



АЛЬМАНАХ

По Ценностному Инвестированию
И Умной Спекуляции

АПРЕЛЬ 2014г.

Различие Ценностного Инвестирования и Умной Спекуляции

Сегодня огромное количество людей пытаются предсказать поведение рынка. Строят графики, проводят технический анализ, изучают новости.

Они играют на бирже. При этом, не имея ни явного преимущества перед другими игроками, ни даже положительного математического ожидания успеха.

Особенно это относится к игрокам на рынке Форекс.

Мы, в Академии ProValue, не занимаемся игрой на рынке. Мы занимаемся и обучаем подходам «Ценностного Инвестирования» и «Умной Спекуляции».

Ценностное инвестирование (Value Investing) предполагает два подхода:

- 1) покупку акций компаний ниже номинальной или даже ликвидационной стоимости, когда рынок закладывает в цену самый худший сценарий, который редко реализуется на практике. Покупка на таких уровнях цен настолько безопасна, что даже в случае банкротства компании, остается достаточно средств, чтобы вернуть первоначальные инвестиции.

Раскрытые сделки

Сделок: 5

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 57% годовых

Доходность спекулятивная: 85% годовых

- 2) Покупка по приемлемой цене самых лучших с финансовой точки зрения компаний с устойчивым конкурентным преимуществом, имеющих стабильные показатели роста прибылей в течение последних 10 лет. Такие компании любит Уоррен Баффет.

По сути, инвестор покупает бизнес, а точнее долю в прибылях компании и спит спокойно.

При этом консервативный доход составляет около 20% годовых. Однако, покупая во время кризисов и на плохих новостях, доходность увеличивается до 50% годовых и более.

С другой стороны, на рынке часто появляются сделки с соотношением риск/прибыль 1 к 20 и более. При этом даже не важно, в какую сторону пойдет рынок. При любом его движении мы зарабатываем.

Такие сделки не являются Инвестиционными, но в эти моменты у нас есть преимущество перед рынком, в виде математического ожидания, превышающего два, три и более раз.



Подобные сделки мы называем **Умной Спекуляцией**. Они позволяют зарабатывать в 85%-95% случаев. А в кризисы, могут удвоить весь портфель, рискуя в одной сделке 0.1%.

К таким сделкам относится продажа переоцененных опционов на фьючерсы и

покупка недооцененных долгосрочных опционов на качественные акции, товарные фьючерсы, металлы, валюты и ETF.

Данный Альманах раскрывает Вам примеры наших сделок!

Сделки «Умной Спекуляции» за последний месяц

1. Сделка по Кукурузе (ZC)

Операция: Куплено 3 майских вертикальных колл спреда: ZC buy May 500 Call/Sell May 510 Call. У брокера Interactive Brokers данная операция записывается так: 3 ZC-COMB(ESBOT) @ 0.75 (UXXX****) as of 2014-02-24 09:34:00

Вертикальный колл спред состоит из покупки майского колла со страйком 500 и одновременной продажи майского колла со страйком 510.

Продано: BOUGHT 3 ZC-COMB(ESBOT) @ 5.5 (UXXX****) as of 2014-04-01 09:42:14

Цена и дата покупки: \$37.5 за одну опционную комбинацию (24 февраля 2014)

Цена и дата продажи: \$232 (1 апреля 2014)

Необходимая маржа для совершения сделки: \$150

Прибыль: +\$679, за вычетом комиссионных (комиссионные \$16.92)

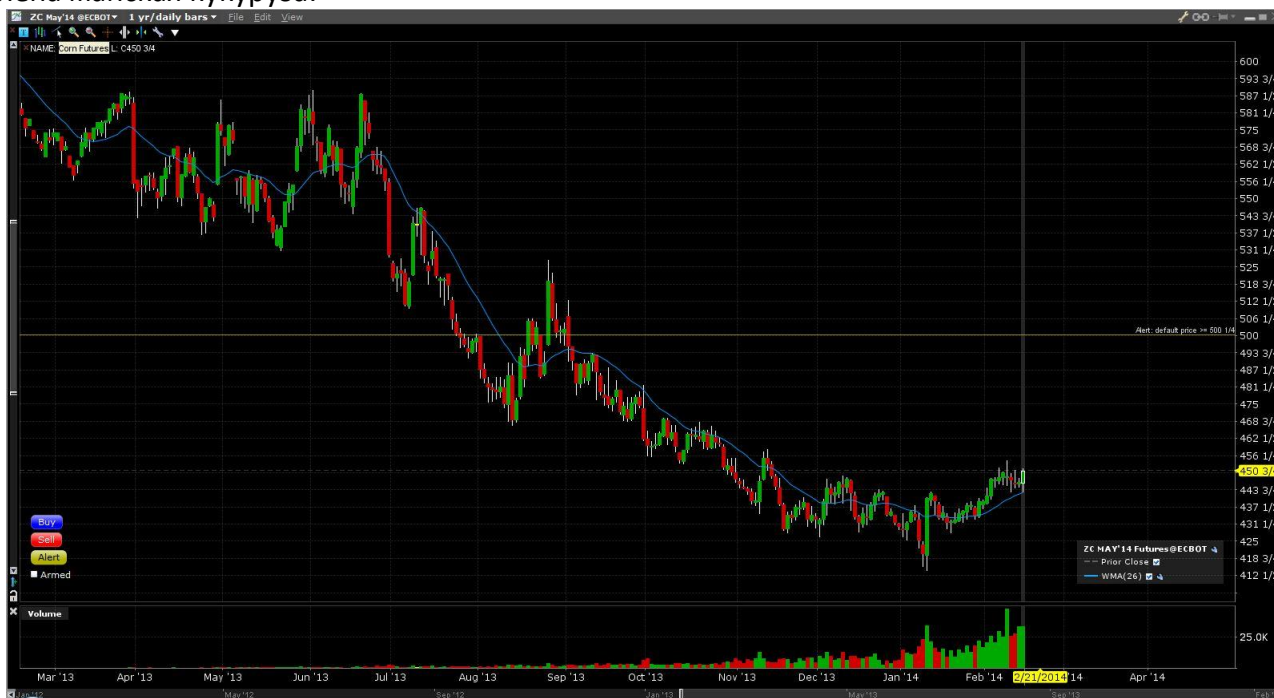
Прибыльность: +452% $(150/679 \cdot 100\%)$ за почти 1.5 месяца

Подробная аналитика по сделке:

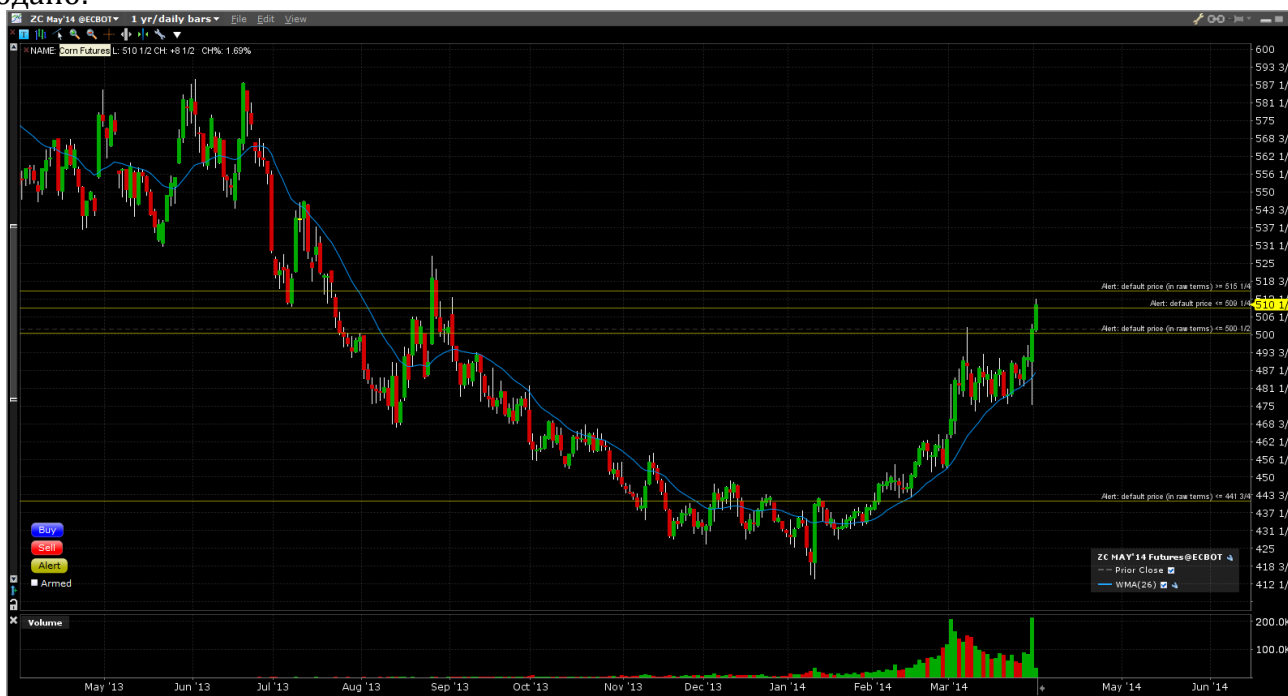
Данная сделка взята из платной подписки



Куплена майская кукуруза:



Продано:

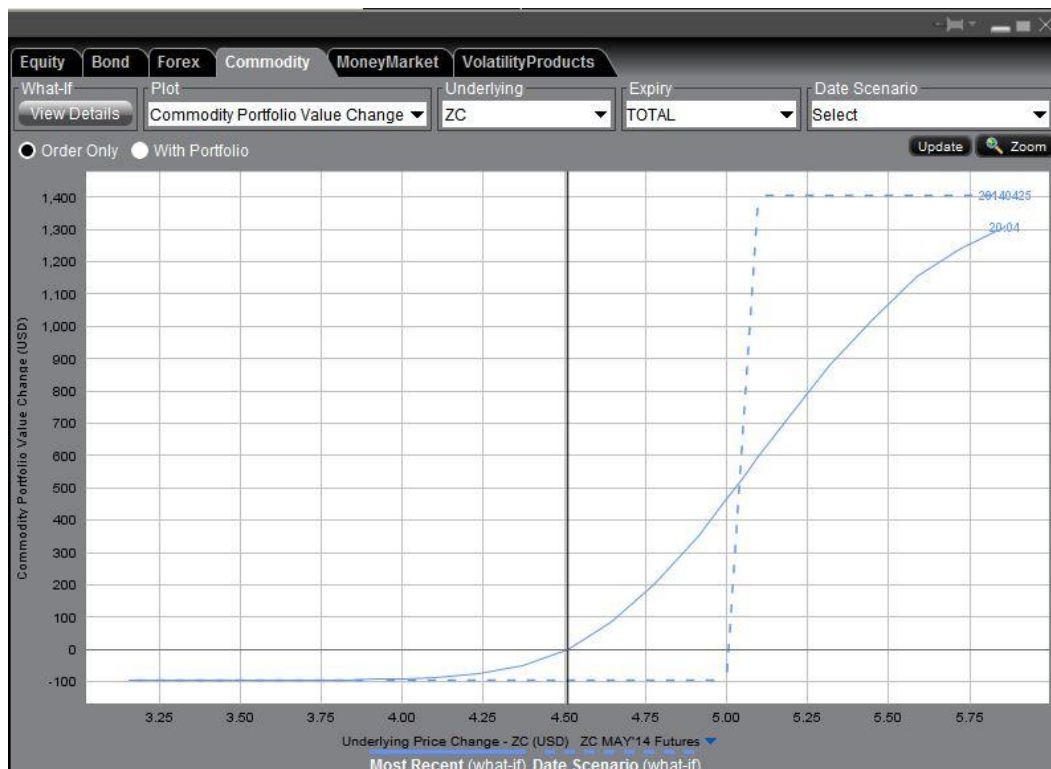


Комиссионные \$16,92 включены:

Buttons											
Add Underlying Preview Order/Check Margin Impact Close Position Reverse Position View Account											
Trading											
Orders Log Trades Portfolio Strategy Builder											
Contract	Bid Size	Bid	Ask	Ask Size	Key	Action	Quantity	Time in Force	Type	OCA Group	Lmt Price
ZC Bull Spread: MAY14 + 500 - 510 Call	3	5/8				BUY	3	GTC	LMT	CORN	5/8
ZC Bull Spread: MAY14 + 490 - 500 Call	2	1				BUY	2	GTC	LMT	CORN	1
											Status
											DestinationRfmc Px Typ Undrly...
											SMART None
											SMART None



Профиль опционной позиции:





2. Сделка по Кофе

Операция: Куплен Ratio Spread (куплен июльский колл 260 и продано два июльских колла 28) на июльский кофе с кредитом в \$450

BOUGHT 1 KC-COMB(NYBOT) @ 0.0024 (UXXX****) as of 2014-04-22 09:42:24

BOUGHT 1 KC-COMB(NYBOT) @ 0.0015 (UXXX****) as of 2014-04-28 09:34:28

Цена и дата покупки: получен \$450 кредит за одну опционную комбинацию (22 апреля 2014) – брокерская комиссия \$8.61

Цена и дата продажи: получен кредит \$42 за одну опционную комбинацию (28 апреля 2014)

Прибыль: **+\$492**, за вычетом комиссионных на один лот (-\$70 осталось на страховку)

Начальная маржа (кол-во средств необходимых для открытия сделки): ~\$1500

Консервативная маржа (рекомендуемое кол-во средств для ведения сделки): \$4500

Прибыльность: **+10.9% (492/4500*100%)** меньше чем за 1 рабочую неделю

Подробная аналитика по сделке:

http://provalue.ru/options/coffie_ratio_spread.html

Примечание: Interactive Brokers часто запутывает новичков противоречивыми данными. Например ордер покупки с кредитом +\$450 за Call Ratio Spread при подаче заявки имел бы цену - 0.0120. После совершения сделки на емейл приходит подтверждение вида: BOUGHT 1 KC-

Ситуация на рынке Кофе:

KCN14 - Coffee - Daily Candlestick Chart



Профиль прибыли/убытка Коэффициентного Спреда на Кофе:



Красная линия показывает прибыль/убыток на момент истечения жизни опционов. Мы в плюсе начиная от нуля и до 280. Сейчас кофе на уровне 200.

- Мы зарабатываем около **\$450** если цена падает
- Мы зарабатываем около **\$450** если цена стоит на месте
- Мы зарабатываем около **\$450** если цена медленно растет до 260
- Мы зарабатываем около **\$7500** если цена не спеша растет до 280 в течение 53 дней до истечения июльских опционов.
- Мы начинаем терять, если цена сразу резко растет до 280. Вероятность такого на рынке кофе около 1%. Для этого мы покупаем специальные страховки стоимостью 70-140 долларов и сводим риск почти к нулю.

Подробности в платной подписке на рекомендации по Велью инвестированию и Умной спекуляции на опционных стратегиях



Убыточные и нейтральные сделки

04.04.2014 Рогатый Скот – лосс **-\$110**

15.04.2014 Закрыл TVIX по \$7.56 прибыль **+\$7**

25.04.2014 Закрыл Кондор по Серебру с лоссом **-\$355**

Итоги Апреля 2014г.

Итого Потерь: **-\$465**

Итого Прибыль: **+\$1178**

Итого Чистая Прибыль: $1178 - 465 = +\$713$

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность составит **+4.7%** примерно за 1 месяц или **57% годовых**.

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+7.13%** примерно за 1 месяц или **85.56% годовых**.

Сумма прибыли приведена из расчета открытия по одной сделке каждого типа, на один лот или одну опционную комбинацию.

Доступные Материалы

- [Что Такое Ротация Секторов в Экономике?](#)
- [Прибыль \\$190 — При Любом Движении Цены Природного Газа!](#)
- [Как Заработать \\$500, при Любом Движении Цены на Рынке Кофе!](#)
- [Зарабатываем на финансовых отчетах!](#)
- [Так ли хороша Eurasia Drilling Company EDCL?](#)
- [Что такое Ликвидационная Стоимость Компании?](#)



Хотите получать инвестиционные рекомендации В Реальном Времени?

- Все сделки открываются на собственном и инвестиционном капитале с 2009 года.
- Философия компании заключается в постоянном поиске новых инвестиционных возможностей.
- **Подробный анализ** каждой рекомендуемой сделки, компании, рынка, риск-менеджмента.
- **Подробное описание** точки входа и стратегий выхода из позиции. Даже новичок сможет следовать нашим рекомендациям.
- **Полная открытость и простота.** Вы не покупаете «Кота в мешке». Наш подход, стратегии, открытые сделки вы можете получить в открытом доступе на нашем блоге, и в ежемесячном Альманахе.

www.ProValue.ru/dealings



Хотите еще?

Мы надеемся, что Вам понравилась представленная информация!

Если вы хотите получать полезные материалы регулярно БЕСПЛАТНО, и всегда быть в курсе актуальных инвестиционных возможностей, то подписывайтесь на АЛЬМАНАХ:

www.Almanac.ProValue.ru



Академия PROVALUE.RU

Ведущий аналитик
Андрей Макарский

Организаторы
Василий Дейнега
Андрей Макарский

Контакты
email: ask@provalue.ru
site: www.ProValue.ru