



**HUNTRADERS**

# Money és Risk Management

részlet

Teljes tananyag: 53 oldal

# Money és Risk Management



- Antimartingale rendszerek
- Money Management módszerek
- Money Management modellek
- Money Management technikák
- Kreatív Money Management
- Stop kockázatok
- Kockázatcsökkentés
- Profitmaximalizálás
- Stop Loss megbízások

# Money Management

A *Money Management* kereskedésünk legfontosabb része, mely a „**hány darab**” vagy a „**mennyi pénz**” kérdésekre keresi a választ.

**Hány darab** részvényt vásárolhatok egy adott pillanatban?

**Mennyi pénzt** kockáztathatok egy adott pozíción?

A *Money Management* határozza meg tehát veszteségünket és nyereségünket is egyaránt.

# Kreatív Money Management

## A kezdeti feltételek meghatározása

Tegyük fel, hogy számlánkon 100000 \$ van. A **Volatilitás alapú modellt** követve **3x-os stopot** alkalmazunk. Az összes nyitott pozíciónk egy időben jelentkező, **együttes kockázata nem haladhatja meg a 24%-ot**. A modellre a **Csökkentett Teljes Tőke módszert** használjuk. Terveink szerint **maximálisan hat pozíciót** nyithatunk egyidejűleg, de hajlandóak vagyunk akár **4%-nál is többet kockáztatni egy pozíción**. A **belépési tőkekockázatunk 2%**.

## A kereskedés

Vásároljunk búzát 3.025 \$ árfolyamon. A 10 napos ATR (továbbiakban  $V$ ) 3.5 cent. A 3x-os értéke 10.5 cent, tehát stop szintünk 2.92 \$, mely 525 \$ kockázatot jelent (1 kontraktus 5.000 véka búzát jelent). A teljes tőkénk 2%-a a belépési kockázatunk, így 3 kontraktus búzát vásárolhatunk.

A **piramis rendszer** szerint további 1 kontraktust vásárolunk minden alkalommal, amint a profit  $V$ -vel (3.5 cent) megnövekszik. Amikor ez bekövetkezik – tehát mikor a búza árfolyama elérte a 3.06 \$-t – vásárolunk és szintén 2%-os belépési kockázatot vállalva 3x-os  $V$  stopot alkalmazunk, mely most 2.955 \$. Most 6 búza kontraktusunk van 2.995 \$ stop szinten. A teljes kockázatunk a tőkére nézve most 3%.

# Kreatív Money Management

Tegyük fel, hogy a *V* értéke megnövekszik 4.00 centre. Az új stop most 12 cent, vagyis 600 \$. A búza ára felkúszik 3.10 \$-re, így újabb 2%-ot kockáztathatunk. A *Csökkentett Teljes Tőke módszer* szerint a 97000 \$-t vesszük alapul, melynek 2%-a 1940 \$. Így továbbra is 3 kontraktus búzát vásárolhatunk 3.10 \$ árfolyamon, 2.98 \$ stopszintet használva. **Ekkor a már meglévő búzára is emelni kell a stopokat.** A portfóliónkban tehát 6 kontraktus búza van 2.99 \$ stop árfolyamon, és további három kontraktus 2.98 \$ stop árfolyamon. A táblázatból látszik, hogy az összes pozícióra a kockázat 3.375 \$, ami az eredeti tőke 3.375%-a.

Kontraktus	Jelenlegi stop szint	Az eredeti tőkekockázat	Az eredeti teljes tőkekockázat
3 kontraktus 3.025 \$-on	2.99 \$	3.5 cent	10.5 cent = 525 \$
3 kontraktus 3.06 \$-on	2.99 \$	7 cent	21 cent = 1.050 \$
3 kontraktus 3.10 \$-on	2.98 \$	12 cent	36 cent = 1.800 \$

# Kreatív Money Management

Tegyük fel, hogy a volatilitás 4 cent-en marad, és a búzát már 3.14 \$-on jegyzik. Itt az ideje, hogy újabb 2%-ot kockáztassunk. A *Csökkentett Teljes Tőke módszer* szerint a számításba vehető alap most 96525 \$, melynek 2%-a 1932.50 \$. A 12 centes stop mellett újra 3 kontraktus búzát vásárolhatok. Ekkor meg kell emelni a már nyitott pozíciók stop értékeit. Az első 6 kontraktus új stop szintje 3.025 \$ (2.99 \$ az eredeti stop + 3.5 cent). A másik három kontraktus búza stop árfolyama 3.02 \$-ra módosult.

Kontraktus	Jelenlegi stop szint	Az eredeti tőkekockázat	Az eredeti teljes tőkekockázat
3 kontraktus 3.025 \$-on	3.025 \$	0 cent	0 cent = 0 \$
3 kontraktus 3.06 \$-on	3.03 \$	3.5 cent	10.5 cent = 550 \$
3 kontraktus 3.10 \$-on	3.02 \$	8 cent	24 cent = 1.200 \$
3 kontraktus 3.14 \$-on	3.02 \$	12 cent	36 cent = 1.800 \$

A tőkekockázatunk most 3.550 \$, vagyis 3.55%, ami még mindig 4% alatt van.

Tegyük fel, hogy a búza árfolyama megindul felfele és a *V* értéke 6 cent lesz. Újabb lehetőségünk nyílik a vásárlásra. A búza árfolyama most 3.20 \$.



# Kreatív Money Management

A Csökkentett Teljes Tőke módszer szerint a számításba vehető alap most 96450 \$, melynek 2%-a 1929 \$. A 3x-os V stop most 18 cent, vagy 900 \$. Ebben az esetben már csak két kontraktus búzát vehetünk és meg kell emelni a nyitott pozíciók stop szintjét. Most egy olyan döntést hozunk, hogy nem változtatjuk a fedezeti pontot, tehát adunk mozgásteret a búzának. Azonban a második 3 kontraktus búza stop szintjét a fedezeti ponthoz húzzuk. A 3.10 \$ árfolyamon vásárolt búza stop szintjét 3.06 \$-ra, míg a 3.14 \$ árfolyamon vásárolt búza stop szintjét szintén 3.06 \$-ra módosítjuk.

Az alábbi táblázatban láthatjuk a pozíciókat:

Kontraktus	Jelenlegi stop szint	Az eredeti tőkekockázat	Az eredeti teljes tőkekockázat
3 kontraktus 3.025 \$-on	3.025 \$	0 cent	0 cent = 0 \$
3 kontraktus 3.06 \$-on	3.06 \$	0 cent	0 cent = 0 \$
3 kontraktus 3.10 \$-on	3.06 \$	4 cent	12 cent = 600 \$
3 kontraktus 3.14 \$-on	3.06 \$	8 cent	24 cent = 1.200 \$
2 kontraktus 3.20 \$-on	3.02 \$	18 cent	36 cent = 1.800 \$

A tőkekockázatunk most 3600 \$, vagyis 3.6%, ami még mindig 4% alatt van.

# Kreatív Money Management

A búza árfolyama felkúszik 3.26 \$-ra, míg a V 6 cent marad. Ennek eredményeképpen újabb pozíciót nyitunk 2%-os kezdeti kockázat mellett és megemeljük az előző kontraktusok stop szintjét az előző V értékkel. Most is két darab kontraktust vásárolhatunk, melyek stop szintje 3.08 \$.

A portfólió az alábbiak szerint alakul:

Kontraktus	Jelenlegi stop szint	Az eredeti tőkekockázat	Az eredeti teljes tőkekockázat
3 kontraktus 3.025 \$-on	3.025 \$	0 cent	0 cent = 0 \$
3 kontraktus 3.06 \$-on	3.06 \$	0 cent	0 cent = 0 \$
3 kontraktus 3.10 \$-on	3.10 \$	0 cent	0 cent = 0 \$
3 kontraktus 3.14 \$-on	3.10 \$	4 cent	12 cent = 600 \$
2 kontraktus 3.20 \$-on	3.08 \$	12 cent	24 cent = 1.200 \$
2 kontraktus 3.26 \$-on	3.08 \$	18 cent	36 cent = 1.800 \$

A tőkekockázatunk most is 3600 \$, vagyis 3.6%, ami még mindig 4% alatt van.



# Kreatív Money Management

A búza további emelkedésével további pozíciókat nyithatunk a fent ismertetett technika alapján. **Ne emeljük a stop szintet a fedezeti pontok fölé.** A pozíciók további hozzáadásával valószínűtlen, hogy meghaladjuk a 4%-os tőkekockázatot, de szabjunk határt a vásárlásoknak.

Tegyük fel, hogy most esett a búza ára és eladási jelzést kaptunk. **Az eladási jelzés független a Money Management stop-októl.** Az eladás 3.21 \$-on történik. Az első három kontraktuson 55.5 centet, a második három kontraktuson 45 centet, a harmadik három kontraktuson 33 centet, a negyedik három kontraktuson 21 centet, az ötödik két kontraktuson 2 centet kerestünk, míg a hatodik két kontraktuson 10 centet veszítettünk. A teljes profit 7325 \$.

Az első három pozíciónyitáskor 1575 \$-t kockáztattunk. Ha kezdetekkor kihasználjuk a 4%-os maximális tőkekockázatot, akkor 7 kontraktus búzát vásárolhattunk volna 3675 \$ kockázat mellett és ezen 6475 \$-t kerestünk volna.

**Természetesen egy ellenünk menő piac, illetve egy nagyobb piaci rés rejt magában kockázatot, így érdemes lehet opciókkal bebiztosítani magunkat.**

# Money Management modellek előnyei / hátrányai

Money Management modellek	Előnyök	Hátrányok
Fix összeggel kereskedő	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Nincs visszautasítva egyetlen kereskedés sem</li> <li>•Kis tőkével is alkalmazható</li> <li>•Kereskedésenként minimális kockázat</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•A nem egyenlő összegű beruházásokat is kezeli</li> <li>•Lassan tud csak növekedni a tőke</li> </ul>
Fix darabszámmal kereskedő	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Minden befektetés azonos súllyal szerepel a portfólióban</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•A kis tőkével rendelkezők csak lassan növelhetik a méreteket</li> <li>•A befektetések frekvenciája nem egyenletes</li> </ul>
Kockázat százalékával kereskedő	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Egyaránt alkalmazható kis- és nagytőkés számlák esetében</li> <li>•A portfólió teljesítménye kiegyenlített az aktuális kockázat által</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Néhány kereskedést vissza kell utasítani, mert túl kockázatos lehet</li> <li>•A kockázatosított összeg nem az aktuális kockázat</li> </ul>
Volatilitás százalékával kereskedő	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Egyaránt alkalmazható kis- és nagytőkés számlák esetében</li> <li>•A portfólió teljesítménye kiegyenlített a volatilitás által</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Néhány kereskedést vissza kell utasítani, mert túl kockázatos lehet</li> <li>•A napi volatilitás nem az aktuális kockázat</li> </ul>

# Risk Management

Míg a *Money Management* azzal foglalkozik, hogy mennyi pénzt tudunk a következő kereskedésünkre újra befektetni ahhoz, hogy maximalizáljuk a nyereséget, addig **a *Risk Management* segítségével szabályozzuk a veszteség maximumát, vagyis minimalizáljuk a veszteséget.**

A *Risk és Money Management* rendszere a maximális profit és a minimális kockázat közötti egyensúlyt hivatott megtalálni.

# Profit retracement stop

## Mit jelent a Retracement?



A fő trendben levő konszolidációs, vagy pull-back szakaszokat nevezzük retracement-nek. Gyakran az árfolyam visszatesztel mielőtt újra felvenné a fő trend irányát.

A Retracement árfolyamszintek meghatározásához a Fibonacci Retracement a legelterjettebb.

A Fibonacci Retracement két extrém pont összekötéséből adódik és az alábbi százalékos szinteket definiál: 0.0%, 23.6%, 38.2%, 50%, 61.8% és 100%.

**Ez a fajta stop megbízás esetén a profit egy bizonyos részéről lemondunk a nagyobb haszon reményében. Ahhoz, hogy működjön a stratégia egy bizonyos nyereségszintet el kell érni.**

Tegyük fel, hogy Micron részvényt vásárolunk 52 \$ árfolyamon. A kezdeti kockázatot 6 \$-ban állapítjuk meg, tehát 46 \$ árfolyamon kiszállunk a papírból. Ezt a szintet nevezzük *1-R* kockázati szintnek. A *2-R* profit szint eléréséhez az árfolyamnak 12 \$-t kell emelkedni, vagyis 64 \$ árfolyamot el kell érnie. Amennyiben az árfolyam elérte ezt a szintet, akkor elkezdjük realizálni a profitot. Állapítsunk meg egy *profit retracement értékét*, legyen ez 30%. Mivel 12 \$ nyereségünk van, adjuk fel a 30%-át, vagyis 3.60 \$-t.

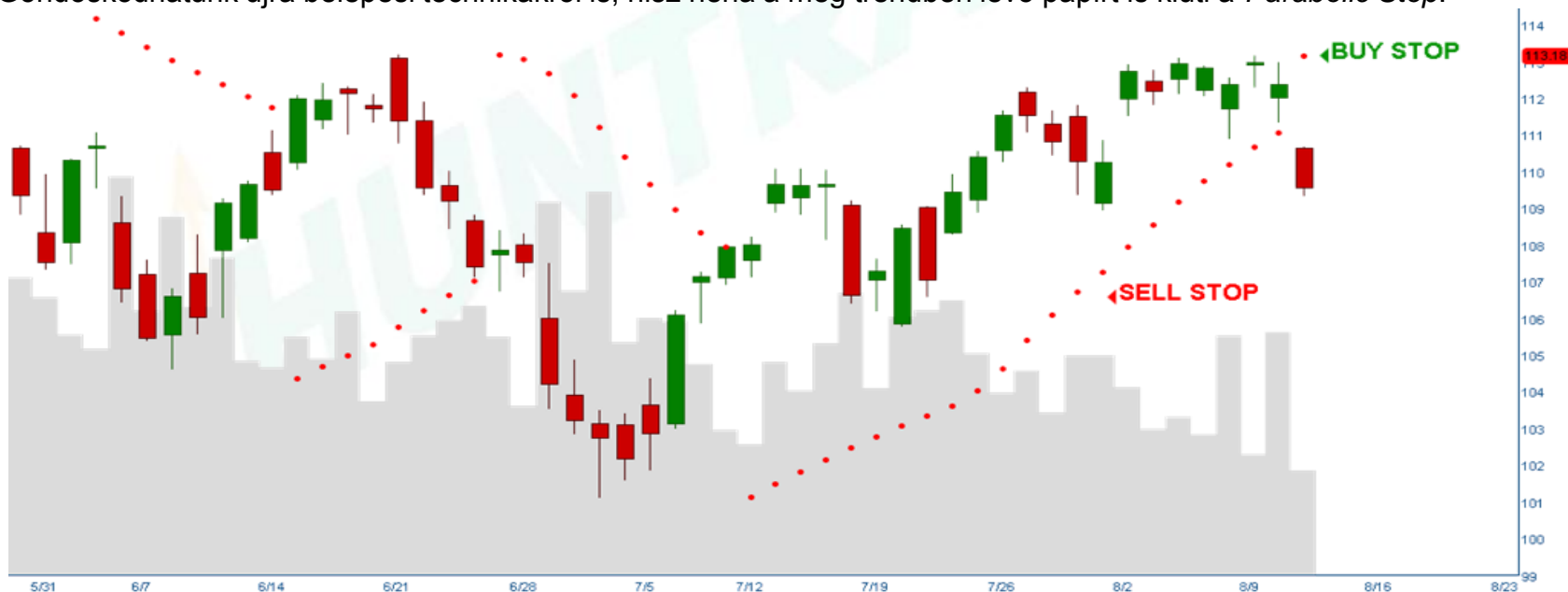
Ha a profit 13 \$, annak 30%-a 3.90 \$, míg a 14 \$ nyereségnek 4.20 \$. Ha továbbra is nő az árfolyam, vagyis termeli a profitot, akkor dönthetünk úgy, hogy csökkentjük a *retracement* szintet. Az eredeti 30%-ról a *3-R* szinten már csak 25%-ot, míg a *4-R* szinten csak 20%-ot adunk vissza a piacnak. A lépcsőket és szinteket a rendszerünkhöz képest kell méretezni.

# Parabolikus stop

A *Parabolikus Stop* elterjedését szintén Wilder munkásságához kötjük. A parabola görbület kezdőpontja egy *előző mélypont*, majd egy *gyorsuló faktor* szerint változik, ahogy a piac mozog felfelé. **Ahogy a piac trendel, a stop árfolyam közelebb és közelebb kerül az árfolyamhoz.** Hátránya, hogy kezdetekben igen messze helyezkedhet el a beszállási árfolyamtól, így nagy veszteségek is képződhetnek. Sőt, igaz ez fordítva is, hogy olyan közel is elhelyezkedhet, hogy a stop aktiválása után folytatja a piaci rallyt, lemaradva a nagyobb profitról. A *gyorsuló faktor* paraméterezhető, kísérletezéssel megállapított helyes megválasztása esetén optimalizálható a profitszerzés.

Például, ha belépésnél a *Parabolic Stop* 3000 \$-t enged kockáztatni, akkor dönthetünk úgy, hogy a kezdeti kockázatot 1500 \$-ban állapítjuk meg addig, amíg a *Parabolic Stop* el nem éri azt.

Gondoskodhatunk újra belépési technikákról is, hisz néha a még trendben lévő papírt is kiüti a *Parabolic Stop*.





# Érdekel a folytatás?

Ha szeretnéd megtanulni a tőzsdei kereskedés alapjait és rövid időn belül úgy kereskedni és olyan profitot elérni, mint egy vérbeli tőzsdecápa, akkor a **Huntraders** által összeállított, több mint 550 leckét tartalmazó tananyag-sorozat neked készült!

A tematikusan vezetett oktatóanyagokból az alapoktól kezdve megtanulod, hogy hogyan működik a mai tőzsdei kereskedés, hogyan érdemes kezelni a befektetéseidet és mire kell figyelned, ha a maximális profitot akarod elérni.

A színes ábrákkal bemutatott és érthető példákkal elmagyarázott technikák és elemzések segítenek, hogy Te is úgy kereskedj rövid időn belül, mint egy igazi profi!

A **Huntraders** segítségével megtanulhatod:

- ✓ amit magadtól csak hosszú évek és sok tanulópenz árán tudtál volna
- ✓ amit mások csak spekulációval és találgatással csinálnak
- ✓ amivel a többi kereskedő ezekben a pillanatokban is milliókat keres!



Tanulj Online, bárhol!



100% magyar nyelven!



Ha szeretnél részt venni a tanulásban:

További tananyagok →