



АЛЬМАНАХ

По Вэлью Инвестированию
И Умной Спекуляции

№ 17

Июль 2015г.

Раскрытые сделки

Сделок: 1

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 42.0% годовых

Доходность спекулятивная: 63,0% годовых

- Работаем с Золотом как с Облигациями!
- Обесценится ли доллар после 20 октября 2015 года?
- Ведущие банки играют в короткую на товарном рынке!

JPMORGAN CHASE & CO



Содержание

КАК СДЕЛАТЬ, ЧТОБЫ ЗОЛОТО ПРИНОСИЛО ДОХОД КАК ОБЛИГАЦИИ? __ 4

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ (ИИС) - КАК ИНВЕСТИРУЯ
ЛЕГАЛЬНО НЕ ПЛАТИТЬ НАЛОГИ? _____ 8

И СІТІ ЗАГНАЛИ РЫНОК ТОВАРНЫХ ФЬЮЧЕРСОВ И МЕТАЛЛОВ В УГОЛ НА
96% И 70% СООТВЕТСТВЕННО! _____ 11

КАКОЙ СЮРПРИЗ ГОТОВИТ МВФ 20 ОКТЯБРЯ 2015? КАК НЕ ПОТЕРЯТЬ
ДОЛЛАРОВЫЕ АКТИВЫ? _____ 15

ЗАКРЫТЫЕ И ОТКРЫТЫЕ НАМИ СДЕЛКИ _____ 19

ТОРГОВЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ _____ 20

PROVALUE ЭТО – СПОСОБНОСТЬ ВЫКИНУТЬ КОМПАНИЮ! _____ 24

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ФОНДА PROVALUE _____ 25

ОБУЧЕНИЕ В АКАДЕМИИ PROVALUE _____ 26

Изучаем Вэлью Инвестирование и продвинутые Опционные Стратегии.



Различие Вэлью 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.
- 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.

Для понятности, в описании сделок мы будем использовать портфель в 10 000\$. Прибыль или убыток так же будет указываться исходя из данной величины портфеля.

Для более крупного портфеля процент прибыли будет таким же, каким мы его указываем.

**Данный Альманах раскрывает Вам
примеры наших сделок!**

Как сделать, чтобы Золото приносило доход как Облигации?

Привет Провэлю! Вчера в нашем чате наши ребята нашли интересную [статью](#), объясняющую тенденции на рынке золота. И меня это вдохновило на написание собственной.

Сначала интересные выдержки:

С другой стороны в отличие от бумажных и электронных денег драгметаллы, как средство сохранения сбережений являются лучшим средством, т.к. сберегательные свойства «апробированы» на протяжении тысячелетий. Валюты приходят и уходят, обесцениваются и так далее. Золото и серебро сохраняют свои свойства бесконечно долго.

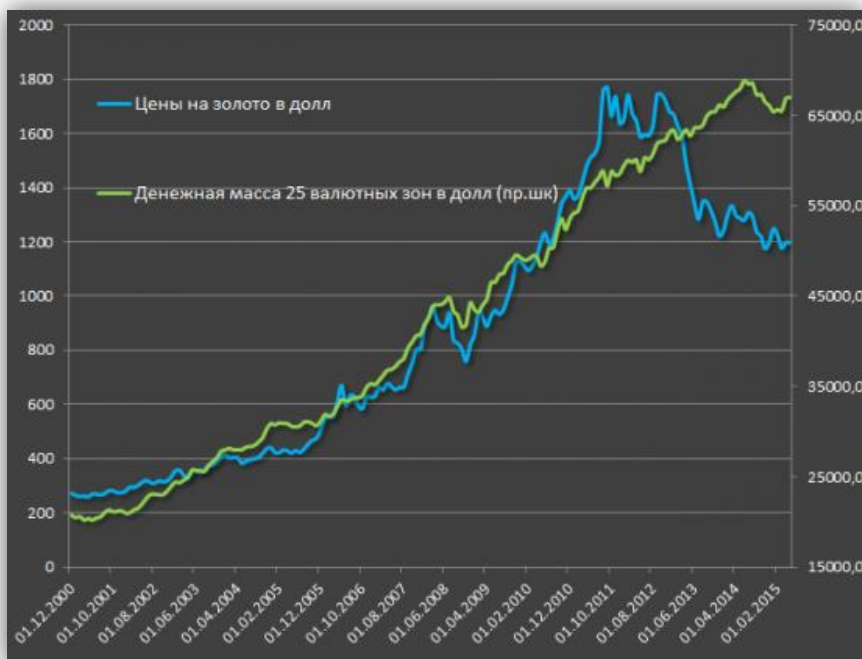
Это значит, что любая нестабильность на финансовых рынках или в экономике (гиберинфляционные процессы прежде всего), либо угрозы краха финансовых рынков и банков автоматически повышают спрос на золото.

Надеюсь, понятно, когда начнется буря, низкая ликвидность драгметаллов может повысить цены на золото на порядок. В особенности на серебро, которое сейчас торгуется в районе 14 на ETF SLV. В 2011 году, для справки, цена на SLV перевалила за 45 долларов. Кстати SLV — относительно безопасный ETF в отличие от других ETFs на комодитиз, которые изначально страдают от сильной потери на контанго. Говоря проще, если нефть или газ растет, это не значит, что ваш газово-нефтяной ETF тоже будет расти.

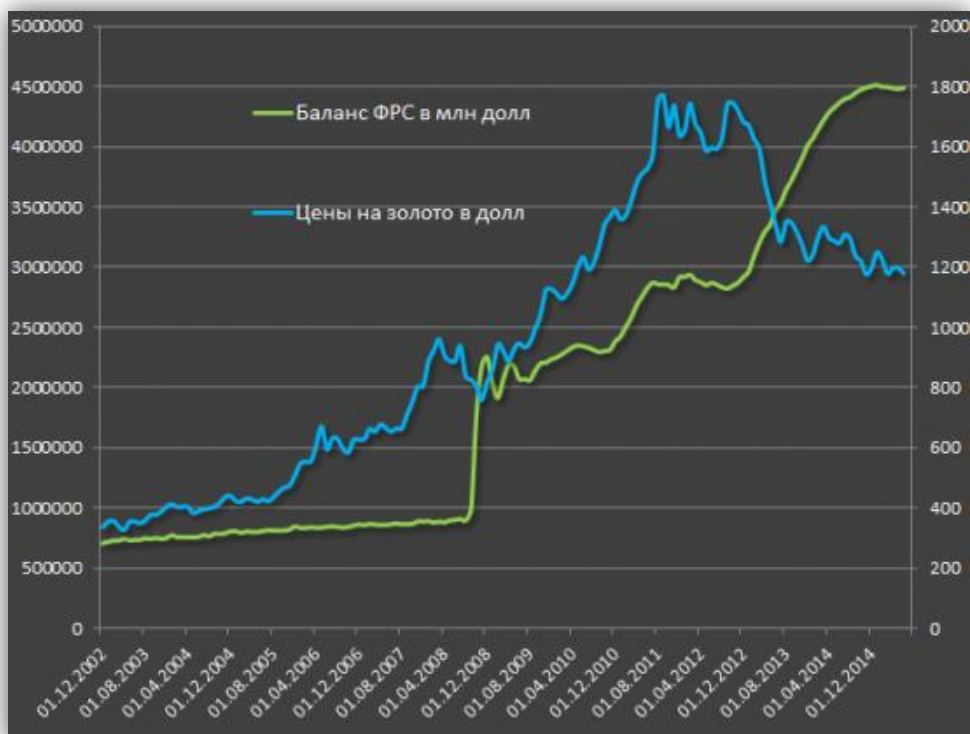
С серебром и золотом потери на издержки по хранению и защите слитков сведены к минимуму.

Что бросилось в глаза?

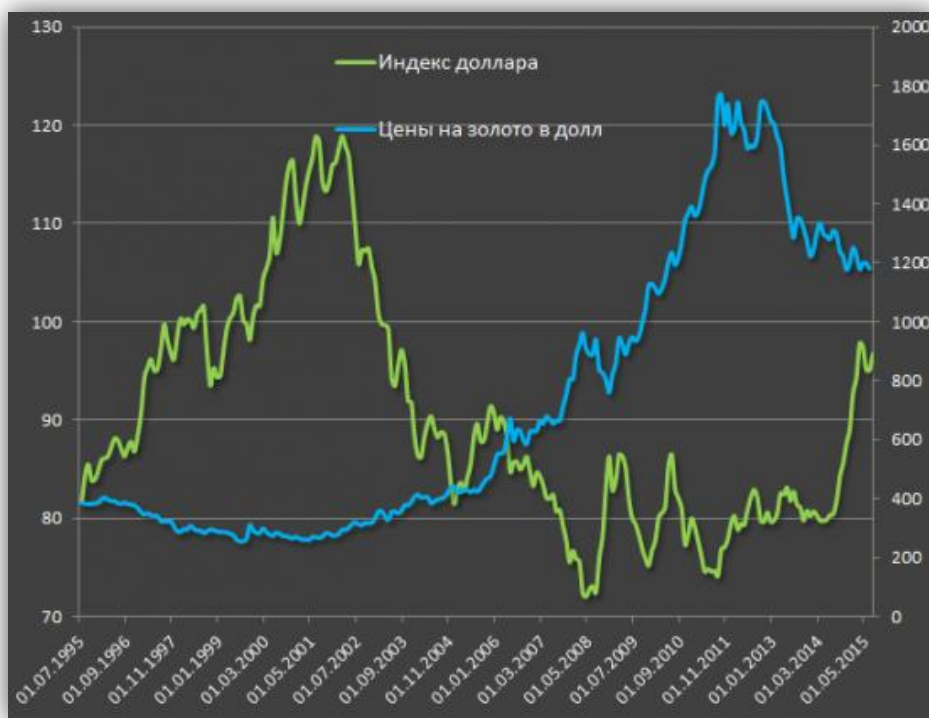
Сильная дивергенция между фондовым рынком США и ценами на золото.



И колоссальный в истории рост денежной массы с 2009



Не смотря на QE, доллар укрепился за это время





В статистике в начале статьи было показано, что все чистые продажи обеспечили различные финансовые фонды.

Что было сделано? Были созданы условия под принудительную депрециацию рынка драгметаллов. Даже не для перераспределения денежных потоков, т.к. в рынок драгметаллов поступает не более 40-50 млрд инвестиционных денег с учетом слитков и монет. Прежде всего, для поддержания необходимого уровня доверия к доллару и финансовой системе США в условиях беспрецедентно агрессивной монетарной накачки. По сути, со стороны ФРС и ведущих операторов торгов было создано прикрытие величайшей жульнической (мошеннической) схемы в виду QE (с последующим распределением ликвидности на рынке акций). Через заказные статьи в СМИ и формирование негативного тренда удалось отвлечь инвестиционный спрос от драгметаллов. Были учтены ошибки 2010 года, когда начало QE2 было ознаменовано весьма мощной спонтанной и плохо управляемой кампанией по накачке драгметаллов (тогда серебро удвоилось, а золото выросло на 50% и более).

Учитывая, что QE3 почти в 3 раза больше, чем QE2, то масштабная дискредитация вложений в драгметаллы и принудительная депрециация были архиважными инструментами для формирования положительного образа «процветающей» финансовой системы США и поддержки доллара и рынка акций. То, что хорошо для золота – плохо для доллара. Иначе и быть не может.

Если касаться перспектив? Золото и серебро были, есть и останутся лучшим средством сбережений в условиях финансового шторма. Учитывая, что распад долларовой системы с крахом финансовых рынков приближается, — золото и серебро являются идеальными инвестициями с гарантированным положительным доходом. Это конечно же не такой равномерный доход, как по депозитам или облигациям, но преимуществом золота и серебра является то, что у них есть дно, а у акций нет. Акции могут стоить ноль, а предел падения золота и серебра ограничен. Так что если говорить о защитных инвестициях, то альтернатив попросту нет.

Манипулирование рынком не может продолжаться вечно и чем дальше – тем сильнее дисбалансы. Так что золото и серебро без вариантов. Буря грядет.

Всем здравомыслящим людям давно ясно, что любой тренд заканчивается и разворачивается и чем больше и дольше растет доллар, тем более активно надо готовиться к развороту. Бывший конгрессмен Рон Пол, управляющий крупнейшим фондом известный валютный эксперт доктор Dr. Steve Sjuggerud и другие тоже об этом [говорят](#).

Как же сделать так чтобы на елку залезть и зад не ободрать? Как получить одновременную стабильность и физическое дно драгметаллов и при этом получать облигационную или даже дивидендную доходность?

Ответ достаточно прост, только [нюансы](#) сложны и имеют большое значение.

Продавая январские путы на 2017 год со страйком 12, что ниже текущей цены на серебрянный ETF SLV на 14% на высокой волатильности сейчас — мы получаем отличную подушку безопасности в случае, если серебро будет ниже 12 в начале 2017 года. Тогда мы просто на каждый проданный пут возьмем один лот SLV за \$1200 долларов. На самом деле цена входа будет еще ниже на сотню. Т.е. получается в самом плохом

сценарии мы возьмем серебро по \$11, поскольку из 12 надо еще вычесть сотню долларов полученной премии за проданный пут. Итого — подушка безопасности 21,4%.



Если не брать маржу в расчет для покупки одного лота серебра за \$1100 — мы получаем доходность за 546 дней в 9%. В пересчете на годовую — мы получаем 6% годовых. Что намного выше, чем по депозитным сертификатам в европейских банках. Причем ваши деньги хранятся в серебряных слитках!

Если же использовать стандартную 50% маржу, которую обычно предлагают брокеры при покупке акций, можно сделать в два раза большую доходность в 12%, только если серебро не упадет ниже на 20% за 546 дней.

Если же серебро вырастет — доходность будет такая же, но получим мы ее гораздо быстрее. Чем быстрее будет расти серебро и золото, тем большая в перерасчете на годовые будет наша доходность.

Прибавьте к этому более изощренные стратегии на случай роста и мы в разы увеличиваем потенциальную доходность с минимальным риском.

П.С. Инвесторам с нехваткой терпения, депрессивными расстройствами, пулей в голове и не готовыми ждать 3-5 лет. Данная стратегия с продажей путов не подходит. Разве что на 1% к портфелю).

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) - Как инвестируя легально не платить налоги?

С первого января 2015 года в России появился новый рыночный инструмент, **Индивидуальные Инвестиционные Счета (ИИС)**. Это возможность торговать на рынке и при этом легально «не платить налоги», в то время как по обычным счетам физ. лицами уплачивается 13% подоходного налога. Так же рассматривается возможность страхования данных счетов по аналогии с банковскими депозитами.



Данный инструмент призван поднять интерес граждан к долгосрочному [инвестированию](#) на бирже. Мотивировать обычных людей перенести свои сбережения из банков и «матраца» на данные счета, чем способствовать росту рынка и инвестиционной активности в стране. Согласно прогнозу, за ближайшие три года будет открыто более 750 тысяч ИИС, на сумму 360 миллиардов рублей.

Поэтому сегодня мы разберем все преимущества от работы с данным инструментом, который наиболее хорошо подходит Вэлью Инвесторам.

Налоговые возможности ИИС

Изначально ИИС, это обычный счет, открытый у брокера, однако работа с ним дает большие преимущества. Если сумма взноса на ИИС не превышает 400 тыс. руб. в год, и эти средства находятся на счету не менее трех лет, гражданин может воспользоваться налоговой льготой по одному из двух вариантов.

1 Вариант: можно ежегодно получать налоговый вычет в 13% от суммы денег на счете. Правда, подобный вычет имеет смысл только для тех, у кого есть достаточный «белый» доход, с которого платится налог, из которого и будут вычитаться. Поэтому, для подобного вычета, потребуется предоставить справку об уплате подоходного налога.

2 Вариант: гражданин может получить освобождение от уплаты налога на полученный инвестиционный доход, от торговли на данном счете. Сейчас доходы облагаются 13% налога на прибыль.



По умолчанию принимается второй вариант. Если инвестор просто открывает счет и начинает с ним работать, не выводя капитал ранее 3-х лет, то налог на прибыль взиматься не будет. Если же инвестор подает документы на получение налогового вычета, то он переходит к первому варианту.

Инвестор может ежегодно пополнять счет на сумму до 400 тыс. руб. и налоговые льготы будут предоставляться на всю сумму.

А вот снятие средств с ИИС ограничено. Снятие любой суммы с данного счета равносильно его закрытию. Ничего страшного в этом нет, деньги забрать можно в любое время, однако все налоговые преференции распространяются только в том случае, если счет существовал более 3-х лет. Преждевременное закрытие счета (или снятие любой суммы) сделает из ИИС обычный брокерский счет, по которому взимается подоходный налог в установленном порядке.

Только не стоит играть с государством, запрашивая налоговый вычет, а затем преждевременно закрывая счет. Налоги с вас тогда все равно соберут.

У одного человека может быть открыт только один ИИС. При открытии второго, первый должен быть закрыт за срок в один месяц.

Дополнительные преимущества ИИС

Деньги, находящиеся на ИИС не могут быть взысканы банками по договору кредитования, даже через суд и судебных приставов. Выдержка из закона: *«Денежные средства, ценные бумаги и требования по договорам, которые учтены на индивидуальном инвестиционном счете, могут быть использованы для исполнения обязательств, возникших только на основании договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, или для обеспечения исполнения указанных обязательств».*

Рассматривается законопроект *«О страховании инвестиций физических лиц на рынке ценных бумаг»*, подготовленный НАУФОР. В ЦБ сказали, что изучают данную инициативу. Если данный закон будет принят, то это дополнительно подогреет интерес людей, традиционно вкладывающих деньги в банковские депозиты.

Где можно открыть ИИС?

Сегодня большинство крупных брокеров уже имеют данную услугу, а некоторые даже начали ее усиленно рекламировать.

Причем у каждого брокера работают и дополнительные опции, которые нужно изучать отдельно. Например Финам начисляет дополнительно **8% годовых на остаток средств на счете**, не задействованный в сделках. Данное начисление поступает на счет ежемесячно.

Поскольку данный счет является инструментом развития российского рынка, то логично, что и инвестировать будет возможность только в российские инструменты.

**Рейтинг участников торгов по количеству зарегистрированных
Индивидуальных инвестиционных счетов**

№	Наименование участника торгов	Количество ИИС на 01.07.2015
1	ОАО "Сбербанк России"	8418
2	ОАО "Брокерский дом "ОТКРЫТИЕ"	7699
3	АО "ФИНАМ"	7329
4	ООО "Компания БКС"	3072
5	ООО "АТОН"	2103
6	ООО УК "АЛЬФА-КАПИТАЛ"	2043
7	ОАО ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"	273
8	ПАО "Промсвязьбанк"	231
9	КИТ Финанс (ООО)	225
10	ООО "АЛОР +"	184
11	Банк ГПБ (АО)	135
12	ЗАО ИФК "Солид"	103
13	ООО "Гофмаклер"	96
14	ООО "УРАЛСИБ Кэпитал - Финансовые услуги"	65
15	ОАО АКБ "Пробизнесбанк"	52

Законы по ИИС

Те, кто хочет более детально изучить законодательство по ИИС, могут получить информацию отсюда:

- Федеральный Закон №379 от 21 декабря 2013 года, которым введена ст. 10.3 в Закон о рынке ценных бумаг;
- Федеральный Закон №420 от 28 декабря 2013 года, который ввел статью 219.1 второй части Налогового кодекса, новую редакцию статьи 226.1 второй части Налогового кодекса, а также в ст. 5-6 ФЗ №420 был прописан порядок введения ИИС.

Так же читайте подробности на сайте [Московской биржи](#).

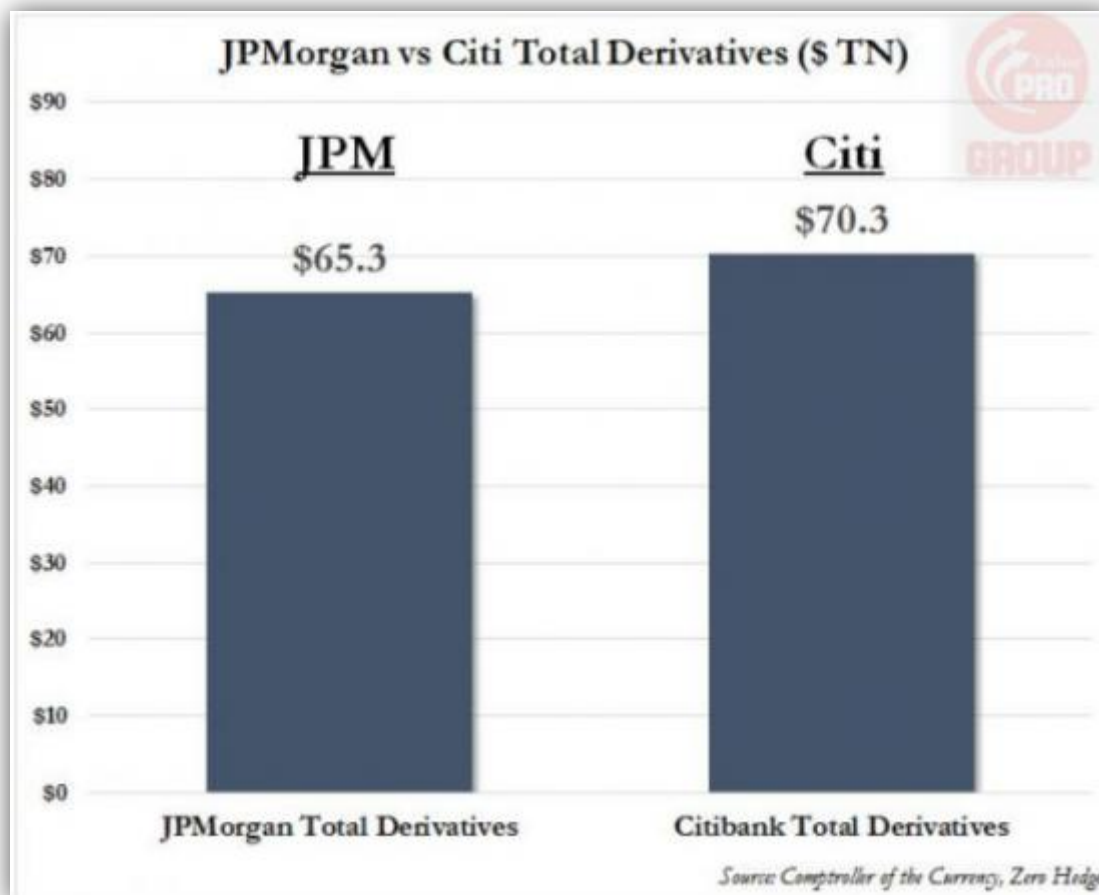
Вместо вывода

Про себя могу сказать, что мы уже в апреле открыли ИИС. Он обладает не только всеми свойствами обычного брокерского счета, но и дополнительными «вкусностями», которые увеличивают отдачу от работы с ним и [инвестирования](#) на рынке.

Что будет после 2018 года сейчас не известно. Возможно, эта программа не будет продлена после 2018 года, однако получить освобождение от налогов даже на три года это весьма щедрый поступок со стороны государства.

JPMorgan и Citi загнали рынок Товарных Фьючерсов и Металлов в угол на 96% и 70% соответственно!

Недавно на ZH вышла [статья](#), которая скорее создала еще больше вопросов, чем ответила со ссылкой на квартальную банковскую активность по деривативам.



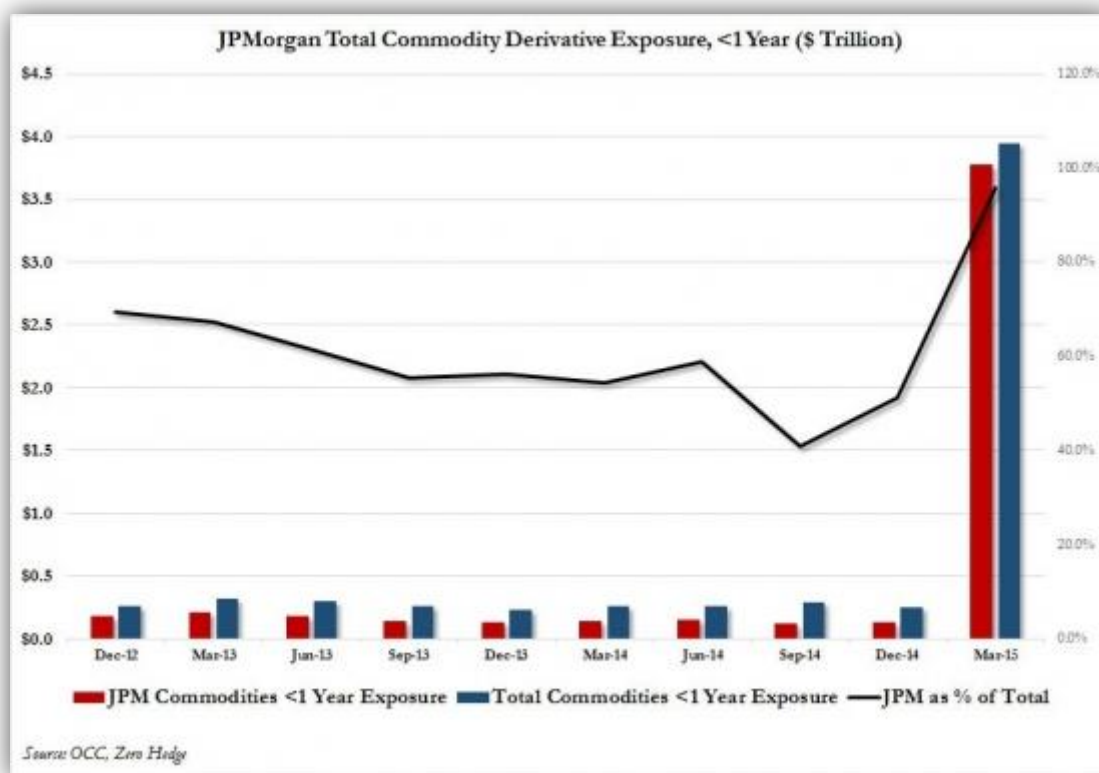
Внимание любого CFTC регулятора привлек бы колоссальный рост контрактов на товарные рынки в 1-м квартале этого году у JPMorgan.



За долгие годы объем контрактов не превышал \$200 млрд, и в последнем квартале взлетел до небес составив \$3.9 триллиона долларов. Увеличение на 1,691%! Причем львиная доля составляет контракты менее одного года.

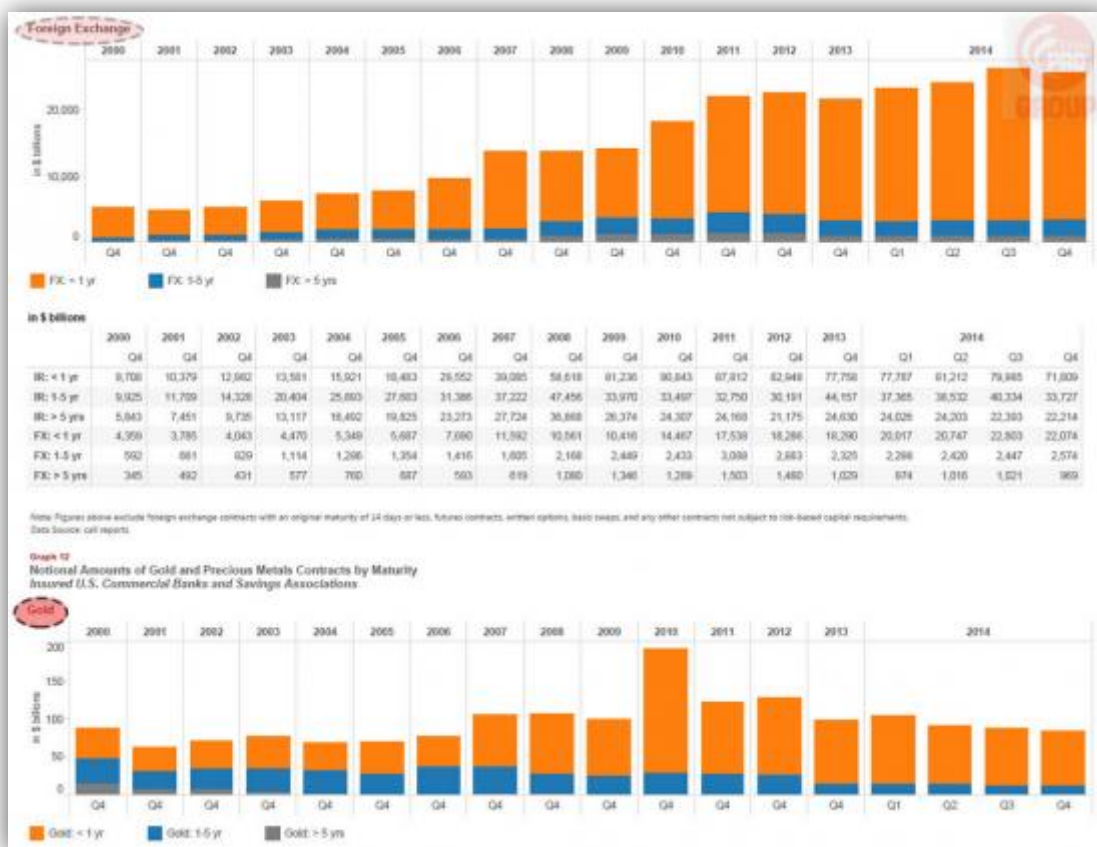
Сразу возникает вопрос, на который так никто и не получил ответ: в каком направлении играет JPMorgan?

Сопоставив ряд фактов, можно прийти к выводу, что в банк играет в короткую и стоит на 96% с одной стороны рынка! Исторически банк не занимал более 50%. Недавнее падение нефти, металлов и других комодитиз — тому подтверждение.

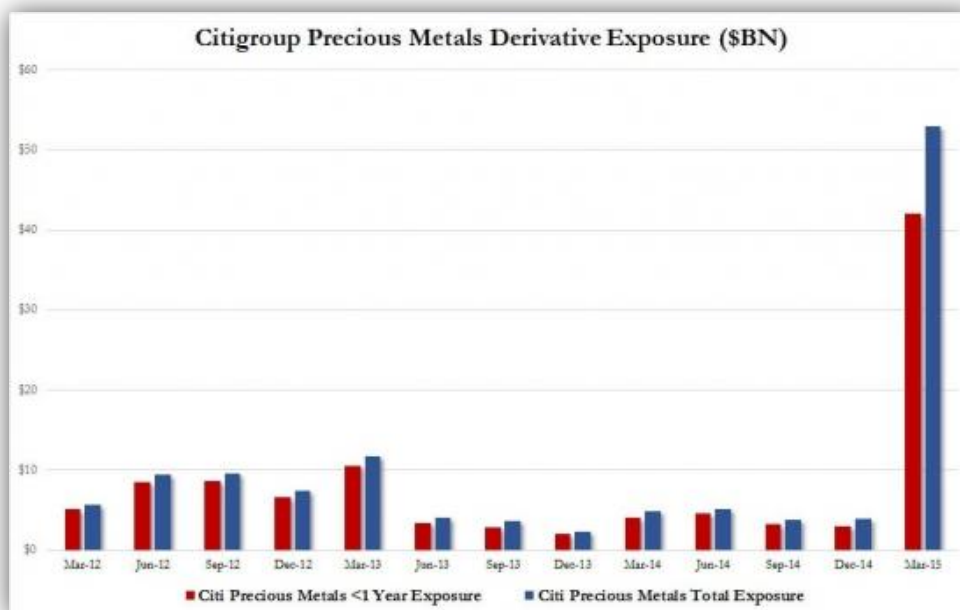


Еще одним странным событием стало то что OCC, раньше разделявшая золото и иностранную валюту (FX), теперь соединила их вместе в одну статью. Зачем? Если бывший председатель федеральной резервной системы Бен Бернанке утверждал, что золото это не валюта, когда же оно теперь ей стало?

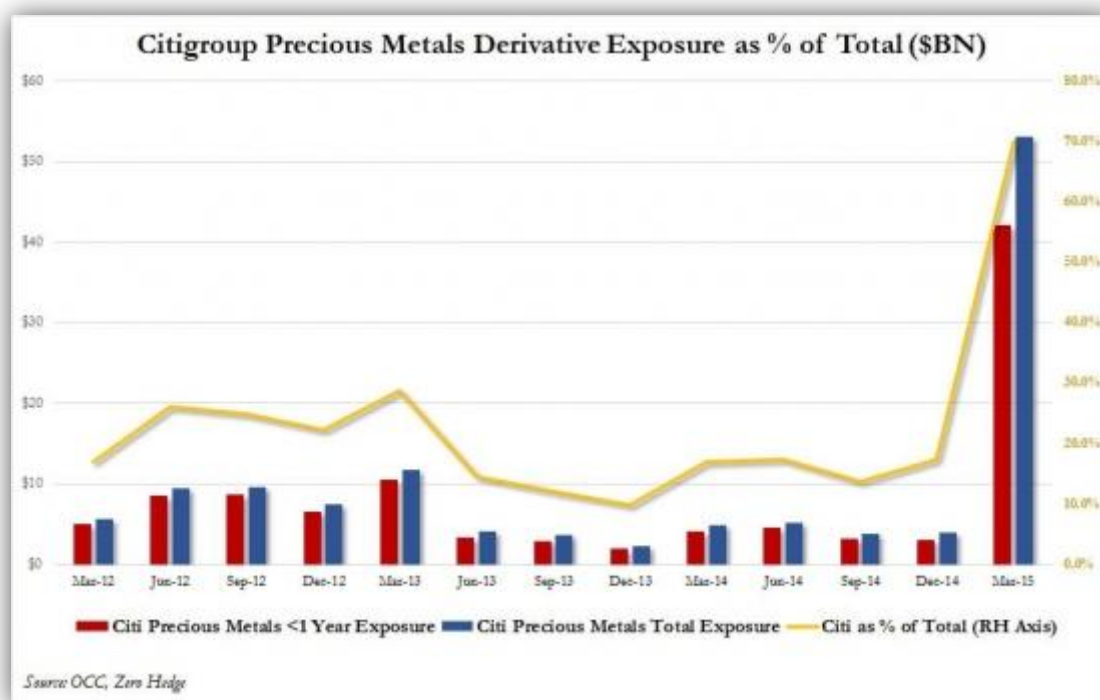
Скрыть скромные запасы золота в ФРС? Перестать привлекать внимание к спекулятивным позициям по золоту? В свете последних событий в МВФ и возможному объявлению [новой международной резервной валюты](#), это может многое объяснить и добавить к общей картине, которая разворачивается за кулисами.



Теперь о CitiGroup. Этот игрок захватил 70% рынка серебра и других металлов, встав на одну сторону, разумеется скорее всего в короткую. Рост позиций по металлам вырос на 1260% до \$53 млрд. долларов. Почему нет золота, понятно, его смешали с иностранной валютой. Информация взята из [этого отчета](#).



Общее кол-во позиций по дериватам Citi



И кстати, вся деятельность обоих банков происходит с инструментами, нерегулируемыми организацией FDIC.

Возникают разные гипотезы. Например, Сити будет пущена как пушечное мясо в случае краха, как Леман Бразерс в 2008. Набор такого кол-ва позиций, вероятно, не без финансового рычага, легко может вызвать эффект домино и выйти из под контроля, вызвав необратимые последствия для всей мировой финансовой системы.

Если большинство контрактов на металлы и комодитиз до одного года, стало быть можно ожидать повышения цен после их экспирации и готовить [стратегии](#) для ловли Черных Лебедей. Я бы не стал дожидаться, когда начнется пожар, чтобы покупать страховки, а приобретал их тогда, когда они стоят гроши.

Все стратегии связанные с ловлей Журавлей, мы выложили и добавляем в [закрытом сообществе](#).

У кого какие мысли, по поводу дальнейшего сценария событий?



Какой сюрприз готовит МВФ 20 Октября 2015? Как не потерять Долларовые Активы?

Международный Валютный Фонд (МВФ) — это самая секретная и при этом самая влиятельная организация в мире. Она мониторит финансовое здоровье более чем 185 стран, устанавливает новые монетарные порядки, позволяет крупным финансовым институтам пойти ко дну или наоборот выкупает банкротов.

20 октября этого года **МВФ собирается объявить о новой резервной валюте**, которая станет альтернативой доллару США, что запустит небывалый за последние несколько десятилетий процесс, в котором сотни миллиардов долларов поменяют своих владельцев по всему миру буквально за одну ночь.

Согласно словам Хуана Заратэ, который помогал внедрять новые финансовые санкции в казначействе США при администрации Буша Старшего: *«Как только появится новая альтернативная резервная валюта вместо доллара, правила игры поменяются для всех».*

И по словам Leong Sing Chiong, Assistant Managing Director одного из центральных банков: **«Эта новая резервная валюта изменит за 5-10 лет всю нынешнюю финансовую систему».**

В апреле этого года, на CNBC выступал известный валютный эксперт доктор [Dr. Steve Sjuggerud](#). Цитирую его слова: *»Я работаю на валютных рынках вот уже 20 лет, и не видел ничего, что может так быстро и в таком масштабе запустить движение колоссальных денежных масс по всему миру в одночасье, после того как будет сделано данное заявление МВФ. Это запустит эффект домино, которое решит, кто в Америке станет богатым, а кто обеднеет».*

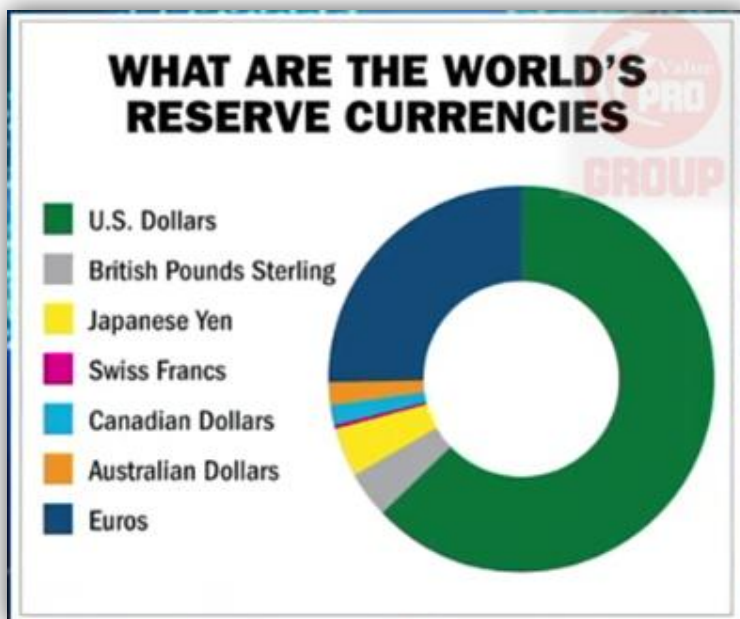
Доктор Сьюгерруд предупреждает американцев, если кто-либо владеет любым долларовым активом, будь то акции, облигации, недвижимость или даже кэш на депозите в банке, вы должны быть готовы к тому что может произойти. Его команда экспертов утверждает, что данное событие запустит небывалую в мире «миграцию капитала» которая бывает раз в жизни.

Мне стало интересно, что же такое там произойдет, и какие цели у самого доктора экономических наук. Поскольку одно дело предупреждать о катаклизме, и совершенно другое — предлагать сделать сверх прибыль, на которой и акцентирует внимание **Стив Сьюгерруд** все 50 минут интервью, которое я дослушал до конца.

И кстати, интуиция меня не подвела. В самом начале я был полон скептицизма, в середине — доводы доктора начали перевешивать, но в самом конце всех ждал очередной сюрприз.

Вот основные тезисы интервью:

1) Новой восьмой резервной валютой скорее всего станет китайский юань.



2) Вспомните что произошло недавно со швейцарским франком, когда его отвязали от евро. За один день франк взлетел на 40% вызвав эффект домино. Банкротство целого ряда финансовых институтов, удар по рядовым швейцарцам, паника и ажиотаж сыграть на открывшейся арбитражной возможности вызвал двухчасовые очереди у обменников.

3) Доллар ждет значительное обесценение.

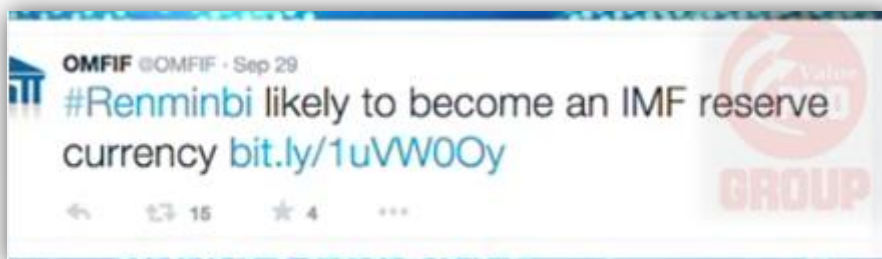
3) Серебро может послужить отличной возможностью захеджировать свой капитал и получить сверх прибыль.



5) Этот пункт оказался очень интересным, поскольку тогда еще китайский рынок был на пике. в апреле этого года. Доктор Стив рекомендовал покупать китайские компании в качестве последнего 5-го шага.

6) В качестве примера он привел 1971 год когда президент Никсон упразднил золотой стандарт, отвязав доллар от золота и вызвал тем самым хаос во всех сферах американского общества и во всем мире. Рост инфляции, рост комодитиз, металлов, рост безработицы и т.д. Такой же эффект может произойти в октябре — ноябре этого года.

7) Когда ведущий задал вопрос и спросил откуда такая информация, доктор Стив привел ряд документов, оброненные высказывания высокопоставленных лиц связанных с МВФ, сообщения в твитере и т.д. и фактически неопровержимого доказательства того, что данное решение уже принято и стоит вопрос «когда» его объявить. И что к этому уже готовятся ряд крупных фин-учреждений и его собственных друзей.



Теперь о неприятном.

Какой же в конце интервью ждал сюрприз? Доктор предложил свои две книги, где он подробно описал простые шаги, которые позволят рядовому американцу сделать от 500% годовых, применяя простые шаги. Вскользь упомянул, что можно покупать какие-то физические активы, которые даже в случае необъявления МВФ не обесценятся, поскольку не могут. Серебро?

Кстати, на графике выше серебро не так уж и плохо себя показало. Остальные средства получения сверхприбыли затушеваны и раскрываются вероятно в книге.

Была рекомендация покупать A-shares — новый и еще неизвестный инструмент. Надеюсь я правильно воспринял на слух. Здесь предлагаю поделиться вашими мыслями.

Доктор Стив несколько раз подчеркивал, что это не опционные стратегии, а простые до безобразия шаги.

Мои выводы:

Вполне достаточно войти в позицию по серебру за 30-50 долларов до конца этого года с возможностью сделать 20000 на одной стратегии, чтобы и защитить свой капитал от гиперинфлирующего доллара и даже сделать сверх прибыль.

Искать стратегии на падение долларového индекса DX.

Следующую статью я думаю сделать по JP Morgan и Citi, которые затарились под завязку «неясными» по направлению позициями по комодитиз на 96% всего рынка и Сити по металлам на 70%. Скорее всего в шорт. Выскажу свои мысли позже. Так что металлы и товарные рынки еще могут понизиться и войти можно будет еще лучше. Разумеется не на весь капитал)) Надеюсь дураков воспринимающих все буквально тут нет.



Достаточно 2-3% от портфеля или еще меньше.

Очень упали золотодобывающие компании.

Если начнется гиперинфляция доллара, о чем кстати говорят многие, например. Рон Пол — старый конгрессмен, по-моему также работавший в ФРС. Это может вызвать рост как акций, так и бондов. Так что покупать путы на SP500 от кризиса может оказаться не совсем удачной идеей, поскольку кризис придет с другой стороны, как бы иронично это не звучало. Так вот эти процессы могут вызвать рост индексов, частично компенсирующих обесценивающийся доллар.

В данной ситуации, будут расти все комодитиз и металлы.

Некоторые крупные и влиятельные инвестора уже давно рекомендуют покупать слитки, но это уж слишком круто. Можно тогда и сухари сушить с воблой. Вдруг конец света или новая мировая начнется. Не будем так уж драматизировать, а то и умной спекуляцией не захочется заниматься)

Стратегии по серебру мы уже выкладывали в [закрытом сообществе](#), другие стратегии будем размусоливать там же.

Теперь по Китаю. Те кто вложились в апреле на пятом шаге доктора Стива, наверное уже поминают его добрым словом, Шанхайские индексы торговались с 40% премией к акциям Гонконга, и теперь еще есть небольшая премия после обвала. Но в целом, я согласен что китайская экономика очень бурно двигает собственные акции, от фондового рынка сильно не зависит, а вливание денежных масс, плюс приток иностранного капитала способен вызвать бурнейший рост китайских компаний на сотни процентов.

Когда все плохое выгорит в поднебесной, можно будет подумать, что покупать. Кстати, доктор Стив упоминал одну крупную китайскую телефонную компанию с по-моему 400 млн пользователей. Мне сразу пришла в голову China Mobile (CHL) на которой мы неплохо заработали менее года назад. Не о ней ли говорил доктор.

И еще одна мысль. Ведущий с уважением отнесся к валютному эксперту, поскольку тот, по словам ведущего, много раз оказался прав в прошлом. Было бы неплохо это проверить, подключайтесь коллеги.

Закрытые и открытые нами сделки

1. Индексные Стратегии на SPY

Открыта 10 июля – закрыта.

Итого прибыль 3,5% к портфелю

Индексные стратегии используют преимущество опционов перед акцией, убирая неограниченный даунсайд риск и в то же время давая неограниченную апсайд прибыль. Будут подробно обсуждаться на нашем 3-х дневном мастер классе в середине августа.



Торговые Рекомендации

Energy Select Sector SPDR ETF [XLE](#) [NYSE]

Долгосрочным инвесторам на 2-3 года можно начинать присматриваться к продаже путов на Energy Select Sector SPDR ETF [XLE](#) [NYSE]



Какие выбрать путы? Зависит от стратегии. Можно выбирать небольшой срок экспирации и переоткрываться ниже при падении, но тогда маржа безопасности будет меньше.

Разумеется, продавать надо такое кол-во путов, сколько лотов XLE вы можете взять в портфель!

Если не использовать маржу, тогда один проданный пут «консервативно» заморозит \$6900 вашего портфеля. Если взять маржу в 50% и держать деньги наготове для довнесения в случае часа «Ч», тогда можно «уполовинить» эту сумму.

Консервативным инвесторам, предпочитающим способ купил и забыл, можно продать январские путы 2017 года.

Особенностям пут торговли мы очень подробно и со всеми нюансами обучаем в [Умной Спекуляции](#) и [Вэлью Подходе](#).

Market Vectors Russia ETF [RSX](#) [NYSE]

Аналогично, можно присматриваться к продаже долгосрочных путов со страйком 13 на Market Vectors Russia ETF (RSX), желательно на пике волатильности, чтобы продать подороже. RSX это аналог российского РТС, только позволяющий инвестировать из терминалов всех ведущих западных брокеров. Он также позволяет инвестировать нерезидентам РФ в российскую экономику. RSX торговался со смешными экономическими мультипликаторами в декабре-феврале, тогда его можно было брать в виде акций.

Сейчас же падающая нефть давит на рубль, плюс пока нет драйверов для роста российского рынка, но нет и драйверов для значительного падения. Поэтому продажа путов – приемлемый способ монетизации на этом инструменте. К тому же, премии путов по сравнению, например, с XLE, значительно дороже. Видимо запад закладывает «санкционные» и другие политические риски, что мы можем использовать для собственного обогащения.



Переоцененные компании

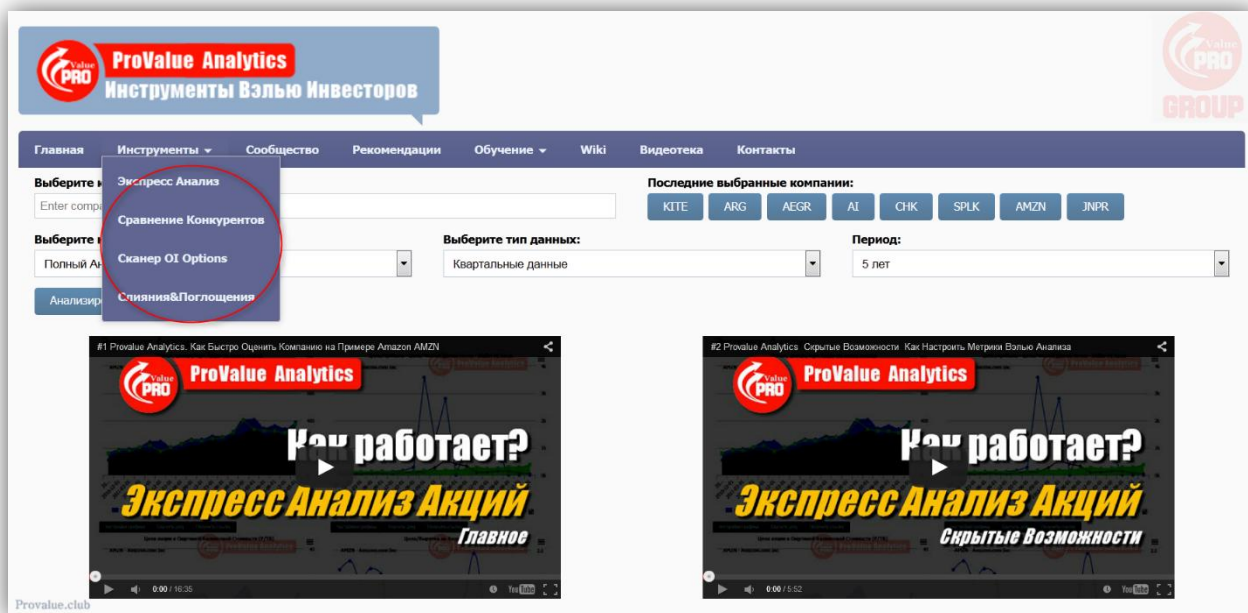
Сейчас американский рынок находится в очень перегретом состоянии, многие чистые вэлью инвесторы начинают терять. Посмотрите на расхождение S&P500 на примере SPY и индекса вэлью компаний iShares Russell 1000 Value (IWD):



По этой причине мы уже как полгода стали применять опционные стратегии на Анти-Вэлью компании, которые активно обсуждаются в инвестиционном клубе provalue.club.

В качестве инструмента для анализа наши студенты и другие участники сообщества пользуются одним из лучших инструментов на рынке [Provalue Analytics](#)

В верхней части мы ищем драйверы для падения на примере возросшего объема и открытого интереса опционных контрактов.



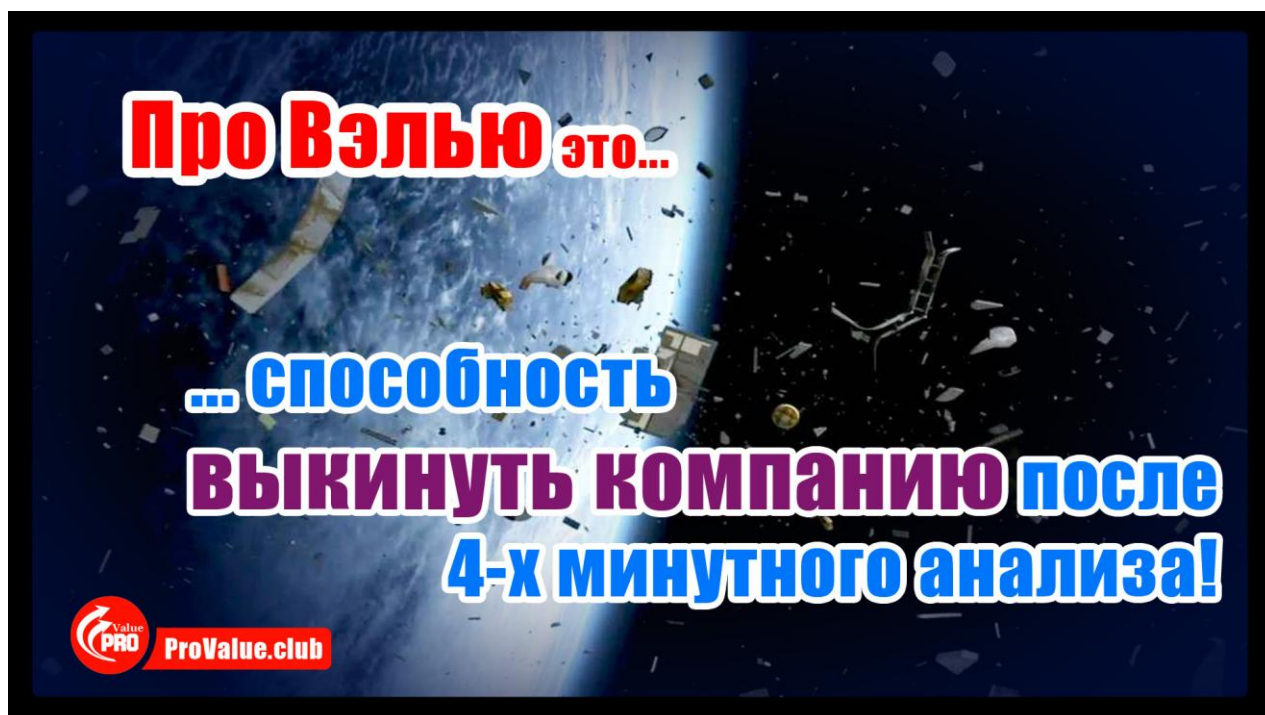
Затем, анализируем каждую компании в Экспресс Анализе Provalue Analytics. И отбираем самые худшие кандидаты, т.е. компании с самым плохим фундаментом.



Мы предлагаем **бесплатно** пользоваться этим инструментом всем желающим и просим высказать свое мнение, пожелания и обратную связь в нашем сообществе [provalue.club](#) и наших соцсетях.



ProValue это – способность выкинуть компанию!



Почему так?

Чтобы детально проанализировать компанию требуется много времени. Чтобы разобраться в финансовой отчетности отдельной компании, и тенденциях развития индустрии в целом требуются знания, определенная настойчивость.

Однако, часто достаточно беглого экспресс анализа методами ProValue Analytics, чтобы понять, стоит ли дальше рассматривать компанию для инвестирования, или стоит держаться от нее подальше.

Вэлью подход в инвестировании имеет различные стратегии, но всегда ищется первоклассная возможность для заключения сделки. Нет возможности?? — занимайтесь своими делами и не лезьте в рынок.

Хотя люди не имеющие терпения, обуреваемые жадностью и страхом не могут совладать с собой. Они думают «Что-то у меня деньги на счете без дела лежат, нужно что-то купить!!!»

И несет их в самые сомнительные предприятия и авантюры...

Нет! Если компания не выдерживает даже экспресс анализ, то выкидывайте ее из своего портфеля, даже если вам друзья, и модная инвестиционная тусовка, хором советую ее покупать.

Первое правило инвестора: Сохрани Капитал!

Второе правило инвестора: Помни про первое правило!

Лучше делать 40-60% годовых заключая 3-4 сделки в год, чем гоняться за сиюминутной копеечной прибылью. Подробности ищите учебных материалах Сообщества, или вливайтесь в нашу команду.



Результаты работы Фонда ProValue

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

В июле убыточных сделок не было!

Итоги Июля 2015г.

Итого Потерь: -0%*

Итого Прибыль: +\$3.50%*

Итого Чистая Прибыль: +3.50%*

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность **+3.5%**

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+5.25%**

* сумма указана исходя из портфеля в \$15 000. Сделки открывались на большем портфеле, что дает пропорциональный результат.

Доступные Материалы

- [Индивидуальный инвестиционный счет \(ИИС\) - Как инвестируя легально не платить налоги?](#)
- [Отложенная Опционная Стратегия на VXX в Портфель каждого Умного Спекулянта.](#)
- [Выжимаем Максимум из Китайского Пузыря через ETF \(FXI\)](#)
- [Две Опционные Стратегии на Китайский Рынок \(FXI\)](#)
- [Какой сюрприз готовит МВФ 20 Октября 2015? Как не потерять Долларовые Активы?](#)
- [JPMorgan и Citi загнали рынок Товарных Фьючерсов и Металлов в угол!](#)
- [Deutsche Bank понизил рейтинг Теслы. Опционная Стратегия](#)
- [Сравнение с Конкурентами на Примере Newmont Mining Inc. Provalue Analytics](#)
- [Все данные по Инсайдерским Покупкам/Продажам в США за последние 3 месяца!](#)
- [5600% на квартальных отчетах Амазона. Фрагмент конференции ProValue.](#)
- [Опционы на Акции с Наибольшим Падением Открытого Кол-ва Контрактов \(Open Interest\)](#)
- [Вебинар: Избавление от Стоп Лосссов при Помощи Опционов!](#)
- [Сравнение компании с Конкурентами в Provalue Analytics.](#)

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