

МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

Коробков Д.В.

*Национальный технический университет
«Харьковский политехнический институт», г. Харьков*

Основоположником применения моделей управления капиталом является Эдвард Торп, который в 60-х годах XX-го столетия опубликовал свои научные работы по данной тематике, а также успешно испытал их в казино г. Лас-Вегас при игре в блэк-джек. Необходимость управления капиталом при осуществлении торговых операций на финансовых рынках была обоснована Ральфом Винсом, который ввёл понятие оптимального f . Наиболее известный пример среди практикующих трейдеров успешности применения одной из моделей управления капиталом является Ларри Вильямс, который в 1987 г. получил итоговую доходность 11 000% на 10 000 \$ начального капитала.

Основными моделями управления капиталом являются:

1. Хаотичная торговля капиталом – размер торговой позиции необоснованно изменяется в различных сделках.

2. Торговля всем капиталом – размер торговой позиции открывается на максимально допустимую величину от доступного капитала.

3. Мартингейл – размер торговой позиции увеличивается пропорционально убыточному результату по торговой операции.

4. Антимартингейл – размер торговой позиции увеличивается пропорционально прибыльному результату по торговой операции.

5. Фиксированный лот – размер торговой позиции открывается на заданную величину контрактов (лотов) от доступного капитала.

6. Фиксированный процент (фракция, доля) – размер торговой позиции открывается на определённую постоянную долю (процент или фракцию) от доступного капитала.

7. Оптимальный процент (optimal f) – размер торговой позиции открывается на такую величину от доступного капитала, которая обеспечивает его максимальный прирост. При этом учитываются размер и скорость изменения капитала, максимальный предполагаемый убыток, вероятность исхода сделки, а также зависимость от прошлых сделок.

8. Безопасный процент (secure f) – вариант управления капиталом по методу оптимального процента, который ограничивает величину максимальной просадки по торговым операциям при стремлении к максимизации прибыли.

9. Фиксированная пропорция – размер торговой позиции открывается на определённую величину от капитала, по достижении которой происходит изменение торгового объема на заданное количество лотов (контрактов).

Следует отметить, что каждая модель управления капиталом имеет свои преимущества и недостатки. Применение некоторых моделей на волатильных финансовых рынках с высоким уровнем левверджа крайне рискованно. Таким образом, модель управления капиталом должна отбираться на основе сравнения результатов проведённых тестов отдельно для каждого финансового рынка, торгового актива и торговой системы с присущей ей риск-менеджментом.