



# АЛЬМАНАХ

По Ценностному Инвестированию  
И Умной Спекуляции

ФЕВРАЛЬ 2015г.

## 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:** 22.8% годовых

**Доходность спекулятивная:** 34,8% 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!**

## Закрытые позиции с прибылью

### 1. Market Vectors Gold Miners (GDX)

**3 февраля:** закрыты 5 вертикальных колл спредов 21/22 Market Vectors Gold Miners (GDX) с прибылью +\$142

Позиция была открыта в ноябре 2014 года при падении индекса золотодобывающих компаний.

**Прибыль к портфелю +1,4%**



## 2. [EBIX](#) [NASD]

Открыта 07.08.2014 по цене \$13.41

Закрыта 18 февраля по цене \$26.5

**Прибыль: +98%**

**Вес в портфеле: 5%**

**Итого прибыль к портфелю 4.9%**



EBIX [NASD]

Ebix Inc.

Provalue.club

### 3. Bio-Reference Laboratories Inc (NASDAQ:[BRLI](#))

Открыта 18.12.2014 по \$28.89

Закрыта по \$34.6 20 февраля.

**Прибыль: 19.76%**

**Вес в портфеле: 5.2%**

**Прибыль к портфелю: +1%**



Provalue.club .

BRLI [NASD]

**Bio-Reference Laboratories Inc.**

## 4. MNOD Норильский Никель

Куплена 16.12.2014 по \$15  
 Закрыта 20 февраля по \$18.16  
 Прибыль: +21%  
 Вес 5%  
**Прибыль к портфелю +1%**



## 5. Авторская Стратегия Provalue.club из закрытого сообщества на поглощении PetSmart (PETM)

Стратегии отрабатываются в [закрытой части сообщества](#) и не сливаются в публик.  
**Прибыль: +1.2% к портфелю**





Пригласи друга и получи один месяц бесплатного членства в Сообществе.

Не понимаете язык Альманаха, вы можете пройти обучение в [Академии ProValue](#) онлайн.

Имея \$5000-10000 счет, новички, не прошедшие обучение, умудряются потерять более \$3000 в первые месяцы!

Пройдя обучение в академии, вы больше не будете совершать глупых ошибок и научитесь на ошибках других и, наконец, начнете зарабатывать на бирже.

## Убыточные и нейтральные сделки

Кофе – потеря на колл спреде -1,6% и прибыль на продаже колла 1,6%. Итого ноль

Потеря на бабочке сломанное крыло -1,3% на сахар

Потеря на рогатом скоту – 0,6%

Потеря на хлопке – 1,10%

Потеря на природном газе -3,6%

**Итого убыток: -6,6%**

## Итоги Февраля 2015г.

**Итого Потерь: -\$660**

**Итого Прибыль: +\$950**

**Итого Чистая Прибыль: +\$290**

**Консервативный:** Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность составит **+1.9%**

**Спекулятивный:** Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+2.9%**

## Доступные Материалы

- [Почему Гонконгскую Компанию Li&Fung Стоит Держать на Долгий Срок](#)
- [Конференция. Реалии, проблемы и способы решений по VIX, VXX, XIV, XVZ](#)
- [Опционные стратегии вместо Фьючерсных Спредов](#)
- [Почему В/Е Aerospace Inc BEAV может подняться на 30%. GoldKing недооценен?](#)
- [Драйверы Роста International Business Machines \(IBM\)](#)
- [Valmont Industries \(VMI\) — Может Легко Обойтись Без Своего Ген-Директора. Почему Мы Выбрали Именно Ее?](#)

## Обучение в Академии ProValue

### Вэлью Инвестирование

#### Вы научитесь:

- Правильно выбирать акции с точки зрения бизнеса;
- Покупать надежные компании с конкурентным преимуществом по приемлемой цене, и потенциалом для многолетнего роста;
- Находить компании с потенциалом 10-ти кратного роста;
- Находить компании, торгующиеся ниже ликвидационной стоимости на плохих новостях;
- Мыслить так же как Уоррен Баффет и Питер Линч.

[http://ProValue.ru/Training\\_invest](http://ProValue.ru/Training_invest)



### Продвинутые Опционные Стратегии

#### Вы научитесь:

- Открывать сделки с соотношением риск/прибыль 1 к 10 и выше;
- Находить и использовать конкурентное преимущество перед рынком;
- Зарабатывать при любом движении рынка;
- Не использовать стоп-лоссы, и никогда не жалеть, что рынок пошел туда, куда вы думали, но уже без Вас.

[http://ProValue.ru/Training\\_options](http://ProValue.ru/Training_options)





## **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.

<http://ProValue.ru/Recommendations>



## 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](http://www.Almanac.ProValue.ru)



## Академия PROVALUE.RU

Ведущий аналитик  
**Андрей Макарский**

Организаторы  
**Василий Дейнега**  
**Андрей Макарский**

Контакты  
email: [ask@provalue.ru](mailto:ask@provalue.ru)  
site: [www.ProValue.ru](http://www.ProValue.ru)