



АЛЬМАНАХ

По Вэлью Инвестированию
И Умной Спекуляции

№ 15

МАЙ 2015г.

Раскрытые сделки

Сделок: 7

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 19.8% годовых

Доходность спекулятивная: 29,7% годовых

- 25 Самых переоцененных компаний
- Какой может быть следующий кризис?
- Детали работы с ETF



Содержание

PROVALUE ЭТО... СТИЛЬ ЖИЗНИ! _____ 4

25 САМЫХ ПЕРЕОЦЕНЕННЫХ КОМПАНИЙ КОТОРЫЕ УПАДУТ _____ 6

СРАВНИМ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОЖИДАНИЯ ТРЕЙДЕРОВ НА ПРИМЕРЕ СЕРЕБРА
И ПРИРОДНОГО ГАЗА _____ 7

КЛЮЧЕВЫЕ МЕТРИКИ, ВЛИЯЮЩИЕ (ДАВЯЩИЕ) НА КУРС АКЦИЙ
КОМПАНИИ _____ 8

РОН ПОЛ: КАКОЙ МОЖЕТ БЫТЬ СЛЕДУЮЩИЙ КРИЗИС, И ЧТО НАМ
ДЕЛАТЬ, ЧТОБЫ ЗАЩИТИТЬСЯ? _____ 9

НЕ ВСЕ ETFS ОДИНАКОВЫ. ДЕТАЛИ МОГУТ СТОИТЬ ВАМ СЧЕТА! _____ 10

ЗАКРЫТЫЕ НАМИ ПОЗИЦИИ С ПРИБЫЛЬЮ _____ 12

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ФОНДА PROVALUE _____ 19

ОБУЧЕНИЕ В АКАДЕМИИ PROVALUE _____ 20

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!**



ProValue это... Стилъ жизни!



Почему так?

Вокруг нас множество возможностей, которые большинство людей просто не замечают. Люди живут, занимаются повседневной рутинной, стремятся к чему-то, но большинство возможностей так и проходит мимо.

Отчасти это происходит потому, что люди просто не задаются целью поиска возможностей. «Наметанный глаз» сразу увидит в определенных обстоятельствах возможности к обучению или прибыли, однако если человек не тренируется в вопросах инвестирования, то он просто не увидит благоприятные факторы.

Но часто мы замечаем события, как например значительное спекулятивное падение российского рынка RTS в начале 2015 года. Мы понимаем, что на этом можно заработать, но... не знание простых методов работы с рынком и с [опционами](#), заставляет нас бездействовать, и возможности опять проходят мимо.

Где же тут золотая середина?

На самом деле именно методы УСВИ, объединения [Вэлью Инвестирования](#) и Умной Спекуляции с использованием опционов позволяют добиться максимум результата, при минимуме усилий.

Обладая базовыми или продвинутыми знаниями в области оценки рыночной ситуации вы сможете уделять не более часа в неделю отслеживая происходящие в мире тенденции и занимаясь своими делами.



Однако, когда на любом рынке происходят заметные события рынок может впасть в истерию. В этот момент мы безусловно не можем угадать, что будет дальше, однако мы **точно можем сказать, чего не будет!**

В такой ситуации опционы позволяют заключать сделки, приносящие прибыль с вероятностью 98%, причем требующие незначительной доли в портфеле.

Вернемся к примеру с RTS, — ведь действительно предугадать развитие событий было практически невозможно. Однако простейший Вэлью анализ показывал, что рынок недооценен более чем на 50%, и точно можно было сказать, что так долго продолжаться не могло... рынок не мог падать еще ниже... но он падал...

Что делать?

Спекулянт в вас мог предлагать купить фьючерс на индекс и ждать... Но как смириться с потерями при возможном падении?

Знание простейшего опционного подхода, — **«продажи пута ниже рынка»**, позволили бы выйти вам из сложившейся ситуации.

Что могло бы произойти:

- Рынок остался бы на месте — вы заработали премию пута;
- Рынок пошел вверх — вы заработали премию пута;
- Рынок пошел вниз — сумма вашего заработка стала бы уменьшаться, но вы оставались бы в плюсе. Поскольку тут не используются стоп лосы, то вы могли бы подождать, пока рынок одумается и вы забрали бы свою прибыль.
- Рынок пошел вниз и остался там — опцион бы исполнился и у вас появился фьючерс на индекс, который вы изначально собирались покупать, но... он бы у вас появился по значительно более привлекательной цене на 20-30% ниже изначального уровня.

Результатом данных действий стала надежная прибыль 20-30% к портфелю, или более 100% у рискованных парней... Мы призываем не рисковать, но **перестать упускать возможности.**

Опционы позволяют ни только не упускать возможностей, и зарабатывать при любом движении рынка, но и существенно снизить риски.

Стиль жизни по методу УСВИ

Здесь в Сообществе мы выкладываем рекомендации, и обсуждаем возникающие возможности, а на курсах учим всем тонкостям работы с опционами, акциями и фьючерсами. Инвестированию, но не глупой спекуляции и не игре. Конечно, каждый выбирает торговый стиль по своему темпераменту.

Но сегодня мы говорим о том, как вообще не тратить время на инвестирование, однако при появлении возможностей извлекать из них максимум выгоды, практически не рискуя.

Этот стиль жизни подходит для умных и деятельных людей, которые занимаются своими проектами, а так же **делают деньги, когда рынок сходит с ума.**

Присоединяйтесь к нашей команде профессиональных инвесторов и аналитиков. Уже скоро, с запуском [ProValue Analytics](#), еще больше наших внутренних инструментов станет доступно для вас.

25 Самых Переоцененных Компаний Которые Упадут

На днях пришел отчет от Weiss Ratings, аналитического агентства, которое предсказало падение таких акций как:

- Airtrax упала на 83.3%...
- Sedona Corp. упала на 93.4%...
- Western Power & Equipment упала на 94.2%...
- Nuclear Solutions улетела на 97.2%...
- Current Technology рухнула на 98.8%...
- и EPIX Pharmaceuticals отвесное падение на целых 99.8%...

Прилагаю новый последний отчет на 25 переоцененных компаний, которые вот-вот, по их мнению, упадут.

Rank	Company and Ticker Symbol	Grade
1	Rockwell Medical, Inc. (RMTI)	D-
2	Martin Midstream Partners LP (MMLP)	D-
3	Cynapsus Therapeutics Inc. (CTH.TO)	D
4	Puma Biotechnology, Inc. (PBYI)	D
5	Nanosphere, Inc. (NSPH)	D
6	Cytosorbents Corporation (CTSO)	D
7	Anacor Pharmaceuticals, Inc. (ANAC)	D
8	Sunesis Pharmaceuticals, Inc. (SNSS)	D
9	Halozyme Therapeutics, Inc. (HALO)	D
10	ZIOPHARM Oncology, Inc. (ZIOP)	D
11	XOMA Corporation (XOMA)	D
12	Carbonite, Inc. (CARB)	D
13	Guidance Software, Inc. (GUID)	D
14	ImmunoGen, Inc. (IMGN)	D
15	Hansen Medical, Inc. (HNSN)	D
16	ChromaDex Corporation (CDXC)	D
17	NGEx Resources Inc. (NGQ.TO)	D
18	Neonode, Inc. (NEON)	D
19	Jive Software, Inc. (JIVE)	D
20	Discovery Laboratories Inc. (DSCO)	D
21	Orexigen Therapeutics, Inc. (OREX)	D
22	Ariad Pharmaceuticals Inc. (ARIA)	D
23	Advaxis, Inc. (ADXS)	D
24	Repros Therapeutics Inc. (RPRX)	D
25	Ironwood Pharmaceuticals, Inc. (IRWD)	D

Для анализа подобных компаний отлично подходит [Provalue Analytics](http://Provalue.Analytics), где можно провести экспресс анализ финансовой и экономической устойчивости компании.



Сравним Долгосрочные Ожидания Трейдеров на примере Серебра и Природного Газа

Любопытно сравнить Долгосрочные Ожидания Трейдеров. Серебро, например, ожидается не выше 20% на 2019:



А вот газ — на 100% и выше



Тренируем пытливость ума. Постарайтесь ответить, почему это происходит? Если не знаете, то поищите информацию. Это позволит вам лучше понимать работу фьючерсов, и динамику рынков.



Ключевые Метрики, Влияющие (Давящие) на Курс Акции Компании

Предлагаю сделать данное обсуждение мозговым штурмом, затем мы причешем его в удобоваримый инструмент.

Перечисляем все метрики в порядке приоритетности или то что придет в голову. Обосновываем свое мнение.

- Падение прибыли на акцию
- Падение выручки на акцию
- Худший гайданс (guidance) по сравнению с прошлым периодом
- Падение валовой маржи
- Падение операционной маржи и чистой маржи
- Низкий Piotroski F-Score

Ранние признаки:

- Замедление роста выручки на акцию
- Замедление роста прибыли на акцию
- Dividend yield на пятилетнем минимуме
- P/B на 10 летнем максимуме
- P/E на 10 летнем максимуме
- P/S на 10 летнем максимуме
- Растущая дебиторка по отношению к выручке
- Растущая кредиторская задолженность к выручке
- Падение уровня наличности
- Inventory to revenue растет
- Падающий коэффициент ликвидности current ratio и quick ratio
- Растущий уровень долгосрочного долга
- Падающий чистый денежный поток на акцию

Обсуждение ведется в Сообществе ProValue.club.



Рон Пол: Какой может быть следующий Кризис, и что нам делать, чтобы защититься?

Каждый следующий коллапс, как правило, никогда не похож на предыдущий. Всегда происходит что-то новое.

Есть ряд косвенных признаков, которые давно тревожат мой ум и совсем недавно, посмотрев [интервью Рон Пола](#), который уже ушел из конгресса и пытается донести до американцев об опасности надвигающейся беды, о коррупции в федеральной резервной системе, о спасении банков бейлаутами (bailout) во время 2008-9, о накачке денежной массы посредством количественных послаблений, об удержании учетной ставки на минимальном уровне долгое время и т.д. Он уже стар и ему нечего терять. И старые американские политики, к слову, очень обеспокоены тем как молодые ведут дело.

Мы вот, с вами в сообществе пытаемся найти стратегию, чтобы нажиться на очередном кризисе или хотя бы коррекции, но меня давно беспокоила мысль: а что будет, если рухнет или пошатнется сама основа мировой экономики — Доллар? Что будет, если начнется гиперинфляция? Встает вопрос не о том, как заработать, а уже о том как хотя бы сохранить свои сбережения.

Если будет гиперинфлировать доллар, за ним последует евро, поскольку ЕЦБ также начало накачивать собственную денежную массу своим QE. Китайский народный банк также начал стимулировать свою экономику, поэтому перекидывание денег в юани — не видится благонадежным.

Вкладывать деньги в золото или серебро? Вопрос как? В производные ETFs такие как GLD и SLV? Эти фонды, скорее всего тоже могут схлопнуться, в случае форс мажора. Покупать дальние опционы на фьючерсы на металлы и другие комодитис? Вариант, но это тоже всего лишь контракты, хотя их и регулируется CFTC.

Конечно, надежнее всего было бы купить слитки и положить их в подвал, но это уже совсем сценарий конца света.

Есть риск невыполнения обязательства контрагентом по инструменту, который мы выберем в качестве хеджа или генерации сверх прибыли. Есть риск банкротства брокера и еще хуже — банкротства банка! Банки первые пострадают от коллапса и это надо понимать.

К слову скажу, если ставить на сверх рост, то лучше ставить на фарма-компанию, а если на падение — то наверняка на банки.

Итак, господа, давайте генерировать идеи. Изучать опыт стран, где произошла гиперинфляция, и как нам лучше превратить лимон в лимонад.

Итоги: Какой инструмент выберем или комбинацию?

- Пути на SPY, QQQ или Амазон :))
- Пути на DX — индекс Доллара?
- Покупаем коллы на товарные фьючерсы?
- Коллы на золото или серебро? На фьючерсы?
- Покупаем слитки?
- Покупаем другие валюты? Какие? Коллы или пути?
- 3X ETFs я бы не брал из-за риска контрагента...

Не все ETFs Одинаковы. Детали могут стоить вам счета!

Проблема с Exchange Traded Funds (ETFs), ставшими теперь популярным инвестиционным инструментом, в том что мы по свойственной нашему сознанию склонности все упрощать для структурирования информации, часто принимаем желаемое за действительное. Красный флаг должен подниматься если мы имеем дело с ETFs на товарные инструменты или коммодитиз.

Главное правило — внимательно читать проспекты!

Если ETF на S&P, так называемый спайдер (SPY) агрегирует в себе компании входящие в индекс, то UNG — ETF на газ, имеет другую структуру. Фонд покупает дальний контракт на газ и затем при приближении к экспирации, роллирует его, т.е. закрывает и покупает новый фьючерс на следующий месяц.

Фьючерс фьючерсу рознь. Разные рынки торгуются по-разному. Газу свойственно контанго — дальний месяц торгуется дороже ближнего. С момента создания фьючерса на газ, он 80% торговался с контанго. Поэтому ETF на газ имеет врожденный порок — или потери на контанго. И если газ не трендится вверх с существенной скоростью, UNG будет терять. А если газ стоит на месте — терять еще быстрее.



Зеленым выделено контанго. Белая линия с точками — график UNG

Нефть, наоборот, большую часть времени торгуется с бэквордацией — явление противоположное контанго.



Поскольку нефти свойственна бэквордация, USO — ETF на нефть страдаем меньше, чем UNG.

Помимо потерь на контанго — существуем еще множество факторов которые могут нанести вред вашей инвестиции в ETF. Например, если произойдет теракт на хранилище серебра кастодиана фонда SLV — вам не возместят убытки и это прописано в проспекте. Вдобавок SLV не регулируется ни SEC ни CFTC. И я полагаю, не покрывается и комиссией SIPC.

Выводы:

- Крупным счетам лучше использовать опционы на фьючерсы и фьючерсы на соответствующие товарные рынки вместо ETF.
- ETF на акции — на порядок безопаснее, чем ETF на фьючерсы и другие товары.
- Товарные ETF не одинаковы, и могут существенно отличаться в доходности друг от друга.
- UNG, VXX — самые опасные инструменты и часто underperform (не могу подобрать русский эквивалент) индекс, лежащий в их основе.
- USO на нефть — менее опасен и более стабилен по сравнению с UNG на природный газ.
- SLV, GLD — одни из самых «относительно» безопасных на фоне вышеперечисленных.



Закрытые нами позиции с прибылью

1. Kennametal Inc. KMT

12 мая Закрыта акция KMT

Куплена 18 декабря 2014. Компания выросла на 9,50% с 34,84 до 38,15 долларов за акцию

Прибыль +0,09% к портфелю



Kennametal	KMT	USD	57	34.84	18.12.2014	34.84	684388369	\$	1,985.00	0.99%	12.05.2015	38.15	\$	188.67	9.50%
------------	-----	-----	----	-------	------------	-------	-----------	----	----------	-------	------------	-------	----	--------	-------

2. Panera Bread PNRA

Закрыта 26 мая, куплена 18 декабря 2014. Акция поднялась на 10,53% с 167,73 до 185,39 долларов за акцию.

Прибыль: +0,15% к портфелю



3. Bio-Reference Lab (BRLI)

Закрыта 26 мая, куплена 18 декабря 2014. Акция поднялась на 13.36% с 28.89 до 32.75 долларов за акцию.

Прибыль: +0,13% к портфелю



4. Schlumberger SLB

Закрита 26 мая, куплена 18 декабря 2014. Акция поднялась на 8.83% с 84 до 91.42 долларов за акцию.

Прибыль: +0,088% к портфелю



5. New Oriental Education (EDU)

Закрыта 26 мая, куплена 8 августа 2014. Акция поднялась на 26.28% с 19.18 до 24.22 долларов за акцию.

Прибыль: +0,26% к портфелю



6. Опционная комбинация на Michael Kors (KORS)

Открыта 20 мая за 85 долларов 50/45 January Put Spread.

26 мая закрыта опционная комбинация на Michael Kors (KORS). Закрыта на падении после выхода отчетности по 180 долларов. Прибыль \$90 на spread.

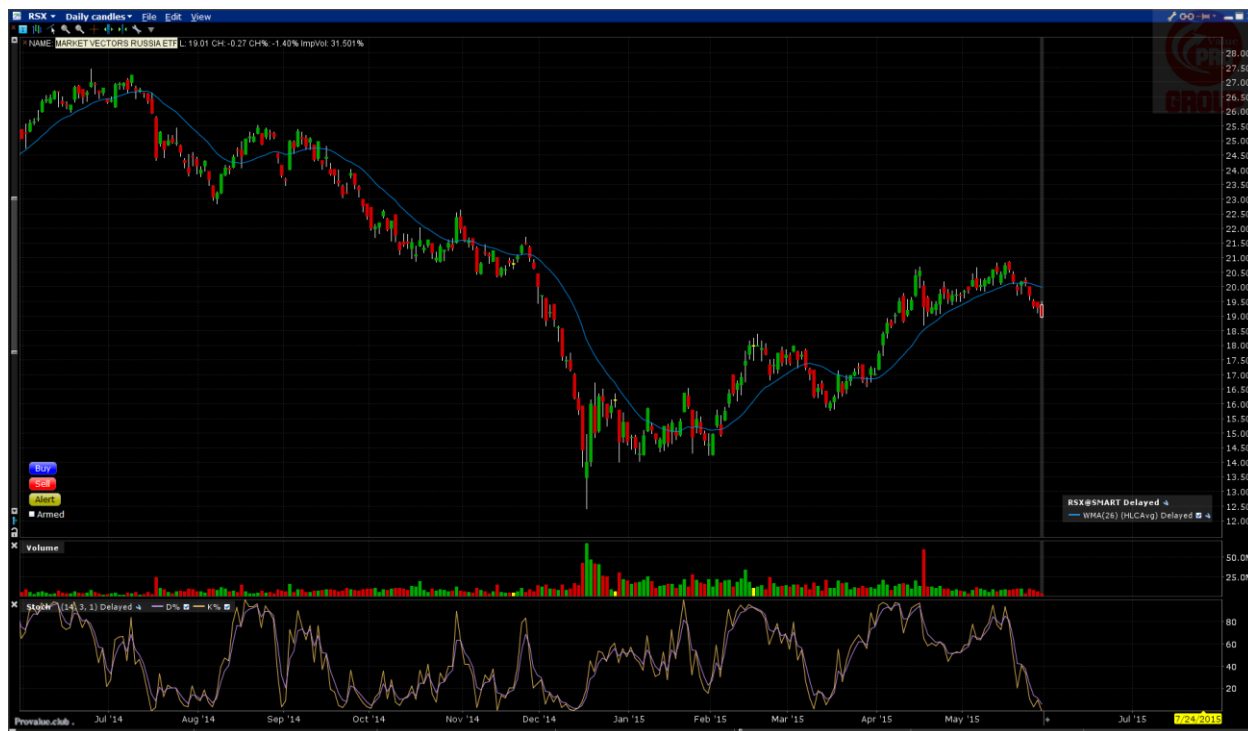
Прибыль: +1,0% к портфелю



7. RSX Market Vectors Russia Index

29 мая Закрыты (выкуплены обратно) проданные голые путы Jan17 18 на RSX с прибылью 118 на контракт. Путы были проданы 18 февраля SOLD ** RSX Jan20'17 18 PUT @CBOE @ 4.2 за \$420

Прибыль: +0,9% к портфелю



Мы считаем, что Россия пока исчерпала рост и может корректироваться вместе с американскими рынками или без них.

Как мы писали в альманахе за апрель 2015, мы избавляемся от длинных позиций по акциям и наша основная стратегия на 2015-2017 год это **Анти-Вэлью компании**, которые мы шортим через опционные комбинации. До тех пор, пока оценка акций опять не станет приемлемой для **вэлью** подхода.

В данный момент в сообществе ведется исследования M&A слияний и поглощений и нам требуются добровольцы в команду http://vk.com/topic-49899468_31798481

Вторая стратегия Provalue - это ловля Черных Лебедей или как мы их называем в provalue.club «**Охота на Журавля**» на различных типах рынков, начиная с S&P500 и заканчивая индексом доллара, товарными рынками и металлами. В данные комбинации мы вкладываем небольшой процент портфеля на постоянной основе и занимаемся поиском «маловероятных» сценариев, где риск/прибыль больше составляет 1 к 100 и лучше.



Почему так?

Одна из главных инвестиций, которую каждый человек делает в своей жизни, это инвестиции в себя — свое образование, в свой круг друзей, знакомых и коллег. Даже небольшие шаги в правильном направлении, позволят вам достигнуть значительных успехов, и рассчитывать на светлое будущее.

В Шаолине есть древнее правило «*День без работы – день без еды*». Если вы сегодня не сделали шага, на пути обучения в той области, которой вы занимаетесь, то завтра вас обойдут другие, более настойчивые.

Если у вас до сих пор нет инвестиционного плана, и вы, в лучшем случае, пробуете вести свой бизнес или заключать сделки, а по большей части игнорируете это, надеясь, что завтра наступит светлое будущее... Напрасно... Без плана, это будущее вас просто не найдет.

Если же вы желаете постигать тонкости инвестирования и формировать свое крепкое финансовое будущее, то знайте, что для этого вам не нужен капитал или связи. Вам нужно терпение, настойчивость, здравый смысл, и вы увидите, как постепенно, сначала в вашем сознании, а затем и в жизни *рождается ваше будущее*.



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 мае убыточных сделок не было!

Итоги Мая 2015г.

Итого Потерь: -\$0*

Итого Прибыль: +\$248*

Итого Чистая Прибыль: +\$248*

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность **+1.65%**

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+2.48%**

* сумма указана исходя из портфеля в \$10 000. Открытие сделок на большем портфеле даст пропорциональный результат.

Доступные Материалы

- [25 Самых Переоцененных Компаний Которые Упадут](#)
- [Конференция. Как объемы OI, Volume могут повысить Доходность Вашего Портфеля](#)
- [Прямые инвестиции в Золото-добывающую компанию. Рентабельность от 276% за 2 года!](#)
- [Арбитраж на Паре NUGT-DUST](#)
- [Результаты по Сбору Статистики по Слияниям и Поглощениям](#)
- [Не все ETFs Одинаковы. Детали могут стоить вам счета!](#)
- [Монетизация Контанго на Природный Газ](#)
- [Стратегия на поглощении Pall Corp Com \(PLL\)](#)
- [Квадрант Риска](#)
- [Какой может быть следующий Кризис и что нам делать, чтобы защититься?](#)
- [WM - Waste Management Inc - Анти-Вэлью Компания?](#)

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



www.ProValue.ru

Академия PROVALUE.RU

МАЙ 2015г. (№15)



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