



АЛЬМАНАХ

По Вэлью Инвестированию
И Умной Спекуляции

№ 20

Октябрь 2015г.

Раскрытые сделки

Сделок: 3

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 44.9% годовых

Доходность спекулятивная: 67,2% годовых



- Что происходит с Солнечной Энергией?
- Как теряют Новички и Профессионалы?
- Зарабатываем на Волатильности!



Содержание

БЫЧИЙ КЕЙС ДЛЯ СОЛНЕЧНОЙ ЭНЕРГИИ? _____ 4

МОДНАЯ РАСТУЩАЯ УБЫТОЧНАЯ КОМПАНИЯ - SOLARCITY (SCTY) _____ 6

ПРАВИЛО №1 УСПЕШНОГО ВЭЛЮ ИНВЕСТОРА! _____ 14

КАК ТЕРЯЮТ НОВИЧКИ И ПРОФЕССИОНАЛЫ? _____ 15

КАК ПРОШЕЛ ЧЕРНЫЙ ПОНЕДЕЛЬНИК 24 АВГУСТА ДЛЯ RUSSEL2000 _____ 16

ПРИГЛАШАЕМ ИНВЕСТОРОВ, ТРЕЙДЕРОВ, АВТОРОВ СТАТЕЙ И
АНАЛИТИКОВ В СООБЩЕСТВО PROVALUE! _____ 18

КАК РЕГУЛЯРНО ЗАРАБАТЫВАТЬ НА ИНДЕКСЕ СТРАХА VIX С
МИНИМАЛЬНЫМ РИСКОМ? _____ 20

ЗАКРЫТЫЕ И ОТКРЫТЫЕ НАМИ СДЕЛКИ _____ 21

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ФОНДА PROVALUE _____ 24

ОБУЧЕНИЕ В АКАДЕМИИ PROVALUE _____ 25

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.

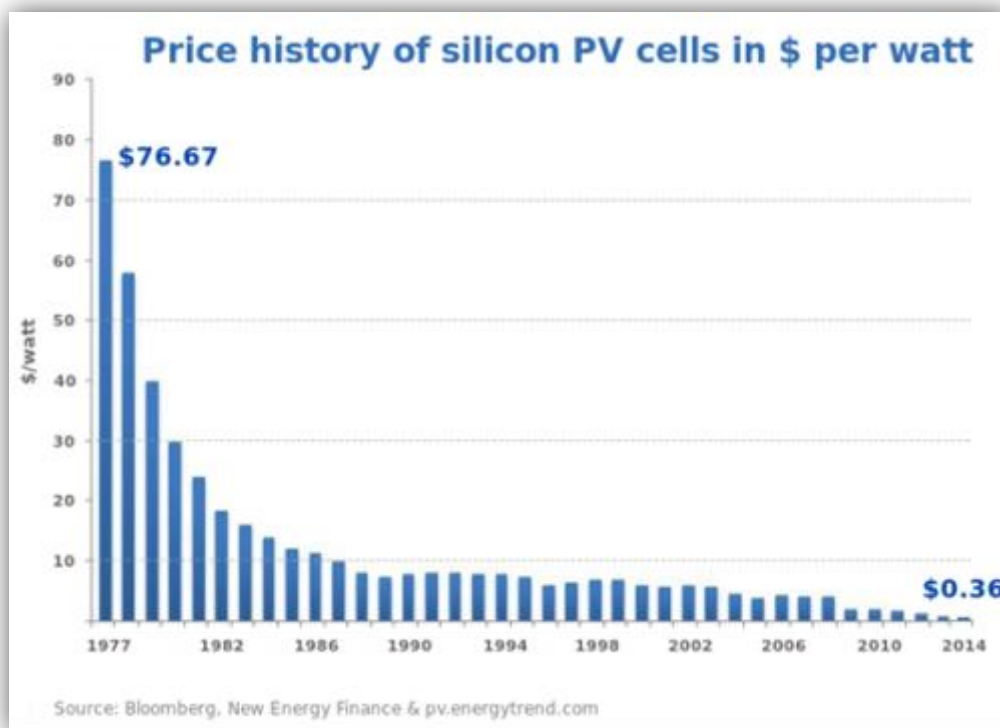
Для понятности, в описании сделок мы будем использовать портфель в 10 000\$. Прибыль или убыток так же будет указываться исходя из данной величины портфеля.

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

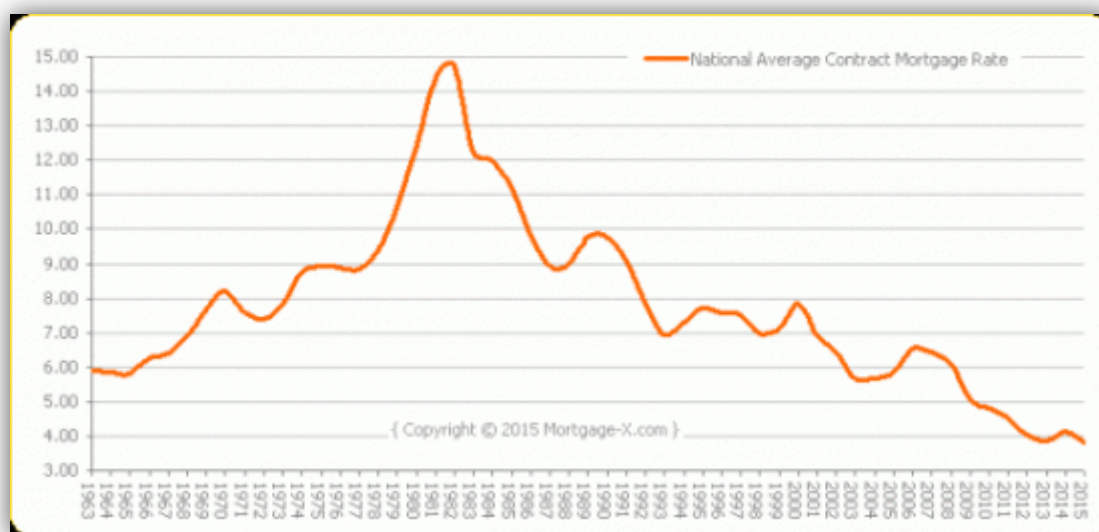
**Данный Альманах раскрывает Вам
примеры наших сделок!**

Бычий Кейс для Солнечной Энергии?

Прогресс развития солнечной индустрии с 80-х до сего дня был впечатляющим и хорошо виден на этом графике, где виден сильный спад стоимости солнечных панелей за ватт.



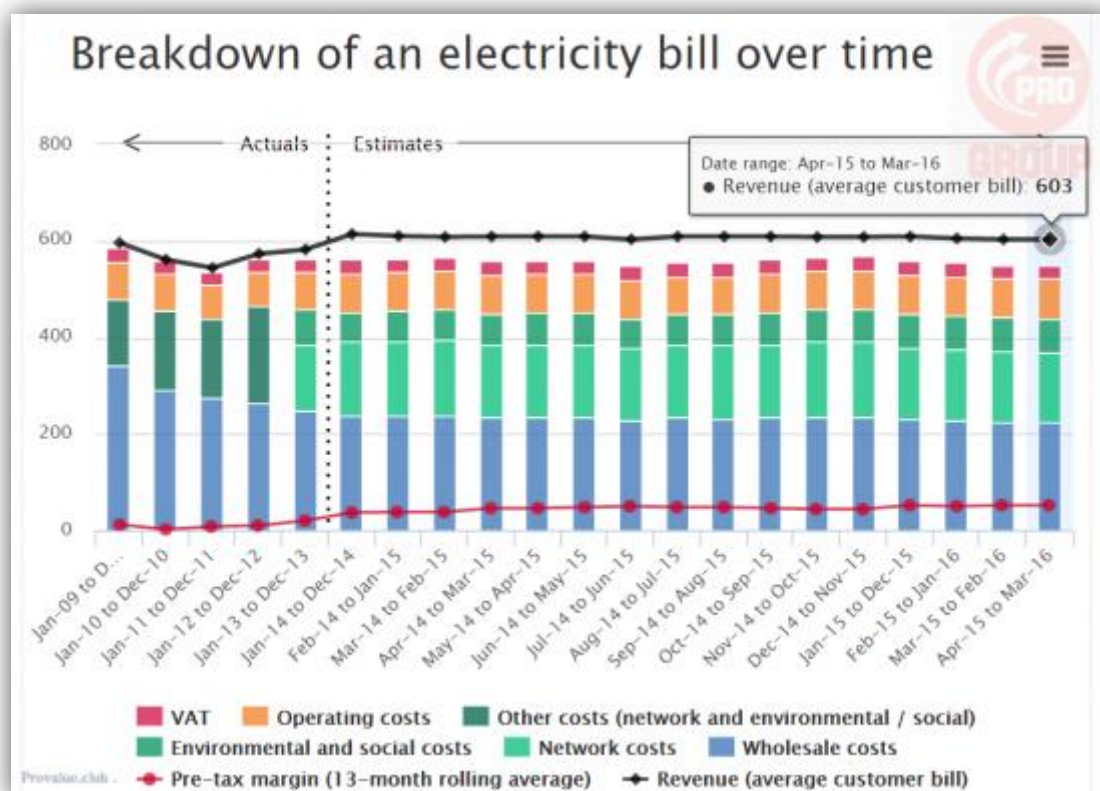
На этом графике показано снижение ставок по ипотечным кредитам:



На солнечную индустрию оказывает прессинг время выплаты кредитов на панели, взятые в рассрочку.

За 20 лет многое может произойти, но некоторые считают, что снижение ставок по ипотекам, как раз и делает бычий кейс, для всей солнечной индустрии.

Мы встретили в интернете заявления, что средний чек за оплату коммунальных услуг по энергоносителям якобы растет и это является драйвером роста компаний задействованных в генерации солнечной энергии. Но когда, мы нашли этот график:



... то не заметили увеличения «домашних» счетов за электричество. Даже небольшое снижение. Доверяй, - но проверяй.

Конечно, все зависит от типа сжигаемого топлива: уголь, мазут, газ. Все сейчас тоже на низах вместе с процентными ставками. Поэтому при росте цен на комодитиз (газ, нефть, уголь) — солнечные компании станут более привлекательными, но при росте процентных ставок, нагрузка на них сильно возрастет, учитывая что они и так живут на государственных дотациях.

В следующей статье **на примере Solar City**, мы раскроем интересные детали, как про компанию, так и всю индустрию в целом.

Модная Растущая Убыточная Компания - SolarCity (SCTY)



В прошлой статье заметно влияние моды на инвесторов. Еще год назад один из кандидатов в закрытое сообщество клуба захлеб рассказывал мне перспективы солнечного сектора. Когда я спросил про катализаторы роста, главным его доводом были государственные субсидии. Правда перед тем, как он это сказал, сначала был «разрыв шаблона» и неловкая пауза. Вроде, ты чего дурак спрашиваешь, это же настолько очевидно, что всем и так ясно.

Итак, о [SolarCity \(SCTY\)](#).

Эта компания собирается изменить способ, которым американцы добывают электричество, и пока что эта затея оказалась очень убыточной.

Текущая стоимость капитала Weighted Average Cost Of Capital (WACC) % = 20%
при Рентабельности всего капитала Return on Invested Capital % = — 25%
Тем не менее, акция поднялась на 300% с момента своего IPO в 2012 году, получила 4 звезды рейтинг от Морнинг Стар. И все на ожиданиях.

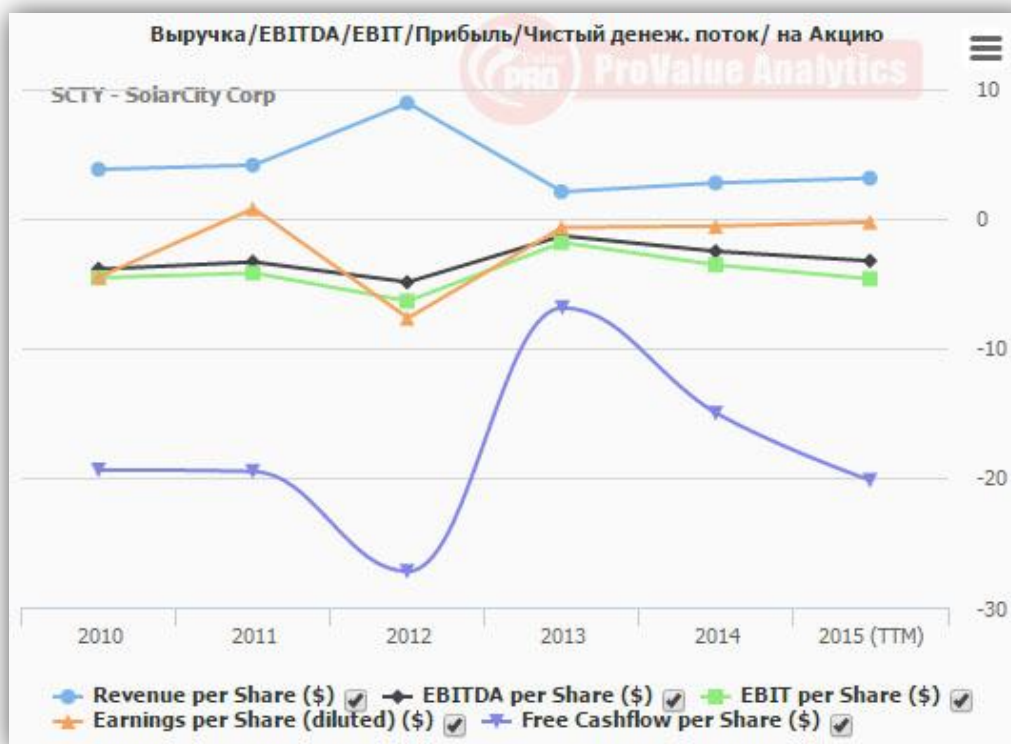
Анти-Вэлью Факторы:

1. Увеличивающиеся потери
2. Завышенная оценка
3. Неопределенное будущее в солнечной индустрии

Завышенная оценка SolarCity основывается на восприятии американцами того акцента, который правительство сделало на альтернативных источниках энергии, в том числе солнечной. Но факты вещь — упрямая.

С 2012 NOPAT прибыль после уплаты налогов упала с -\$66 млн до -\$300 млн в 2014, грозя упасть еще ниже до -400 млн в 2015. Получается интересная картина.

Выручка растет, а чистая прибыль падает — классический пример скрытой анти-вэлью компании.



Слабость SolarCity в том, что у нее падает операционная маржа из-за повышения маркетинговых расходов. В то время как выручка выросла на 41% в годовом исчислении с 2012, маркетинговые и административные расходы выросли на 85% и 79% соответственно. В итоге получается, что стоимость привлечения новых покупателей и найма новых работников далеко превосходит получаемую выручку.

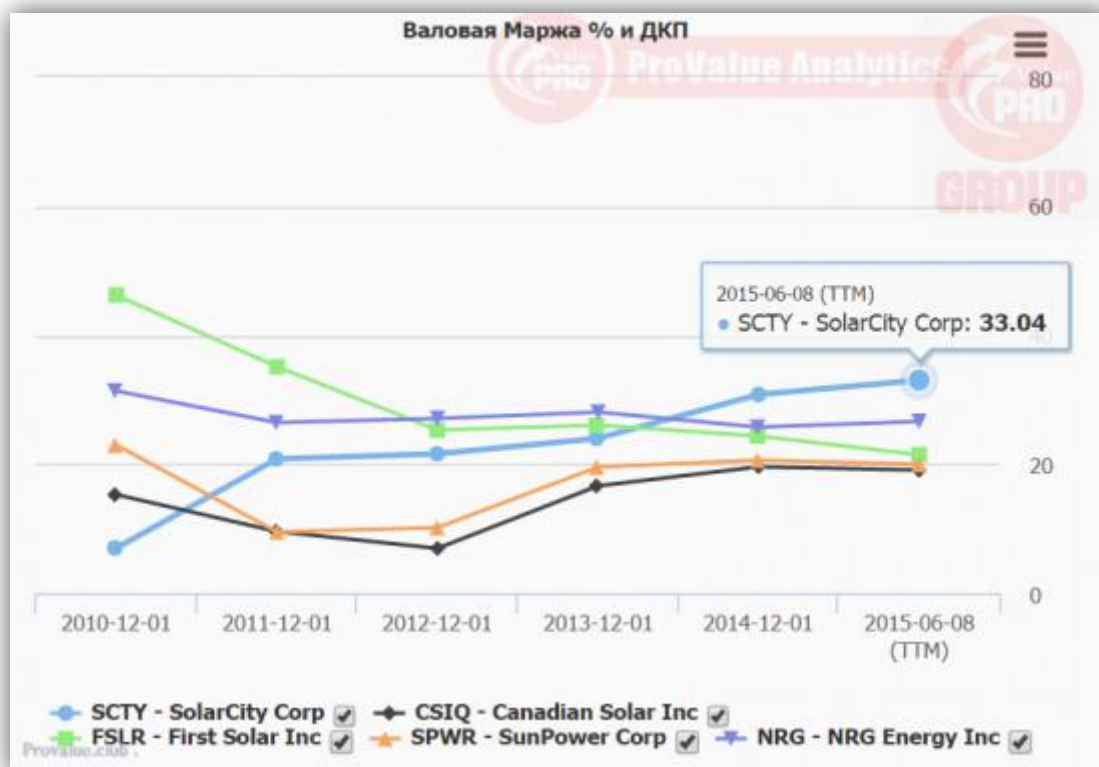


SolarCity на фоне конкурентов

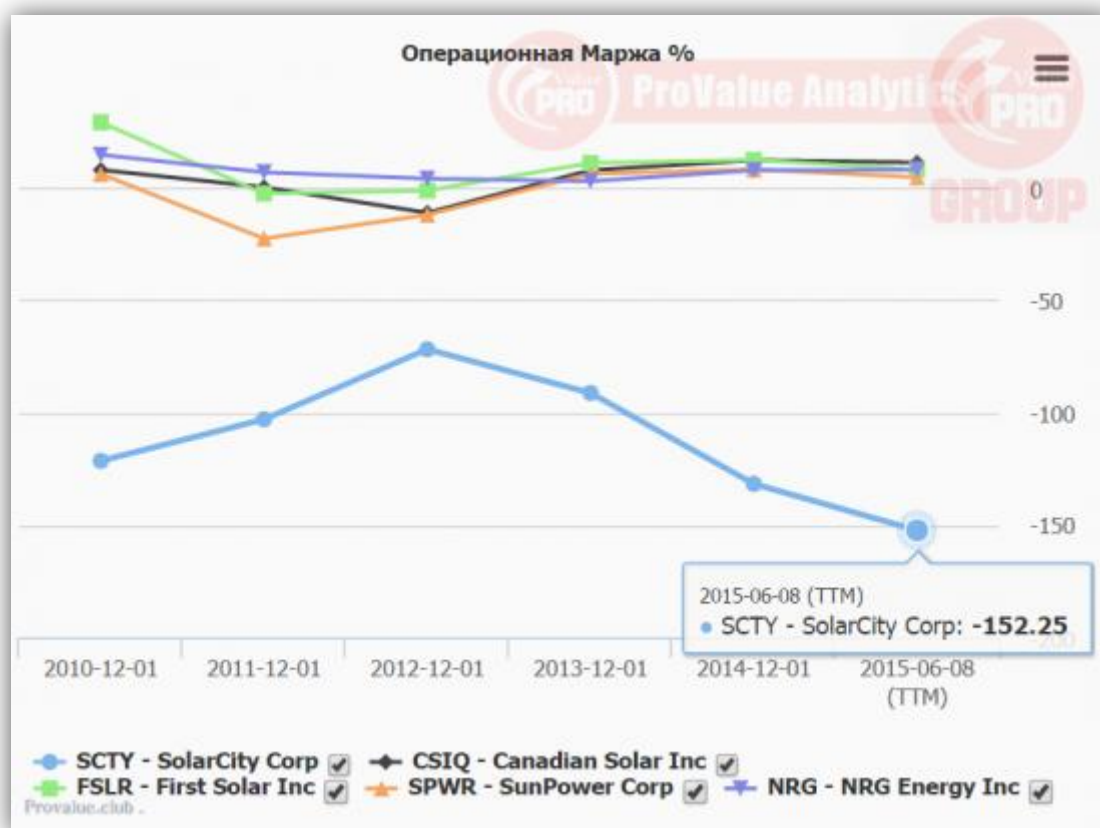
Не смотря на то, что у компании самая большая рыночная доля, рентабельность капитала самая низкая и еще к тому же отрицательная.

Company	Ticker	ROIC	NOPAT Margin
Canadian Solar	CSIQ	15%	10%
First Solar	FSLR	6%	8%
SunPower Corp	SPWR	5%	5%
NRG Energy	NRG	4%	7%
SunEdison	SUNE	-6%	-24%
SolarCity	SCTY	-10%	-135%

По валовой марже SolarCity бьет конкурентов, но мы ведь знаем что она дутая
analytics.provalue.club/CC/SCTY,CSIQ,FSLR,SPWR,NRG-a-5



И картина сравнения по операционной марже раскрывает всю правду:



Капиталоемкая Модель Бизнеса добавляет дополнительный риск

Солнечная индустрия - это чрезвычайно капиталозатратный процесс, где прибыль может материализоваться через годы и то, если все пойдет по идеальному сценарию. Усложняет ситуацию еще тот факт, что компания берет на себя закупку панелей, а затем либо сдает их в лизинг покупателям, либо предоставляет 30-летний кредит. Таким образом, она сама лезет в бутылку, обязываясь поддерживать и обслуживать эти батареи в следующие тридцать лет, и неся риск дефолта покупателей по кредитам. Разумеется, что за это время наука шагнет далеко вперед, и это оборудование быстро устареет, оставляя компанию с бесполезными и обесценивающимися панелями прошлого поколения. Все это будет давить на оценку SolarCity и курс акций.

Меняющаяся политика государства и расследования

Пока компания пользуется льготным кредитом Tax Credit (ITC) в размере 30%, который должен понизиться до 10% к концу 2016 года. Некоторые исследования показывают, что только 2-3 из 20 штатов, в которых работают «солнечные» компании, после понижения льготного налога будут по себестоимости ниже обычных энергоносителей. Если к власти придут республиканцы, риск аннулирования льгот повышается в разы.

Проблема с Соларсити в том, что она использовала этот налоговый кредит, чтобы не только «продать» его инвесторам, но и снижала цены на панели конечным покупателям.



Другой потенциальной угрозой является то, что в 2012 году генеральный инспектор Министерства финансов США и департамент юстиции начал расследование SolarCity, и других солнечных компаний, на предмет раздувания рыночной стоимости ее установок для получения большей налоговой скидки и других грантов от казначейства. Пока что вердикт еще не вынесен, но в худшем случае это создаст огромные проблемы для компании. Учитывая ее завышенную на ожиданиях оценку, это может просто обвалить курс акции. По некоторым слухам СоларСити устанавливала панели на 28% дороже в 2007-2011 годах.

Бычий кейс уже давно заложен в цену акции SolarCity

Будущий рост акции предполагает очень много положительных сценариев. Например, что в будущем компания получит 7 млрд долларов будущих выплат по контрактам, которые уже подписаны. Естественно, что менеджмент компании применяя методы дисконтирования будущих денежных потоков получает лучшую текущую оценку (retained value) компании, которую представляет на всех презентациях инвесторам. Таким образом, оправдывая завышенную стоимость акции. Разумеется, в таком свете компания выглядит намного лучше, чем ее реальные отрицательные денежные потоки.

Первая проблема оценки в том, что WACC стоимость капитала считается по ставке дисконтирования 9%, в то время как «удержанная стоимость» компании (retained value) считалась по ставке 6%.

Вторая потенциальная проблема заключается в слишком оптимистичном сценарии, который составляет 25% удержанной стоимости и предполагает, что **90% покупателей по-прежнему будут выплачивать по кредитам и лизингу панелей и, внимание, после 20 лет продлят еще на 10 лет контракты с компанией!**

Еще одним оптимистичным предположением СоларСити — в том что она достигнет стоимости \$2.50 за ватт в 2017. Включая стоимость установки, маркетинг и себестоимость панелей за ватт. Но проблема в том, что эта оценка очень удобно исключает маркетинговые расходы и вознаграждения топ-менеджменту.

Достигнув 2,5 доллара за ватт, компания бы смогла обойтись и без налоговых льгот, выйдя на заданный уровень рентабельности и экономической целесообразности. Но учитывая вышесказанное, это далеко не «верняк».

Еще одним доводом быков стала батарея Теслы. Но имея ценник в 3000 долларов не считая стоимости самих панелей, пока это не слишком привлекательная сделка для конечных покупателей. Хотя по последнему пункту можно спорить, проблема с оценкой СоларСити не в этом.

А в том, что в текущую цену компании, уже заложены все три оптимистичных сценария выше. И они все должны сбыться без исключения!



И наконец, поправки и коррекция заявленной прибыли в сносках к финансовым отчетам

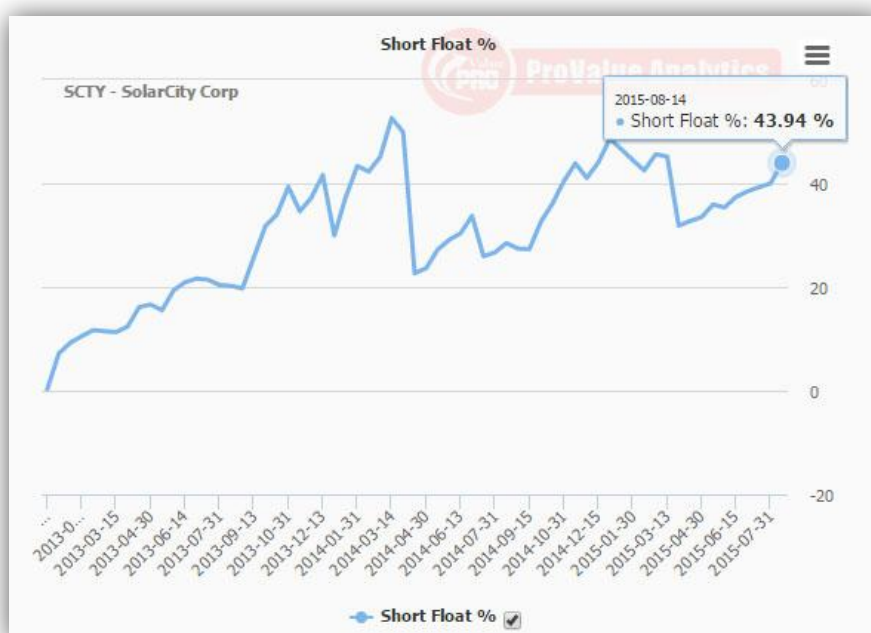
-\$245 million из необычного дохода, который составил 96% выручки. +\$75 million из неоперационных расходов и минус \$320 million из неоперационных доходов.

-\$883 million из-за новых приобретений и поглощений из балансового отчета, что понижает заявленные активы компании на 22%.

-\$597 million на коррекцию миноритарного интереса, что составляет 12% от текущей рыночной капитализации компании (рыночной цены акции).

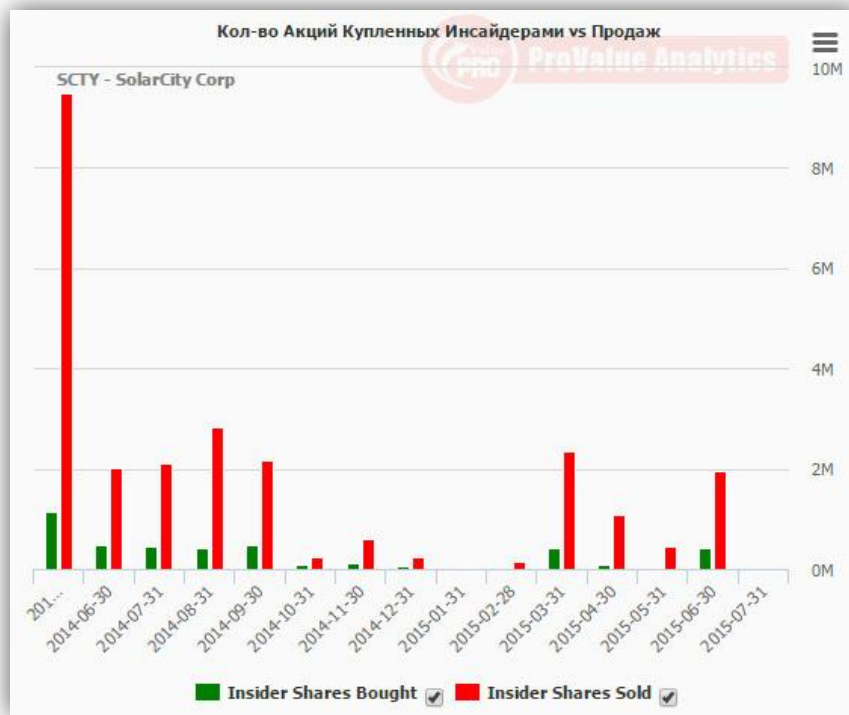
Потеря налоговых льгот и недостижение цели 2,5 доллара за ватт — понизит курс акций.

Короткий интерес компании очень высок и видимо не зря.



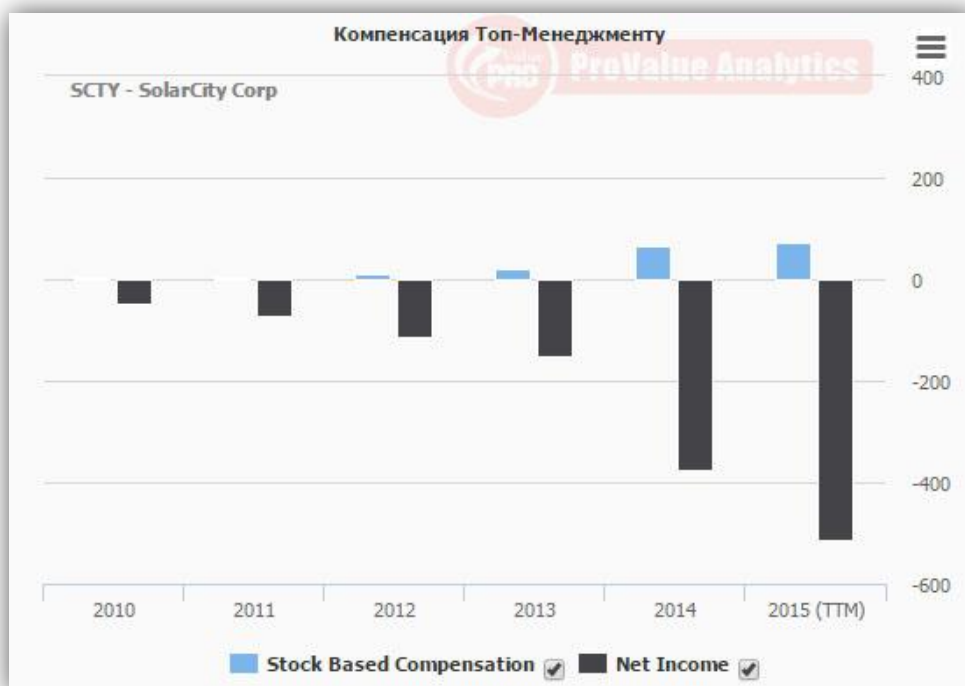
Инсайдерские продажи перевешивают покупки

За последние 12 месяцев инсайдеры продали 13 million акций, а купили только 1,8:



Вознаграждение топ-менеджменту не базируется на реальных доходах, так же как с компанией SPLK. Руководители высшего звена в основном вознаграждаются в виде опционов на акции по определенным для каждого человека критериям, так называемым KPI.

Эти критерии составляют общее кол-во проданных и установленных мегават, стоимости за ватт, **рост базы покупателей** и даже «финансовая эффективность».



Вместо того чтобы платить 45 млн долларов топ-менеджменту наличными и опционами, лучше бы сориентировали его на создание ценности для самих акционеров.

Insider Percent Owned ☒

Получить ссылку

	2010	2011	2012	2013	2014
Total Executive Compensation (mil)	0.00	11.17	1.45	32.60	45.28
Key Executive Compensation (mil)	0.00	7.07	1.18	26.58	45.28

Provalue.club

Любителям ETF

First Trust NASDAQ Clean Edge U.S. Liquid Series Index ETF (QCLN) — держит 5.8% в акциях SCTY

Выводы:

Все вышеперечисленные факторы делают СоларСити классической [анти-вэлью компанией](#) с очень туманным и маловероятным будущим, питаемым модой и безумством рыночной толпы.

Разумеется, продавать в короткую такую компанию будет опасно, и всегда нужен правильный тайминг. Поэтому предлагаю создать опционную стратегию в закрытой части клуба в двух вариациях: небольшим вознаграждением и высокой вероятностью падения в долгосрочном плане, и [сверх вознаграждением, почти Черным Лебедем](#), в случае обвала акции.



Правило №1 Успешного Вэлью Инвестора!

У самых крутых менеджеров хедж фондов есть самый большой секрет. Они теряют деньги на самых лучших идеях. Это самый большой секрет, который держится в строжайшей тайне во всей индустрии. И ни один брокер вам этого не расскажет, поскольку он хочет чтобы вы торговали постоянно и как можно чаще, генерируя для них постоянный поток комиссионных.

Но мы с вами, учимся быть Благоразумным Инвестором и Умным спекулянтом. И наше правило успеха:

- 75% успешной инвестиции или спекуляции на опционах — это получить преимущество перед неэффективным рынком. Кстати, о том же пишет и Марк Шпицнагель в книге «Дао инвестирования», жаль на русском ее нет. Главное иметь терпение выждать нужный момент и войти по самой лучшей цене, а не пытаться рисковать всем капиталом ради нескольких дополнительных центов.
- 25% — это правильный тайминг или момент входа.

К сожалению, большинство трейдеров делает все наоборот. Концентрируется на 90% на тайминге и лишь на 10% на получении преимущества перед рынком или вообще не концентрируется на последнем.

Это настолько важное правило, что если бы меня спросили, чтобы я поставил во главу угла успешного инвестирования, то именно фраза в заголовке этой публикации, стала бы девизом всей сути вэлью инвестирования и умной спекуляции.

Возвращаясь к главному секрету менеджеров, можно теперь перефразировать: самые крутые инвест идеи фокусируются в основном на тайминге, а не на качестве. Стоит ли нам повторять их ошибки?

Каждый раз когда вы собираетесь открыться, задавайте себе этот вопрос. Ведь 90% сделок скорее всего будут убыточными если вы его не зададите. И у вас есть шанс этого избежать. Мы в Провэлью уже не раз говорили на курсах — что наша основная задача — это сохранить ваши деньги.



Как теряют Новички и Профессионалы?

Терять деньги это часть процесса инвестирования, но новички и профи делают это совершенно по-разному. Начинающие пытаются сделать прибыль на каждой инвестиции или спекуляции. Но это не возможно и даже не нужно. Сознание новобранца заточено и настроено неправильно с самого начала.

Профи смотрят на вещи по другому. Профессиональный вэлью инвестор старается найти, купить и **держат** в портфеле хорошие компании.

Новички продают хорошие компании слишком рано. Получив небольшую прибыль, они получают чувство облегчения. Профи, же в отличие от первых, продолжают держать победителей в портфеле, если ничего не изменилось в самой компании. Таким образом, и создается богатство!

Продавая слишком рано, вы теряете деньги неправильным способом. Зачем продавать то, что делает деньги, то, что приносит прибыль? Это бессмысленно.!

Купить и держать хорошую вэлью компанию по правильной цене — вот что в долгосрочном плане приносит прибыль. Купить и продать — вот что приносит убыток. К тому же здесь нарушается и пропорция Риск/Прибыль если вы также занимаетесь опционными комбинациями. Продавать слишком рано — нарушать собственные правила игры.

Зная этот новый секрет, пора составить список хороших компаний используя [скринеры](#) Питера Линча, Грэхема, Гринблатта и Баффета и составить собственный список [надежных компаний](#).

Как прошел Черный Понедельник 24 Августа для Russel2000 (IWM)

Меня уже начали упрекать в том, что я помешался на черных лебедях. Но за последние полгода мы провели столько исследований, открыли столько неэффективностей, наметили столько рабочих стратегий, что даже спать не хочется от того вдохновения и энтузиазма, который эти события принесли в жизнь ProValue.

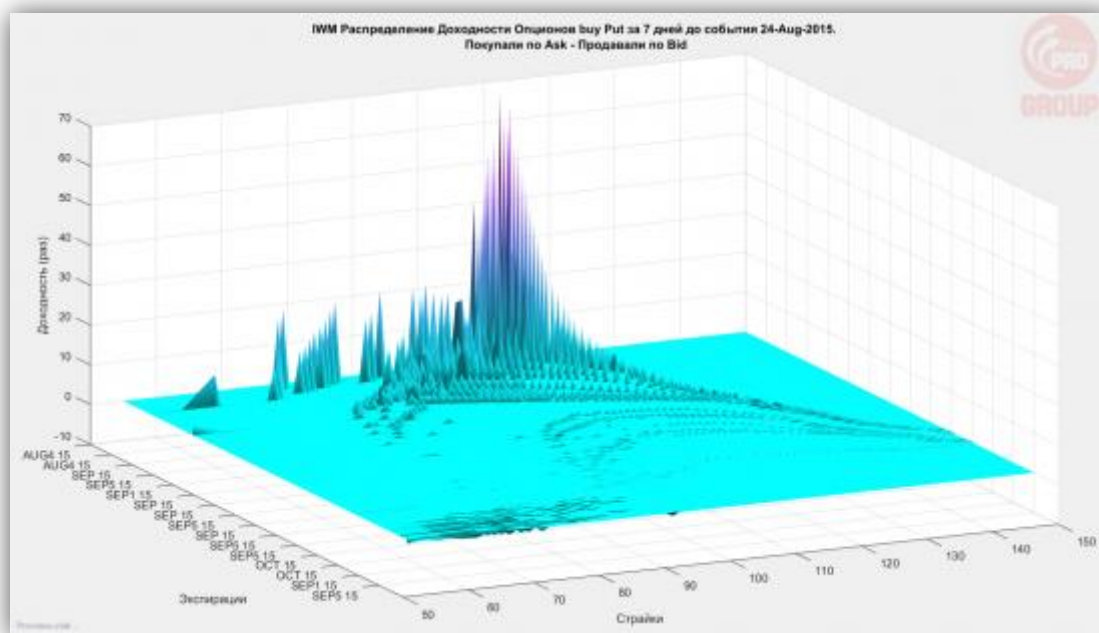
Причем каждый раз, ища в одном месте, мы находили совершенно неожиданные факты, которые как показали исследования и эмпирический подход, очень даже работающие.

Текущий онлайн опционный курс наполовину посвящен черным лебедям и принципам их ловли. А также нескольким работающим реактивным подходам, показавшим отличную доходность.

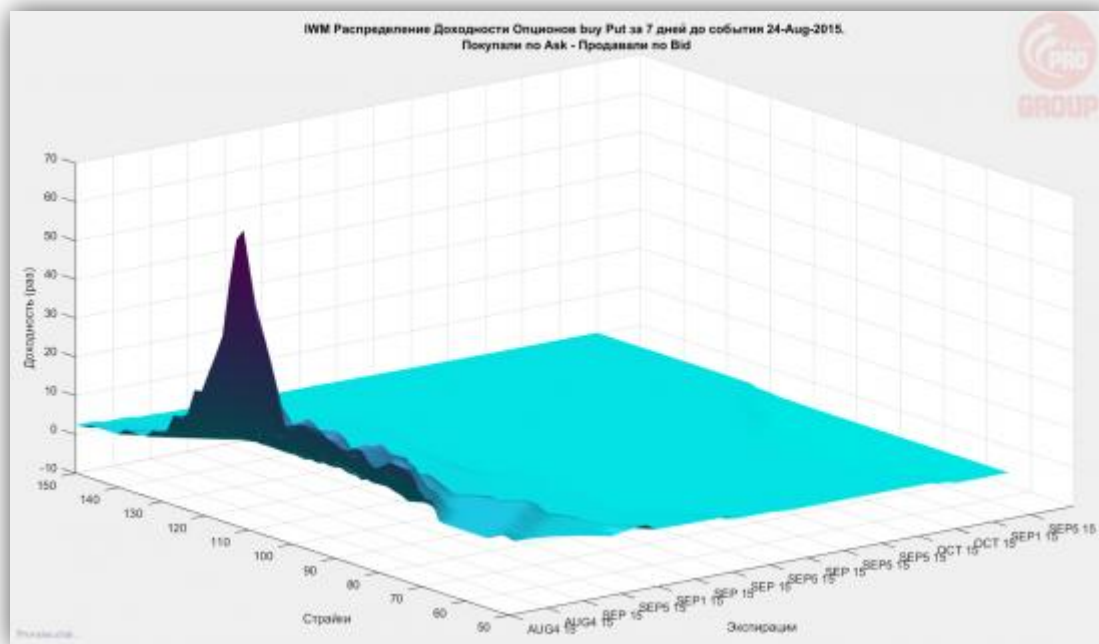
В закрытой части Сообщества ProValue я активно сейчас выкладываю исследования по арбитражным стратегиям.

Мне очень нужны помощники, не отказался бы даже от мальчика на побегушках, который многому научится, работая рядом.

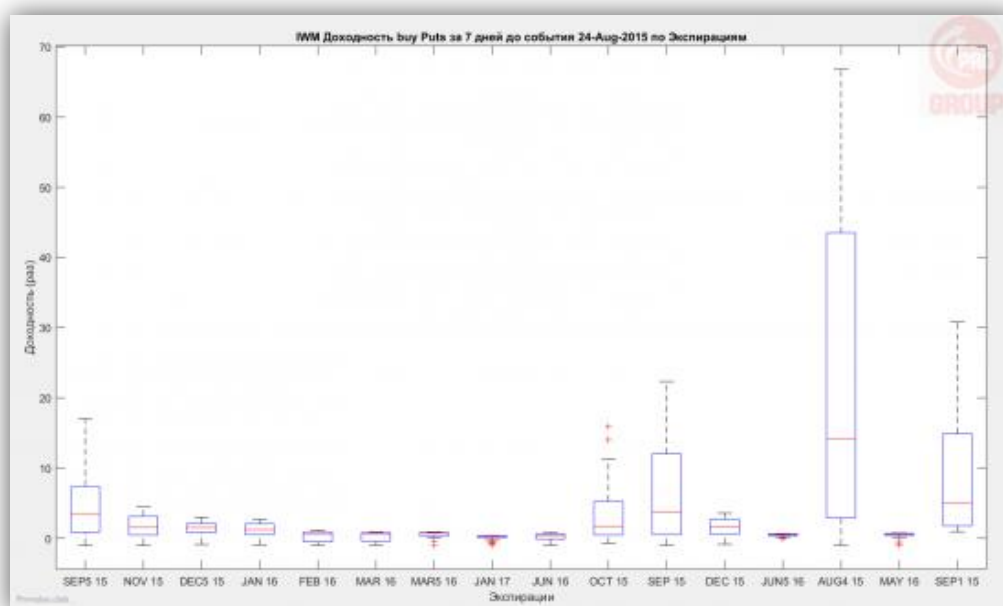
Итак, что мы открыли по индексу Russel 2000 на примере ETF с тикером IWM во время краха в черный понедельник 24 августа этого года.



Я не поверил своим глазам, когда увидел распределение доходности. Честно говоря, думал будет побольше чем S&P500. Но увы максимальная доходность едва превысила 6000%. Лишний раз убеждаешься, что интуиция хорошо, а наука и опыт еще лучше).



Это и не удивительно, ведь IWM это индекс малокапитализированных компаний, который начал падать задолго до SP500. Мы ведь все анти-вэлью компании как раз и находили в малокапитализированном секторе. И 80% показало отличную доходность. Часть еще ждет января, но в целом это очень хорошая стратегия в наше время.



Искать недооцененные компании сейчас — это конечно хорошо, надо подготовиться к моменту, когда все обесценится и мы будем готовы заново затарить портфель под завязку качественными компаниями. Но сейчас покупать такие компании я не вижу смысла. Если рынок просядет, они тоже еще больше просядут. А рисковать ради нескольких центов, покупая компании роста, не вижу целесообразным при прямом подходе.

Наши исследования вскрыли очень много дырок и неэффективностей. Все это дает хорошую диверсификацию портфеля и приличную годовую доходность.



Приглашаем Инвесторов, Трейдеров, Авторов статей и Аналитиков в Сообщество ProValue!



Сообщество ProValue объединяет Вэлю Инвесторов и практиков опционных стратегий в единое целое, позволяя сообща исследовать торговые и инвестиционные стратегии.

Сегодня мы приглашаем практиков инвестирования к обсуждению исследования по трофейным компаниям, стратегиям Черных Лебедей, индексным и VIX стратегиям работы с волатильностью. Для наших участников доступны не только обширная wiki и видеотека, но и [продвинутые инструменты анализа акций](#).

Value означает ценность, значение, смысл! ProValue — это методы исследующие фундаментальные ценности, преимущества и смысл в инвестировании.

Мы не используем технический анализ, предсказания поведения рынка, прогнозы «экспертов». Мы выявляем неэффективности рынка, исследуем истинную стоимость активов, находим сделки, дающие **преимущество перед другими участниками рынка**.

Присоединяйтесь к обсуждениям и вступайте в Сообщество!

Становитесь участником нашего сообщества. Выкладывайте свои полезные материалы по инвестированию, мысли по торговым стратегиям, *best practice* которые у вас выработались. Участвуйте в наших исследованиях и применяйте полученные знания на практике. Вступайте в закрытые разделы и получайте торговые рекомендации наши и наших участников.

Для участников Сообщества ProValue



Всем участникам в открытом доступе предоставляются обширные материалы по нашим стратегиям работы на различных рынках (газа, кофе, металлов, акций, индексов и т.п.), наши сделки, которые мы открываем на своих счетах и счетах клиентов, а так же много информации, позволяющей понять логику поиска сделок с соотношением риск-прибыль 1 к 10 и выше.

Данные материалы доступны всем желающим, кто готов постигать Вэлью подход не только в анализе акций, но и опционов, фьючерсов на различных рынках.

Ниже перечислены некоторые из доступных материалов:

- [ЭкспрессКурс «Инвестирование в Акции»](#)
- [Более 18 видеоуроков по Вэлью Инвестированию и Умной Спекуляции](#)
- [Инвестиционный Альманах](#)

Обучение в Академии ProValue — это обширная практика Вэлью Инвестирования и продвинутых Опционных Стратегий. Объединение подходов фундаментального вэлью анализа акций и рынков с преимуществами опционных стратегий, позволяют уверенно инвестировать на любом типе рынков.

Кроме учебных и практических материалов, мы предоставляем рабочие инструменты.

ProValue Analytics — это не имеющие аналогов в мире Инструменты для Экспресс Анализа Акции, Компаний и Опционов.

Поскольку рынки постоянно меняются, появляются новые возможности, вырисовываются новые торговые стратегии, то нам нужны аналитики, трейдеры, инвесторы, которые готовы участвовать в наших исследованиях, делиться наработками, использовать результаты в своей торговле. Нам нужны авторы статей, которые не просто желают рассказать свои мысли, идеи другим участникам нашего Сообщества, но и получать обратную связь, критику, пояснения относительно слабых сторон ваших стратегий.

Приветствуем всех, кто разделяет наши ценности Вэлью подхода в Сообществе ProValue! Участвуйте в наших внутренних мероприятиях, делитесь своим опытом, используйте наши наработки в своей практике.

Желающие участвовать, могут регистрироваться тут в сообществе, или писать нам на ask@provalue.ru для индивидуального общения. Так же не забывайте про [Skype-консультации](#), которые доступны всем.

Как регулярно зарабатывать на индексе страха VIX с минимальным риском?

Чем большие потрясения или важные события происходят в мире, тем более волатильными становятся различные рынки. Обычные трейдеры и спекулянты страдают от не предсказуемых скачков рынка, но есть способы использовать индекс страха VIX для получения регулярного дохода!

С 12-го октября начинается поток [обучения торговле волатильностью](#), используя индекс страха VIX, и его производные. Ознакомиться с базовыми методами работы с волатильностью вы можете прямо сейчас в нашем открытом уроке [на этой странице](#).

Основные темы, которые будут раскрываться:

- Почему все новички теряют на VIX?
- Что правда, а что очковитительство со стороны брокеров?
- Почему VIX изначально — это мираж вдали?
- Почему мы используем производные на VIX такие как VXX.
- В чем порочность VXX, и как мы ее используем для обогащения?
- Внимание — торговать VXX это плавать среди маркетмейкерских акул. На что прежде всего надо обращать внимание?
- Как я попал на -1% от портфеля в пасть акулы? Вы продаете квартиру и платите за это деньги! Вы выкупаете ее обратно и снова платите. Это реальность в море акул. Как ее успешно преодолевать?
- Изучаем инвестиционную стратегию От и До на практике!
- Освойте риск менеджмент, подходящий вашему темпераменту.
- Зарабатывать при любом движении рынка не зависимо от того идет он вверх или вниз!
- Вы научитесь находить и использовать конкурентное преимущество опционов перед рынком.

[Узнать подробности >>>](#)



Закрытые и открытые нами сделки

1. Золото и Заседание FOMC

Был открыт опционный стрэддл накануне заседания комиссии ФРС.

Закрыт 30 октября.

Движение было не сильным и изменило направление. Волатильность опустилась, поэтому прибыль составила всего +2,4% к портфелю.

Прибыль к портфелю +2,4% (все результаты приведены к портфелю величиной 10 000\$)

Trades										
Trades	Summary									
+/-	Action	Quantity	Underlying	Description	Price	Currency	Exch.	Time	Order Ref.	Commission
3	SLD	1	GC	Comb: + (1) OZ5 P1170 + (1) OZ5 ...	38.00	USD	NYMEX	08:30:21		4.62
	SLD	1	GC	DEC15 1170 Call Fut. Option (OG)	5.50	USD	NYMEX	08:30:21		2.31
	SLD	1	GC	DEC15 1170 Put Fut. Option (OG)	32.50	USD	NYMEX	08:30:21		2.31

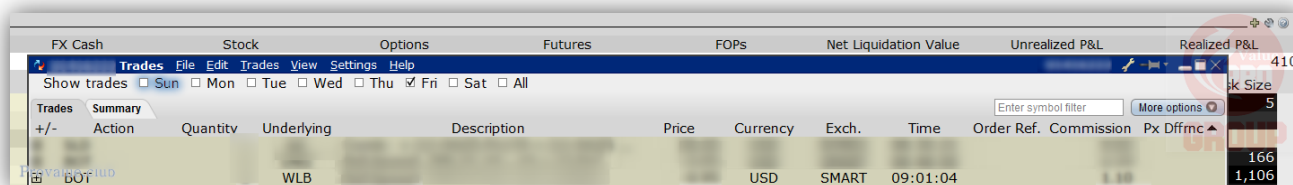


2. Анти-Вэлью Компания Westmoreland Coal Co ([WLB](#))

Компания была [рекомендована в клубе](#) вэлью инвесторов и опционных спекулянтов как анти-вэлью, т.е. переоцененная и хороший кандидат на снижение 22 июля. С тех пор компания падала, как и предполагалось аналитиками ProValue.

Мы решили не дожидаться январской экспирации опционной стратегии и закрыть раньше 30 октября, поскольку 95% прибыли уже было получено. Стратегия подробно разбирается, на Как заработать на Переоцененных Компаниях с минимальным риском.

Прибыль к портфелю: +1,30%



3. US Natural Gas Fund (UNG) – ETF на Природный Газ со встроенным пороком

30 октября была закрыта позиция по природному газу, поскольку 95% премии было получено и не было смысла ждать до январской экспирации опционных контрактов. К тому же зимой часто возникают сезонные ралли из-за заморозков и других природных событий. По сути, применялась стратегия на анти-вэлью компании, которая описывается на курсах [ПровЭльзю](#).

Прибыль: +3,9% к портфелю

Trades	Summary	Quantity	Underlying	Description	Price	Currency	Exch.	Time	Order Ref.	Commission	Px Dffmc	767
+/-	Action	10	UNG			USD	SMART	09:17:21				38





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

Потери по убыточным сделкам составили -2,0%

Итоги Октября 2015г.

Итого Потерь: -2.0%*

Итого Прибыль: +7.6%*

Итого Чистая Прибыль: +5.6%*

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность **+44.8%**

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+67.2%**

* сумма указана исходя из портфеля в \$10 000. Сделки открывались на большем портфеле, что дает пропорциональный результат.

Доступные Материалы

- [Бычий Кейс для Солнечной Энергии?](#)
- [Модная Растущая Убыточная Компания - SolarCity \(SCTY\)](#)
- [Новые Полезные Функции для Инвестора в Provalue Analytics \(PVA\)](#)
- [Практическое Применение Стратегии Черного Лебедя на SPY](#)
- [2600% на Росте Индекса Страха VIX 24 Августа в Черный Понедельник.](#)
- [#1 Правило Успешного Вэлью Инвестора: 75% - Преимущество Перед Рынком.](#)
- [Сканер акций Питера Линча. Как инвестор подходил к анализу компаний?](#)
- [Как теряют Новички и Профессионалы?](#)
- [Анализ доходности опционов на Выбросе Акции Амазон \(AMZN\) на Квартальном Отчете.](#)
- [Как прошел Черный Понедельник 24 Августа для Russel 2000 \(IWM\)?](#)

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://Value.ProValue.ru>

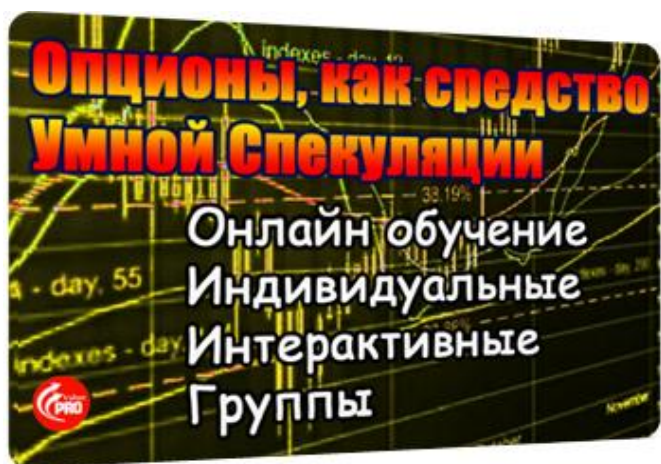


Продвинутые Опционные Стратегии

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://Options.ProValue.ru>





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.club/blog/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