



# АЛЬМАНАХ

По Ценностному Инвестированию  
И Умной Спекуляции

ИЮНЬ 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:** 7

**Риск/прибыль:** 1 к 10 и выше

**Максимальный риск в сделке:** 0.3% - 0.6%

**Доходность консервативная:** 3.52% годовых

**Доходность спекулятивная:** 5.28% 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 с Акциями за последний месяц

### 1. Покупка акций компании NuSkin

**Куплено:** куплены акции компании Nu Skin (биржевой тикер: NUS)

**Цена и дата покупки:** \$74 (3 июня 2014)

**Рекомендации по сделке:**

Рекомендуемое кол-во лотов: 1 лот (100 акций) стоит \$7 400, если у вас \$100 000 депозит, тогда для поддержания приемлемого уровня диверсификации рисков, Вам достаточно одного лота, что составит 7,4% от портфеля. Для портфеля в \$10 000, максимальная сумма для данной сделки не должна превышать \$1 000 или 10% от портфеля. В этом случае вы сможете купить всего 10-13 акций.

**Описание сделки:** <http://zolter.com/2014/06/03/otlichnaya-kompaniya-na-ploxix-novostyax-klassika-velyu-investirovaniya/>



Nu Skin Enterprises, Inc. (NYSE:NUS)

Add to portfolio

### 70.71 -2.07 (-2.84%)

After Hours: 70.69 -0.02 (-0.03%)

Jul 8, 7:25PM EDT

NYSE real-time data - Disclaimer

Currency in USD

Range	70.05 - 73.12	Div/yield	0.34/1.95
52 week	64.01 - 140.50	EPS	6.09
Open	72.79	Shares	58.95M
Vol / Avg	0.00/766,055.00	Beta	1.62
Mkt cap	4.17B	Inst. own	72%
P/E	11.61		

g+1 88

Compare:  Enter ticker here   Dow Jones  S&P 500  HLF  USNA  AVP  EL  NATR  MTEX  BTH [more »](#)



[Settings](#) | [Technicals](#) | [Link to this view](#)

Volume delayed by 15 mins.



## 2. Покупка акций компании HRT Participacoes em Petroleo GDR

**Куплено:** куплены акции компании HRT Participacoes em Petroleo GDR

**Цена и дата покупки:** \$0.21 (20 июня 2014)

**Описание сделки:**

Данная сделка была совершена исключительно для спекуляции и не рекомендуется вкладывать в нее более 1% от портфеля.

**По компании:** <https://www.google.com/finance?q=CVE:HRP&ei=7Aq9U7CxFJOUwQPNkIHQCQ>

**HRT Participacoes em Petroleo GDR** (CVE:HRP)

Add to portfolio

**0.215** -0.010 (-4.44%)

Range	0.21 - 0.23	Div/yield	-
52 week	0.14 - 0.64	EPS	0.00
Open	0.22	Shares	0.00
Vol / Avg	208,738.00/73,965.00	Beta	0.81
Mkt cap	3.02B	Inst. own	-
P/E	-		

g+1 0

Delayed: 11:24AM EDT

CVE data delayed by 15 mins - Disclaimer  
Currency in CAD

Compare:    TXL  PSD  DVT  AQL  SFD  FNR  SU  HSE  ECA [more »](#)

Zoom: [1d](#) [5d](#) [1m](#) [3m](#) [6m](#) [YTD](#) [1y](#) [5y](#) [10y](#) [All](#)

Jul 10, 2013 - Jul 09, 2014 -0.35 (-62.28%)



### 3. Покупка акций компании Richardson Electronics

**Куплено:** куплены акции компании Richardson Electronics (тикет RELL)

**Цена и дата покупки:** \$10.30 (28 июня 2014)

Данная акция представляет собой стиль инвестирования в стиле Бенджамина Грэхема, который покупал акции по цене ниже стоимости NCAV (чистых активов). Эта акция не имеет долгосрочного конкурентного преимущества и ее надо будет продать, когда цена достигнет Book Value.

**Данные по сделке:**

Net Current Asset Value на акцию 11.27

Со скидкой 9.67 NCAV + Fixed Assets (PPE) на акцию 11.86

Со скидкой 9.73 Net Cash 7.36

Текущая цена акции \$10.30

Рекомендую покупать 1% от портфеля.

**Описание сделки:** <https://www.google.com/finance?q=CVE:HRP&ei=7Aq9U7CxFJOUwQPNkIHYSQ>

Richardson Electronics Ltd. (RELL) - NasdaqGS ★ Follow

**10.31** ↑0.04(0.44%) 11:44AM EDT - Nasdaq Real Time Price

Beat the market

Get the app

36.78

Enter name(s) or symbol(s) GET CHART COMPARE EVENTS TECHNICAL INDICATORS CHART SETTINGS RESET





## Сделки с Опционами за последний месяц

### 4. Долгосрочные опционы LEAPs

**Операция:** Покупка Январского 2016 колла со страйком 130/Продажа Январского 2016 колла со страйком 135.

**Цена и дата покупки:** \$50 (12 июня 2014)

**Рекомендации по сделке:**

Рекомендуемое кол-во для \$10 000 портфеля – 2 комбинации с общим риском \$100 при условии, что вы не купили акций. При одновременной покупке и акций данной компании, я рекомендую один опционный контракт.

**Описание сделки:** <https://www.google.com/finance?q=CVE:HRP&ei=7Aq9U7CxFJOUwQPnkIHycQ>

## 5. Вертикальный КоллСпред на Сахар

**Операция:** Куплен 19,5 Октябрьский Колл/Продан 20 Октябрьский Колл

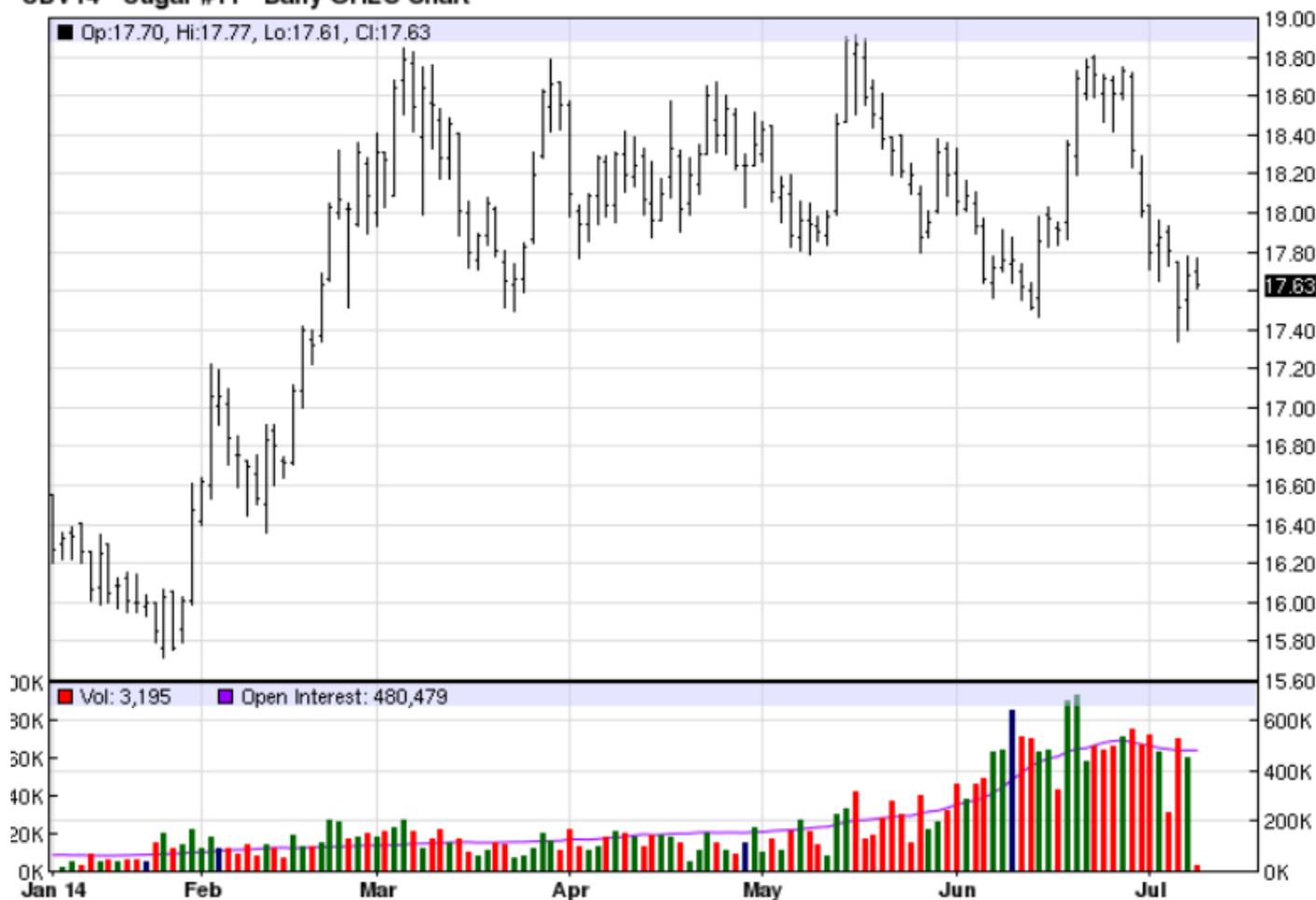
**Цена и дата покупки:** \$78.4 (5 июня 2014)

**Рекомендации по сделке:**

Рекомендуется 1-2 контракта для \$10 000 портфеля.

**Описание сделки:** <http://zolter.com/2014/06/13/kak-prokatitsya-na-ralli-saxara-ne-slishkom-riskuya-opcionnaya-koll-kombinaciya/>

SBV14 - Sugar #11 - Daily OHLC Chart



## 6. Сделка по Кукурузе

**Операция:** Куплено 2 июльских Пута со страйком 4600/Продано 2 Июльских пута со страйком 4550

**Цена и дата покупки:** \$50 за одну комбинацию (9 апреля 2014)

**Цена и дата продажи:** \$126 за одну комбинацию (6 июня 2014)

**Прибыль:** +\$76 за вычетом комиссионных на один лот

**Прибыльность:** +152% за 2 месяца (+76% за за месяц)



## 7. Продажа голого опциона Колл по Соевым Бобам

**Операция:** продан августовский опцион колл со страйком 1500 на соевые бобы

**Цена и дата продажи:** \$181.25 за одну комбинацию (18 июня 2014)

**Цена и дата продажи:** \$307.25 за одну комбинацию (30 июня 2014)

**Прибыль:** +\$126 за вычетом комиссионных на один лот

**Прибыльность:** +69.5% за 10 дней

**Описание сделки:** <http://zolter.com/2014/06/20/spisok-opcionnyx-strategij-umnoj-spekulyacii-po-osnovnym-rynkam/>

ZSQ14 - Soybeans - Daily OHLC Chart





## Убыточные и нейтральные сделки

По рогатому скоту Июнь 129 Пут/128 Пут: **-\$90**

По июльскому пут спреду на Какао 2500/2400: **-\$100**

По июльскому пут спреду 1.4/1.375 на Кофе: **-\$70**

По июньскому пут спреду по свиным окорочкам 0.92/0.9: **-\$50**

По июньскому пут спреду по свиным окорочкам 1.12/1.1: **-\$50**

## Итоги Июня 2014г.

Итого Потерь: **-\$360**

Итого Прибыль: **+\$404**

Итого Чистая Прибыль:  $404-360=$  **+\$44**

**Консервативный:** Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность составит **+0.29%** за 1 месяц или **3.52% годовых**.

**Спекулятивный:** Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+0.44%** примерно за 1 месяц или **5.28% годовых**.

## Доступные Материалы

- [Проверь свою финансовую безграмотность \(опрос\)](#)
- [Как превратить 500\\$ в 320 000\\$ используя Опционные Стратегии?](#)
- [Опционная Колл Комбинация на рынке Сахара, без лишнего риска!](#)



## **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](http://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](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)