



Главная > 11. Риск-менеджмент > Методичка - Риск-менеджмент/Ризик-менеджмент

Риск-менеджмент/Ризик-менеджмент

RU UA

План модуля

1. Терминология.
2. Введение.
3. Шкала рисков.
4. Стоп-лосс или ограничение потерь.
5. Размер плеча и размер позиции.
6. Модели управления торговым счетом.
7. Выводы.

1. Терминология

Профит - прибыль.

Риск-менеджмент - процесс принятия и исполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией. В трейдинге используется R для обозначения возможного риска.

Дисциплина - это строгое и точное соблюдение правил, принятых человеком к выполнению.

RR - Risk to Reward - соотношение риска и прибыли (RR 1:5 будет означать, что я рискую 1, чтобы получить 5).

R - условная единица, которой рискует трейдер в сделке.

WinRate - показатель успешности трейдера, исчисляется в процентах.

2. Введение

Риск-менеджмент - это самая важная часть трейдинга, но и самая непопулярная. Это огромная тема. В этом уроке мы рассмотрим лишь базовые принципы управления рисками.

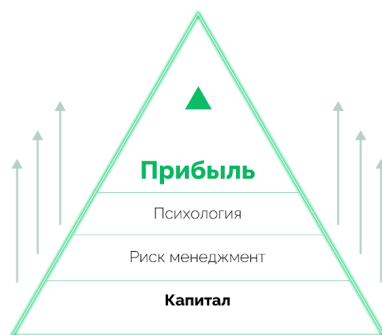
На графике есть нюансы, которые могут говорить в пользу идеи, но мы никогда не можем быть уверены в том, что произойдет. К примеру, ликвидность может быть снята в ближайшее время, а может быть оставлена ценой без внимания.

Решение проблемы мы находим в системности трейдов и соблюдении рисков. Мы не в силах остановить ветер, перенаправить его, но мы стремимся контролировать себя. Рынок - это стихия. И ту сторону, то, что находится за экраном монитора, мы не можем контролировать. Но мы можем контролировать эту сторону - самих себя. Именно поэтому все известные профессиональные трейдеры так много говорят о психологии. Спокойствие в процессе трейдинга достигается только через контроль себя, а контроль себя исходит из расписанной системы, планирования, понимания своих шагов и к чему они приводят. Итак, в уроке разговор будет не о рынке. Разговор будет о наблюдателе за рыночным движением - о трейдере.

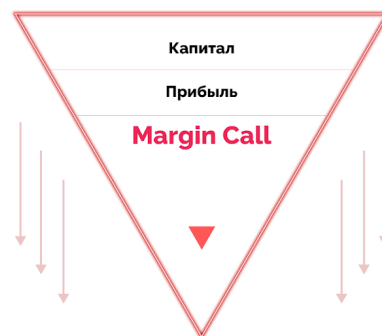
Профессиональный и интуитивный трейдинг

Первое, что нужно осознать серьезному искателю профита: не стоит гнаться за быстрым результатом, иначе это обойдется вам в кругленькую сумму. Не нужно на начальном этапе освоения профессии искать трейды 1:170 и тому подобные. Не нужно пытаться за неделю удвоить депозит.

Нужно только лишь стать идеальным исполнителем своей торговой системы. Это звучит просто, но нужно дать себе время.



Профессиональный трейдинг



Интуитивный трейдинг

Трейдинг - это не спринт, а марафон. Сосредоточиться необходимо на риск-менеджменте и спланированной фиксации прибыли/убытков. Все должно быть точно определено до того, как сделка будет открыта. Должна быть определена точка входа, точка выхода и точка тейк-профита.

Научиться не терять – самая главная задача в трейдинге. Когда вы начнете следовать своей протестированной торговой системе, профит будет побочным эффектом следования правилам. Потери возможны ТОЛЬКО в рамках прописанной системы.

Основная разница между профессиональным трейдером и трейдером-аматором в том, что аматор думает о профите, обогащении. Профессионал же беспокоится не о прибыли, а о том, соблюдены ли пункты его торговой системы. Он знает, что если все соблюдено, то профит будет побочным эффектом торговой деятельности.

3. Шкала рисков

1% -- 2% -- 5% --- 10% ---- 50% ----- 100% (Margin Call).

Профессиональный трейдинг - это просчитанные стоп-приказы, которые равны не больше 2% за один трейд (в зависимости от настроек торговой системы).

Убыток планируется трейдером. Если трейд не закрывается при 2% убытков общего торгового счета, вступает в силу психология. Следующая возможность закрыть трейд будет примерно на 5% убытков. Если трейд не закрыть при 5% потерь торгового счета, ключевой точкой является убыток в 10% - это словно знак "кирпич" у автомобилиста, красная зона.

Становится все сложнее признать ошибку. Критическая точка, где обязательно нужно закрыть убыточную позицию - это 10%. Так как после этой зоны следующая возможность закрыть убыточный трейд будет примерно на 50% убытков. После 50% обычно человек просто смотрит на убыточный трейд и не в силах закрыть позицию. В итоге он получает Margin Call - биржа принудительно закрывает позицию.

4. Стоп-лосс или ограничение потерь

"Никогда не пробуйте глубину обеими ногами".

Первое, что нужно сделать при формировании идеи об открытии сделки – задать себе вопрос: где будет стоять стоп-лосс? Стоп-лосс – буквально – ограничение убытка. Рынок – это неконтролируемая среда. Важно принять тот факт, что абсолютно никто не знает, что произойдет с ценой в следующий момент. После такого утверждения, логичным будет вопрос: если никто не знает и не контролирует рынок, тогда где же рычаги управления в трейдинге? Дело в том, что управлять нужно не рынком, а тем, кто наблюдает за рынком – управлять собой. Правила торговой системы составляются именно для той области, которую мы можем научиться контролировать. Мы не управляем ценой, мы не желаем, чтобы она шла в ту или иную сторону. Мы смотрим только факты

на графике и предполагаем возможное развитие событий, основываясь ТОЛЬКО на фактах, которые есть в моменте на графике. Стоп-лосс приказы помогают нам уберечь себя от убытков в том случае, если идея себя не оправдала.

Самые частые причины убытков:

1. Очень большой объем позиции без стоп-лосс приказа.
2. Очень большой объем позиции с очень длинным стоп-лоссом, который не соответствует правильному RR.
3. Неконтролируемая тенденция рисковать в надежде сорвать куш, совершить супер-трейд.
4. Серия сделок сразу же после срабатывания стоп-лосса (психологический паттерн Три Трейда, "Ошибка вынужденных затрат").

Виды стопов:

1. Технические (выставляется за определенный уровень, препятствие на пути цены).
2. Процентные (стоп рассчитывается в процентном соотношении, процент убытка относительно торгового счета).
3. Денежные (стоп рассчитывается в денежном эквиваленте относительно торгового счета).

В зависимости от типа торговой системы применяется тот или иной вид стоп лосса, мы же рекомендуем использовать именно процентный метод расчёта, где депозит равен 100%, а стоп не превышает 0.25-2% за сделку.

Таким образом вы будете перестраивать свое восприятие денег и учиться использовать его как инструмент.

Объем позиции согласно системе риск-менеджмента рассчитывается по формуле:

Объем позиции = сумма риска (% риска / расстояние до стоп-лосса).

ВАЖНО! При выставлении стоп-лосс приказа нужно иметь в виду, что цена маркировки – это средний индекс спотовых бирж, потому возможность "проскальзывания" цены очень велика. Последняя цена – это фактическая цена актива, потому именно эта опция рекомендуется при торговле.

Пример:

Если мой капитал составляет \$1000 и риск по сделке равен 2%, это означает, что если мой стоп-лосс будет исполнен, то мои потери будут ограничены \$20 ($\$1000 \times 0,02 = \20). Другими словами, я потеряю ровно \$20 (+ % комиссии биржи).

Чем ближе стоп-лосс к вашему входу, тем больше размер позиции, с которой вы можете торговать при такой же сумме риска.

Более жесткий стоп-лосс даст вам больший размер позиции, но меньшее пространство для маневра. Широкий стоп-лосс даст меньший размер позиции, но больше пространства для маневра.

5. Размер плеча и размер позиции

Кредитное плечо служит двум основным целям:

1. Снижает ваш риск, позволяя торговать с большим размером позиции, не размещая весь свой капитал на счетах брокера.
2. Позволяет, если потребуется, торговать с большим размером позиции, чем составляет ваш капитал.

Выбор большего кредитного плеча означает лишь то, что трейдер хочет использовать меньшее количество капитала, чтобы открыть такую же позицию. Если трейдер выбирает меньшее кредитное плечо, это означает лишь то, что он хочет использовать большее количество своего капитала, чтобы открыть такую же позицию. Выбор кредитного плеча не повлияет на размер вашей позиции, он только покажет, какое количество вашего капитала вы используете для открытия такой же позиции.

Изолированная маржа

Биржа НЕ будет использовать ваш оставшийся капитал, чтобы сохранить позицию открытой.

Перекрёстная маржа (кросс-маржа)

Биржа может использовать весь ваш капитал, чтобы избежать закрытия, но закрытие означает, что ваш капитал становится равным 0.

Обычно такой метод предпочитают трейдеры, работающие с несколькими параллельными позициями. Если вы новичок в трейдинге, я не советую использовать перекрестную маржу, с использованием кредитного плеча.

РАЗМЕР ПЛЕЧА НЕ ВЛИЯЕТ НА ПРИБЫЛЬ. НА ПРИБЫЛЬ ВЛИЯЕТ ТОРГОВЫЙ ОБЪЕМ.

6. Модели управления торговым счетом

"Если вы обязуетесь соблюдать стоп-лоссы вообще всегда, вы будете впереди 99% трейдеров всего мира".

Цели так же важны при открытии сделки. Часто можно услышать, как кто-то закрывает успешную сделку 1 к 149, но это не совсем то, к чему стремится профессиональный трейдер.

Профессиональный трейдер стремится к последовательности и постоянству. Девиации, отклонения от системы имеют место только на этапе формирования личного стиля трейдера, когда он уже владеет всеми внутренними и внешними навыками, обладает интуицией, видением, стабильностью.

Давайте рассмотрим силу среднего значения на длительной дистанции и поймем, как формируется профит. Единственная эмоция, которая не дает фиксировать прибыль в $3R / 5R$ — это жадность в конкретной сделке, надежда на супер-трейд и непонимание долгосрочных перспектив. Также, стремление к большому RR вызвано тем, что депозит сам по себе небольшой по размеру, потому что процент прибыли кажется слишком маленьким в переводе на реальные деньги.

Итак, обозначим условно рабочий месяц как 20 дней и рассмотрим регулярную фиксацию прибыли в размере $5R$:

- Если каждый день в течение 20 дней закрывается сделка $+5R = 5 \times 20 = 100R$ (если условный риск был 1% от баланса торгового счета, то $100R = 100\%$).
- Если половина сделок в течение 20 дней закрывается $+5R = 5 \times 20 = 100R \times \text{Winrate } 50\% = 50R$ (если условный риск был 1% от баланса торгового счета, то $50R = 50\%$).
- Если четвертая часть сделок в течение 20 дней закрывается $+5R = 5 \times 20 = 100R \times \text{Winrate } 25\% = 25R$ (если условный риск был 1% от баланса торгового счета, то $25R = 25\%$).

Рассмотрим пример на реальных цифрах. Если депозит равен \$100, при риске в 1% (\$1) $5R = \$5$, $25R = \$25$ и т.д. Человек, не обладающий пониманием, может возразить: но я не хочу получить \$25 со \$100, я хочу получить \$1000 со \$100 и т.д. Такое тоже возможно в редких случаях. Причина таких идей кроется в маленьком изначальном депозите. Но вот как выглядит соотношение риска к прибыли с большим депозитом.

Deposit \$50.000

$1\% = \$500$ $5R/\text{день} = \$2.500$ ($\$500 \times 5$)

$\text{WinRate } 100\% = \$2.500 \times 20 = \$50.000$

$\text{WinRate } 50\% = \$2.500 \times 20 = \$50.000 / 2 (-50\%) = \$25.000$ $\text{WinRate } 25\% = \$2.500 \times 20 = \$50.000 / 4 (-75\%) = \$12.500$

Deposit \$100.000

$1\% = \$1.000$ $5R/\text{день} = \$5.000$ ($\$1.000 \times 5$)

$\text{WinRate } 100\% = \$5.000 \times 20 = \$100.000$

$\text{WinRate } 50\% = \$5.000 \times 20 = \$100.000 / 2 (-50\%) = \$50.000$ $\text{WinRate } 25\% = \$5.000 \times 20 = \$100.000 / 4 (-75\%) = \$25.000$

Deposit \$200.000

1% = \$2.000 5R/день = \$10.000 (\$2.000x5)

WinRate 100% = \$10.000x20 = \$200.000

WinRate 50% = \$10.000x20 = \$200.000 / 2 (-50%) = \$100.000 WinRate 25% =
\$10.000x20 = \$200.000 / 4 (-75%) = \$50.000

Deposit \$300.000

1% = \$3.000 5R/день = \$15.000 (\$3.000x5)

WinRate 100% = \$15.000x20 = \$300.000

WinRate 50% = \$15.000x20 = \$300.000 / 2 (-50%) = \$150.000 WinRate 25% =
\$15.000x20 = \$300.000 / 4 (-75%) = \$75.000

Deposit \$400.000

1% = \$4.000 5R/день = \$20.000 (\$4.000x5)

WinRate 100% = \$20.000x20 = \$400.000

WinRate 50% = \$20.000x20 = \$400.000 / 2 (-50%) = \$200.000 WinRate 25% =
\$20.000x20 = \$400.000 / 4 (-75%) = \$100.000

А как же стоп-лоссы?

Соберем все воедино и добавим ко всему вышесказанному формулу расчета WinRate.

WinRate = (количество профитных трейдов/общее число трейдов) x 100

К примеру, размер условного торгового счета равен \$1.000, а риск ограничен 1% от торгового счета. 1% от \$1.000 = \$10 = 1R.

Трейдер совершил 20 сделок в месяц, 11 из которых были профитными: (11 / 20) x 100 = 55% WinRate.

Итак, при винрейте 55%:

11 профитных сделок = 11 x 5R (1R x 5) = +\$550.

Соответственно, если из 20 сделок 11 были закрыты в плюс, значит, 9 были закрыты в минус, что равно -9% = -9R = -\$90.

Итого: +\$550 (профит от 11 прибыльных сделок в течение 20 дней) -\$90 (суммарный убыток от 9 сделок в течение 20 дней) = +\$460 чистого профита.

7. Выводы

1. Не покупайте и не продавайте актив, пока цена не окажется в конкретной точке согласно ТС.
2. Не открывайте позицию, если не знаете, где будет стоп-лосс.
3. Не пытайтесь прогнать рынок под себя, ставя стоп-лосс там, где удобно именно вам. Рынку не интересен ваш интерес, и только вы сами можете позаботиться о себе.
4. Не передвигайте стоп-лосс. Это действие означает лишь одно: сделка не была рассчитана, и убыток не был принят перед открытием сделки. Такое поведение быстро приведет к убыткам.
5. Не ставить стоп-лосс на уровне скопления ликвидности.
6. Уважайте риски больше, чем профит. Научитесь фиксировать убыток ТОЛЬКО в рамках торговой системы, и профит проявит себя как побочный эффект этого навыка.
7. НИКОГДА не инвестируйте ваши последние денежные средства.
Инвестировать можно только свободные деньги — те, которые не понадобятся вам для жизнеобеспечения в ближайшее время.
8. Не начинайте торговый путь с больших сумм. Работа с минимальным объемом и незначительными суммами денег даст вам четкое понимание того, как вы принимаете решения, как действуете, насколько вы дисциплинированы, насколько готовы следовать своим же правилам. Инвестируйте деньги, которые можете позволить себе вывести из личного или семейного бюджета без страха оказаться на мели. Трейдинг не азартная игра, а процесс, требующий знаний, умений и навыков. Важно освоить навык, протестировать торговую систему и сетапы на демо-счете или на маленьком реальном счете. Только потом, при положительной статистике, постепенно увеличивать депозит.
9. Если вас беспокоит стоп-лосс, уменьшайте его до тех пор, пока не почувствуете себя спокойно.
10. Имейте ввиду, что потерять деньги, которые вы системно зарабатывали в течение дней, месяцев или более длительного периода, можно за считанные секунды.

Знание разрушает страх, а практика придает уверенности. Учитесь нести ответственность за свои решения, не винить в неудачах рынок.