



АЛЬМАНАХ

По Ценностному Инвестированию
И Умной Спекуляции

НОЯБРЬ 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: 6

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 30.9% годовых

Доходность спекулятивная: 46.44% 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, риска 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 GNTX

Была куплена 26 сентября по \$27,5

Продана 26 ноября по 35

Компания выросла на 27,27% за месяц.

Вес в портфеле составлял 2%,

Доходность ко всему портфелю за месяц составила 0,54%

Описание компании и обсуждение в [Provalue Group](#).

Дискуссия в группе про автомобильную промышленность в 4 квартале:

[Продажи легковых автомобилей в США не показывают признаков замедления!](#)



2. Опционная позиция по газу

6 ноября закрыта позиция по газу с прибылью \$91

Была куплена 10 сентября: buy DEC14 4.3 C/sell DEC14 4.35 C

Прибыльность: 0.91% к портфелю в 10 000\$.



3. Опционная позиция по BBVY

Куплен весной декабрьский колл спред 70/72.5 на акции компании Bed Bath & Beyond (**BBBY**).
 Закрыт с прибылью +\$127, 1.2% к портфелю немного раньше экспирации, т.к. фондовый рынок сейчас значительно перекуплен и может начаться новая коррекция, а в портфеле еще есть аналогичные спреды, из-за чего может быть нарушен принцип диверсификации на декабрьские контракты.



4. Путы на GDJ

Закрты январские страховочные пут спреды 20/19 с прибылью \$57
 0.57% прибыль к портфелю.



5. Колы на GDХ

18 ноября закрыты три 18/20 декабрьские колл спреды с прибылью \$253 по пробитии Market Vectors Gold Miners (GDХ) уровня 20.25

Доходность к \$10 000 портфелю составила 2,53%



6. Календарный спред на E-mini

20 ноября закрыт календарный колл спред на E-mini (фьючерс S&P500) с прибылью в \$205

Позиция была открыта 16 октября:

Sell December Week1 2000 Call/buy December regular 2000 Call @\$80

Максимальная прибыль: \$1000

Максимальный риск: \$80

Доходность к портфелю: 2%

Данный календарный опционный спред имеет более чем 1 к 10 соотношение риск к прибыли, и достаточно широкую зону прибыли начиная от 1930 и заканчивая 2080 на экспирации проданного недельного декабрьского 2000 кола.

Стоимость спреда колеблется от 77 до 85 долларов.

Единственная проблема – это небольшая ликвидность продаваемого колла.

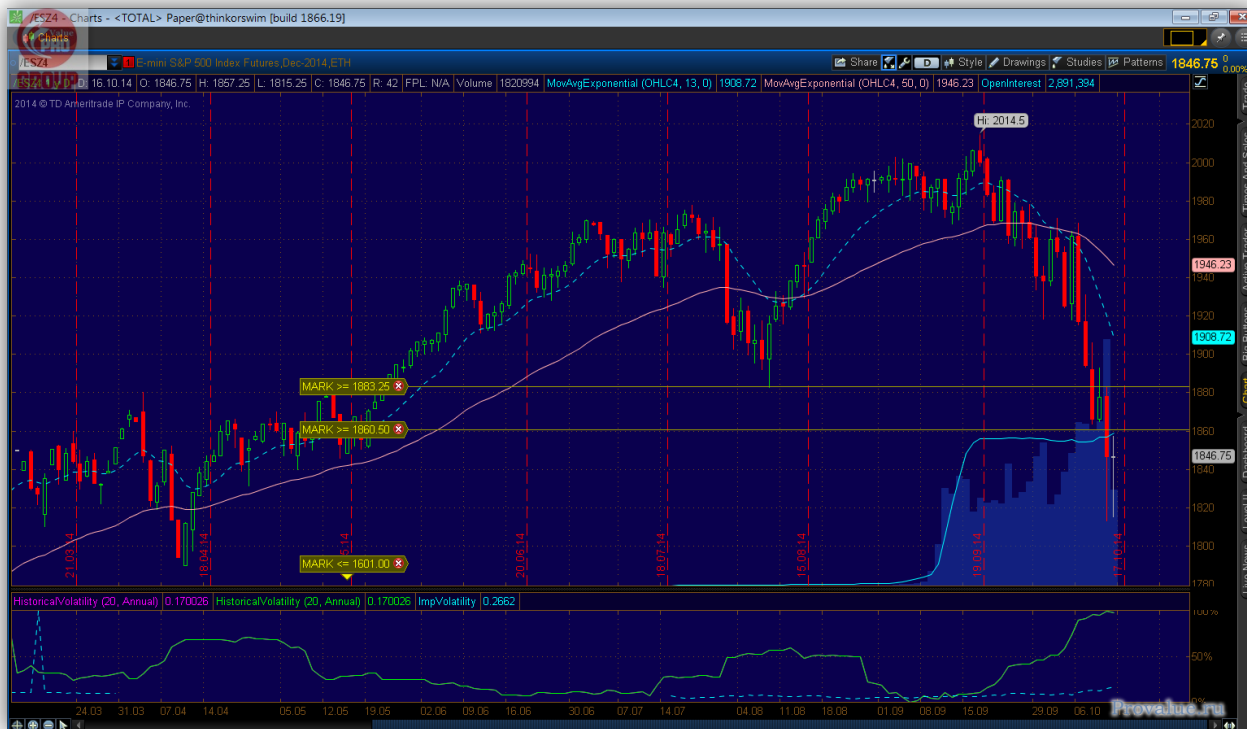
Как вариант можно продать ноябрьский 2000 колл за 1.70 (\$82.43) и купить декабрьский 2000 колл, но в данном случае риск/прибыль станет хуже.



Риск менеджмент:

При росте закрыть позицию в районе 2040. В идеале ждать экспирации на уровне 2000. Если после роста начнется падение до 1950, закрыть на этом уровне.

E-mini тогда:



Текущий график E-mini Futures:





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

7 ноября: Декабрьский хлопок -\$120, -1,2% к портфелю

25 ноября: экспировали долгосрочные колл спреды 34/35 на декабрьское серебро -\$100 (1% к портфелю)

24 ноября: экспировали опционные стратегии на декабрьскую пшеницу -\$180 (1.8% к портфелю)

Итоги Ноября 2014г.

Итого Потерь: -\$120 - \$100 - \$180 = -\$400

Итого Прибыль: \$54 + \$91 + \$127 + \$57 + \$253 + \$205 = +\$787

Итого Чистая Прибыль: +\$387

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность составит **+2.58%** за 1 месяц или **30.9% годовых**.

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+3.87%** примерно за 1 месяц или **46.44% годовых**.

Доступные Материалы

- [Рэшио Спрэд на Апельсиновый Сок, с высокой вероятностью прибыли!](#)
- [\[Lab\] Гарантированные 23% Годовых на Переоцененном Американском Рынке. Дивидендные Компании со Страховкой \(Conversion\)](#)
- [Тонкости VIX, VXX, XIV, XVZ – Что Работает, а Что — Просто Красивая Сказка](#)
- [Сколько на самом деле можно заработать на VIX, VXX, XVZ, XIV, и др?](#)
- [Как не наступить на грабли Вэлью Ловушки, на примере компании GTAT?](#)
- [Apple Выдохлась? Почему Инсайдеры Продают?](#)

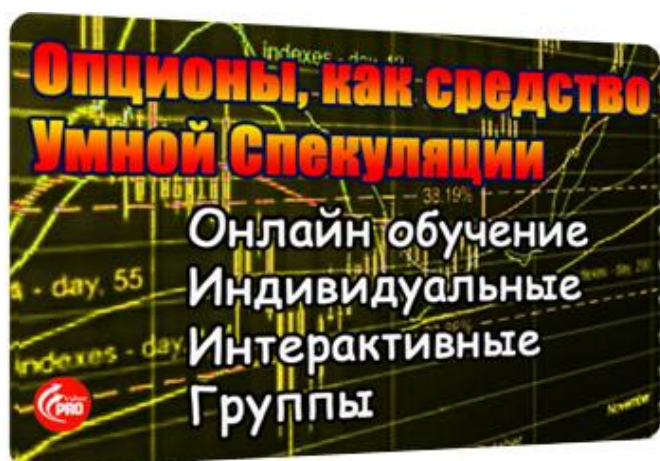
Обучение в Академии ProValue

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