

### **Общие замечания по риск-менеджменту**

1. Общая сумма вложенных средств не должна превышать **30%** общего капитала
2. Общая сумма средств, вкладываемых в один рынок, не может превышать **10-15%** общего капитала
3. Норма риска для каждого рынка, в который трейдер вкладывает свои средства, не должны превышать **5%** общей суммы его капитала
4. Общая сумма гарантийных взносов, вносимых при открытии позиции на одной группе рынков, должна составлять не более 20-25% общего капитала

### **Управление капиталом и торговая тактика**

Анализируя ситуацию, идите от долгосрочного графика к краткосрочному

Заклучайте сделку в направлении основной (промежуточной) тенденции

Используйте внутри дневные графики для более точного определения момента входа в рынок и выхода из него

При восходящей тенденции покупайте на краткосрочных падениях цен, при нисходящей продавайте на краткосрочных оживлениях

Сохраняйте прибыльные позиции как можно дольше, вовремя закрывайте убыточные

Пользуйтесь защитными стоп-приказами для ограничения возможных убытков

Не поддавайтесь эмоциям. Составьте план своей работы на рынке

Составив план, следуйте ему!

Не забывайте о принципах эффективного управления капиталом

Диверсифицируйте свой портфель, но не забывайте о "золотой середине"

Устанавливайте соотношение возможной прибыли и убытков не меньше, чем 2:1

Добавляя позиции (выстраивая пирамиду), придерживайтесь следующих правил:

- а) количество позиций на каждом последующем уровне должно быть меньше, чем на предыдущем;
- б) добавляйте только к прибыльным позициям;
- в) не добавляйте к убыточным позициям;
- г) располагайте стоп-приказ как можно ближе к безубыточному уровню (break-even point).

Никогда не вносите дополнительный гарантийный взнос для поддержания убыточных позиций, лучше сохранить остаточные средства

Чтобы избежать требования о внесении дополнительного гарантийного взноса, следите за тем, чтобы остаток вложенных средств был не меньше 10 % от предписанного размера залога

Сначала закрывайте убыточные позиции, затем прибыльные

Если Вы не занимаетесь сверх краткосрочной торговлей, никогда не принимайте решений прямо в ходе торгов; это лучше делать, когда рынки закрыты

Освойте тонкости обычной "между дневной" торговли, прежде чем пытаться заниматься внутри дневной торговлей

Старайтесь не прислушиваться к голосу так называемой житейской мудрости, не переоценивайте советы экспертов, которыми пестрит пресса

Приучите себя не бояться оставаться в меньшинстве. Ничего страшного в этом нет; когда Ваша оценка верна, большинство других участников рынка, как правило, с ней не согласятся

Навыки технического анализа приходят со временем. Набирайтесь опыта постепенно, не забывая поговорку: "Век живи, век учись"

Стремитесь к простоте: сложные аналитические инструменты не всегда эффективны

Несмотря на то, что управление капиталом составляет половину сделки, многие трейдеры прикладывают в 5 раз большие усилия, читая о **системах торговли** (ТС), чем, изучая принципы правильного управления капиталом

## Типы торговых систем

### 1. Внутренние ТС – встроены непосредственно в торговую стратегию

- Сигнальные системы. Принимают решение об объемах сделок непосредственно по сигналам торговой стратегии или на основе движения цены. Примером такого управления капиталом может служить система Построение Пирамиды. Цель – максимизация прибыли за счет риска имеющейся прибылью. Нарращивание позиций происходит по строгой системе, и при построении пирамиды важно точно производить определенные расчеты.
- Вероятностные системы. Принимают решение об объемах сделок на основе заранее известных (вычисленных) вероятностей исходов сигналов Торговой Стратегии. Пример - стратегия, основанная на свечном анализе. Для каждой комбинации свечей известен некий коэффициент вероятности, который показывает эффективность отработки этой комбинации.

### 2. Внешние ТС – основаны на значениях баланса и прошлой истории сделок

- Классические системы. Решение о входящем объеме сделки - только на основе текущего состояния баланса. Пример - принцип «рисковать не больше 5% счета». Это так называемый фиксировано-фракционный метод.
- Серийные системы. Используют историю прошлых сделок по принципу выигрыш/проигрыш. Пример - система Мартингейла, суть которой в увеличении каждой следующей позиции в случае получения убытка, и уменьшение в случае получения прибыли.
- Портфельные системы. Принимают решение об объемах сделки на основе анализа состояния портфеля финансовых инструментов. ТС такого типа тесно завязаны на системе управления рисками. Это довольно сложные математические модели

**Цель ТС** – максимизация прибыли и сокращение просадки

Для эффективного использования методов управления капиталом трейдер должен иметь четкие правила открытия и закрытия позиций, а также результаты тестирования данных правил на истории цен (бэктест).

Когда у вас есть ТС, с которой вы чувствуете себя уверенно, наступил подходящий момент, чтобы начать исследовать, как управление капиталом может помочь улучшить результаты системы.

Отсутствие ТС – импульсивная торговля – не позволит трейдеру выбрать правильный метод управления капиталом, и это есть одна из причин разорения.

### **С чего начать?**

- прежде всего, трейдер должен выкристаллизовать путем тренировок на учебном счете четкую ТС и успешно провести ее бэктестинг на исторических данных
- трейдер должен убедиться, что система имеет статистическое преимущество на рынке

### **Сбор статистики**

Провести бэктест системы на истории (не меньше 1 года или не меньше 100 сделок) со входом минимальным объемом, которым в последствие собираетесь торговать на реальном счете, записать результаты всех сделок. Затем посчитать следующую статистику:

- Кол-во прибыльных и кол-во убыточных сделок, их отношение
- Общий размер прибыли и общий размер убытка, их отношение
- Максимальную прибыльную и максимальную убыточную сделку, их отношение
- Максимальную серию (кол-во) прибыльных сделок и максимальную серию убыточных сделок
- Максимальную прибыль в серии прибыльных сделок и максимальный убыток в серии убыточных сделок
- Среднюю прибыльную сделку и среднюю убыточную сделку
- Максимальный абсолютный убыток (абсолютный дродаун) – считается как разница от максимального значения баланса и его последующего минимального значения, считается в валюте, затем соотносится с исходным значением баланса и приводится в %
- Фактор восстановления (отношение общей прибыли к абсолютному дродауну)

### **Статистическое преимущество**

Система имеет статистическое преимущество, если:

$(\text{Средняя выигрышная сделка}) * (\% \text{ выигрышей}) > (\text{Средняя проигрышная сделка}) * (\% \text{ проигрышей})$

**Этапы отладки:**

1. Понять смысл применения различных подходов и методик управления капиталом
2. Проанализировать статистику торговой системы
3. Определить и вычислить риск, который допустимо понести при торговле
4. На основе статистики и риска сравнить результаты по нескольким системам и/или ее модификациям, выбрать наилучший вариант

**Контрольные вопросы**

1. Какой оптимальный курс для стоп-ордера скорее всего выберет трейдер, если он занял короткую позицию по евро по курсу 1.1510 и рассчитывает, что цена не поднимется выше 38,2% от недавнего понижения с 1.1859 до 1.1375?
  - 1.1674
  - 1.1650
  - 1.1745
  - 1.1550
  - 1.1560
  - 1.1570
2. Допустим, что у трейдера есть на счету 6750 долларов, и он решает открыть 3 короткие позиции по евро с уровня 1.2895 долларов за евро. Выполняется ли его правило открываться не более чем 50% средств от общего капитала?
3. В условиях 2-го вопроса, выполняется ли его правило открывать не более чем 20% средств от общего капитала на одном инструменте, если он откроет одну позицию?
4. В условиях 2-го вопроса, куда максимально может поставить трейдер стоп, чтобы выдержать свою норму риска потерь в 7%?
  - 1.2910
  - 1.2920
  - 1.2935
  - 1.2941
  - 1.2945
5. Нужна ли дисциплина для успешной работы на рынке Форекс?
  - нет, можно открывать, когда и куда хочу по любой цене
  - да, но всегда можно отыграть свои потери, как в казино
  - да, без серьезной системы и дисциплины я не заработаю денег