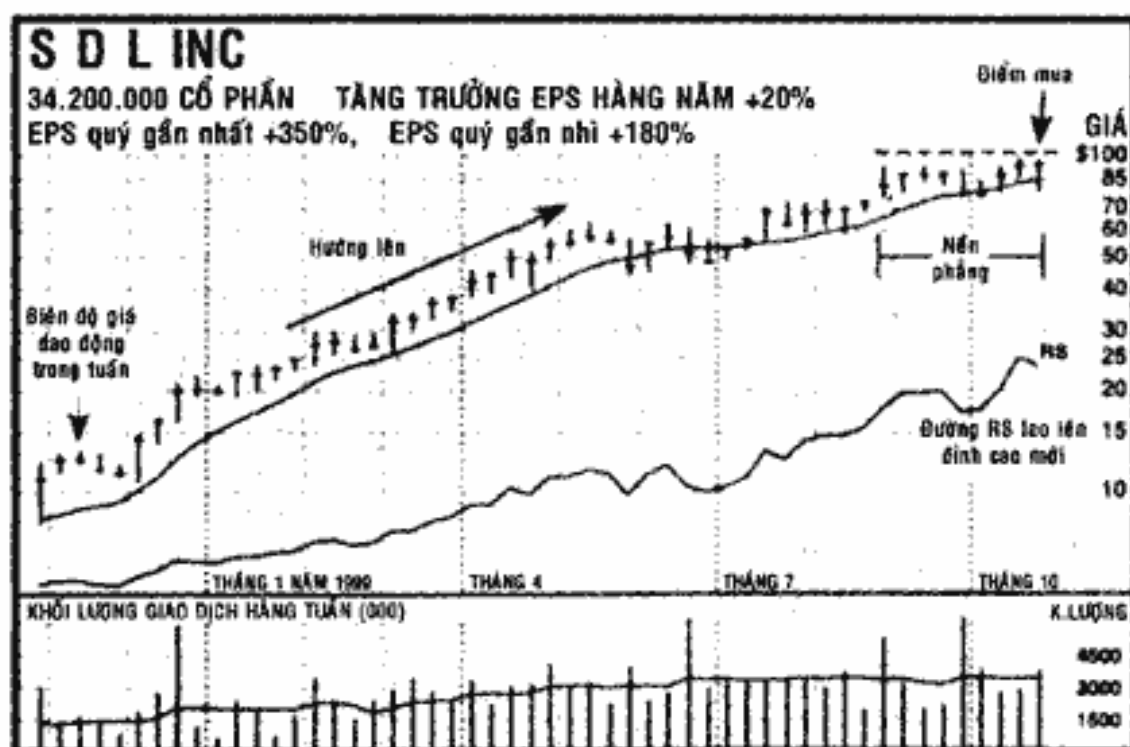
Tăng giá 3596% trong 109 tháng



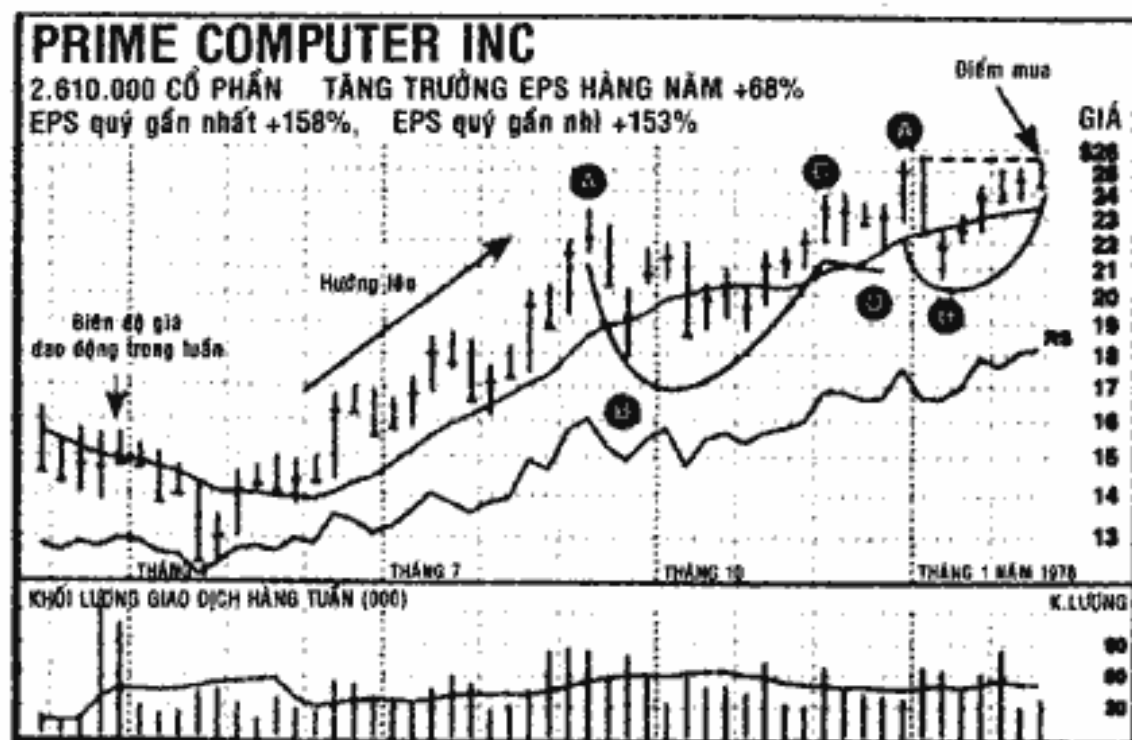
Tăng giá 699% trong 11 tháng



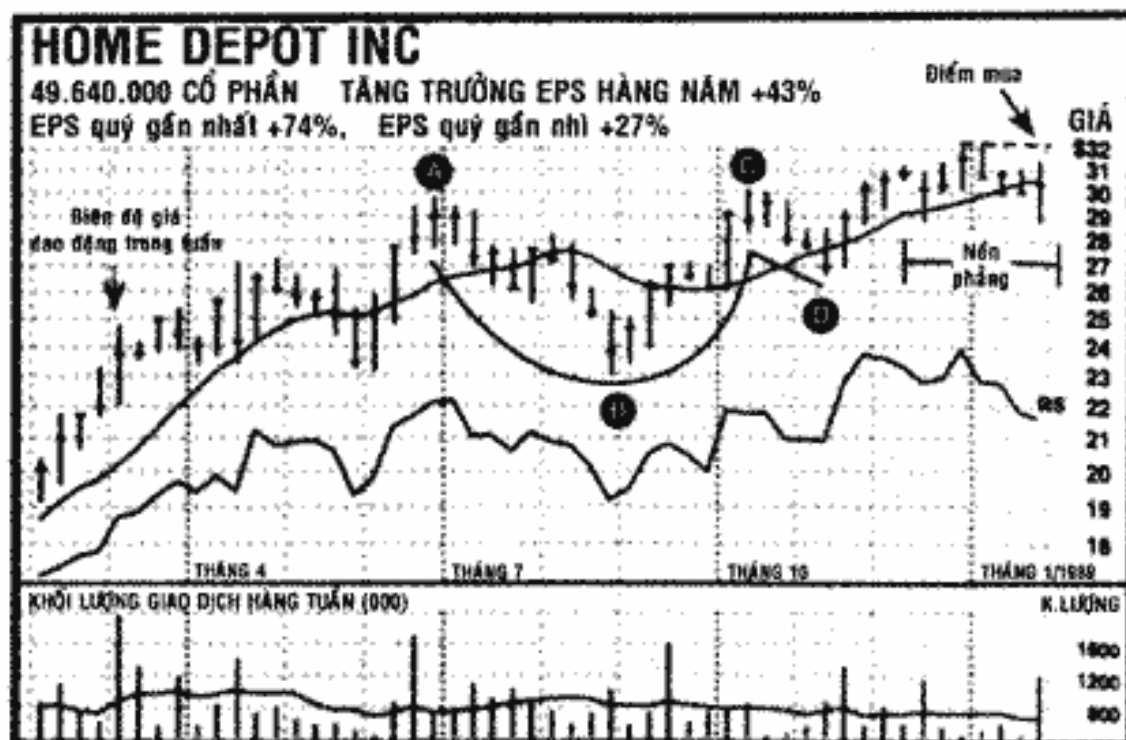
Tăng giá 483% trong 8 tháng



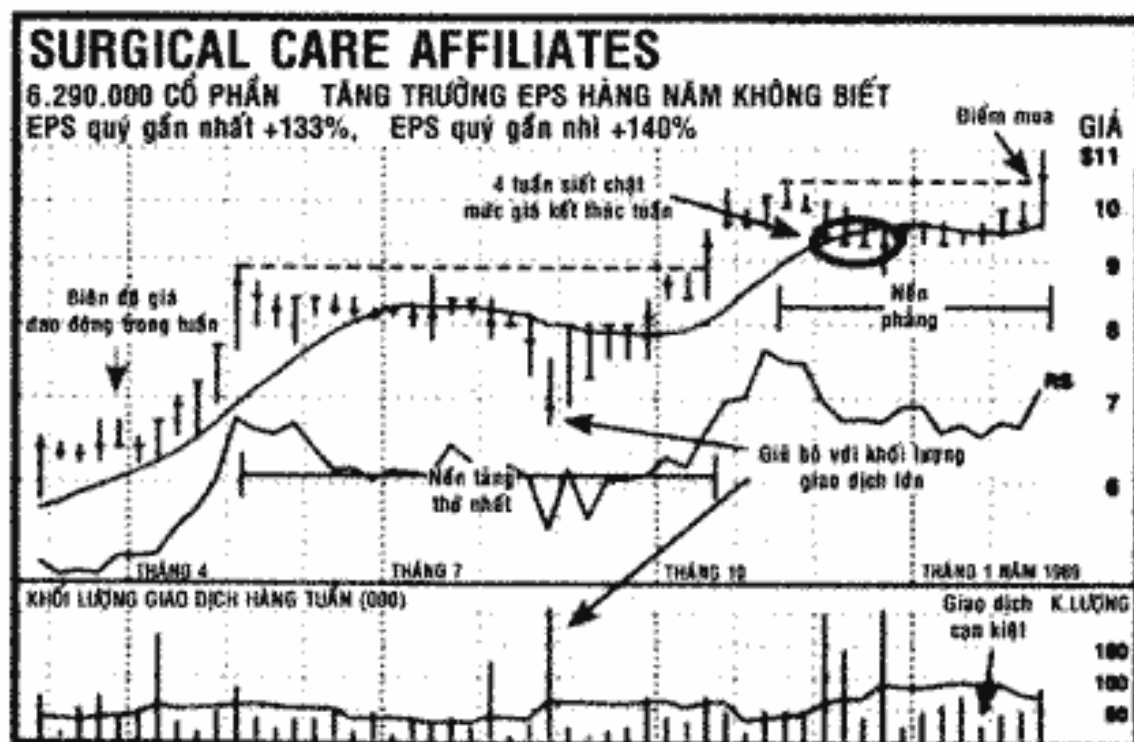
Tăng giá 839% trong 9 tháng



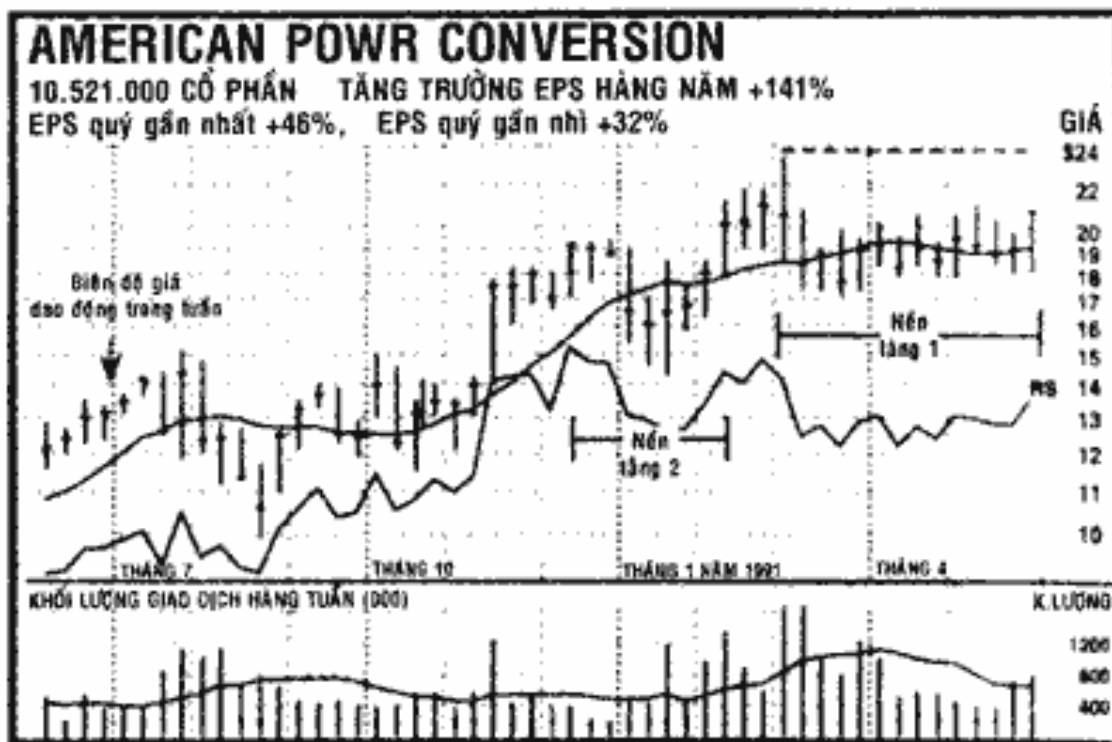
Tăng giá 1500% trong 40 tháng



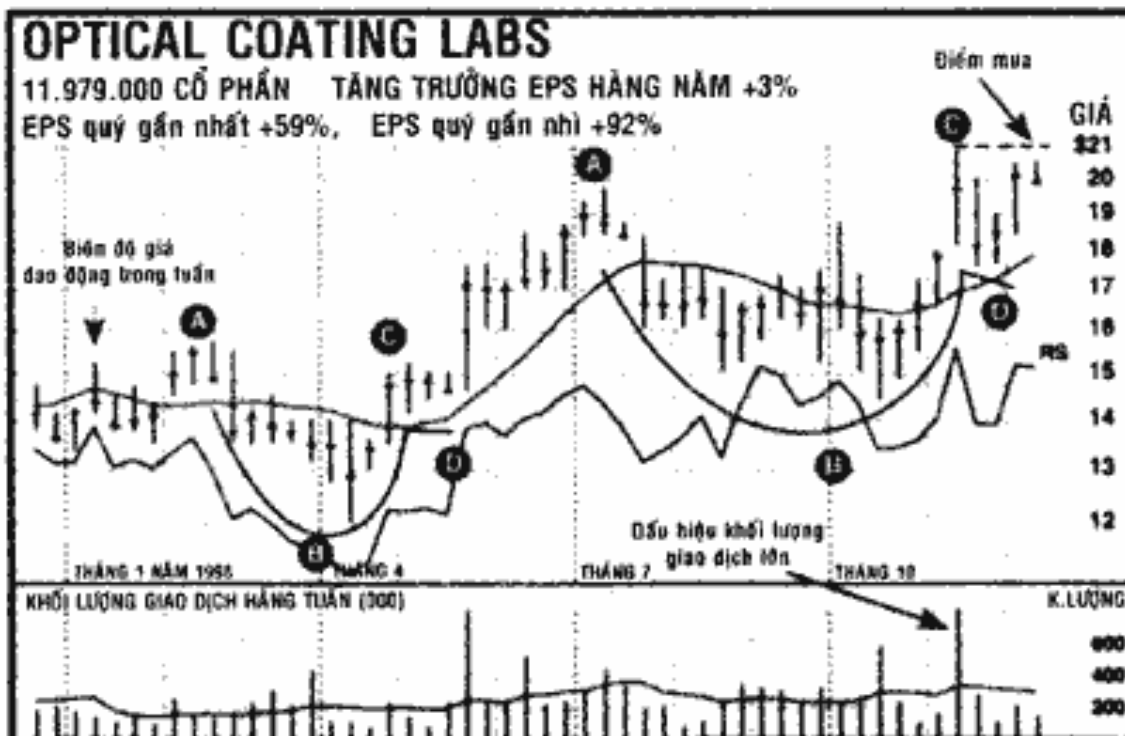
Tăng giá 2640% trong 115 tháng



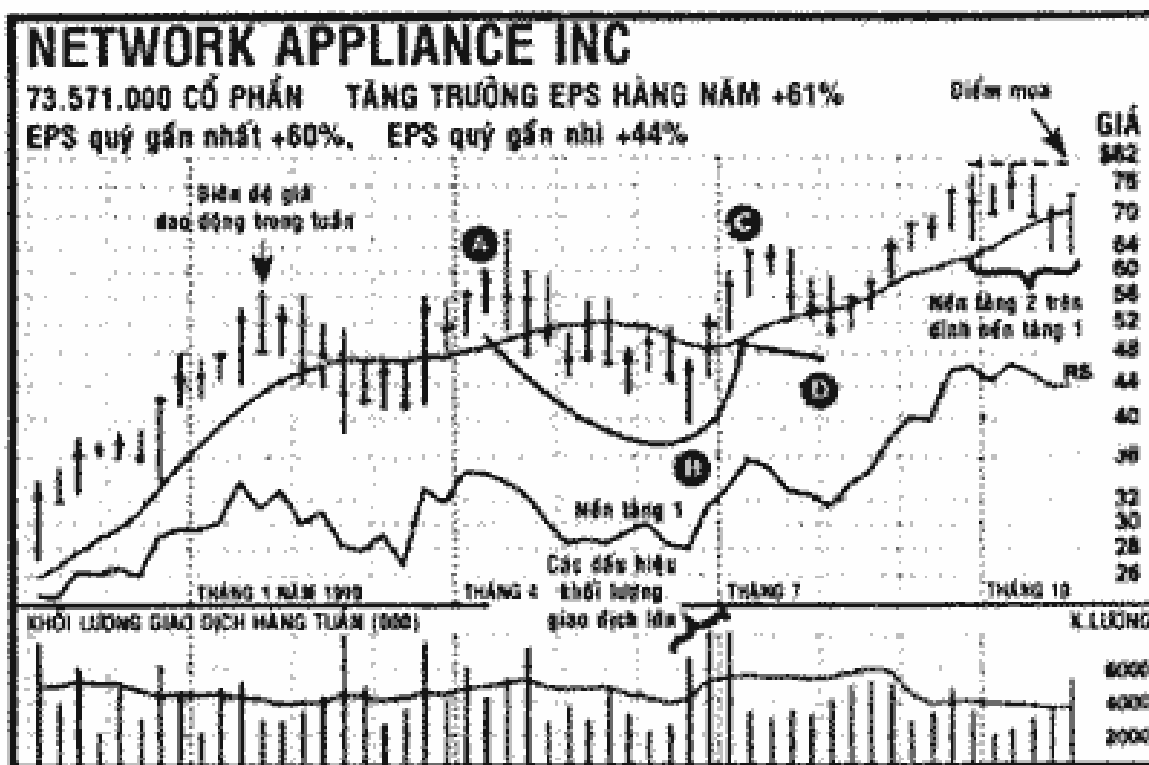
Tăng giá 1833% trong 33 tháng



Tăng giá 2100% trong 46 tháng



Tăng giá 1957% trong 13 tháng



Tăng giá 517% trong 4 tháng