

BetBulls Portfolio Management

Risk és Money Management

PORTFOLIÓ MANAGEMENT	3
Risk Management.....	3
Money Management.....	3
RÉSZVÉNYEK SZŰRÉSE	3
Mi a részvényszűrés?.....	3
Példa.....	4
FIGYELŐ LISTA	7
Mi a Figyelő Lista?.....	7
Példa.....	7
STOP LOSS	8
Mi a Stop Loss?.....	8
Példa.....	8
RIZIKÓ KALKULÁTOR	11
Mi a Rizikó Kalkulátor?.....	11
Példa.....	11
TÁMASZ / ELLENÁLLÁS	14
PORTFOLIÓ LÉTREHOZÁSA / MÓDOSÍTÁSA	16
PORTFOLIÓ MEGNYITÁSA	18
POZÍCIÓ SZIMULÁTOR	20

Portfólió Management

Risk Management

A kockázat kezelése általában két dolgot jelent. A *Risk Management* révén veszteségeinket akarjuk minimalizálni és ehhez *Stop szinteket* keresünk. Például, legegyszerűbb esetben %-os *Stop Loss* szinteket teszünk. Ennek mértékét nem könnyű eldönteni, ugyanis piac- és papírfüggő. Általában valahova 5 és 10%-kal az átlagos vételi ár alá tesszük LONG esetén, SHORT esetén pedig az ár fölé. Léteznek továbbá egyéb stop szint meghatározási módok, amelyek például a volatilitást is figyelembe veszik.

Money Management

A *Money Management* révén azt határozhatjuk meg, hogy mekkora legyen egy-egy pozíció teljes tőkére vetített legnagyobb elérhető nagysága, tehát a számlán lévő összeg hány %-át gondoljuk egy-egy pozícióra. Továbbá diverzifikálással még csökkenthetjük az egyedi kockázatot és csak a piaci kockázat marad meg. Diverzifikáció révén persze összetettebb lesz a portfóliónk, de nem mindegy az, hogy milyen arányban osztom szét a számlán lévő összeget a papírok között. Léteznek erre a célra optimalizáló eljárások, amelyeket figyelembe véve a portfóliót alkotó összetevők egyedi hozamát és egyedi kockázatát, olyan arányban „osztják szét a pénzt”, hogy a teljes portfólió kockázata maximális legyen, míg a portfólió kockázata a minimumra csökken.

Részvények szűrése

Mi a részvénytisztítás?

A részvénytisztítás egy folyamat, mely egy hatalmas adathalmazból a beállított feltételeknek és paramétereknek megfelelően olyan részvényt listáz ki, melyek megfelelnek a megadott kritériumoknak. A hazai piacon nem érdemes ilyen eszközt igénybe venni, hisz a kereskedhető likvid termékek száma könnyen monitorozható.

Az amerikai piacon a több ezer termék (részvény, index, ETF stb.) közül megtalálni a számunkra megfelelőt nem tűnik egyszerű feladatnak. Ahhoz, hogy sikeresen megtaláljuk azt a részvényt, amit szeretnénk, három dologra van szükség:

- stratégia,
- adatok,
- szoftver.

A *stratégia* a fundamentális és a technikai elemzés eszközeinek felhasználásával készíthető. A fundamentális szűrés a vállalat gazdasági mutatóin alapszik, mint az árfolyam és a nyereség kapcsolata (P/E), az egy részvényre jutó eredmény (EPS), az osztalék. A piaci mutatók mellett még szűrhetünk a jövedelmezőségi-, hatékonysági-, tőkeáttételi- és likviditási mutatók alapján. A technikai szűrés főként az indikátorok értékeivel operál. Mivel az indikátorok jeleznek, így segítségükkel könnyen azonosítható

a trend, a kockázat és a forgalomban történő változás. A gyertyaformációk osztályozása is szűkíti a keresendő részvények körét, valamint az árfolyam által kirajzolt alakzatok még célárfolyamot is definiálnak.

Az *adatok* a technikai alapú szűrésnél a papír nyitó-, záró-, minimum- és maximum árfolyamai, valamint a forgalom és a dátum. Minden többi paraméter ezen értékekből származtatható. A fundamentális adathalmaz jóval nagyobb és a mutatók egymáshoz fűződő viszonya jóval bonyolultabb.

A *szoftverek* lehetőséget adnak a stratégia és az adatok összekapcsolására, így lehetővé teszik a részvények szűrését.

A BetBulls szűrő-modul részei:

- Trend felismerés rövid, közép és hosszútávon
- csatornavonalak áttörése
- támasz / ellenállás vonalak áttörése
- árfolyam intervallum
- árfolyam rekord
- árfolyam történet
- gap-ek keresése
- forgalom intervallum
- forgalom rekord
- forgalom történet
- 88 gyertyaminta azonosítása
- 25 indikátor kereskedési és sajátjelzéseinek felismerése
- divergencia megerősítése

Részletek: http://betbulls.hu/registration/prof_reszvenyszures

Példa

A portfólió menedzselés első lépése, hogy összeállítsuk azokat a részvényeket, melyekkel kereskedni kívánunk. Ehhez nyújt segítséget a BetBulls részvenyszűrő szolgáltatása. A szűrőben hat tényező szerint szűrheted a részvényeket, mint a részvény, trend, árfolyam, forgalom, gyertya és az indikátor. A BetBulls részvenyszűrő szolgáltatása a NASDAQ és az NYSE több mint 7000 részvénye közül keresi ki saját kereskedési stratégiád alapján a legkedvezőbb részvényeket. Kereskedési elképzeléseidet testre szabhatod, azok eredményességét adott részvény múltbéli viselkedése alapján ellenőrizheted. A rendszer a technikai elemzés eszközeit használva az éppen érvényben lévő kereskedési jelzések alapján állítja össze a találati listát.

Az alábbi példában olyan részvényeket keresünk, melyekre a gyertya formáció és a 14 napos RSI indikátor is vételi jelzést adott.

Gyertya szűrő

Kereskedési jelzés

Kereskedési jelzés:

Gyertya csoportok





Első indikátor

Az indikátor neve:

Az indikátor paramétere:

Jelzés kiválasztása:

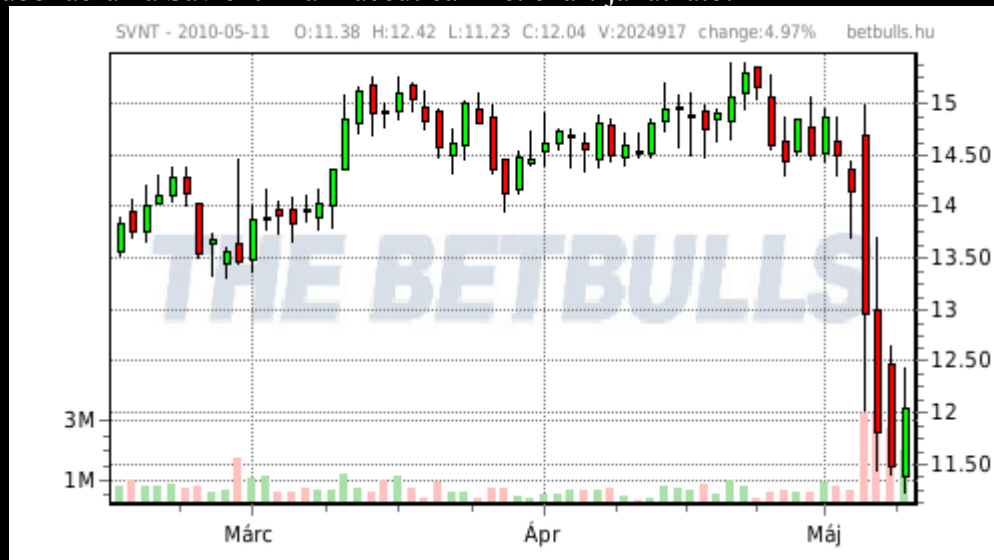
A futtatás eredményeként a beállított paramétereknek megfelelően egyetlen részvényt találtunk:

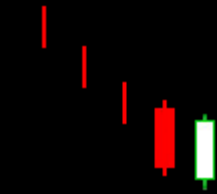
Találatok: 1 - 1 Szűrő: Gyertya long jelzés Piac: NASDAQ Szűrt nap: 2010-05-11						
Szimbólum	Részvény neve	Szerkesztés	Változás	Záró (USD)	Forgalom	
1 SVNT	Savient Pharmaceuticals Inc	   	4,97%	12,04	2.024.917	

Találat számláló

TALÁLATOK SZÁMA: 1 VISSZA

Az alábbi ábrán a Savient Pharmaceutical Inc. chart-ja látható:





A talált gyertyaminta a *Bullish Piercing Line*. A piac csökkenő trendben van. Az első nap formálódó fekete gyertya is ezt a nézetet erősíti. A következő nap a piac az előző trend irányában réssel nyit. Azonban a piac meglódul és az árfolyam az előző napi záróár fölé emelkedik. A trend elveszti erejét és a shortosokat pozíciójuk zárására ösztönzi. A vásárlók elkezdnek azon gondolkodni, hogy talán itt lehet az ideje a long pozíciók felvételére.

A példa kedvéért keressünk még egy olyan részvényt, mely vételre alkalmas lehet. A BetBulls szűrőjén kiválasztottuk a 12 napos momentum indikátor vételi jelzését, valamint olyan részvényeket keresünk, ahol a felső Bollinger szalagra rátapadt az árfolyam.

A fenti paraméterekkel 10 darab részvény rendelkezik:

Találatok: 1 - 10		Szűrő: Bollinger és Momentum	Piac: NASDAQ	Szűrt nap: 2010-05-11		
Szimbólum	Részvény neve	Szerkesztés	Változás	Záró (USD)	Forgalom	
1 ARIA	ARIAD Pharmaceuticals, Inc.		8,63%	4,03	5.336.781	
2 ZOLT	Zoltek Companies, Inc.		13,82%	10,46	1.323.029	
3 DDR	Diedrich Coffee		1,76%	35,35	481.110	
4 SATS	EchoStar Corporation		5,38%	20,56	361.293	
5 SNHY	Sun Hydraulics Corporation		14,96%	31,50	352.957	
6 USPH	U.S. Physical Therapy, Inc.		6,48%	18,89	68.507	
7 INMD	IntegraMed America, Inc.		3,65%	9,08	20.709	
8 CASS	Cass Information Systems, Inc		3,53%	33,11	19.159	
9 SSFN	Stewardship Financial Corp		2,59%	9,49	8.980	
10 SIVBO	SVB Financial Group - 7% Cumulative Trust Preferred Securities - SVB Capital II		2,93%	22,87	1.426	

Találat számoló

TALÁLATOK SZÁMA: 10

VISSZA

Az alábbi ábrán szintén egy gyógyszerészeti cég, az ARIAD Pharmaceutical Inc. chart-ja látható:



Tehát két részvényünk van, melyek kódjai: SVNT és ARIA. A részvények nyomon követése céljából adjuk hozzá a Figyelő Listához.

Figyelő Lista

Mi a Figyelő Lista?

A *Figyelő Lista* azon részvényeket kell, hogy tartalmazza, melyeket valami oknál fogva figyelemmel szeretnénk kísérni. Ez lehetnek a portfóliónkban szereplő, vagyis nyitott pozícióban levő részvények, de azokat is érdemes felvenni ide, melyek egy adott időpontban valamely bejelentést tesznek. Ez különösen igaz a biotechnológiai papírokra. A *Figyelő Lista* általában a részvények árfolyamát, forgalmát és egyéb paramétereit tartalmaz.

Példa

A listában 15 perccel késleltetett adatokat láthatunk. A listában megjeleníthető a részvény neve, a vételi és eladási árfolyam, a százalékos és a nettó változás, az 52 hetes csúcs- és mélypontok, a piaci kapitalizáció, a forgalom, valamint az előző nap záróárfolyama.

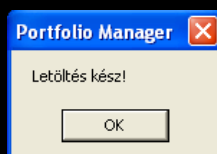
Lehetőség van megjegyzés rovatot és jegyzetet készíteni, ahova feljegyezhetjük a részvennyel kapcsolatos észrevételeinket, negyedéves jelentések dátumát, fontosabb híreket.

A *Figyelő Listát* a felső sorban, a részvénykódok beírásával, azok közé „+” jelek írásával tudjuk létrehozni.

WatchList létrehozása az alábbiak szerint:
 ABC +XYZ + ...

SVNT+ARIA

A részvény ticker-ek beírása után nyomjuk meg az *Adatok letöltése* gombot. Fontos, hogy az adatletöltési folyamat végét egy *Letöltés kész!* felvillanó ablak jelzi.



Az adatok letöltése után megjelennek a részvények. Ha a piac zárva van, akkor a pre-market és az after-market adatait láthatjuk. Ha az adatokat frissíteni akarjuk, kattintsunk a *Frissítés* gombra.

Részvénykód	Neve	Bid	Ask	Change	% Change	52-week Low	52-week High	Market Cap	Volume	Previous Close	Dátum
SVNT	Savant Phamaceu	12.3	12.96	+0.62	+5.15%	5.01	16.62	849.5	1121001	12.04	5/12/2010
ARIA	ARIAD Pharmaceuti	4.25	4.3	+0.22	+5.46%	1.28	4.26	464.2	3950109	4.03	5/12/2010

A listát a *Lista mentése* gombra kattintva elmenthetjük *WhatchList_Jegyzetek.txt* néven. Ha a listát módosítani szeretnénk, tehát részvennyt hozzáírni vagy eltávolítani, akkor azt a fenti beviteli mezőbe tehetjük meg, majd kattintsunk a *Frissítés* gombra.

Stop Loss

Mi a Stop Loss?

Emelkedő trend esetén a *Stop Loss* a gyertya alá kerül, csökkenő trend esetén pedig fölé. Meghatározása nem túl bonyolult, de eldönteni, hogy hova is húzzam azt a szintet, amivel majd a veszteségem mértékét csökkenteni tudom, nehéz feladat. Az irodalom szerint 5% és 10% között legyen a szint nagysága, de egy részletesebb elemzés révén tudom igazából eldönteni azt, hogy hova is tegyem majd a *Stop Loss* szintet. Legyen világos az is, hogy nem a teljes tőkénk szabja meg a maximálisan egy pozícióba tehető összeg alapján a stop szintjét.

Példa

A pozícióba lépés előtt határozzuk meg a *Stop Loss* - vagyis az esetleges veszteség mértékét korlátozni hivatott kiszállási árfolyam – helyét.

Példaként határozzuk meg az ARIAD Pharmaceutical Inc. stop árfolyamát. Adjuk meg a részvény kódját, a záróárat, illetve a tegnapi maximum- és minimum árfolyamokat.

Valamely technikai elemző szoftver segítségével olvassuk le a 7, illetve a 22 napos *Average True Range (ATR)* indikátor értékeit és gépeljük be a megfelelő helyre.

Számoljunk vissza 22 kereskedési napot és keressük ki az árfolyam maximum- és minimum értékét.

A szorzótényező 1.5-5.0 közötti számok lehetnek, melyek a kereskedésünk agresszivitását tükrözik. Az 1.5 érték közelebb helyezi a stopot, míg az 5.0 érték a nagyobb hozam reményében mélyebbre helyezi a stop szintet.

Részvénykód	ARIA
Záróár \$	4.03
Tegnap Maximum \$	3.75
Tegnap Minimum \$	3.55

Average True Range(7)	0.3612
Average True Range (22)	0.2602
22 nap Maximuma \$	4.26
22 nap Minimuma \$	3.33
Szorótényező	2

A szorzófaktor értéke 1.5 és 5.0 között bármi lehet.

A táblázat kitöltése után nyomjuk meg a *Számol* gombot.

A stop szint meghatározásához három különböző stop számítási módszert használtunk fel. Az *ATR alapú stopok* az adott periódusidő alatt levő mozgóátlaggal símitott volatilitást mutatják. A *Chandelier féle stopok* szintén volatilitás alapú követő stopok, míg a *High/Low alapú stopok* a magas és alacsony értékekből származó stop szintek.

Stop Loss		
	Emelkedő trend	Csökkenő trend
ATR alapú stop	3.3076	4.7524
Chandelier-féle stop	3.7396	3.8504
High/Low alapú stop	3.0276	4.2724

A fenti stopokat az alábbi charton szemléltetjük.



A példában válasszuk ki a *Chandelier-féle stop* szintet. Ez az érték 3.75 USD, melyet az alábbi *Stop Loss Long* táblázatból kikeresve 7%-nak adódik.

Stop Loss LONG

Stopkockázat %-ban	Stop Loss szintek	Lehetséges veszteségek per részvény
1 %	3.9897	0.0403
2 %	3.9494	0.0806
3 %	3.9091	0.1209
4 %	3.8688	0.1612
5 %	3.8285	0.2015
6 %	3.7882	0.2418
7 %	3.7479	0.2821
8 %	3.7076	0.3224
9 %	3.6673	0.3627
10 %	3.627	0.403

A táblázatból leolvashatjuk azt is, hogy e stop szint mellett részvényenként 0.2821 USD veszteség érhet minket.

Természetesen, ha Short pozíciót szeretnénk nyitni, akkor a *Stop Loss* táblázatból a *Csökkenő trend* értékeit a *Stop Loss SHORT* táblázatával hasonlítjuk össze és olvassuk le a %-os szintet.

A Savient Pharmaceutical Inc. (SVNT) részvényére a High/Low alapú stoppot alkalmazzuk, melyre 10.95 USD a stop szint, ami 9%-os veszteségnek felel meg a táblázatból leolvasva.

Összefoglalva:

ARIA – Stop szint 7%-os

SVNT – Stop szint 9%-os

A stop szintek ismeretében határozzuk meg a vásárolt részvények darabszámát.

Rizikó Kalkulátor

Mi a Rizikó Kalkulátor?

A *Rizikó Kalkulátor* segítségével méretezhetem a pozícióimat. Legyen világos az, hogy nem a teljes tőkénk szabja meg a maximálisan egy pozícióba tehető összeg alapján a stop szintjét. A technikai elemzés által megszabott stop árszint és a belépési árfolyam %-os különbsége határozza meg a maximálisan kockáztatható összeg segítségével a pozíció méretét. Méret alatt itt azt értjük, hogy mennyi darabbal kereskedjek ahhoz, hogy a kockázat ne lépjen túl egy bizonyos szintet. Ehhez kell tehát gondosan beállítanom a *Tőkekockázat* és a *Stopkockázat* %-os mértékét.

Példa

A *Rizikó Kalkulátor* segítségével a vásárolt részvények darabszáma határozható meg. A program célja tehát a pozíció méretezése.

A technikai elemzést felhasználva határozzuk meg az ARIA célárfolyamát. Ez legyen 4.5 USD. Mivel vételi pozícióról van szó, a *long*-ot írjuk be.

Adjuk meg, hogy részvényünk a 10.000 dolláros portfóliónknak hány százalékát teszi ki. Ennek meghatározásához használjunk portfólió optimalizáló szoftvereket, mely megadja a részvények súlyát a portfólióban. Jelen esetben a portfólió 60%-át az ARIA részvények, míg 40%-át SVNT papírok teszik ki.

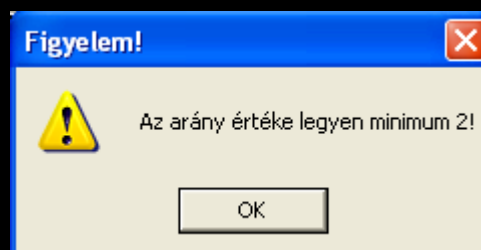
A *Tőkekockázattal* megszabható, hogy mennyit vagyunk hajlandók veszíteni a tőkéből. A szakirodalom 2-3%-nál többet nem ajánl. A példában 2%-ot írtunk elő.

A *Stopkockázat* a papíronkénti veszteségeket mutatja, így ide a *Stop Loss* modulban meghatározott 7%-os értéket írjuk.

Bemenő adatok

A részvény kódja	ARIA
LONG vagy SHORT	long
A számla összege \$	10000
Vételiár \$	4.03
Célár \$	4.5
Portfólióbeli súly %-ban	60
Tőkekockázat %-ban	2
Stopkockázat %-ban	7

Az adatok megadása után nyomjuk meg a *Számol* gombot.



Vegyük észre, hogy a *Nyereség/kockázat* arányunk ebben az esetben 1.7. Törekedjünk a *nyereség/veszteség* arány 2 fölötti tartásán, így addig módosítsuk a bemenő adatokat, míg az értéket meg nem közelítjük.

A próbálkozás után a célár 4.6 dollárnak adódott. Ezen érték mellett tájékozódhatunk a lehetséges veszteségről részvényenként, mely 30 cent. A kockázatokat figyelembe véve

425 darab ARIA részvényt vásárolhatunk.

Bemenő adatok

A részvény kódja	ARIA
LONG vagy SHORT	long
A számla összege \$	10000
Vételiár \$	4.03
Célár \$	4.6
Portfólióbeli súly %-ban	60
Tőkekockázat %-ban	2
Stopkockázat %-ban	7

Eredmények

Összeg/Pozíció \$	6000
Lehetséges veszteség/részvény \$	0.3
Stop Loss szint \$	3.7
Tőkekockázat összege \$	120
Mennyi részvényt vehetek (darab)	425
Nyereség/Kockázat arány	2

A pozíció költsége \$ **1712.75**
 Százalékban **17.13 %**

Vegyük észre, hogy a pozíció portfólióbeli súllyal mindössze 17.13%, hisz a program az optimális mennyiséget határozza meg.

A fenti számításokat elvégezve az SVNT pozícióra a célár 14.2 dollárnak adódott, és így 73 darab részvényt vásárolhatok.

Összefoglalva:

	ARIA	SVNT
Tőke kockázat	2%	2%
Stop kockázat	7%	9%
Stop szint	3.7	11
Célárfolyam	4.6	14.2
Vételi árfolyam	4.03	12.04
Veszteség részvényenként	0.3	1.1
Portfólió súlya	17.13%	8.79%
Részvények száma	425	73
Nyereség / kockázat	2	2

A portfóliónkat tehát méreteztük.

Támasz / Ellenállás

A *Pivot pontok* azok a szintek, ahol a legvalószínűbb, hogy az aktuális napi trend megváltozhat. A *Pivot pont* az első dolog, amit meg kell vizsgálni, mielőtt pozíciót nyitunk. A középső *Pivot Pont* alatt inkább a short, míg a felett inkább a longnak van nagyobb valószínűsége a sikerre.

Lássunk egy példát az ARIA részvényre.

Adatok bekérése

Részvénykód: Az elemzés napja:

Adatok

NAPI ciklus
 HETI ciklus
 HAVI ciklus

A tegnapi adatok helyett lehet számolni heti illetve havi ciklusnak megfelelő értékekkel. Például, a maximum jelentheti az előző hónap maximális értékét, stb.

Nyitó	Maximum	Minimum	Záró
3.96	3.75	3.55	3.71

Adatok letöltése

A Számol gombot megnyomva a meghatározott támasz/ellenállás és a Fibonacci szintekkel számolt Pivot pont értékeket az alábbi táblázatból olvashatjuk le.

Támasz / Ellenállás szintek		Fibonacci Pivot pont	
Ellenállás 4.szint	4.27	Ellenállás 3.szint	3.87
Ellenállás 3.szint	4.07	Ellenállás 2.szint	3.7936
Ellenállás 2.szint	3.87	Ellenállás 1.szint	3.7464
Ellenállás 1.szint	3.79	Fibonacci Pivot Pont	3.67
Pivot Pont	3.67	Támasz 1.szint	3.5936
Támasz 1.szint	3.59	Támasz 2.szint	3.5464
Támasz 2.szint	3.47	Támasz 3.szint	3.47
Támasz 3.szint	3.27		
Támasz 4.szint	3.07		

Vegyük észre, hogy az árfolyam az első két ellenállás szintet áttörte.

Igen elterjedt és közkedvelt eszköz a technikai elemzés eszköztárában a *Fibonacci számok* alkalmazása, mely azon túl, hogy könnyen és egyszerűen használható, egyértelmű támasz és ellenállási szinteket is kijelöl.

A Fibonacci számokkal kapcsolatban négy elképzelés vált ismerté a tőzsdei használatban, melyek alapvetően csak az ábrázolás tekintetében térnek el egymástól. Mind a négy típus esetén az egyes Fibonacci-szintek támasz- és ellenállási szintet jelentenek. A négy típus közül kettőt használunk:

- *Fibonacci Retracements*,
- *Fibonacci Extensions*.

Ezen módszerek közül a leginkább elterjedt és a legnagyobb népszerűségnek örvendő a Fibonacci Retracements, melyeket stop loss szintként is érdemes használni.

Példaként megvizsgáltuk az ARIA részvényt és a mély-, illetve a csúcspontot megadva megkaptuk a támaszvonalakat.

Emelkedő trend	Csökkenő trend
Emelkedő trend esetén az érkezési ponthoz igazítsuk a 0%-ot és a 100%-os értéket pedig a felfutás kezdési pontjához.	Csökkenő trend esetén az érkezési ponthoz igazítsuk a 0%-ot és a 100%-os értéket pedig a lefutás kezdési pontjához.
Kezdési pont 2.08	Kezdési pont 2.08
Érkezési pont 4.41	Érkezési pont 4.41
Fibonacci retracements \$	Fibonacci retracements \$
0.0 % 4.41	61.8 % 2.9701
23.6 % 3.8601	50.0 % 3.245
38.2 % 3.5199	38.2 % 3.5199
50.0 % 3.245	23.6 % 3.8601
61.8 % 2.9701	0.0 % 4.41
Fibonacci extensions \$	Fibonacci extensions \$
161.8 % 5.8499	61.8 % 3.5199
138.2 % 5.3001	78.6 % 3.9114
100 % 4.41	100 % 4.41
78.6 % 3.9114	138.2 % 5.3001
61.8 % 3.5199	161.8 % 5.8499
<input type="button" value="Számol"/> <input type="button" value="Törlés"/>	<input type="button" value="Számol"/> <input type="button" value="Törlés"/>

Portfólió létrehozása / módosítása

Első lépésként a felső sorban „+” jellel elválasztva adjuk meg a portfóliónkban szereplő részvényeket. Jelen esetben ez az ARIA és az SVNT.

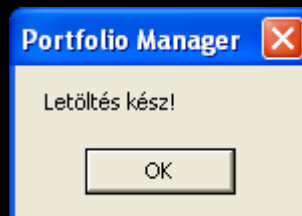
Portfólió létrehozásához írja be a portfólió összetevőket az alábbiak szerint: ABCD +XYZ + ..
A portfólió létrehozása csak az adatok letöltése után lehetséges!

ARIA+SVNT|

Adatok letöltése

A begépelés után nyomjuk meg az *Adatok letöltése* gombot.

Az adatok letöltésének sikerességét a „*Letöltés kész!*” felirat jelzi.



Az adatok letöltése után adjuk meg a portfólió paramétereit. Elsőnek a *részvényenkénti brókerköltséget*, majd a *számlán lévő pénzünket*. A példában a brókerköltség 0.05 dollár/részvény lábanként, míg a számla összege 10.000 dollár.

Adja meg az alábbi kereskedési adatokat :

Brókerköltség / részvény	0.05
A számla összege	10000

A paraméterek kitöltése után adjuk meg a pozíciókra vonatkozó adatokat. Ez az ARIA esetében az alábbi szerint történik. Az ARIA részvényből a *Rizikó Kalkulátorral* meghatározott darabszámot, vagyis 425 darabot vásárolok. A vásárlást „*long*”, míg az eladást a „*short*” szavak beírásával különböztetjük meg. Vételárnak 4.03 dollárt, célárnak és stop szintnek a szintén a *Rizikó Kalkulátor* által meghatározott árfolyamot, 4.6 dollárt és 3.7 dollárt írtunk. A dátumhoz a pozícióba lépés dátumát írjuk *hónap/nap/év* formátumban.

A portfolió komponensek

15:16:40 - 05/21/2010

Kód	Tőzsde	Dátum	Piaciár \$
ARIA	NGM	5/20/2010	3.72
SVNT	NGM	5/20/2010	12.06

Adatok bekérése

Mennyiség	short/long	Vételár \$	Célár \$	Stop szint \$	Dátum
425	long	4.03	4.6	3.7	5/11/2010
73	long	12.04	14.2	11	5/11/2010

A soronkénti adatok begépelése után nyomjuk meg a *Hozzáad* gombot.

Az adatok hozzáadása után mentjük el a portfoliót a *Mentés* gombra kattintva, melyet alpból *Portfolio.txt* néven ment el.

Ha a portfoliónkat módosítani kívánjuk, vagyis részvényt akarunk hozzáírni vagy pozíciót lezárni, akkor használjuk a *Portfolió módosítása* gombot, nyissuk meg az elmentett portfoliónkat és a felső beviteli sorba adjuk meg azt a részvénykódot, mellyel bővíteni kívánjuk. Ezt követően kattintsunk az *Adatok letöltése* gombra és töltsük ki a megfelelő paramétereket a pozícióra vonatkozóan.

Ha a módosítás egy pozíció lezárása, akkor álljunk az egérrel a részvény kódjára és a bal egérgombbal jelöljük ki az alábbi ábrán látható módon:

20:58:43 - 06/29/2010

Kód	Tőzsde	Dátum	Piaciár \$
ARIA	NGM	5/20/2010	3.72
SVNT	NGM	5/20/2010	12.06

A kijelölés után – szintén a részvény kódra – kattintsunk a jobb egérgombbal, hogy a lezáró ablak feljöjjön.

Itt lezárhatja a kiválasztott pozíciót :

A nyitott pozíció adatai : SVNT

Kód	Tőzsde	Dátum	Piaciár \$	Mennyiség	Típus	Vételár \$	Célár \$	Stop szint \$	Vétel napja
SVNT	NGM	5/20/2010	12.06	73	long	12.04	14.2	11	5/11/2010
SVNT	NGM	6/29/2010	13.11	73	short	13.11	13.11		6/29/2010

A pozíció lezárása **Realizálható profit** Ez az érték módosítható.

A pozíció lezárása után a sárga gombra kattintva kapjuk meg a realizálható profit nagyságát. **70.81** **Kilépés**

Nyomjuk meg *A pozíció lezárása* gombot, ekkor a program letölti az aktuális piaci árfolyamot, melyet akár módosíthatunk is. Jelen esetben ez 13.11 dollár. A *Realizálható profit* gomb megnyomásával megkapjuk azt a profitot, melyet realizálni tudunk a lezárással. A *Kilépés* gomb megnyomásával visszatérünk a *Portfolió Létrehozása* /

Módosítása modulba. Ekkor a bal alsó sarokban látjuk a realizált profitot (vagy veszteséget).

Lezárt pozíció : SVNT

Realizált profit : 70.81

Lezárt pozíció véglegesítése

Lezárt pozíció véglegesítése után menteni kell a módosított portfóliót.

Nyomjuk meg a *Lezárt pozíció véglegesítése* gombot. Ekkor a realizált profit, vagyis a készpénz hozzáíródik a számla összegéhez. A portfóliót ne felejtjük el menteni a *Mentés* gombra kattintva.

Portfólió megnyitása

Egy már meglévő portfólió betöltéséhez kattintsunk a *Portfólió kiválasztása* gombra és válasszuk ki a portfóliónkat. A portfólió betöltése után nyomjuk meg a *Számol* gombot, hogy megkapjuk az eredményeket.

Frissítés dátuma

5/20/2010

Jelen portfólió adatai

Kód	Tőzsde	Piaci ár \$	Mennyiség	Típus	Dátum	Vételár \$	Célár \$	Stop \$	Nyitóérték \$
ARIA	NGM	3.72	425	long	5/11/2010	4.03	4.6	3.7	-1734
SVNT	NGM	12.06	73	long	5/11/2010	12.04	14.2	11	-882.6

Piaci ár szerinti jellemzés

Piaci érték \$	Nettó Profit \$	Nettó Profit %
1559.8	-153	-8.82
876.7	-2.2	-0.25

Célár szerinti jellemzés

Célérték \$	Nettó Profit \$	Nettó Profit %
1933.7	199.7	11.52
1032.9	150.3	17.03

Stop szerinti jellemzés

Stopérték \$	Nettó Profit \$	Nettó Profit %
1551.2	-161.5	-9.32
799.4	-79.6	-9.01

A pozíciókat és a portfóliót is háromféleképpen jellemezzük: *Piaci ár szerint*, *Célár szerint* és *Stop ár szerint*.

Az ARIA részvénytőzsdén való pozíció esetében a *Vételi árfolyam* 4.03 dollár, de a jelenlegi *Piaci árfolyam* 3.72 dollár, így 8.82%-os veszteségben vagyunk. A *Nyitóérték* az az összeg, melyet a pozícióért fizettem, s mivel vételi pozícióról van szó, így ez negatív számként, vagyis kifizetesként jelenik meg. A *Céláram* pedig 4.6 dollár, így a *Nettó Profit* 11.52%-nak adódik, ha az árfolyam eléri az általunk kitűzött *Célértéket*. Ha az árfolyam eléri a *Stop szintet*, akkor 9.32%-os veszteséget könyvelhetnénk el.

A portfolió jellemzése az alábbiak szerint néz ki.

Portfolió összesítése								
Mennyiség db	498	Piaci érték \$	2436.5	Célérték \$	2966.6	Stopérték \$	2350.6	
Nyitóérték \$	-2616.6	Nettó Profit \$	-155.2	Nettó Profit \$	350	Nettó Profit \$	-241.1	
Készpénz \$	7454.21	Nettó likviditás \$	9915.61	Nettó likviditás \$	10350	Nettó likviditás \$	9758.9	
Margin / Fedezet \$	0	A változás %-ban	-1.55 %	A változás %-ban	3.5 %	A változás %-ban	-2.41 %	

Itt szintén beszélhetünk *Piaci érték*, *Célérték* és *Stop ár* szerinti jellemzésről. A *Mennyiség* a részvények darabszámát jelöli, hisz 425 darab ARIA és 73 darab SVNT részvényt vásároltunk. A *Nyitóérték* -2616.6 dollár, hisz mindkét részvényre long pozíciónk van, tehát ennyivel kevesebb lett a pénzünk. A *Készpénz* a számlán lévő cash-t mutatja. A *Margin / Fedezet* azon pénzmennyiséget mutatja, melyet a bróker megkér tőlünk, hogy tegyük félre a számlánkon. Ez short pozíciók esetében nullától eltérő. A jobb alsó sarokban látható az egyedi pozíciókra megkért fedezet.

Kód	Fedezet \$
ARIA	0
SVNT	0

A *Nettó likviditás* a nem-realizált készpénzt mutatja, vagyis ha most lezárnánk a pozíciókat, akkor ennyi pénz lenne a számlánkon. Jelenleg mindkét pozíciónk veszteséges, melynek értéke 155.2 dollár. Ez a veszteség a portfoliónk 1.55%-a. A *Célérték* szerinti jellemzés hasonlóképpen számolandó, tehát ha a részvények árfolyamai elérnék az általunk definiált célárát, akkor a teljes tőkénkre nézve 3.5% nyereséget realizálhatnánk. Ugyanez elmondható a *Stop árakról* is, hisz ha mindkét részvény kiütné a Stop szintünket 2.41%-os veszteséget realizálnánk.

A portfoliót a *Frissítés gombra* kattintva tudjuk frissíteni. Ekkor az adatok betöltése után nyomjuk meg a *Számol gombot*.

Pozíció Szimulátor

A *Pozíció Szimulátort* a pozíciók lezárásánál hívjuk segítségül.

Példaként tekintsük meg, hogyan befolyásolná a tőkénket, ha eladnánk 200 darab papírt az ARIA pozícióból.

Nyitott pozíció részletei

Nyitóérték \$	1743
Részvény kódja	ARIA
A kereskedés napja	5 /11/2010
Mennyiség db	425
A kereskedés árfolyama \$	4.03
Brókerköltség/részvény \$	0.05
Pozíció költsége \$	1734

Pozíció lezárása

Célár \$	3.72
A lezárás napja	5 /21/2010
Brókerköltség/részvény \$	0.05
Mennyiség db	200
Záróérték \$	734
Nettó Profit \$	-82
Nettó Profit %	-4.73
A számla egyenlege \$	743
Kereskedési napok száma	10

Adjuk meg a már nyitott pozícióra vonatkozó adatokat. A lezárásnál megvizsgálhatjuk, hogy a pozíció – különböző *darabszámban*, adott *árfolyamon* történő – lezárása hogyan befolyásolja a pozíciónkat. A fenti példában 82 dollár veszteséget könyvelhetnénk el, ha a nálam lévő 425 darabból csak 200 darabbal zárom le a pozíciót, és így 743 dollár maradna a pozícióm értéke.