



# Kockázatkezelés

*A sikeres kereskedéshez elengedhetetlen, hogy igénybe vegyünk a kockázatkezelés eszköztárát. Ezekkel a technikákkal elkerülhetjük a súlyos veszteségeket, és megóvhatjuk tőkénket. Ebben nyújtunk segítséget a következőkben.*

### **A kockázatkezelés alapelvei a következők**

- 2%-os szabály betartása
- Megfelelő méretű pozíciók felvétele
- Hozam/kockázat megfelelő aránya
- Napi/Heti/Havi veszteség limitek alkalmazása

A sikeres kereskedéshez elengedhetetlen, hogy megismerkedjünk a legalapvetőbb kockázatkezelési stratégiákkal. Ezekkel a technikákkal elkerülhetjük a súlyos veszteségeket, és megóvhatjuk kereskedési tőkénket.

A profi kereskedők többsége egy megnyitott pozícióval soha nem vállal nagyobb kockázatot mint számláján elhelyezett tőkéjének 2%-a. A kereskedés előtt meghatározza a célárát (meddig várja a papír árfolyamát), illetve a stop árat (arra az esetre, ha az árfolyam vele ellentétes irányba menne: ezen az áron realizálja a veszteséget). A célár és a stop ár ismeretében ki tudja számolni a hozam/kockázat arányát. Az elérhető hozamnak legalább 2-szer akkorának kell lennie, mint a várható veszteségnek.

Az alábbi két példa segítséget nyújt abban, hogy befektetőink kialakíthassák személyre szabott kockázatkezelési stratégiájukat.



## 1. Példa devizára

Tételezzük fel, hogy számlánkon 50.000 euró kezdőtőkét helyeztünk el. Megnyitott pozícióink egy része nyereséges lesz, de előfordul majd, hogy a piac felvett pozíciókkal ellentétes irányba megy. Fontos, hogy erre az esetre előre meghatározzuk azt a maximális veszteséget, amit még elviselhetőnek tartunk.

**Saját tőke max. 2%-a, vagyis  $50.000 \times 2\% = 1.000$**

Az EURUSD devizapárban a következő lehetőséget látjuk: 1,4200-es árfolyamon longra szeretnénk menni a devizakeresztben. A stopot 50 pipel lejjebb 1,4150-re tudunk berakni, míg célárunk 150 pipel feljebb van. A hozam/kockázat arány  $150/50=3$ , azaz érdemes a pozíciót megnyitni.

Pozíció méret meghatározása: a 2%-os szabály alkalmazásával az ügyleten maximum 1000 eurót veszíthetünk. Ez dollárra átszámolva ( $1.000 \times 1,4200 = 1420$ ) 1420 dollár megközelítőleg. Egy eurón 50 pipet veszíthetünk tehát  $1420/0,0050 = 284.000$  Abban az esetben, ha 284.000 EURUSD-ot longolunk és a pozíció rossz irányba megy, kiütődik a stop árunkon 1,4150-en, akkor veszteségünk 1.000 euró lesz. Amennyiben az árfolyam eléri célárunkat 3.000 euró nyereségre teszünk szert.

## 2. Példa részvényre

Találtunk a piacon egy papírt, aminek az ára 100 euró és azt várjuk tőle, hogy rövidesen 110 eurót fog érni. Elképzelhető viszont, hogy az árfolyam esni kezd, és ha töri a támaszt, akkor egy komolyabb hanyatlás következhet. Emiatt stop megbízást rakunk be 95 euróra. A veszteségünk tehát papíronként 5 euró lehet.

Egy pozíció felvételével nem akarunk többet kockáztatni tőkénk 2%-ánál. Eszerint ( $10.000 \times 2\% = 200$ ) 200 eurónál nem vállalhatunk nagyobb veszteséget pozícióként. A 200 eurót a részvényenkénti 5 euróval elosztva megkapjuk, hogy hány darabot vehetünk az adott részvényből. A számítás szerint 40 darab ( $200/5 = 40$ ) részvény vételére van lehetőségünk. A részvény megvétele után a stop loss-t 95 euróra elhelyezve a maximális veszteségünk 200 euró lehet.

Ahhoz, hogy sikeres kereskedővé váljon valaki elengedhetetlen a személyre szabott kockázatkezelési stratégia alkalmazása. Már a pozícióba lépés előtt érdemes megtervezni pontosan, mit fogunk cselekedni akkor ha rossz irányba vettük fel a pozíciót. A vállalható veszteség mértékét minden befektetőnek saját tűrőképességének megfelelően kell beállítania.