



АЛЬМАНАХ

По Ценностному Инвестированию
И Умной Спекуляции

ЯНВАРЬ 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: 7

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 37.9% годовых

Доходность спекулятивная: 57% 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. Компания Herbalife (HLF)

6 января: закрыта страховочная позиция по HLF по пробитии уровня 30.

Зафиксированная прибыль +\$517.

Плавающая чистая прибыль, учитывая колл позиции на январь 2016 составляет **+\$130**

Чистая Доходность 1.3% к портфелю. Плюс мы имеем бесплатный лотерейный билет до января 2016 на случай роста Herbalife.

Позиция была открыта 30 ноября и предложена в качестве рекомендации для сообщества [Provalue Group](#)



Текст рекомендации: «Для тех, кто верит Билу Акману:

Можно подстраховать длинную позицию, или даже поспекулировать, купив следующую конструкцию на январь 2015 года:

Купить 40 пут/продать 30 пут на январь 2015 года за \$245



Январь 2015 отлично подходит, так как у Била Акмана в это же время истекают собственные опционы пут, и он предпримет отчаянные попытки вернуть свои деньги, как я упоминал в прошлой премиум рекомендации, потери Pershing Square Fund на конец 2013 составили почти пол миллиарда долларов на коротких позиция по Herbalife.

В идеале курс мог бы просесть до 30, а затем начать расти до 2016. Но это в идеале. Максимальная прибыль от пут стратегии – 755 долларов на экспирации, и около 500, если закрыть сразу же по достижении страйка 30.» - **конец рекомендации в сообществе Provalue.club**

На самой низкой точке HLF торговался по 27,60 долларов за акцию.

Сейчас три компании, а именно, Herbalife, NuSkin и Avon стали объектом потенциального поглощения частной компанией TPG Capital, которая всерьез заинтересовалась индустрией многоуровневого маркетинга. Если, все-таки, будет выбран Herbalife, я только могу представить насколько взлетит курс ее акций, если принять во внимание большое кол-во открытых коротких позиций по этой компании со стороны Билла Акмана и других продавцов «в короткую». Тогда может наступить эпический Short Squeeze.

2. IPATH SP 500 VIX SHORT TERM FUT ETN (VXX)

6 января: была закрыта сложная позиция по VXX, которая была предложена [сообществу](#) в качестве рекомендации **2014.10.20 [Lab] Стрэддл на VXX с Хеджем**.

Зафиксированная прибыль: +\$370.

Доходность 3,7% к портфелю.

Текст той рекомендации:

Поскольку все трейдеры помешаны на покупке коллов на VIX и его производные, такие как VXX, премии опционов зашкаливают на последней коррекции S&P500.

На самом деле опционы колл возле денег или в деньгах не так много приносят прибыли, как об этом думают, и это больше мусорный инструмент.

Поэтому в Лабораторию Опционов рекомендую к рассмотрению следующую стратегию:

VXX									
BARCLAYS BANK PLC IPATH S&P 500 VIX SHORT TERM	0	37.980	-60	0.00%	\$32.50	\$0.00	\$2,739.70		
100 JAN 15 40 CALL	-1	88	5.925	0	\$102.50	\$0.00			
100 JAN 15 41 PUT	-1	88	8.300	0	(\$55.00)	\$0.00			
100 JAN 15 80 CALL	+10	88	1.460	0	(\$360.00)	\$0.00			
100 JAN 15 85 CALL	-10	88	1.305	0	\$345.00	\$0.00			
Selected Totals					\$47.50	\$0.00			

Продается январский стрэддл на VXX. Показывает себя отлично при снижении VXX и падении волатильности.

Слабое место позиции - это резкий рост VXX вкупе с ростом волатильности и, соответственно, ростом премий проданных опционов колл и пут, входящих в стрэддл.

Поэтому рекомендую застраховать (захеджировать) данную позицию покупкой 10 вертикальных колл спредов на VXX со страйками 80 и 85, т.е. покупаем 80 январский колл и продаем 85 январский колл. Весь смысл в том, чтобы умудриться купить хеджевый колл спред за как можно меньшие деньги (\$150-160 за 10 спредов).

Получается следующая картина: мы получаем премию от проданного стрэддла \$1370-1400 и платим за страховку на случай внезапного роста \$150-\$160.



Риск менеджмент: описан подробно в сообществе

3. Bed Bath & Beyond (BBBY) – Магазин Розничной Торговли «Все для Дома»

9 января 2015: Закрыта с прибылью в 15% на падении чистой прибыли на 5% после отчета 8 января и не оправдал ожидания аналитиков <http://seekingalpha.com/article/2808325-bed-bath-and-beyonds-stock-has-taken-a-hit-following-its-q3-earnings-release-should-you-buy-now>

Доходность по акции к портфелю составила + 0,75% (Вес BBBY в портфеле был 5%)

Account: 14888119887	Ticker	Currency	Num Shares	P/L	Price Ch %	Price Then	Date	Price Now	Position ID	Position Balance	Portfolio Weighting	Dividen	Closed Time	Closed Price	Realized P/L	Realized P/L %
Stocks with Most	PKX	USD														
Bed Bath & Beyond	BBBY	USD	124	-80	-0.62	64.57	15.04.2014	74.29		\$ 9,211.96	4.61%		09.01.2015	74.29	\$ 1,205.29	15.05%

4. Бычий Пут Спред с Кредитом на BBBY

Закрыта также опционная комбинация (бычий пут спред) BOT +** VERTICAL BBBY 100 FEB 15 67.5/65 PUT @.07BID=75.52 мы взяли 85% от полученной премии.

Доходность: +0,5% к портфелю

5. Lumber Liquidators (LL) – Деревообрабатывающая Заготовительная Компания

Закрыта 9 января 2015 г. с прибылью +20% т.к. компания стала достаточно переоцененной относительно своей балансовой стоимости и кривой прибылей.

Доходность к портфелю составила +0,2% (Вес LL в портфеле был 1%)

Account: 14888119887	Ticker	Currency	Num Shares	P/L	Price Ch %	Price Then	Date	Price Now	Position ID	Position Balance	Portfolio Weighting	Dividen	Closed Time	Closed Price	Realized P/L	Realized P/L %
Stocks with Most																
BBBY	BBBY	USD	124	-80	-0.62	64.57	15.04.2014	74.29		\$ 9,211.96	4.61%		09.01.2015	74.29	\$ 1,205.29	15.05%
LL	LL	USD	37	54.93	07.08.2014	66.01	586689793	\$ 2,033.00		09.01.2015	66.01	\$ 409.96	20%			

6. Alaska Airlines (ALK) Дебитный Вертикальный Колл Спрэд January 15 60/62.5

Спрэд был инициирован 21 октября 2014 г. за 40 долларов за комбинацию и закрыт 15 января 2015 г с прибылью +\$160 на спред (из-за плохой ликвидности). Прибыль могла бы составить \$250.

Итого к портфелю +1,6%



7. EBIX – Компания Производящая Software для Страховых, Фармацевтических и других компаний.

Закрит 16 января 20/22 колл спред на январь 2016 с прибылью +\$120

Была куплена 13.08.14 по \$0.35 за комбинацию

Итого 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

Astra Zeneca (AZN) – 1% к портфелю
NuSkin 35/30 страховочный пут спред -0,5%
AMZN 200/195 Jan Put spread -0.5%
EDU 17JAN15 26.0/28.0 Колл Спред -0,3%
FAZ 17JAN15 30.0/35.0 Колл спред -0,5%
KORS 17JAN15 95.0/97.0 Колл спред -0,3%
LL 17JAN15 70.0/75.0 Колл Спред -0,3%
TSLA 17JAN15 365.0/370.0 Колл Спред -0,3%
TSLA 17JAN15 130.0/125.0 Пут Спред -0,2%
YPF 17JAN15 40.0/41.0 Колл Спред -0,3%
LNKD 17JAN15 100.0/95.0 Пут Спред -0,3%
Итого убыток: -4,5%

Итоги Января 2015г.

Итого Потерь: -\$450

Итого Прибыль: +\$925

Итого Чистая Прибыль: +\$475

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность составит **+3.16%**

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+4.75%**

Доступные Материалы

- [Лучший Инвестиционный Подход для Крупного и Ленивого Инвестора](#)
- [Какие опционные стратегии применять для Мелкого Вэлью Инвестора?](#)
- [Безопасный Портфель из Опционов Пут — Put Writing Portfolio](#)

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

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



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



Академия PROVALUE.RU

Ведущий аналитик
Андрей Макарский

Организаторы
Василий Дейнега
Андрей Макарский

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