



# Методология долгосрочной торговли

*Единственная цель инвестора – увеличить размер собственного капитала относительно начального момента времени.*

---

**Задачи инвестора:**

## **1. Сохранение части имеющегося капитала:**

- Гарантия его возвратности – отсутствие риска потери;
- Обеспечение доходности, сопоставимой с ключевой ставкой ЦБ;

## **2. Преумножение части капитала :**

- Есть риск потери;
- Ориентир на доходность в разы превышающую размер ключевой ставки ЦБ;

***Инвестор не решает задачи по вложению средств в акции перспективных и устойчивых предприятий, не занимается оценкой геополитической или макроэкономической ситуации!***

# Управление собственным капиталом как инвестиционный бизнес

Вложение собственных денежных средств в различные инструменты инвестирования (инвестиции) следует рассматривать, как самостоятельный инвестиционный бизнес.

Это означает: процессу инвестирования должны предшествовать составление бизнес-плана и бизнес-стратегии.

Что является бизнес - планом для инвестора? - Распределение капитала в определенных пропорциях для вложения в различные инвестиционные инструменты.

При этом инвестор должен четко понимать уровень рисков и доходности для каждого инвестиционного продукта, который он собирается использовать.

# Характеристика и распределение капитала для инвестиций

**Капитал, планируемый для инвестиционной деятельности должен отвечать следующим условиям:**

1. Это должны быть собственные средства инвестора, т.е. капитал не может быть заемным.
2. Капитал должен быть долгосрочным.
3. Размер капитала должен быть значим для инвестора;

Инвестор должен определить в какой валюте (рубли, доллары и т д.) он будет вести учет своих финансовых результатов.

# Характеристика и распределение капитала для инвестиций

**Капитал должен быть поделен на две части:**

- одна часть для инвестирования в очень надежные инструменты (такие, как банковские депозиты надежных банков, облигации надежных эмитентов, структурные продукты с полной защитой капитала). Ориентиром по доходности для таких инструментов является ключевая ставка ЦБ.
- другая часть капитала направляется для инвестиций в акции и в активный биржевой трейдинг. Четкого ориентира по доходности нет, но вложение можно считать успешным, если финансовый результат хотя бы в 3 раза превышает размер ключевой ставки по итогам за отчетный период.

# Характеристика и распределение капитала для инвестиций

Соотношение размеров частей капитала (направляемого в надежные, но мало доходные инструменты и направляемого для рискованных и высоко доходных операций) может варьироваться в диапазоне от 30/70 до 70/30

**Оптимальным можно считать соотношение 50/50**

Размер средств, запланированных для инвестирования может оставаться неизменным, либо инвестор осуществляет пополнение капитала за счет других источников дохода.

В случае пополнения капитала целесообразно распределять дополнительные средства пропорционально запланированным соотношениям.

# Парадигма торговли

1. Отказ от интерпретации новостного фона.
2. Торговые стратегии, использующие классический ТА на базе постулатов Доу.
3. Выбор "технических инструментов", обладающих высокой волатильностью.
4. Основной метод ТА, основа принятия торгового решения - волновой анализ Эллиотта. Индикаторный, графический, свечной анализ применяются для уточнения, подтверждения.
5. Анализ только трендовых участков графика. Отказ от интерпретации боковиков и бестрендовых периодов вплоть до окончания их развития.
6. Полное исключение фактора времени.

## Основные постулаты

### 1 Цены (биржевые индексы) учитывают все

Любые экономические, политические и психологические факторы, влияющие на стоимость биржевого товара или ценной бумаги, учтены и отражены на ценовом графике

### 2 Движение цен подчинено тенденциям

Рынок, на котором прослеживаются тенденции, в отличие от хаотичного рынка можно анализировать. На биржевом рынке периоды наличия тенденций сменяются периодами отсутствия тенденций.

### 3 Объем торговли должен подтверждать характер тенденции

Объем должен повышаться в направлении основной тенденции

## Основные постулаты

4

### Индексы должны подтверждать друг друга

Сигналы могут не совпадать друг с другом абсолютно, но чем выше степень согласованности, тем выше достоверность прогноза.

5

### История повторяется

Ключ к пониманию будущего кроется в изучении прошлого

6

### Рынок самоподобен

Методы и инструменты технического анализа с успехом могут быть применены к различным временным масштабам движения цен на различные биржевые активы

# Методология долгосрочной торговли

## Основные рыночные характеристики для отбора акций на долгосрочную перспективу

- ❖ Потенциал роста: разница тек. цены и ист. (посткризисного) максимума
- ❖ Преодоление ист. максимума в посткризисный период
- ❖ Преодоление ист. минимума в посткризисный период
- ❖ Наличие и степень выраженности бычьих сигналов на больших тайм-фреймах
- ❖ Потенциал падения: разница тек. цены и цены ист. (посткризисного) минимума
- ❖ Ценовая амплитуда за последний год
- ❖ Глубина рыночной истории

# Принцип классификации



Очень низкая вероятность роста, высокая вероятность снижения. Рекомендация: запрет на открытие лонгов, закрытие лонгов, удержание лонгов исключено. Анализ возможности открытия шортов допустим, но не целесообразен.



Бумаги перекуплены, тем не менее, не исключена возможность продолжения роста. Рекомендация: открытие лонгов высоко рискованно, оправдано закрытие лонгов, шорты исключены. В отдельных случаях возможно удержание ранее открытых лонгов.



Бумаги находятся в долгосрочном боковом тренде, признаков выхода из которого, пока нет. Рекомендация: быть вне рынка, без открытых позиций. В отдельных случаях возможно удержание ранее открытых лонгов.



Бумаги перепроданы, но еще возможно продолжение снижения или стагнация. Рекомендация: внимательно следить за развитием ситуации, лонги открывать пока рано, но этот момент может скоро наступить. Запрет на шорты. Удержание ранее открытых лонгов.



Высокая степень перепроданности, а также по этим акциям либо достигнуты уровни, привлекательные для покупки, либо они находятся вблизи таких уровней. Рекомендация: открывать лонги в текущих ценах, либо анализировать возможность открытия лонгов, составлять торговые планы. Шорты исключены. Ранее открытые лонги удерживаются.

# Управление собственным капиталом

*Распределение капитала для долгосрочных вложений.*

*Под каждый инструмент планируется по 3% от всего капитала используемого на Бирже*

*Есть готовность вложить в долгосрочный портфель все имеющиеся средства (включая капитал для дэй-трейдинга).*

*Таким образом, предельное количество позиций может достичь 33.*

# Алгоритм формирования долгосрочного портфеля

1. На основе тех.анализа и оценки основных рыночных характеристик выбираются наиболее привлекательные акции (зеленая группа)
2. Рассчитываются целевые уровни, при достижении которых начинается формирование позиции
3. Вход осуществляется объемами по 10% от величины запланированного под инструмент капитала. Усиление позиции происходит при снижении цены на 10% от цены предыдущего входа.
4. Допускается увеличение объема средств, вложенных в одну бумагу относительно первоначально запланированного размера, но не более чем в 2 раза.
5. Стоп-лосс – полная потеря капитала, вложенного в бумагу. Наступает в случае банкротства ПАО.
6. Закрытие позиций в убыток исключено.

# Учет состояния портфеля

Название бумаги	Цена приобретения	Цена последнего входа	% вложенного капитала от запланированного для данного инструмента	% вложенного капитала от всего размера средств используемых на рынке акций	% актива в стоимости портфеля
-----------------	-------------------	-----------------------	---	--	-------------------------------

# Принципы и нюансы планирования и управления капиталом при формировании долгосрочного портфеля

- ✓ Расчет капитала и управление им должны осуществляться применительно к портфелю в целом, а не по отдельным позициям;
- ✓ Под каждый инструмент формируемого портфеля планировать одинаковый размер средств, независимо от его ликвидности, других рыночных характеристик и субъективных оценок;
- ✓ Четко следовать рекомендациям, которые дает классификация акций по группам: зеленая – покупать, желтая – планировать целевые уровни покупки, либо удерживать уже имеющуюся позицию, серая – вне рынка, в отдельных случаях удержание позиции, оранжевая – планировать цели продажи и продавать, красная – не иметь позиций;
- ✓ При совершении покупок на каждом целевом уровне придерживаться «веерного принципа»;
- ✓ Правило 10 через 10 может корректироваться в зависимости от конкретной рыночной ситуации (в большую или в меньшую сторону), но в целом должно выдерживаться;
- ✓ Учитывать. Что рынок может существенно скорректировать и планы по кол-ву планируемых позиций, и по их размеру;