



**СБЕРБАНК**

*Всегда рядом*

# Основы инвестирования в современных условиях

Август 2013 года

# Какие проблемы и трудности мешают нам зарабатывать?

---

Нет возможности следить за рынком

Принимаются неверные решения

Отсутствует торговый план

Не эффективное управление портфелем

Мешает «Психология»

# Не следим за рынком

Не смотрели за рынком.

Правильная  
покупка

Упущенная выгода

Здесь должна  
быть стоп-заявка

Если стопа не  
было, то  
продажа на  
«эмоциях»  
или  
продолжаем  
ждать НОВЫЙ  
МАХ



# Рынок быстро меняется и требует принятия решений

Правильная покупка

Надеялись на дальнейший рост и не продали актив

Здесь должна была сработать стоп-заявка или закрыть позиции вручную

Если стоп-заявки не было, то здесь продажа на «эмоциях»



# Решения принимаются неправильно

Неправильная  
покупка (покупка  
на остаточном  
росте)

Продажа на «эмоциях»

Неправильно  
открыт шорт  
(продажа на  
остаточном  
падении)

Заккрытие шорта  
на «эмоциях»



# Отсутствие торгового плана ведёт к потерям

---

Не знаете, что купить

Не знаете, когда купить

Не оцениваете риски

Не определяете точки входа и выхода из позиции

Принимаете необдуманные решения

Нервничаете и суетитесь

# Признаки неверного управления портфелем

Работа сразу на всю сумму портфеля

Не проводится фундаментальный анализ

Не проводится технический анализ

Не используются стоп-заявки

Отсутствует диверсификация портфеля

Не отслеживается ситуация на мировых рынках

# Психологические факторы, которые мешают получать доход

Жадность

Нерешительность

Надежда

Страх фиксации убытков

Желание всегда быть в бумагах



# Психологические факторы приводят к потерям

Правильно открытый «шорт»

Не закрывается «шорт», не стоит стоп заявка. В итоге позиция уходит в минус. Эффект «жадности» и «надежды»

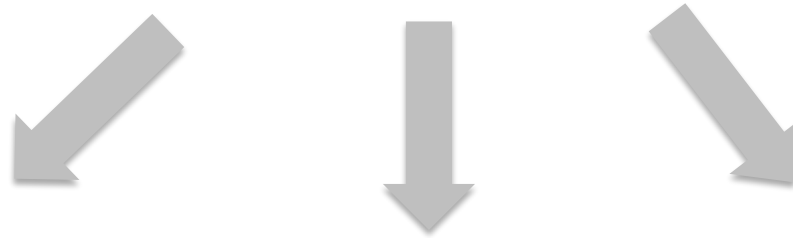
Закрытие «шорта» на эмоциях



# Пути **РЕШЕНИЯ** проблем

# Нет возможности следить за рынком?

Используйте



**Доступ к котировкам** через мобильные устройства



**СМИ** (интернет ресурсы, радио, телевидение)



**Бесплатную информационную поддержку** для клиентов ОАО «Сбербанк России» по тел. 8-800-5555-00-9



# Принимаете неправильные решения?

---

Торгуйте с помощью технического анализа

Обдумывайте сделки, не работайте спонтанно

Звоните на бесплатную информационную поддержку по тел. 8-800-5555-00-9

Используйте «безрисковые» стратегии

Используйте стоп-заявки

# Торговый план: улучшает Ваши результаты



1. Анализ макроэкономической ситуации в мире
2. Выбор актива для проведения операций
3. Определение точек входа и выхода
4. Определение уровней размещения стоп-заявок
5. Оценка перспективности операции. Соотношение риск/доход
6. Расчёт допустимого объёма позиции
7. Совершение операции
8. Действия после входа в рынок

# Анализ рынков до открытия торгов

---

Проводим мониторинг зарубежных рынков

Анализируем новости (многие видны в программе Quik)

Смотрим на котировки нефти, фьючерсов на S&P, золото и USD

Определяем общий тренд рынка на торговый день

# Выбор актива для совершения сделки

Ищем актив, цена которого находится вблизи ключевых точек:

У границы наклонных или горизонтальных торговых каналов

Вблизи уровней поддержки или сопротивления

В треугольниках, флагах, вымпелах и других фигурах

В большинстве случаев сигналы от индикаторов технического анализа возникают именно вблизи ключевых точек. Рекомендуется проводить сделки только в ключевых точках.

Вывод: В этом случае и цели дальше, и риски меньше

# Подходящий актив

Цена бумаги у ключевой точки (нижняя граница канала): Хороший уровень для покупки!

Дневной график





# Подходящий актив

Цена резко ушла вверх

Покупать будем при откате вниз

Торгуем по дневному графику, на часовом уточняем ситуацию



Часовой график

# Определение перспективности операции



Сравниваем  
потенциальный выигрыш  
(Profit) с потенциальными  
потерями (sl):  
рекомендуемое  
соотношение

$$\text{Profit} / \text{sl} > 3.$$

**Иначе игра не стоит свеч!**

# Определение точек входа и выхода

Цена откатилась, как мы прогнозировали

Купим у нижней границы канала по цене ( $P_1$ ) = 360 рублей



Продавать планируем у верхней границы по цене ( $P_2$ ) = 410 рублей

Потенциальный доход (Profit) в операции:

$$\text{Profit} = P_2 - P_1 = 50 \text{ рублей с одной акции}$$



Часовой график

# Определение уровня размещения стоп заявки



Уровень стоп-заявки определяем по формуле:

$$\text{Защитный стоп} = \text{Цпок.} - \frac{\text{Цпр.} - \text{Цпок.}}{3} = 343.3$$

В рассматриваемом примере Profit/sl=50/16.7>3. Операция заслуживает внимания.

# Расчёт объёма сделки

Решив проводить операцию, трейдер самостоятельно устанавливает **риск** в ней. Например: в случае неудачи **потери не должны превышать 2%** от капитала (**K**).

Потери (SL) на одной акции могут составить **16,7 руб.** При покупке **N**-штук акций проигрыш может составить  **$N * sl$** , и он не должен превышать  **$K * 0,02$** . Отсюда возникает правило:

**трейдер может себе позволить купить число акций не более, чем**  
 **$N < K * 0,02 / sl$ .**

Эта формула с точностью до рубля определяет и объём позиции, и размер заёмных средств при маржинальной торговле.

**Риск 2% - не догма. Вы можете установить его и 0,5% и 6%.**

**Но главное: не забывайте его устанавливать!**

**Кто не рискует, тот не пьёт шампанского!**

# Расчёт объёма сделки

1. Пусть капитал (**K**) трейдера равен **100 000 р.**
2. Устанавливается уровень риска **2%**
3. Размер стопа (**sl**) равен **16.7 р.**
4. Объём допустимой сделки =  $N < K * 0,02 / sl$
5.  $N = 100\ 000 * 0.02 / 16.7 =$  **120 акций**
6. При цене 360 руб. можно открыть позицию на **43 500 р.**

**Внутри дня, как правило, можно брать полное плечо!**

# Действия в открытой позиции

---

**В открытой позиции планы менять не рекомендуется.** В нервной обстановке новое решение, скорее всего, окажется не самым лучшим.

**Если цена пошла к цели, то перемещайте стоп за ценой.** По мере приближения к цели, приближайте стоп к рынку, чтобы не отдавать уже полученный выигрыш. Закрытие позиции произойдёт по стопу.

Иногда поступают по-другому: **при достижении цели можно снять стоп и закрыть позицию обычной заявкой.**

Если после открытия позиции цена пошла против выбранного направления, **не передвигайте стоп.** Обычно это только увеличивает потери. Лучше принять назначенный в спокойной обстановке риск.

**Не нервничайте и не меняйте планы!**

# Действия при потерях

---

Необходимо остановиться и подумать в чём причина проигрышей, если с начала торговли трейдер потерял 7% от капитала.

Возможно:

надо пересмотреть торговую систему.

трейдер плохо управляет капиталом.

трейдер нарушает психологические правила.

Переосмыслив свои действия, можно снова торговать.



# Реинвестиции капитала

Рекомендуется выигрыш частично выводить, но увеличивать при этом и размер своего счёта.

Можно выводить 75% заработанных средств, а 25%-оставлять на биржевом счёте.

Увеличивая счёт, вы, как трейдер, станете богаче.

Снимая часть выигрыша, вы выведете все введённые на биржу деньги и будете торговать только тем, что заработали.

**Часть заработанного выводите с биржи!**

# Мешает «Психология»?

# Работать нужно без эмоций

Сначала научитесь, а потом торгуйте. Учёба экономит ваши деньги.

Не торгуйте в азарте. Биржа не казино, а торговая площадка.

Не «прилипайте» к экрану. Это только треплет нервы трейдеру.

Открыв позицию, не меняйте план, вы составляли его в спокойной обстановке.

Считайте деньги. Управление капиталом – обязательный элемент торговли.

При растущем тренде работайте от «лонга», при падении - от «шорта». Придерживайтесь старого правила: «Не иди против толпы!» Иначе растопчут: либо двигайтесь вместе с большинством, либо отойдите в сторону.

Торгуйте, а не безумствуйте! Попытка быстро сорвать куш чаще всего обречена на неудачу.

***Не играйте на бирже, а торгуйте!***

# Как противостоять эмоциям?



Всегда рядом

Открываем позицию партиями при движении рынка в нужном направлении

Закрываем позицию партиями и выставляем стоп заявки

При движении рынка в нужную сторону, стоп заявка передвигается



# ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Только активные и обдуманые действия приносят прибыль

Рынок требует внимания

Обязательно составляйте торговый план

Если Вы ошиблись, вовремя это признайте и закройте позиции

Нельзя терять более 2% от портфеля с одной сделки

Диверсифицируйте портфель и страхуйте риски

Если цель достигнута, закрывайте позиции

Не жадничайте

Не поддавайтесь эмоциям

Пользуйтесь поддержкой брокера

«Я терял деньги только тогда, когда  
отступал от собственных правил»

Джесси Ливермор  
Биржевой спекулянт начала 20-го века