



АЛЬМАНАХ

По Ценностному Инвестированию
И Умной Спекуляции

СЕНТЯБРЬ 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: 3 + 3

Риск/прибыль: 1 к 10 и выше

Максимальный риск в сделке: 0.3% - 0.6%

Доходность консервативная: 24.48% годовых

Доходность спекулятивная: 36.72% 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!

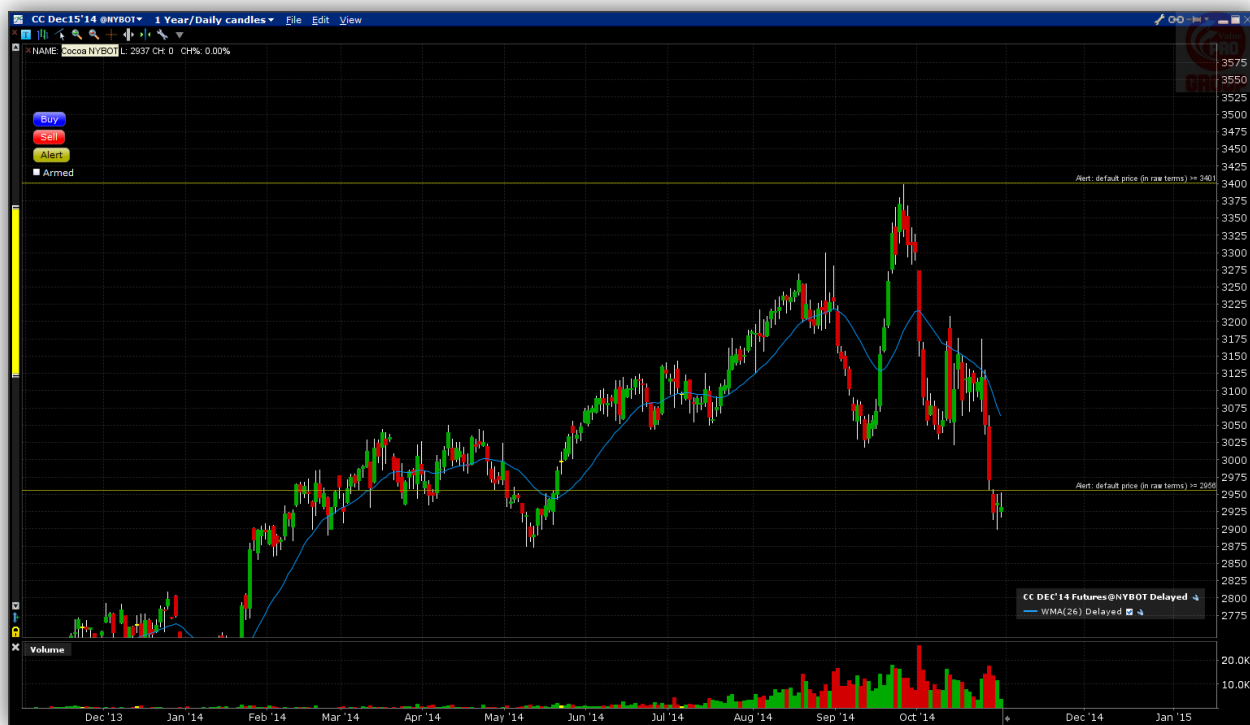
Закрытые позиции с прибылью

1. Опционы на Какао

Сделка: 11 сентября выкуплены обратно проданные 3500 коллы на декабрьское какао после того как их премия распалась на 50% за одну неделю.

Доходность составила 3,6% к портфелю чуть более чем за неделю

Продавая опционы, мы всегда следуем правилу выкупать их обратно, если за неделю-две премия распадается более чем на 50%. Если же распад идет медленно, то опционы обычно выкупаются при распаде теты до 80-90%.



2. Акции China Petroleum & Chemical Corp SNP

Сделка: 17 сентября закрыта позиция по China Petroleum & Chemical Corp SNP по цене **92,25** доллара за акцию, после выхода неблагоприятных новостей, которые снизили перспективы роста китайской компании.

Цена и дата покупки: \$87.79 (25 апреля 2014)

Цена и дата продажи: \$92.25 (17 сентября 2014)

Прибыль: **+\$4.46** с каждой акции

Прибыльность: **+5% + дивиденды** за 5 месяцев (**+0.26%** к портфелю в 10 000)



3. Пут спред на Кукурузу

Сделка: 18 сентября закрыт медвежий пут спред на октябрьскую кукурузу +\$76 на контракт, было куплено 2 контракта из расчета на портфель в \$10 000.

ZC FOP (OZC) Oct'14 345 PUT @ECBOT	Corn Futures
ZC FOP (OZC) Oct'14 340 PUT @ECBOT	Corn Futures

Цена и дата покупки: \$56.25 (11 августа 2014)

Цена и дата продажи: \$132.24 (18 сентября 2014)

Прибыль: +\$76 на контракт, 2 контракта на портфель

Прибыльность: +1.52% за месяц к портфелю в 10 000



Новые открытые позиции

4. Опционы на AstraZeneca

3 Сентября купил опционную комбинацию на компанию на компанию AstraZeneca Plc ([AZN](#))
Куплен 77.5 Колл/продан 80 колл на январь 2014 за \$100

В [этом видео обзоре](#) подробно обсуждается историческая и подразумеваемая волатильность опционов на AstraZeneca Plc (AZN) и обсуждаются три стратегии с разным временным интервалом, с целью извлечь максимальную прибыль при минимальном риске на слухах о поглощении AstraZeneca Plc (AZN) компанией Pfizer.



5. Колл спреды на GDX

9 сентября куплено 5 мартовских колл спредов на GDX со страйками 27 и 28 за \$110

Максимальная доходность \$500

Риск/прибыль = 1/5

Составляет 0,5% от портфеля



6. Колл спред на AXAS

18 сентября куплен мартовский Колл со страйком 7.5 и продан мартовский Колл со страйком 10 на нефтяную компанию [Abraxas Petroleum Corp \(AXAS\)](#)

Стоимость спреда \$30

Максимальная доходность \$250

Риск/прибыль = 1/8.3

Позиция составляет 0,3% от портфеля.





Убыточные и нейтральные сделки

1. 16 сентября Сахар экспировал колл. Убыток \$120 от портфеля в \$10 000:

SOFTs		45	-76	-5	
SB FOP (SO) Oct'14 0.2 CALL @NYBOT	Sugar No. 11	0		11	• CO.0001
SB FOP (SO) Oct'14 0.195 CALL @NYBOT	Sugar No. 11	0		-11	• CO.0001

2. Убыток на колл спредах на кукурузу – \$110

Итоги Сентября 2014г.

Итого Потерь: $-\$120 - \$110 = \$230$

Итого Прибыль: $\$360 + \$26 + \$150 = +\536

Итого Чистая Прибыль: $+\$306$

Консервативный: Для консервативного портфеля в \$15 000 доходность составит **+2.04%** за 1 месяц или **24.48% годовых**.

Спекулятивный: Для агрессивного портфеля в \$10 000 доходность составит **+3.06%** примерно за 1 месяц или **36.72% годовых**.

Доступные Материалы

- [ФРС попала в ликвидную ловушку?](#)
- [Сорос Ставит на Падение Рынка 16,7% от Портфеля. Под Верхушкой Айсберга](#)
- [Вебинар «17% в месяц на квартальных отчетах!»](#)

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