

# **PUT OPTION PROFITS**

**HOW TO TURN TEN MINUTES  
OF FREE TIME INTO CONSISTENT  
CASH FLOW EACH MONTH**

**TRAVIS WILKERSON**  
**(AKA TRADER TRAVIS)**

ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЦИОНОВ "ПУТ"

---

КАК ПРЕВРАТИТЬ ДЕСЯТЬ МИНУТ  
СВОБОДНОГО ВРЕМЕНИ В ПОСТОЯННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК  
КАЖДЫЙ МЕСЯЦ

**TRAVIS WILKERSON**

ТРАВИС УИЛКЕРСОН

[WWW.TRADERTRAVIS.COM](http://WWW.TRADERTRAVIS.COM)

---

**© Авторские права Трэвиса Уилкерсона (он же  
Трейдер Трэвис) 2024 - Все права защищены.**

Истории, описанные в этой книге, включая все имена, персонажей и  
происшествия, являются вымышленными; любое сходство с реальными людьми, живыми или  
умершими, не является преднамеренным и является чисто случайным.

Содержание, содержащееся в этой книге, не может быть воспроизведено,  
продублировано или передано без прямого письменного разрешения автора или издателя. Ни при  
каких обстоятельствах издатель или автор не будут привлечены к какой-либо  
юридической ответственности за какой-либо ущерб, возмещение ущерба или денежные  
потери из-за информации, содержащейся в этой книге, ни прямо, ни косвенно. Вы  
несете ответственность за свой собственный выбор, действия и результаты.

**Официальное уведомление:**

Эта книга защищена авторским правом. Эта книга предназначена только для личного использования.  
Вы не можете изменять, распространять, продавать, использовать, цитировать или перефразировать  
любую часть содержания этой книги без согласия автора или издателя.

**Уведомление об отказе от ответственности:**

Пожалуйста, обратите внимание, что информация, содержащаяся в этом документе, предназначена  
только для образовательных и развлекательных целей. Были предприняты все усилия для  
предоставления точной, актуальной, надежной и полной информации. Никакие гарантии любого рода  
не декларируются или подразумеваются. Читатели признают, что автор не занимается  
предоставлением юридических, финансовых, медицинских или профессиональных консультаций.  
Содержание этой книги почерпнуто из различных источников. Пожалуйста, проконсультируйтесь с  
лицензированным специалистом, прежде чем применять какие-либо методы, описанные в этой книге.  
Читая этот документ, читатель соглашается с тем, что автор  
ни при каких обстоятельствах не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки,  
понесенные в результате использования информации, содержащейся в этом документе, включая, но не  
ограничиваясь - ошибками, пропусками или неточностями.

**Требование правительства США об отказе от ответственности:** Торговля опционами имеет  
большие потенциальные выгоды и значительные потенциальные риски. Вы должны быть  
осведомлены о рисках и готовы принять их, если хотите инвестировать в рынки опционов. Не торгуйте на деньги,  
которые вы не можете позволить себе потерять. Эта книга не является ни призывом, ни предложением  
покупать / продавать опционы. Не делается никаких заявлений о том, что какой-либо счет получит  
или вероятно получит прибыль или убытки, аналогичные тем, которые обсуждаются в этой книге.  
Прошлые показатели какой-либо торговой системы или методологии не обязательно указывают

будущие результаты. Перед покупкой или продажей опциона лицо должно получить копию "Характеристики и риски стандартных опционов". Копии этого документа можно получить у вашего брокера или любой биржи, на которой торгуются опционы.

# TABLE OF CONTENTS

## Содержание

[Предисловие](#)

[Введение](#)

1. [Предупреждение о срабатывании: Возмутительная доходность инвестиций Упрощение опционов на акции](#)
2. [Что такое фондовые опционы?](#)
3. [Секретная стратегия Баффета: продажа опционов "Пут"](#)
4. [Получение денег за покупку акций: пример продажи акций на миллион долларов Введение к определению кредитных спредов](#)
5. [Как сделать сделку Баффета по страхованию менее рискованной Два типа сделок с кредитным спредом Сделка Баффета с доходом в миллиард долларов](#)
6. [Опционы на акции В сравнении с Индексными Опционами](#)
7. [Как открывать и закрывать кредитный спред Put](#)
8. [Какой тип счета Вам понадобится? Продажа отложенного кредитного спреда Выкуп отложенного кредитного спреда](#)
9. [Популярный, Но опасный способ продажи Кредитных Спредов Еще одна причина, по которой я не продаю высоковероятностные спреды](#)
10. [Нетрадиционный, но более прибыльный способ продажи спредов](#)
11. [Разница между кредитными спредами OTM и ATM Средние кредитные спреды в долларах США Секрет долгосрочных спредов ATM](#)
12. [Проверенный шаблон движения денежных средств](#)
13. [Мой четырехэтапный план пассивного дохода](#)
14. [Показываю вам деньги](#)
15. [Ваше упражнение по проверке концепции](#)
16. [Вопросы об управлении кредитными спредами](#)
17. [Сложный способ определения прибыли](#)
18. [Простой способ определения прибыли](#)

Дополнительные вопросы руководства \_\_\_\_\_

12. Разные вопросы по кредитному спреду \_\_\_\_\_

Бонус: Увеличенный доход от покупки и удержания \_\_\_\_\_

Прибыль – это доход, а доход – это \_\_\_\_\_

прибыль Бонус: настройка Naked \_\_\_\_\_ - - - - -

Put (только для опытных

продавцов) Оценка \_\_\_\_\_

эффективности ЕВН Заключительные

соображения Ссылки об авторе

## HOW TO GET THE MOST OUT OF THIS BOOK

КАК ИЗВЛЕЧЬ МАКСИМУМ ПОЛЬЗЫ ИЗ ЭТОЙ КНИГИ

Книги - это здорово, но иногда вам нужны дополнительные ресурсы, чтобы углубить свой опыт обучения. Таким образом, я подготовил бонусный пакет для читателей этой книги, в котором вы получите доступ к следующим БЕСПЛАТНЫМ ресурсам:

- Основы выбора из семи модулей **видеокурс**. Практическое практическое исследование **схемы движения денежных средств**, изложенной в этой книге. Вы увидите, как я, чемпион США по инвестициям, принимаю решения в режиме реального времени.

Вы также получите доступ к моему торговому журналу **в Excel**. Таким образом, вы можете просматривать историю моих сделок и мои текущие позиции.

Вы также будете получать мои электронные письма с вашим кейсом study. Я делаюсь своими любимыми стратегиями торговли опционами, способами защиты ваших инвестиций на любом рынке и бесплатными оповещениями о сделках, которые я буду размещать. Все эти бонусы бесплатны на 100%, без каких-либо условий . Вам нужно только ввести свой адрес электронной почты

.

Для получения своих бонусов, Вперед Для  
[www.tradertravis.com/bookbonus.html](http://www.tradertravis.com/bookbonus.html) В качестве альтернативы вы можете отсканировать QR-код.



## PREFACE

ПРЕДСЛОВИЕ

“

При возникновении препятствий вы  
меняете направление, чтобы достичь своей  
цели. Вы не меняете своего решения попасть туда.

- ЗИГ ЗИГЛАР

Это третья и последняя книга в серии "Пассивная торговля опционами на акции" Серии. Первая книга, Торговля опционами стала проще В этой статье рассмотрены основы опционов на акции и развеяно несколько мифов об опционах - в частности, неправильное представление о том, что опционы рискованы и их следует избегать обычным инвесторам. Затем он показал проверенный путь к достижению финансовой свободы за пять лет с опционами. Наконец, для доказательства концепции в книге описана активная торговая стратегия, при которой вы входите в сделки и выходите из них в разное время. Это также известно как выбор времени на фондовом рынке, или сокращенно рыночный выбор времени. Однако в той книге я утверждал, что, хотя активная торговля более популярна, вам следует серьезно подумать о пассивном инвестировании, потому что это намного проще. Именно поэтому я ушел из активной торговли и теперь являюсь пассивным инвестором в опционы. Еще одна причина, по которой я прекратил активную торговлю, заключается в том, что жизнь встала на пути! Более конкретно, вот некоторые проблемы, с которыми я столкнулся, и то, как они сформировали мою точку зрения.

- У меня были (и до сих пор есть) проблемы с детьми.

- Моя жена чуть не подала на
- развод. У меня были личные
- проблемы со здоровьем. У
- одного брата случился инсульт. У другого
- был рак. И мой отец умер.

В дополнение к вышесказанному, мне приходилось заботиться о моей маме-инвалиде, у которой были ранние признаки слабоумия. И, о, вскоре после этого она тоже умерла. На некоторое время моя жизнь превратилась в пожар в мусорном контейнере, и эти жизненные события заставили меня бороться с активной торговлей на фондовом рынке. Моя работоспособность начала ухудшаться, что повлияло на мою способность получать доход и обеспечивать свою семью. Активная торговля требует сосредоточенности, много свободного времени и ясности ума, а всего этого у меня не было, пока я имел дело с хаосом жизни. В конце концов, я начал зарабатывать на активной торговле меньше денег, чем моя жена, которая придерживалась простого подхода к инвестированию "покупай и держи". Однако в моих несчастьях была одна хорошая вещь: во время описанных выше потрясений я молился о способе зарабатывать деньги, который дал бы мне больше свободного времени, чтобы сосредоточиться на том, чтобы быть лучшим мужем и отцом. Затем я был благословлен идеями, которые помогли мне разработать новый, пассивный способ инвестирования, который позволяет быстро накапливать богатство, не беспокоясь о крахах рынка.

Вторая книга, 10-минутная торговля опционами и инвестирование в ETF

, посвящена

этому новому и усовершенствованному подходу: расширенной схеме покупки и удержания, или сокращенно ЕВН. Лучше всего то, что его внедрение занимает всего несколько минут в год. Хотя поначалу я скептически относился к тому, чтобы превзойти средний показатель по фондовому рынку с помощью стратегии, которая занимает всего десять минут, я обнаружил, что это возможно. Эта книга даже продемонстрировала это на примере, когда читатели наблюдали, как пара увеличила свой счет в 10 000 долларов почти до полумиллиона долларов. Несмотря на успех ЕВН, один негатив беспокоил меня годами. Благодаря активной торговле и счету в 100 000 долларов я получал ежемесячный доход от 2000 до 4000 долларов. Однако, пассивное инвестирование не производить последовательное ежемесячный доход я зарабатываю активный

торговле. Мне нужно больше дохода, но уже не имели сил или желания торговать активно. Мне нужно было найти способ получать постоянный ежемесячный доход, все еще придерживаясь пассивного десятиминутного стиля инвестирования. После долгих тестов и доработок я, наконец, нашел решение, и я делясь этим методом в этой книге. Вы откроете для себя инвестиционную стратегию, которая обеспечивает стабильный денежный поток и на реализацию которой уходит всего десять минут в месяц. Вы можете снять деньги со своего счета, чтобы потратить, или оставить их там для пополнения. Эта книга - заключительная часть тройного проекта. Усердно изучая и внедряя принципы, изложенные в этой серии, вы приобретете навыки и стратегии, необходимые для массового роста аккаунта, стабильного ежемесячного дохода и защиты от краха рынка.

Выпьем за ваш . —  
будущий успех, Трэвис Уилкерсон

Инвестор за 10 минут™ и Чемпион США по инвестициям  
2019 года (дивизион опционов )

# INTRODUCTION

## введение

“

Способ начать - перестать  
говорить и начать действовать.

- УОЛТ ДИСНЕЙ

Эта книга о том, как зарабатывать деньги на фондовом рынке за меньшее время и с меньшими усилиями, чем при обычной работе. Более конкретно, это написано для миллионов людей, попавших в ловушку круговорота хождения на работу, получения денег, оплаты счетов, отсутствия денег и повторения этого процесса. Это изматывающая рутина обмена своего времени на деньги на протяжении всей вашей трудовой жизни. Затем, если у вас есть дети, они попадают в ту же систему, и цикл рабства повторяется. Это выживание, а не процветание. Обмен времени на доллары - хороший способ заработать на жизнь, но это также трудный способ накопить богатство, потому что у вас может быть не так много времени, чтобы работать. Если это ваш текущий способ заработка денег, как вам это удается? Вы финансово свободны? Есть ли у вас инвестиции, которые обеспечивают достаточный денежный поток для покрытия ваших жизненных расходов? Если есть, поздравляю - вы входите в 1 процент. Однако эта книга не для вас. Она для 99 процентов населения, которое все еще находится в ловушке цикла обмена времени на деньги. Или, хуже того, те, кого вынудили уйти на пенсию, к которой они не готовы финансово .

Эта книга глубоко личная для меня. Я - один процентный житель, которому, несмотря на то, что он вырос в бедности, посчастливилось отказаться от корпоративных крысиных бегов в юном возрасте. Однако я окружен семьей и друзьями, которые все еще в ловушке, и я с болью осознаю, что не всем так повезло. Осознание этого подпитывает мою миссию поделиться своим планом побега с как можно большим количеством людей, чтобы они могли разорвать оковы финансового рабства. Это то, что кто-то сделал для меня более трех десятилетий назад.

И это подводит к большому обещанию этой книги: на этих страницах вы узнаете, как получать пассивный доход от продажи акций страхования. Это то, как **вы можете превратить десять минут свободного времени в постоянный денежный поток каждый месяц**. Эти методы идеально подходят для тех, кто боится, что у них не будет достаточно денег на пенсии, или тех, кто хочет получить второй доход, не устраиваясь на вторую работу.

И да, я знаю, это прозвучит невероятно, особенно для представителей рабочего класса. Никто не показал им другого способа обеспечить свою семью. Они умеют только усердно работать ради денег. Я не виню их за то, что они думают, что это единственный способ заработать деньги. Черт возьми, раньше я думал именно так, пока мне не посчастливилось встретить богатого человека, который показал мне простые способы создания множества источников дохода на фондовом рынке. Но позвольте мне внести ясность: простое не означает легкое! В достижении финансовой свободы нет ничего легкого. Это долгий и изнурительный финансовый марафон, но он выполним для большинства людей. Но как именно вы накапливаете богатство, получая стабильный ежемесячный доход - даже если у вас мало свободного времени и вы отчаянно хотите бросить свою работу с девяты до пяти? Это просто. Вы будете работать умно, а не усердно. Вы могли бы потратить годы, пытаясь разобраться во всем самостоятельно, или вы могли бы скопировать кого-то, кто уже добился успеха. У вас больше шансов добиться успеха, если вы будете копировать тех, кто уже преуспел в том, что вы хотите делать. Именно поэтому ученики с оценками "D" пытаются списывать у тех, у кого оценки "A" в школе. В начальной школе копирование других считается неправильным. Однако, во взрослой жизни, он часто более

интеллектуальный подход. Вот почему вы будете моделировать стратегию кто-то уже богат. Человек, которого мы моделируем, пользуется большим уважением в инвестиционной индустрии. Он миллиардер, который в настоящее время является соучредителем, председателем правления и генеральным директором Berkshire Hathaway. Возможно, вы слышали о нем раньше: Его зовут Уоррен Баффет (участники Википедии, 2024). Все знают Баффета как фондового инвестора, но знаете ли вы, что он также использует стратегию секретных опционов? Я говорю, что это секрет, потому что люди редко говорят об этом. В следующих главах вы узнаете все о торговле опционами и подходе Баффета, но вам не обязательно быть миллиардером, чтобы извлечь выгоду из этой стратегии. Обычные инвесторы тоже могут этим воспользоваться. Однако большинство не будут. Они избегают опционов, потому что прислушиваются к финансовым экспертам, которые поносят контракты на опционы на акции (то есть производные финансовые инструменты). Большинству инвесторов советуют избегать производных финансовых инструментов, потому что они рискованные и сложные. Иногда они даже рассказывают вам историю о ком-то, кто потерял все свои деньги, торгуя опционами. Кроме того, некоторые люди ошибочно предполагают, что Уоррен Баффет ненавидит опционы, потому что в письме акционеров Berkshire Hathaway от 2002 года он написал: "Однако, на наш взгляд, деривативы являются финансовым оружием массового поражения, несущим в себе опасности, которые, хотя сейчас и скрыты, потенциально смертельны". Ирония в этом заявлении заключается в том, что в том же письме он также говорит: "Действительно, в Berkshire я иногдаучаствую в крупномасштабных сделках с деривативами, чтобы облегчить определенные инвестиционные стратегии ". В письме акционера 2008 года вы узнаете, что он имел в виду под "масштабным". Вот цитата из этого письма.:

“

Срок действия нашего первого контракта истекает

9 сентября 2019 года, а последнего - 24 января 2028

года. Мы получили премии в размере 4,9 миллиарда долларов, деньги, которые мы инвестировали. Мы, тем временем, ничего не заплатили, поскольку все сроки годности еще далеко в будущем. (Акционер, Буквы п.д.)

Как вы можете видеть, Berkshire Hathaway заработала миллиарды долларов прибыли, используя это "оружие массового уничтожения". А стратегия, с которой вы познакомитесь в этой книге, представляет собой небольшую вариацию опционной торговли Баффета на миллиард долларов . Итак, если вы когда-нибудь услышите, как люди говорят, что опционы на акции рискованы и вам следует держаться от них подальше, я хочу, чтобы вы помнили, что один из самых уважаемых и крайне консервативных инвесторов в мире использует опционы. Тем не менее, я, однако, согласен с тем, что торговля опционами, как и любое инвестирование, сопряжена с риском огромных потерь. Однако только потому, что кто-то другой был идиотом и играл с опционами, не означает, что вы должны быть такими же тупыми, как они. Я предлагаю вам следовать разумному подходу Berkshire Hathaway к опционам. Они продают контракты на страхование акций, обычно называемые опционами "пут". Я инвестирую почти три десятилетия, и я до сих пор удивляюсь, как много людей не пользуются этими контрактами, даже хотя они существуют с конца 1970-х годов. Инвесторы покупают этот вид страховки, чтобы защитить себя от потери больших сумм денег на фондовом рынке. Эта книга расскажет, как заработать на продаже им этого вида страхования.

Вы войдете в страховой бизнес, как Баффет, но вы не будете продавать страхование автомобиля или дома. Вы будете продавать страхование акций, о существовании которого многие во всем мире даже не подозревают. Это позор, потому что они упускают пассивный доход, который вы можете получить, продавая это, и душевное спокойствие, которое вы можете получить, купив эту страховку для защиты вашего инвестиционного портфеля. Продажа акций страхование - это надежный способ получения прибыли с использованием опционов с меньшим риском, и для начала этого бизнеса не требуются сотни тысяч долларов. В следующей главе я покажу вам, как вы можете начать этот бизнес с пассивным доходом, имея всего лишь 5000 долларов. Если это звучит как возмутительное заявление, я понимаю. Однако, если вы сможете отбросить свой скептицизм на короткое время, необходимое для чтения этой книги, я думаю, вы увидите, что перед вами и вашей семьей открывается совершенно новый мир, о существовании которого вы даже не подозревали. Однако, прежде чем это произойдет, я должен прояснить несколько неправильных представлений о вариантах, потому что, как я уже рассказывал, некоторые люди считают, что

опционы опасны и не должны использоваться обычными инвесторами.

Правда в том, что опционы были созданы для снижения риска инвестирования.

Помимо этого факта, другие считают, что варианты сложны и их трудно понять. Если это вы, то у меня для вас хорошие новости. Вам не нужно хорошо разбираться в математике, иметь степень инженера или быть гением, чтобы понимать варианты. Любой человек, обладающий элементарным здравым смыслом, может научиться зарабатывать деньги с помощью опционов. По крайней мере, так, как описано в этой книге. Подводя итог, можно сказать, что научиться зарабатывать деньги с помощью опционов - это навык. Как и любому навыку, для его освоения требуется время. Если вы хотите развить в себе способность зарабатывать пяти-, шестизначный или даже семизначный пассивный доход в год, вы должны преодолеть трудности, связанные с вариантами обучения. Однако образ жизни, о котором вы мечтаете, никогда не сбудется, если вы устанете и бросите курить. Итак, не торопитесь и пересматривайте концепции так часто, как это необходимо. Если вы сделаете это, это постепенно начнет приобретать смысл. Что помогает еще больше, так это практика концепций. Подумайте о плавании: чтение книги о нем - лучший способ научиться этому, или это залезать в воду и практиковаться по-настоящему? То же самое и с инвестированием. Читать - это здорово, но применять то, что вы узнали, еще лучше. **Действовать - единственный способ выполнить обещания книги.**

Пожалуйста, посвятите себя по крайней мере шести месяцам усилий, чтобы овладеть этим навыком. Если вы это сделаете, я уверен, что в вашей жизни произойдет финансовое чудо. Итак, пообещайте себе это прямо сейчас. Я хочу, чтобы вы молча пообещали себе, что будете читать эту книгу и применять эти концепции по крайней мере в течение шести месяцев. Если вас не устраивают результаты, вы можете вернуться к обычной жизни. Однако я предсказываю, что, как только вы почувствуете потенциал прибыли опционов, вы попадетесь на крючок на всю жизнь. Есть что-то волшебное и захватывающее в том, чтобы нажать несколько кнопок и наблюдать, как мгновенные деньги поступают на ваш счет. Если у вас есть десять минут, способ подключиться к Интернету и возможность нажать несколько кнопок, вы можете превратить это в постоянный поток пассивного дохода. Звучит как шумиха, но это факт. Тем не менее, давайте глубже погрузимся в это путешествие, чтобы вы

вы можете узнать, как генерировать стабильный денежный поток с помощью этого странно звучащего инструмента под названием фондовые опционы.

---

## ТРИГГЕР ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ: ВОЗМУТИТЕЛЬНО ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ

“

Некоторые люди хотят, чтобы это произошло, некоторые люди  
желают, чтобы это произошло, другие делают так, чтобы это произошло.

- МАЙКЛ ДЖОРДАН

A

как вы узнали из введения, основная цель книги  
чтобы показать, как мы можем смоделировать подход Уоррена Баффета к  
продаже страхования акций (т. Е. опционов "пут"). Более конкретно, вы узнаете,  
как продавать **кредитные спреды "пут"**. Вызывающее название стратегии  
будет объяснено позже в книге, но это приносящая доход стратегия, которая  
может приносить от сотен до тысяч долларов ежемесячного дохода. Эти деньги  
можно использовать для путешествий по миру, улучшения вашего образа  
жизни, или поддержки благотворительных целей. С более практической  
стороны, возможно, вам нужно финансировать выход на пенсию, оплачивать  
обучение ребенка в колледже или уменьшить свое финансовое беспокойство.  
Если вам нужен больший доход, могут помочь кредитные спреды. Вот  
приблизительная оценка того, сколько человек может заработать, когда овладеет навыком  
инвестирования в опционы. Это оценки потенциального дохода, основанные  
на том, чего я время от времени достигаю (ваши результаты будут отличаться).:

---

Размер счета в размере 10 000 долларов: потенциальный ежемесячный заработка от 100 до 200 долларов

50 000 долларов Размер счета: потенциальный ежемесячный заработка от 500 до 1000 долларов 100

000 долларов размер счета: потенциальный ежемесячный заработка от 1000 до 2000 долларов 250

000 долларов размер счета: потенциальный ежемесячный заработка от 2500 до 5000 долларов 500 000

долларов размер счета: потенциальный ежемесячный заработка от 5000 до 10000 долларов Для ясности, я не гарантирую, что вы достигнете подобной прибыли. Я , однако, покажу вам, как именно я это делаю.

Кроме того, если эти результаты кажутся слишком хорошими, чтобы быть правдой, я понимаю. Вот почему я не прошу вашего доверия немедленно.

Я только прошу вас временно отбросить всякое неверие на время, достаточное для того, чтобы опробовать эти концепции на себе. Тем не менее, я надеюсь, что эти примеры доходов вдохновят тех, кто думает, что им нужны миллионы, чтобы безбедно выйти на пенсию. Я также надеюсь, что вы не поражены ментальным вирусом под названием "скептицизм", потому что в противном случае вы никогда не добьетесь отдачи, подобной той, которой только что поделились. Я поделился своим выступлением в Интернете, и это разозлило нескольких человек. Ниже небольшая выборка

ответов, которые я получил. **Предупреждение:** Если вы думаете таким образом, вы потерпите неудачу со стратегией, описанной в этой книге:

“

Вероятность того, что это правда, равна нулю ...

Никто не получает такой стабильной прибыли. Уоррен Баффет этого не делает. Это лучше, чем то, что обещал Берни Мэдофф в своей финансовой пирамиде ... Никто не может стабильно получать 24+ процента прибыли в год.

“

Ни в коем случае. Это вообще невозможно. Вы быстро разоритесь, следя любой стратегии, предложенной здесь. Я предполагаю, что для достижения этих результатов продается опция

использование деръмовых  
акций-мемов с очень высокой волатильностью.

“ ... Невозможно делать это  
постоянно, месяц за месяцем, в долгосрочной перспективе.

“ Не верьте этому парню. Вы не сможете  
зарабатывать 36 процентов в год, торгуя опционами.

“ Итак, вы утверждаете, что вы лучше Стэнли  
Дракенмиллера в получении прибыли? Понятно.

Каждый имеет право на свое мнение, но инвесторы, написавшие эти комментарии, не преуспеют в том, чему учит эта книга. Они невежественны в традиционном смысле этого слова. Они не знают того, чего они не знают, и они никогда не испытывают на себе потенциал получения прибыли от кредитных спредов, потому что они слишком узкодобы и скептичны. Я говорю по собственному опыту, потому что раньше я был таким же недоверчивым; однако я получил консультацию, которая помогла мне преодолеть мои ограничивающие убеждения. Как только вирус моего скептического мышления был искоренен, я начал добиваться того, что люди считали невозможным. Например, я встречаю многих людей, которые думают, что постоянно превосходить показатели фондового рынка невозможно. В каждой из этих ситуаций результаты их инвестиций соответствуют этому убеждению. Сравните это с Уорреном Баффетом. Уоррен не стал миллиардером, думая, как вышеперечисленные люди. Он верил, что возможны более высокие доходы, и он проявил эту реальность. Я заметил, что реальность человека почти всегда соответствует тому, что он считает возможным. Я знаю, что это звучит Ву-Ву , но это то, что я наблюдал в своей почти три десятилетия инвестирования. Вот еще один пример, не связанный с инвестированием, чтобы продемонстрировать этот момент. Вы когда-нибудь видели человека, выигравшего золотую медаль на Олимпийских играх, а затем сказавшего, что они были удивлены своей победой, потому что они

не думали, что это возможно? **Из веры рождается реальность.** Например, некоторые люди не верят, что вы можете превратить десять минут свободного времени в постоянный денежный поток. Таким образом, они никогда не испытывают радости от этого. Мне жаль их, потому что это возможно, и я только обнаружил это, потому что осмелился поверить, что это возможно. Я также твердо верю, что смогу превзойти рынок в большинстве лет, поэтому моя реальность обычно соответствует моим убеждениям. Однако, возможно, мне везло все эти годы, и в конце концов я потеряю свои деньги. Или, может быть, победа на чемпионате США по инвестированию была счастливой случайностью. Только время покажет. Все, что я знаю, это то, что я продолжаю достигать того, что люди называют глупой удачей или невозможным. Однако я не знаю ни вас, ни вашей трудовой этики. Я не даю никаких гарантий или обещаний того, чего вы можете достичь. Я просто документирую свои стратегии и надеюсь вдохновить других больших мечтателей, которые готовы поверить, что вышеуказанные доходы достижимы. Я даже не прошу вас наивно в это верить. Я прошу вас проявить интеллектуальное любопытство и сделать то, чему меня научила армия США: "Доверяй, но проверяй". Вы верите, что это правда, но проверьте это, чтобы быть уверенным. Если вы проверите простую схему, описанную в следующей главе, вы увидите, что постоянный доход можно получать, но это будет происходить не каждый отдельный месяц. Доходность фондового рынка так не работает. Эти примеры доходов имеют широкий диапазон, потому что фондовый рынок может быть темпераментным. Ваш доход и результаты будут варьироваться в зависимости от того, как работает рынок. Иногда вы будете зарабатывать деньги, а иногда и проигрывать, но цель состоит в том, чтобы зарабатывать деньги в целом. Кроме того, если вы "доверяете, но проверяете", вот еще одна странность, которую вы обнаружите: изучение технических аспектов зарабатывания денег будет легкой частью вашего путешествия. Несмотря на то, что шаги, изложенные в этой книге, покажутся простыми, достижение финансовой свободы будет сложной задачей. По какой-то странной причине жизнь становится сложнее, когда вы пытаетесь улучшить себя. Это почти как если бы вселенная проверяла вас, чтобы увидеть, насколько сильно вы хотите успеха.

Другими словами, жизнь встанет на пути; это случается со всеми нами.

Когда - не "если", а когда это произойдет - помните, что вы инвестор, и точно так же, как у курса акций, в вашей жизни будут взлеты и падения. Каждый человек падает в какой-то момент своей жизни. Проигравшие остаются внизу и жалуются на свое несчастье. Победители падают и поднимаются снова. Этот цикл неудач, но попыток снова - вот как вы выигрываете в игре инвестирования.

Помимо урока мотивации, я хочу, чтобы вы поняли, что я трачу так много времени на размышления, потому что я неоднократно видел, как мышление и система убеждений человека являются реальной причиной, по которой они ограничены в финансовом отношении. Например, я бывший инвестор из США, чемпион с многолетним опытом успешного инвестирования. Тем не менее, люди постоянно нападают на меня и говорят, что мои методы не сработают. К сожалению, они никогда не осознают, что их скептицизм (из-за их образа мышления) вредит им, а не мне. Их неверие не меняет моей правды; эти приведенные примеры эффективности основаны на реальных сделках с кредитным спредом, которые совершает моя семья.

Я научил свою жену и маленьких детей, как начать один из этих биржевых страховых бизнесов. Важно отметить, что они не так увлечены торговлей опционами, как я. У них также нет экспертного понимания, но они могут следовать простым четырехэтапным инструкциям, которые я им дал. Продавая кредитные спреды **рит.**, **они стабильно зарабатывают 1400 долларов в месяц**. И да, есть потенциал заработать гораздо больше денег. Это как раз то, что они зарабатывают как новички с относительно небольшим счетом. Поэтому я надеюсь, что их успех побудит вас освоить этот ценный навык зарабатывания денег, который может помочь вам получать дополнительный доход. С практическими рекомендациями по стратегии вы познакомитесь в более поздней главе, но позвольте мне показать вам одну из сделок "пут", которые недавно заключили моя жена и дети.

\$SPX Vertical Put Spred...	FILLED	Buy	1/1	Credit \$14.15	Day	\$14.20	\$12.00	\$13.65	\$15.30	3:18 PM 08/19/2024
SPX 03/21/2025 5550.00 P	FILLED	Buy to Open	1	-	-	\$174.62	\$171.70	\$172.50	\$173.30	3:18 PM 08/19/2024
SPX 03/21/2025 5600.00 P	FILLED	Sell to Open	1	-	-	\$188.82	\$185.30	\$186.15	\$187.00	3:18 PM 08/19/2024

Рисунок 1: Пример недавно размещенного моей женой кредитного спреда, Источник:  
Schwab.com

Я знаю, что эта транзакция будет выглядеть странно и сложно для новых инвесторов. Однако вы быстро привыкнете к тому, как они выглядят, и будете получать удовольствие от того, что они ежемесячно попадают на ваш инвестиционный счет. Транзакция на рисунке 1 - это то, что я с любовью называю "пут-опцион" моей жены, платежный чек. Фондовый рынок принес ей 1415 долларов потенциального дохода за десятиминутную работу, и именно это вы узнаете из этой книги. В мире опционов только что показанный "чек на зарплату" известен как долгосрочный кредитный спред с оплатой за поставленные деньги.

Если у вас уже есть некоторый опыт работы с кредитными спредами, то описанный выше нетрадиционный метод, которого я нигде не видел. Вы узнаете, почему мы используем этот подход, в последующих главах. Однако позвольте мне немного поговорить с начинающими инвесторами. Если вы новичок в опционах, термин "кредитный спред при вложении денег" может показаться сбивающим с толку, а все эти цифры могут показаться пугающими. Мусор в твоей голове может всплыть на поверхность, и тихий голос может прошептать: Это уже слишком сложно. Я не думаю, что смогу этому научиться. Если это близко к тому, о чем вы думали, у меня вопрос: как вы можете честно узнать, не будет ли это слишком сложно, если сначала не попробуете это?

Я уверен, что если вы последуете моему примеру и медленно прочтете всю книгу, то к концу поймете приведенный выше вариант тарабарщины.

Вы пройдете путь от полного незнания кредитных спредов до возможности самостоятельно заключать сделки. Опять же, "как" размещать эти сделки, будет рассказано позже в книге, но ниже приводится обзор работы, которую вы будете выполнять каждый месяц. Как вы думаете, сможете справиться с этим простым процессом?

1. Если условия на фондовом рынке будут благоприятными, вы будете каждый месяц заходить на свой счет и продавать отложенный кредитный спред. Это займет около десяти минут, и вы закончите до следующего месяца. 2. Поскольку вы продаете кому-либо страховку, наличные будут мгновенно зачислены на ваш счет.
3. Если фондовый рынок поведет себя правильно (что обычно и происходит), вы получите все деньги себе. В противном случае вы понесете небольшие, но управляемые убытки.

Уникальной особенностью этого вида страхования является то, что вы можете решать, когда хотите получать выплату. Некоторые люди предпочли получать выплату каждую неделю, некоторые - каждый месяц, а другие - каждый год. Полученный доход подобен зарплате на работе - средству достижения цели. За исключением этой работы, здесь нет заполняемого заявления о приеме на работу, нет очереди на ярмарку вакансий, в которой нужно стоять, и нет унизительного собеседования, на котором вам кажется, что вы выпрашиваете милостыню, чтобы кто-то мог вас нанять. Кроме того, никакие несправедливые оценки эффективности или некомпетентные менеджеры не помешают вашему успеху. Вы один против фондового рынка. Это относительно простая работа, в которой нет ограничений на то, сколько вы можете заработать, и выполнение ее занимает всего несколько минут в месяц. Вам не нужно становиться всемирно известным гуру или влюбляться в варианты, как это сделал я. Поверьте мне, моя жена этого не делала. Она сказала, что инвестирование в опционы слишком скучно - единственная причина, по которой она торгует опционами, заключается в том, что ее чрезмерно настойчивый муж четырнадцать лет изводил ее, чтобы она научилась этому. Но, эй, я не жалуюсь. Прибыль от кредитного спреда дает ей дополнительные деньги, и ее бережливый муж меньше беспокоится о ее привычках тратить. Прежде чем мы двинемся дальше, последний совет: изучая, как добиться успеха с помощью вариантов, вы добавляете еще одну задачу в свою и без того насыщенную жизнь. Ваша жизнь станет сложнее, прежде чем она улучшится, но нет кратчайшего пути к выполнению изнурительной работы. Ни одна волшебная фея богатства не внесет деньги на ваш счет. Если вы хотите получать стабильный доход от фондового рынка, вам нужно будет потратить время на изучение и практику этого навыка. Это то, что вам нужно будет зафиксировать:

Несколько часов на изучение стратегии (чем больше, тем лучше) Десять-двадцать минут раз в месяц на ее реализацию Затем потребуется не менее шести месяцев последовательных действий для создания второго потока дохода Вот и все! На мой предвзятый взгляд, это чрезвычайно выполнимо. Однако, если вы не готовы посвятить себя улучшению своей жизни, никакая книга вам не поможет. Но если вы готовы внести позитивные изменения в свою жизнь, давайте перейдем к следующей главе. Мы обсудим основы фондовых опционов, и вы увидите, что они не сложны и их трудно понять.

---

## УПРОЩЕННЫЕ ОПЦИОНЫ НА АКЦИИ

“

Из-за фондовых опционов я ложусь спать каждую ночь, не беспокоясь о том, что будет делать фондовый рынок .

- ПИТЕР М.

Того подходы к вариантам, описанным в моих первых двух книгах, были использование опционов для зарабатывания денег - независимо от того, растет ли фондовый рынок или падает - и использование опционов в качестве страховки от краха рынка для защиты ваших счетов в случае падения цен на фондовом рынке. Наконец, существует подход, который приносит прибыль от того, что акции торгуются боком или никуда не падают в цене: продажа кредитных спредов rut. Это один из лучших способов получения пассивного дохода на фондовом рынке. В отличие от пассивного дохода от недвижимости, здесь нет арендаторов, с которыми нужно иметь дело , туалетов, которые нужно чинить, или крыш, которые нужно заменить. Вы просто печатаете деньги из любой точки мира всего несколькими нажатиями на свой телефон. Звучит невероятно, не так ли? Хотя для некоторых это реальность, то, что удобно редко обсуждается, - это все препятствия, которые вы должны преодолеть, прежде чем заработать все эти деньги, которые изменят вашу жизнь. Существует препятствие между тем, где вы находитесь сейчас, и тем, где вы хотите быть (создавая

пассивный доход каждый месяц). Этим препятствием является образование - быть осведомленным об опционах и о том, как их правильно использовать.

Мы начнем с основ фондовых опционов. Затем, в последующих главах, вы познакомитесь с тактикой, стратегиями и пошаговыми схемами, которые покажут вам, как зарабатывать деньги с помощью опционов. Однако, прежде чем я объясню, что такие варианты, я хочу воспользоваться моментом, чтобы обсудить самый неприятный аспект обучения вариантам. В индустрии существует странный и пугающий словарь, который нужно выучить, прежде чем концепции обретут смысл. Вот почему варианты сбивают с толку и не имеют никакого смысла для большинства людей. Когда те, кто интересуется опционами, слышат такие термины, как "блэк-Скоулз", "гамма" и "тета", они качают головами и говорят: "Нет, опционы не для меня. Это звучит слишком сложно". Они перегружены, увольняются и никогда не испытывают невероятных преимуществ вариантов.

Вот почему я постараюсь использовать простые термины, которые вы поймете. Тем не менее, если вы будете ошеломлены терминологией опционов, я хочу, чтобы вы помнили, что у каждой специализированной отрасли есть свой собственный язык. Сообщество трейдеров опционами ничем не отличается, так что не пугайтесь жаргона опционов. Вместо этого подумайте об этом так: медицина, авиастроение и даже подростки - все они используют уникальный жаргон. Мои сыновья-подростки произносят такие слова, как "дриппи" (стильно одеваться) и "глазунья" (завоевывать чье-либо одобрение, перехваливая или целуя задницу). Чаще всего они используют термин "брата". Это многоразовое слово, имеющее разные значения, но они обычно говорят его, когда я делаю что-то, чтобы их разозлить. Например: "Папа, можно мне поиграть в баскетбол со своими друзьями?" Я отвечаю: "Конечно, если ты сначала помоешь посуду и приберешься в своей комнате". Их ответ: "Братан!"

Суть в том, что если вы хотите общаться с подростками, вы должны выучить их язык. Аналогичным образом, чтобы накопить значительное богатство и повысить финансовую безопасность вашей семьи, вам необходимо понимать язык денег, даже если терминология поначалу кажется странной

и сбивающей с толку. Другой вариант - оставаться в неведении и всю свою жизнь бороться с деньгами. Выбор за вами. В дополнение к образовательному барьера, вам также придется преодолеть ментальный барьер.

Ваш негативный мусор в голове может убедить вас в том, что варианты сложны и их трудно осмыслить. Правда в том, что вам не нужно быть гением, чтобы преуспеть с опционами. Вы можете разобраться в опционах на акции, если вы знакомы с покупкой автомобилей или их страхованием.

Люди часто не верят мне, когда я это говорю, поэтому я докажу это в этой главе, когда мы будем рассматривать основы фондовых опционов.

Однако, прежде чем мы начнем, вот краткое замечание: если вы читали какую-либо из моих предыдущих книг или знакомы с основами фондовых опционов, не стесняйтесь бегло просмотреть эту главу. Однако последующие главы написаны при условии, что вы тщательно изучили эту информацию.

Кроме того, в отличие от некоторых фанатиков опционов, я не буду разбираться в терминологии и каждом аспекте опционов. Я коснусь общего обзора, чтобы вы поняли, с какой целью были созданы опционы. Думайте об этом так, как будто вас учат водить машину, не обучая тому, как работает двигатель автомобиля. В конце концов, что для вас полезнее: научиться водить машину (то есть зарабатывать деньги) или узнать, как работает двигатель (то есть получить ненужные знания)? Другими словами, вы хотите чувствовать себя умным или зарабатывать деньги? Если вы сказали, что хотите зарабатывать деньги, следующие пояснения предназначены для вас.

## ЧТО ТАКОЕ ФОНДОВЫЕ ОПЦИОНЫ?

Опцион на акцию, или сокращенно опцион, - это контракт или соглашение между двумя людьми, в котором одно лицо соглашается передать что-либо (например, акции) другому лицу в течение определенного времени и по определенной цене. Если вы являетесь покупателем опционного контракта, у вас есть право купить или продать 100 акций. Эти права по контракту могут показаться незначительными, но они помогают вам управлять риском потери

деньги на фондовом рынке. Итак, вкратце, опционы - это инструменты управления рисками . Это довольно иронично, потому что многие люди считают, что опционы рискованы. Как вы сейчас увидите, опционы не опасны; опасна неосведомленность.

## **Два типа опционных контрактов**

Существует только два типа опционных контрактов: контракты на покупку и продажи . Основное внимание в книге будет уделено договорам купли-продажи, но позвольте мне кратко рассказать о договорах купли-продажи только для справки. Представьте, что есть акция, которую вы хотите купить; ее цена составляет 300 долларов. Если вы купите 100 акций, это будет стоить 30 000 долларов. Однако вы боитесь покупать это, потому что фондовый рынок находится на рекордно высоком уровне, и вы беспокоитесь, что акции могут упасть в цене, как только вы их купите. Вы эмоционально противоречивы, потому что это также может вырасти в цене до 600 долларов, и вы не хотите упустить потенциальную прибыль. К счастью, было создано решение, которое поможет вам справиться с этим затруднительным положением.

### **Это инструмент, который снижает риск прямой покупки акций.**

Вместо покупки акций вы можете приобрести контракт на покупку за 1000 долларов. Этот уникальный опционный контракт предоставляет вам право купить акции за 300 долларов. Одним из недостатков является то, что у вас есть ограниченное время для этого . Срок действия контракта и прав, которые к нему прилагаются, в конечном итоге истекает. Независимо от этого, если акция действительно подорожает до 600 долларов, вы можете воспользоваться правами по контракту и купить ее по более низкой цене в 300 долларов. Это было бы все равно что получить купон на акцию с 50-процентной скидкой. Согласно условиям контракта, лицо, продавшее вам опцион "колл", будет обязано продать вам эти акции по согласованной цене в 300 долларов . Однако, если акции никогда не растут, а вместо этого падают до 150 долларов ( снижение на 50 процентов), вы никогда не используете опционный контракт. Вы бы ушли довольные тем, что потеряли всего 1000 долларов, заплаченных за опцион, по сравнению с 15 000 долларов, которые вы потеряли бы, если бы купили акции сразу. Инструмент, который позволяет вам это сделать, называется **опция вызова** (или сокращенно "call" ). Не обращайте внимания на странное название. Просто воспользуйтесь им. Один раз

Я подробнее разберу опционы, вы научитесь игнорировать странные названия и сосредоточитесь на том, что делает инструмент: колл-опционы - это контракты на покупку . Они позволяют вам внести небольшой первоначальный взнос, так что вы сможете покупать акции только после того, как они зарекомендуют себя как приносящие доход.

---

Другой тип договора купли-продажи, с которым вы, возможно, знакомы, - это автомобильный контракт, который позволяет вам приобрести транспортное средство по установленной цене. Например, если контракт заключен на автомобиль стоимостью 30 000 долларов, покупатель может купить автомобиль по этой цене, а продавец обязан продать по этой цене. Видите, насколько это похоже на колл-опцион? Покупатель может приобрести что-либо по установленной цене, и продавец должен продать это по этой цене.

---

Второй тип опциона на акции - это договор купли-продажи, который действует как страховой полис для вашего инвестиционного счета. Это контракт, по которому в обмен на вознаграждение другое лицо соглашается компенсировать вам убытки. Используя предыдущий пример, предположим, что вы не покупали колл-опцион, а вместо этого сразу приобрели 100 акций stock XYZ за 300 долларов. Вы также покупаете страховой контракт, который позволяет вам продать акции за 300 долларов, даже если они упадут в цене до 150 долларов. **Другими словами, этот контракт защищает вас от потери денег во время обвалов рынка.**

А  **опцион "пут"** (или сокращенно "пут") - это инструмент, который позволяет вам сделать это. Покупка опциона "пут" "гарантирует", что вы сможете продать 100 акций ваших акций по любой цене, которую вы выберете. Эта цена продажи называется "**ценой исполнения или ценой исполнения**" пут. В нашем примере цена продажи или цена исполнения составляет 300 долларов. Итак, если вы покупаете акцию за 300 долларов и хотите защититься от обвала рынка, вы можете купить опцион "пут", который гарантирует, что вы сможете продать акцию за 300 долларов.

Прежде чем мы двинемся дальше, вот краткий урок по зарабатыванию денег с помощью опционов "пут". Когда акции падают в цене, опционы "пут" становятся более ценными на рынке, что увеличивает их стоимость. Таким образом, человек, купивший опцион, заработает деньги, а человек, продавший опцион, потеряет деньги. Это работает и в обратном направлении. Страховка менее ценна, если цены на акции растут, потому что в ней нет необходимости. Таким образом, если акция вырастет в цене, человек, купивший опцион, потеряет деньги, а человек, продавший опцион, заработает деньги. Теперь давайте вернемся к нашему примеру: представим, что акции XYZ упали в цене. Как покупатель пут, у вас есть два варианта: продать пут с прибылью, компенсируя то, что вы теряете на своих акциях, или реализовать его. Если вы решите воспользоваться правами по вашему контракту (правом продажи), продавец, оприходованный на продажу, должен купить у вас ваши акции по согласованной цене исполнения.

---

Теперь вы понимаете, почему существуют варианты, и я надеюсь, вы понимаете, что незнание их преимуществ является реальным риском. В конце концов, инвестирование в фондовый рынок - один из лучших способов разбогатеть. Однако многие люди боятся инвестировать, потому что думают, что потеряют все деньги, ради которых они упорно трудились. Их опасения обоснованы, потому что многие люди потеряли от 40 до 50 процентов своих денег в результате краха рынка. Если бы только они знали, что могут купить страховку, чтобы этого не произошло. Вы можете и должны приобрести страховку для одного из ваших самых важных активов, способствующих росту благосостояния, - вашего портфеля акций на фондовой бирже. Но многие люди этого не делают, и это не из-за дороговизны - страхование запасов часто дешевле, чем страхование автомобиля! Я полагаю, это из-за дезинформации или недостатка информации. Люди не знают, что покупка страховки для своего портфеля акций на фондовом рынке возможна. Может быть, это потому, что у страховки такое глупое название, как "пут-опционы". Если бы я сказал случайному прохожему, что купил "пут", они, вероятно, не поняли бы, о чём я говорю. Однако большинство людей понимают

концепцию покупки страховки для защиты от неожиданных финансовых потерь. И да, я полностью осознаю, что идея страхования на фондовом рынке некоторым людям кажется притянутой за уши, но это просто то, как это работает. Вы покупаете портфельное страхование, если хотите получить защиту от крупных убытков, и вы продаете этот вид страхования, если хотите получать доход. Мы рассмотрим продажу опционов "пут" в следующей главе, но "покупка" опционов "пут" - вот почему я никогда не беспокоюсь о покупке акций на рекордно высоких уровнях. Если я беспокоюсь о падении курса акций, я покупаю опцион "пут", чтобы защитить свои инвестиции. Покупка "пут" похожа на покупку страховки для покрытия стоимости моего автомобиля. Яплачиваю пошлину или премию для уверенности в том, что если мой автомобиль будет поврежден, страховая компания даст мне деньги на его ремонт или покупку нового автомобиля. Точно так же, если у вас есть портфель акций или индексных фондов, вы можете купить достаточно количество опционов "пут", чтобы покрыть его стоимость.

---

Краткое определение индекса, прежде чем мы двинемся дальше: В отличие от отдельной акции, индекс измеряет динамику цен корзины ценных бумаг, предназначенных для представления определенного сегмента рынка. Для примера, S&P 500 - это индекс, который отслеживает результаты 500 крупнейших публичных компаний в Соединенных Штатах. Индекс обычно используется в качестве ориентира для фондового рынка США . Наконец, вы не можете напрямую инвестировать в индекс S & P 500, потому что он не содержит ценных бумаг; он просто измеряет эффективность компаний. Единственный способ инвестировать в компании S&P 500 - это через индексные фонды и биржевые фонды (ETF). Как объяснялось в моей второй книге, я больше не покупаю отдельные акции. Я инвестор индексного фонда, и большая часть наших денег находится в S & P 500 через SPY (часто произносится как "S.P.Y." или просто "шпион"). ETF SPY владеет акциями, включенными в

индекс S & P 500. Таким образом, когда вы покупаете SPY, это похоже на покупку много квартирного дома с 500 отдельными единицами.

Прежде чем мы перейдем к реальному примеру SPY put, который я купил в своем аккаунте, позвольте мне кое-что прояснить. На протяжении всей этой книги я буду часто использовать термин "страхование акций", но, строго говоря, такого понятия, как страхование акций, не существует. Однако опционы "пут" действуют как форма страхования. Вот пример пут, который я купил для страхования акций приобретенного мной ETF: КУПИЛ + 1 SPY 19 ДЕКАБРЯ 2025 г. 470 ПУТ за 56,50 долларов.

- **КУПИЛ + 1** означает, что я купил один контракт. Если бы это было -1, я продал бы один контракт.
  - Это опционный контракт на биржевой символ **SPY**.
  - Контракт и связанные с ним права действительны до **19 декабря 2025 года**.
  - 470 является "ценой исполнения" сделки "пут". Покупка пут дает мне право "продать" 100 акций ETF.

Если бы я воспользовался правами на этот декабрьский пут 470, я мог бы "продать" 100 акций SPY по 470 долларов за акцию. Я могу сделать это в любое время, но у меня есть время до декабря 2025 года, чтобы воспользоваться этими правами. Стоимость этой страховки составила \$56.50 или 5650 долларов, которые называются **опционы премиум-класса**. Сейчас самое время упомянуть, что один опцион на акцию контракт равен 100 акциям компании. Итак, когда вы покупаете один опционный контракт, вы приобретаете право купить (коллы) или продать (пути) 100 акций этой акции. Вот почему **любые предлагаемые опции цена, которую вы видите, должна быть умножена на 100, чтобы определить ее фактическую стоимость**.

- **Покупка звонка (также называемого длительным звонком):** Право на покупку 100 акций.

**Покупка опциона "Пут" (также известного как длинный опцион "Пут"):** Право на продажу 100 акций .

Последняя информация об опционных контрактах: если у вас есть опцион "пут" или "колл", вам не нужно покупать или продавать акции, если вы не хотите этого. Если вы не воспользуетесь правами по своему опционному контракту или закроете его до истечения срока действия, вы потеряете уплаченные за него деньги. Другими словами, опционные контракты дают вам право (или опцион) купить или продать акцию по определенной цене в течение ограниченного времени. По истечении этого периода срок действия вашего контракта истекает, он не имеет никакой ценности, и ваш опцион прекращает свое существование.

---

Я хочу завершить эту главу, вернувшись к моему предыдущему утверждению о том, как любой человек, обладающий элементарным здравым смыслом, может понять возможные варианты. Я был прав? Вы поняли эту главу? Я не спрашиваю, знаете ли вы, "как" покупать звонки или опционы. Даже если эта информация была для вас новой., вы поняли, что я сказал о внесении небольших первоначальных платежей по акциям, которые вы хотите приобрести, или о покупке страхования ваших акций от краха рынка? Если я полностью потеряю тебя, не беспокойся. Просто продолжай изучать варианты; в конечном итоге ты поймешь их. Однако, если вы поняли, что я сказал, поздравляю - в настоящее время у вас есть умственные способности, чтобы понимать варианты и добиваться успеха. В заключение, опционы - это страховые контракты, которые защищают вас от потери денег на фондовом рынке. Однако, если опционы защищают вас, почему так много людей говорят, что опционы рискованны? Это потому, что они не были должным образом осведомлены о том, как работают варианты. Хорошая новость заключается в том, что эта книга поможет вам научиться использовать опционы с низким уровнем риска и осмотрительно . Все просто: вы можете купить опционы "пут" для защиты, или, как вы увидите в следующей главе, вы можете получать доход, продавая страховку "пут" другим инвесторам.

---

## СЕКРЕТНАЯ СТРАТЕГИЯ БАФФЕТА: ПРОДАЖА ОПЦИОНЫ "ПУТ"

“

Те, кто остается на ненавистной работе, подвергаются двойному наказанию. Они не только презирают свою работу, но, что еще хуже, она даже не делает их богатыми ... они впустую тратят свои жизни и шансы стать по-настоящему богатыми, цепляясь за безопасность, которая в лучшем случае является посредственной.

- МАРК ФИШЕР

**M**ost люди рассматривают Уоррена Баффета как фондового инвестора и

предполагают,

он накопил богатство, покупая предприятия. Но многие не

знают, что он также использует секретную стратегию опционов, которая за эти годы

принесла миллиардную прибыль. Об использовании им опционов редко говорят

. Я видел всего несколько статей, в которых обсуждалась одна из его самых

прибыльных стратегий - продажа опционов "пут" с целью получения дохода (Болдуин, 2012). Прежде чем мы перейдем к этому, позвольте

Затем,

позже я сведу все это воедино. На данный момент мы уже рассмотрели одну часть сделки с кредитным спредом: покупку опционов для защиты. Теперь мы рассмотрим сторону продажи, поскольку продажа опционов "пут" - это то, как вы получаете доходную часть кредитного спреда. Давайте быстро подведем итог покупке опционов "пут", а затем сосредоточимся на стороне сделки по продаже. Помните, что фондовыe опционы - это не что иное, как контракты. Будь то опционный контракт или контракт на недвижимость, в каждой сделке всегда есть две стороны: покупатель (который платит деньги в пользу контракта) и продавец (который получает деньги за предоставление выгоды). Когда вы покупаете опцион "пут", вы, по сути, покупаете защиту рынка от краха.

Покупатель ~~опциона "пут"~~ имеет право продать 100 акций ~~акции~~ по фиксированной цене. Опять же, эта фиксированная цена известна как цена исполнения или исполнения сделки "пут". Если акции упали в цене, вы можете подать страховой иск о возврате своих денег. Это называется исполнением вашего опциона "пут". Давайте теперь поговорим о человеке, который продал вам опцион "пут". Что ж, покупка и продажа "пут" - это противоположности. Если вы понимаете одну сторону транзакции, вы можете отменить ее, чтобы понять другую сторону.

Продавец ~~опциона "пут"~~ создал ~~обязательство купить~~ 100 ~~акций~~ по фиксированной цене. Кроме того, это обязательство действует до истечения срока действия опционного контракта. Однако это потенциальное обязательство, потому что вам придется купить акцию только в том случае, если покупатель пут решит воспользоваться своими правами. Помните, что это страховая операция. Это договор, по которому в обмен на вознаграждение одна сторона соглашается возместить ущерб другой стороне в случае убытка. Но зачем кому-то ставить себя в положение "вынужденного" покупать акции? Ну, во-первых, некоторые люди не против

приобрести дополнительные акции. Получать за это деньги - это просто бонус. Это также может быть очень выгодно. Продавцам Пут платят за то, чтобы они брали на себя этот "потенциальный" риск, и в большинстве случаев они сохраняют доход, не покупая акции. Это ничем не отличается от страхования автомобиля или дома. Моя страховая компания зарабатывает деньги, обещая мне пособие. Они заплатят только в том случае, если я подам страховое заявление. Поскольку мне никогда не приходилось подавать заявление, они прикарманили все страховые взносы, которые я выплачивал им за эти годы. Теперь давайте рассмотрим, как Уоррен Баффет зарабатывает деньги на страховании акций.

## ПОЛУЧЕНИЕ ДЕНЕГ ЗА ПОКУПКУ АКЦИЙ: ПРИМЕР ПРОДАЖИ АКЦИЙ НА МИЛЛИОН ДОЛЛАРОВ

В предыдущей главе мы сделали вид, что вы приобрели страховку, чтобы защитить свои 100 акций stock XYZ. Теперь мы сосредоточимся на другой стороне этой сделки, на человеке, который продал вам страховку. Для демонстрации я воспользуюсь сделкой, которую заключил сам Уоррен Баффет. Ниже приведен лишь один из многих примеров, когда Баффет использовал опционы в своей общей инвестиционной стратегии. В 1993 году Уоррен Баффет, известный своей охотой за выгодными сделками, положил глаз на большее количество акций Coca-Cola. Однако он не был готов платить по текущей рыночной цене. Вместо того чтобы пассивно ждать падения курса акций , он использовал уникальный подход к опционам "с оплатой за ожидание". Он продавал опционы "пут" по цене, которую был готов заплатить за акции, - примерно на 10 процентов ниже, чем там, где они торговались. Другими словами, некоторые инвесторы хотели застраховать свои акции на случай, если они упадут в цене, поэтому они купили опционы "пут". Баффет продал опционы, таким образом согласившись купить акции, если они упадут в цене. В обмен на продажу

опцион "пут" и принятие на себя потенциального риска покупки акций привели к тому, что Баффет получил доход в размере 7,5 миллионов долларов (InvestorPlace, 2017). Инвестор (ы), владеющие акциями Coca-Cola, имеют гарантию, что, если акции упадут на 10 процентов, они смогут исполнить свой страховой договор "пут" и возместить свои инвестиционные убытки. Баффет находится на другом конце этого страхового контракта, терпеливо ожидая, когда акции упадут в цене примерно на 10 процентов. По-моему, это блестящее. Баффету заплатили 7,5 миллиона долларов за покупку акций с 10-процентной скидкой. Есть только два сценария, которые могли бы разыграться для него:

1. Если акции Coca-Cola упали ниже цены исполнения "пут" до истечения срока действия опционных контрактов, покупатели опционов могут реализовать эти "пут" и продать свои акции Баффету. Это именно то, что он хотел сделать в первую очередь: купить акции по сниженной цене. Деньги, вырученные от продажи опционов "пут", помогают профинансировать часть покупки акций. 2. В качестве альтернативы, если акции Coca-Cola выросли в цене, владельцы контракт с опционом "пут" не будет использовать их страховку. Нет причин подавать страховое требование, если акции не упали в цене. Таким образом, как и у любой неиспользованной страховки, срок действия контрактов истечет, и Баффет прикарманит 7,5 миллионов долларов страхового дохода. Этот результат демонстрирует потенциальную прибыль даже тогда, когда цена акций не падает. Баффет мог бы избежать опционов и дождаться падения цен на Coca-Cola, что и делает большинство инвесторов. Но он применил гораздо более совершенный подход, получив миллионы за покупку акций, которые он уже хотел купить. Он разработал уникальный беспроигрышный сценарий: он покупает качественные акции по сниженной цене или прикарманивает доход от продажи опционов "пут". Все просто: вы продаете опционы "пут" на акции, которыми хотите владеть, и вы либо купите акции, либо нет. В любом случае вы сохраняете полученную премию.

---

Я хотел поделиться опытом Баффета в области страхования, чтобы вы получили общее представление о продаже опционов "пут". Понимание концепции продажи опционов "пут" жизненно важно, потому что это одна из двух частей стратегии кредитного спреда. Как бы то ни было, продажа страхования акций другим инвесторам - отличный способ получения пассивного дохода. Вы продаете страховку, а затем сидите и ждете. Никакой физической работы не требуется. Баффету не нужно было работать за 7,5 миллионов долларов. Он просто предложил кому-то пособие. Хорошой новостью является то, что любой инвестор, не только миллиардеры, могут продавать опционы "Пут" таким образом.

### **Важный факт о продаже опционов "Пут"**

Позвольте мне показать вам одну из сделок на продажу, которые я совершил на своем пенсионном счете. Моя прибыль намного скромнее, поскольку я не миллиардер, как Баффет.

01/25/2024	Sell to Open	SPY 03/01/2024 487.00 P	2	\$5.69	\$1.34	\$1,136.66

Рисунок 2: Пример продажи опциона "пут" на SPY, Источник: Schwab.com

Сделка "пут", показанная на рисунке 2, принесла доход в размере 1136 долларов - деньги, которые были немедленно переведены на мой счет, как только я заключил сделку. Они принадлежат мне, независимо от того, куплю я акции или нет. Я открыл несколько таких сделок в 2024 году. Поскольку рынок вырос в цене, ни один из договоров страхования не был выполнен, поскольку покупатели не нуждались в страховке. Это означает, что я сохранил премию , не будучи вынужденным покупать акции. Другими словами, я зарабатываю деньги до тех пор, пока мне не нужно выплачивать страховое возмещение, и единственное, что заставит меня выплатить страховое возмещение, - это падение цены на акции.

Этот простой процесс можно повторять долгие годы. И да, акции в конечном итоге упадут, и мне придется их купить. Но ничего страшного - я буду наслаждаться пассивным доходом, пока жду. Теперь представьте на мгновение, что вы могли бы делать это каждый месяц. Разве не было бы приятно нажать несколько кнопок и получить тысячи мгновенных доходов? Что ж, я могу подтвердить, что это действительно приятно, и моя цель - помочь вам зарабатывать тысячи или больше долларов каждый месяц. И теперь, когда я пощекотал вашу железу жадности, я хочу поделиться маленьким грязным секретом сообщества продавцов пут. Гуру будут соблазнять вас очарованием ежемесячного купания в долларовых купюрах. Однако, важный факт, который вы, вероятно, не найдете упомянутым на странице продаж курса по продаже опционов "пут", заключается в следующем: продажа опционов "пут", таких как у Баффета, требует много денег на вашем счете. В моем случае брокер заблокировал бы 97 400 долларов (487 цен исполнения × 200 акций). Они сделали бы эту сумму недоступной для других инвестиций. Это то, что известно как **маржинальное требование**. Конечно, вы можете найти акции по более низкой цене для продажи, но, поступая таким образом, вы также снижаете доход, который вы получаете. Имея это в виду, давайте подробнее рассмотрим мою сделку SPY put. Я продал два опциона put с 487 страйками на SPY. Кто-то хотел застраховать свои шпионские акции, и я продал их им. Покупатель пут переложил риск убытков на меня, продавца контракта. В обмен на то, что я взял на себя этот риск, мне была выплачена денежная премия в размере \$ 5,69 или \$ 569 за проданный контракт. Без учета комиссионных я получил доход в размере 1138 долларов, но страховой полис, который я продал, сопряжен со значительным риском! Давайте представим, что акции упали в цене до 200 долларов. Покупатель опционов "пут" воспользуется своими опционами (т.е. подаст страховое требование). Затем я был бы вынужден купить у них 200 акций по согласованной цене в 487 долларов. Это эквивалентно выплате страхового требования, которое обошлось мне в 97 400 долларов. Теперь вы понимаете, почему брокер блокирует мои наличные в качестве маржинального требования. При этой сделке я рискую потерять почти сто тысяч в обмен на прибыль в тысячу долларов.

---

Кроме того, первоначальная премия, внесенная на мой счет при продаже пут, - это максимум, что я могу заработать. Итак, как вы можете видеть, продажа пут сопряжена с значительным риском и ограниченным потенциалом прибыли. Это отрезвляющая правда о продаже опционов, о которой редко говорят. Все хващаются пассивным доходом, но вы никогда не услышите о том, что кто-то разбогател от продажи опционов "пут". Подумайте об этом: если бы продажа опционов была отличным способом приумножить ваши деньги, разве такие люди, как Баффет, не стали бы посвящать этому все свои ресурсы?

Продажа опционов "пут" - это фантастика для получения дохода на свободные денежные средства, но это ужасная стратегия для увеличения ваших денег. По моему опыту, покупка и удержание S & P 500 эффективнее стратегии продажи "пут". Теперь, когда вы знаете эти неприглядные истины, насколько заманчивой кажется продажа опционов? Несмотря на это, это именно то, что делают многие инвесторы со своих домашних компьютеров или мобильных телефонов. Они продают опционы "пут" и создают другой источник дохода, не устраиваясь на вторую работу. Любой может основать одну из этих компаний по страхованию акций. Вы можете продавать эти контракты до тех пор, пока у вас есть деньги для погашения обязательства по проданному вами пути.

### **Резюме по страхованию акций.**

Любители опционов любят усложнять ситуацию больше, чем нужно, но в принципе это просто. Вы покупаете опционы "пут" для защиты, и вы продаете опционы "пут" для получения дохода. Держите этот простой обзор в уме, потому что в следующей главе, вы узнаете, как объединить эти преимущества для создания третьей стратегии, называемой "отложенный кредитный спред". У нее странное название, но оно обретет смысл, как только я его объясню. Кредитные спреды являются более консервативной стратегией получения дохода, чем продажа одиночных опционов "пут". Например, с кредитным спредом вы могли бы получить доход в размере 1170 долларов, а маржинальное требование, необходимое для совершения сделки, составило бы всего 3000 долларов. Это намного лучше, чем потребность в 97 400 долларах. Все это и многое другое будет показано в следующих нескольких главах. Не могу дождаться, чтобы поделиться этим с вами!

### **Покупка опциона "Пут" (также известного как "Длинный опцион")**

• Право на продажу 100 акций.

• Он зарабатывает деньги, если акции падают в цене.

• Теряет деньги, если акции растут в цене.

### Продажа Пут (также известной как короткая позиция) по Пут

- Обязательство купить 100 акций. Он зарабатывает
- деньги, если акции растут в цене.
- Теряет деньги, если акции падают в цене.

---

## ВВЕДЕНИЕ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ КРЕДИТНЫХ СПРЕДОВ

“

Если вы не найдете способ зарабатывать  
деньги, пока вы спите, вы будете работать до самой смерти.

- УОРREN БАФФЕТ

наконец-то мы здесь - основная стратегия книги по постоянному заработку ежемесячный доход. Да, мы выбрали длинный живописный путь, чтобы добраться сюда, но это было важно для тех, кто не знаком с опционами и преимуществами, которые они предоставляют инвесторам. Тем не менее, на данный момент вы понимаете, что люди покупают опционы "пут" для защиты своих инвестиционных портфелей, а другие продают опционы "пут", чтобы получать доход от предложения этой страховки. Теперь пришло время показать, как объединить эти две стратегии для создания третьей стратегии, называемой "пут кредитный спред". Это низкорисковая страховая сделка, которая приносит деньги, пока вы спите, потому что она приносит прибыль от прохождения времени без происшествий (подробнее об этом позже). Когда вы примените эту стратегию, вам больше не придется обменивать время на доллары, как на корпоративной работе. И поскольку это не стратегия дневной торговли, вам не придется весь день быть привязанным к своему компьютерному столу. Однако, пожалуйста, поймите, что это не стратегия быстрого обогащения.

Это стратегия получения пассивного дохода, для достижения успеха в которой требуются терпение, осмотрительность и дисциплина. Прежде чем мы начнем, небольшое замечание. Я часто называю кредитные спреды сделкой с денежным потоком, потому что они приносят нам стабильный доход. Еще одна причина, по которой мне нравится этот термин, заключается в том, что мне не нравится технический жаргон, который использует Уолл-стрит. Я полагаю, что эти так называемые эксперты намеренно пытаются усложнить инвестирование, потому что, если вы запутаетесь, вы будете чувствовать неуверенность в своей способности управлять собственными деньгами. И, конечно же, они будут рядом, готовые управлять этим за вас, получая комиссионные независимо от того, зарабатываете вы деньги или нет. В любом случае, хватит моих теорий заговора - давайте вернемся к уроку.

## КАК СДЕЛАТЬ СТРАХОВКУ БАФФЕТА МЕНЕЕ РИСКОВАННОЙ

Уоррен Баффет заработал миллиарды на использовании опционов определенным способом, и, моделируя его подход, мы тоже можем получать прибыль от продажи страхования акций. Однако вы можете внести изменения в стратегию пут-продаж, чтобы преобразовать ее в более консервативную сделку, называемую кредитным спредом пут. Эта настройка снижает потребность в наличных средствах и риск потери, но это все равно может приносить тот же доход. Это всего лишь два простых шага, о которых вы узнали ранее в книге. Для демонстрации я

воспользуюсь своей сделкой "пут", которая показана в последней главе.

**Шаг 1:** ПРОДАНО -2 НА 1 МАРТА 2024 ГОДА 487 ПУТ за 5,69 доллара (я продал инвестору страховку на акции , аналогичную сделке Баффета на миллион долларов). Этот вклад принес доход в размере 1138 долларов ( $5,69 \times 200$  долларов). Если я буду вынужден купить акции (т. Е. Выплатить страховое возмещение), мне понадобится 97 400 долларов, чтобы купить 200 акций SPY по 487 долларов за акцию. Однако вы можете настроить эту страховую сделку так, чтобы она приносила примерно ту же сумму денег и

значительно снизить риск потери. Например, вы можете получить 1170 долларов дохода, но риск потери составит всего 1830 долларов. Это еще одна концепция, которой я научился у Уоррена Баффета. Мы уже обсуждали, как он продает страховку, но если вы прочтете отчеты акционеров Berkshire Hathaway, то обнаружите, что они также владеют перестраховочной компанией. И это то, что мы будем использовать в этой сделке "пут" ; мы купим перестрахование. Перестрахование - это страхование для людей, которые продают страховку. Это переносит риск на другую организацию, чтобы снизить вероятность крупных выплат по страховым случаям. Проще говоря, страховые компании покупают свои собственные страховки, чтобы ограничить сумму, которую они могут потерять, если выплатят претензию. И это небольшое изменение, которое мы внесем в эту сделку "пут". С кредитными спредами вы являетесь продавцом и покупателем страховки.

**Шаг 2:** КУПИЛ + 2 ШПИОНСКИХ 1 МАРТА 2024 года 482 ПУТ за 3,74 доллара (я купил страховой полис, чтобы защитить себя от огромного риска продажи другого пут). Я не применял этот второй шаг в реальной жизни, но это то, что я бы сделал, чтобы преобразовать свою более рискованную сделку "пут" в более консервативную сделку "кредитный спред". Я бы купил опцион "пут" с более низкой ценой исполнения, которая стоила меньше, чем опцион "пут", который я продал (небольшое изменение). На шаге 1 я продаю кому-либо два страховых полиса и получаю мгновенный депозит в размере 1138 долларов на свой счет (без учета комиссий и сборов). На шаге 2 я беру часть своего дохода и покупаю два страховых полиса за 748 долларов ( $3,74 \times 200$  долларов). Этот второй шаг приобретения перестрахования снижает мои потребности в наличности и риск убытков. После этого у меня остается кредит в размере 390 долларов. Эти 390 долларов - моя потенциальная максимальная прибыль до тех пор, пока мне не придется оплачивать какие-либо страховые претензии (т. е. Покупать акции).  
-----

**Краткие сведения:** Я продаю страховку инвестору и покупаю страховой полис, чтобы защитить себя от крупных убытков. Это две отдельные транзакции, которые открываются одновременно в паре. Со второй частью спреда (покупая пут) я уменьшаю количество денег, которые я потенциально должен кому-то заплатить. Кроме того,

брокер видит, что я покупаю перестраховку, поэтому они снижают денежную сумму по этой сделке или маржинальные требования с 97 400 до 1000 долларов. Это более низкое требование к марже представляет собой риск в размере 1000 долларов между этими двумя сделками "пут". Если бы акции упали в цене и пут, который я продал, был исполнен, мне пришлось бы купить акции на сумму 97 400 долларов. Однако я могу продать те же акции за 96 400 долларов, если исполню купленный мною пут. Вот оно - это изменение, снижающее риски, которое мы можем внести в торговлю страхованием Баффета, требующую больших денежных средств. Эта настройка традиционно известна как сделка с кредитным спредом. Поскольку пут, который вы продаете, отвечает за кредит, это считается "продажей" кредитного спреда "пут".

### **Почему это называется кредитным спредом "Пут"**

Наконец-то пришло время объяснить странное название стратегии. Во-первых, эта стратегия или сделка построена с использованием опционов "пут", а не "колл".

Во-вторых, после того, как вы осуществите эти две транзакции ~~рит~~, у вас останется кредит, который немедленно будет зачислен на ваш счет.

Подумайте о банковских счетах: Дебетование происходит, когда деньги покидают ваш счет, а зачисление - когда деньги поступают на ваш счет. Наконец, существует ценовой разброс ~~между ценами~~ исполнения по двум сделкам "пут".

Теперь, когда терминология опционов объяснена, я хочу затронуть общую проблему, с которой люди сталкиваются при изучении этой стратегии. По крайней мере, один человек думает так, Подожди, Трэвис. Мы только что перешли от потенциальной прибыли в размере 1138 долларов с разовыми опционами к потенциальной прибыли в 390 долларов с кредитным спредом. Я бы сказал, что ваша маленькая настройка - отстой! Что ж, если это то, о чем ты думаешь, умник, вот простое решение. Просто продавай и покупай больше страховых контактов. Если бы я продал шесть из этих размещенных кредитных спредов, требование к денежной марже составило бы 3000 долларов, и вот как выглядела бы транзакция:

- **Шаг 1:** Продайте 6 опционов SPY 487 за кредит в размере 5,69 долларов за контракт.
- **Шаг 2:** Купите 6 опционов SPY 482 за дебет в размере 3,74 доллара за контракт.

- $\$ 5.69 - \$ 3.74 = \$ 1.95$   
(Помните, эту цифру нужно умножить на 100).

Конечный кредит в размере  $195 \times 6$  контрактов = 1170 долларов потенциальной прибыли при максимально возможном убытке всего в 1830 долларов. И если вам интересно, как определить максимальную потерю кредитного спреда или требования к марже, мы рассмотрим это в следующей главе. Кроме того, чтобы рассчитать процентную доходность, вы делите потенциальную прибыль на потенциальный убыток. Если сделка удачна, это 64 процентная доходность от риска. Это намного лучше, чем продажа одиночных опционов, потому что это принесло всего 1,2% прибыли при маржинальных требованиях в размере 97 тысяч долларов. Наконец, кредитный спред - это определенная стратегия риска; то, сколько вы можете заработать и потерять, является фиксированной суммой.

---

Прежде чем мы двинемся дальше, хочу немного подбодрить вас. Пожалуйста, не позволяйте математике и нюансам стратегии обескуражить вас или заставить упустить общий смысл. Кредитные спреды дают вам лучшее из обоих миров; они обеспечивают доход и защиту от крупных потерь. Благодаря кредитному спреду я снизил риск потерь и ~~увеличил доходность~~ наличных. И этот процесс, усложняющийся со временем, есть то, как вы создаете огромное богатство. Другой способ взглянуть на это заключается в том, что стратегия дает вам возможность участвовать в высокорентабельном страховом бизнесе с меньшим риском. Подумайте об этом: разве страховые компании не приносят миллиарды пассивных доходов каждый год? И как часто средний человек подает страховое заявление? В качестве примера я приведу свою жизнь. У нас есть четыре страховых полиса от местного агента. Мы не разговаривали с ним с тех пор, как он продал нам полисы двенадцать лет назад. Однако время от времени мы получаем письма от его агентства, уведомляющие нас о том, что наши страховые взносы увеличиваются. Выражаясь более саркастично, мы получаем письма, информирующие нас о том, что его ежемесячная прибыль растет без какой-либо дополнительной работы с его стороны. Часть меня это раздражает, а часть - завидует, но такова сделка, которую мы

---

заключили с ним. Он получает от нас пассивный доход каждый год, чтобы обеспечить душевное спокойствие и гарантировать, что мы защищены от неожиданных финансовых потерь. Хорошей новостью является то, что благодаря кредитным спредам вы сможете присоединиться к нему в поезде получения пассивного дохода. Но вместо продажи страховки дома или автомобиля вы будете продавать страховку акций. Как продавец страховки, вы будете получать деньги авансом в виде страховых взносов, и каждый день, который проходит без происшествий, означает, что вы сможете сохранить большую часть этой страховой премии. По истечении установленного времени срок действия страхового полиса истекает, и все эти деньги, выплаченные вам, остаются у вас. Подводя итог, **страховые полисы приносят пользу от прохождения времени без происшествий.**

"Инцидент" с кредитными спредами "пут" заключается в том, что акции падают в цене значительно ниже цены исполнения проданного вами страхового пута. Обычно это происходит, когда происходит перераспределение акций, и вы вынуждены покупать эти акции. Несмотря на то, что кредитный спред "пут" имеет встроенную страховку, по-прежнему существует риск покупки акций из-за того, что вы продаете "пут". Быть вынужденным покупать сотни акций, когда они вам не нужны, - это серьезная проблема. Хорошей новостью является то, что существует способ получать доход от кредитных спредов, устранив при этом риск покупки акций и связанные с этим беспокойства. Мы обсудим это в следующей главе, но сначала давайте поговорим о двух типах кредитных спредов.

## СДЕЛКИ С ДВУМЯ ТИПАМИ КРЕДИТНЫХ СПРЕДОВ

До сих пор мы говорили только о сделке с кредитным спредом "пут", но существует два типа сделок. Один лучше всего подходит для того, когда акции растут в цене, а другой лучше всего подходит для того, когда акции падают в цене. И в определенных ситуациях они оба позволяют вам зарабатывать деньги на акциях, которые никуда не падают в цене (стагнирующие акции). Теперь позвольте мне спросить:

Если в вашем инвестиционном арсенале есть инструмент, позволяющий вам зарабатывать деньги в любых экономических условиях, стоит ли беспокоиться о направлении движения фондового рынка? Я так не думаю, но я предвзят потому что я торгую опционами более двадцати пяти лет и прошел через все виды безумия.

### **Бычьи и медвежьи кредитные спреды**

А **бычий кредитный спред** рассчитывается с использованием опционов "пут" и позволяет вам зарабатывать деньги, когда акции торгуются боком или растут в цене.

А **медвежий кредитный спред** он построен с использованием колл-опционов и позволяет вам зарабатывать деньги, когда акции торгуются боком или падают в цене. В общих чертах,

"бычий" означает, что вы думаете, что акция или рынок в целом растут, а "медвежий" означает, что вы считаете, что акция или рынок снижаются в цене.

Эти две стратегии часто называют бычьими спредами "пут" и медвежьими спредами "колл"; однако я редко использую эти термины, поскольку они сбивают с толку начинающих трейдеров. Большинство начинающих трейдеров связывают "пут" с падением цен на акции, поэтому наличие быка в названии сбивает людей с толку.

И наоборот, при медвежьем спреде колла. Таким образом, я обычно называю их кредитными спредами "пут" или "колл кредитными спредами". Прежде чем мы копнем глубже, вот немного разочаровывающих новостей. С этого момента я буду фокусироваться только на кредитном спреде rut. Исторически сложилось так, что рынок растет чаще, чем падает, поэтому бычий кредитный спред - это тот, которым вы будете пользоваться в 80-90 процентах случаев. Вот почему я считаю это вашей основной сделкой с денежным потоком. Хорошей новостью является то, что как только вы освоите бычий кредитный спред, вам будет легче понять медвежий кредитный спред, потому что они противоположны друг другу. Если вы знаете один из спредов, вы можете изменить механику, чтобы понять торговлю с другим спредом.

### **Спреды по акциям и индексам**

В дополнение к бычьему и медвежьему кредитным спредам, у вас также есть спреды по акциям и индексам. Кредитные спреды, которые мы обсуждали до этого, являются биржевыми спредами и могут быть проданы по любым акциям, на которые указаны опционы. Однако мы не будем использовать фондовые опционы для стратегии определения кредитного спреда ; мы будем продавать индексные кредитные спреды. В следующей главе мы обсудим различия между фондовыми и индексными опционами. Однако позвольте мне быстро поделиться примером продажи опциона "пут" на SPX, тикерный символ для опционов на индекс S & P 500:

- ПРОДАНО -1 SPX, 18 ОКТЯБРЯ 2024 4900 ПУТ за \$ 173,70

Вы видите разницу между пут на акции и индексы? Позвольте мне указать на это: Если вы помните из более раннего примера, я продал SPY опционы и получил мгновенный доход в размере 1138 долларов. Если бы я продал вышеуказанный SPX, включенный в индекс, на мой счет было бы внесено 17 370 долларов (опять же, цену опциона в размере 173,70 долларов нужно умножить на 100). Это звучит фантастически, пока вы не поймете, что продажа этого 4900 опциона "пут" представляет собой 100 индексных акций. Другими словами, для этого потребуется почти полмиллиона долларов на вашем счете за каждый пут, который вы продаете. Большинство моих клиентов инвестируют на своих пенсионных счетах, и когда вы продаете опционы на пенсионный счет, брокер требует, чтобы у вас была общая сумма, необходимая для исполнения опциона. В этом случае, брокер заблокировал бы 490 000 долларов в соответствии с маржинальным требованием, сделав деньги недоступными для других целей. Правила для налогооблагаемых счетов немного отличаются, но они выходят за рамки этой книги, потому что мы не фокусируемся на продаже опционов на прибыль. Вместо этого мы будем продавать кредитные спреды, которые требуют гораздо меньше денег. Наконец, я знаю, что эти примеры недоступны большинству людей, но это не значит, что мы не можем учиться на них и моделировать их в меньшем масштабе. И как вы скоро увидите, это именно то, что я сделал со своими сделками с кредитным спредом.

Продажа индексных опционов - отличный способ получать доход от опционов "пут", но вам никогда не придется беспокоиться о покупке акций. Это еще один подход к продаже опционов "пут", который использовал Уоррен Баффет.,

но такой подход принес ему миллиардную прибыль. Мы поговорим об этом и о многом другом в следующей главе. Увидимся там!

---

## ДОХОД БАФФЕТА В МИЛЛИАРД ДОЛЛАРОВ ТОРГОВЛЯ

“ Если вы хотите добиться успеха, все, что вам нужно сделать, это найти способ подражать тем, кто уже преуспел.

- ТОНИ РОББИНС

Т до сих пор мы рассматривали только "биржевые" опционы, и если вы продаете "пут"

что касается отдельных акций, то лучше всего воспользоваться подходом Уоррена Баффета: используйте стратегию получения денег за покупку акций по сниженным ценам. Тем не менее, у нас есть еще одна сделка с опционом Баффетта, которую нужно покрыть, которая больше соответствует нашей стратегии продажи кредитных спредов. В дополнение к продаже опционов "пут" на акции, Баффет также заработал миллиарды прибыли от продажи опционов "пут" на индексы. В период с 2004 по 2007 год Баффет продал пут-опционы на S & P 500 и три других индекса на сумму 4,5 миллиарда долларов. В 2008 году он продал пут еще на 400 миллионов долларов , в результате чего общая

от

фондовые опционы, индексные опционы не сопряжены с риском присвоения акций. Вот почему мы не будем использовать фондовые опционы для стратегии кредитного спреда; мы будем использовать индексные опционы.

## ФОНДОВЫЕ ОПЦИОНЫ ПРОТИВ ИНДЕКСНЫХ ОПЦИОНОВ

Поскольку я больше не покупаю отдельные акции, а являюсь инвестором индексного фонда , я расскажу только о разнице между SPY и SPX, биржевыми символами, представляющими S & P 500. Для всех практических целей SPY и SPX - это одно и то же, и **вы можете торговать опционами на обоих**. Большая разница в том, что SPY - это ETF, и вы можете покупать акции. SPX представляет сам индекс, и вы не можете покупать акции индекса.

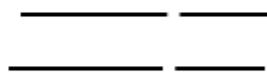
- Когда вы приобретаете ~~акцию~~ **контракт** с опционом SPY, у вас есть право (но не обязанность) купить или продать **100 акций** из этих акций. Опционы на акции и ETF - это то, что вы называете американским стилем. Это означает, что ими можно воспользоваться в любое время до истечения срока действия.
- Когда вы приобретаете опционный контракт SPX, у вас есть право (но не обязанность) купить или продать **денежную стоимость** S & P 500 по указанной цене исполнения. Разница между ценой исполнения опционов и значением индекса обменивается наличными. Например, если вы покупаете опцион "Пут" на сумму 3000 фунтов СТЕРЛИНГОВ , а срок действия индекса истекает на отметке 2900, вы получаете прибыль в размере 100 долларов с опциона "пут". Прибыль в размере 100 долларов на 100 акций означает, что вам заплатят 10 000 долларов наличными, а не продадут 100 акций по 3000. Кроме того, индексные опционы - это европейский стиль. Это означает, что они могут быть использованы только по истечении срока действия.

Прежде чем я продолжу объяснять, почему мы используем индексные опционы для кредитного спреда, позвольте мне быстро объяснить, почему кто-то может купить индексный опцион вместо фондового. Инвесторы, обеспокоенные экономикой, могут приобрести страховку на индекс, а не на конкретную акцию. Примерно от 70 до 80 процентов отдельных акций движутся в том же направлении, что и S & P. Таким образом, вместо того, чтобы покупать опцион на каждую принадлежащую им акцию, что было бы дорого, они покупают опцион на сам индекс. Поэтому такие люди, как Баффет, у которых есть большие суммы денег, с радостью продают эту страховку другим инвесторам. Однако, мы заинтересованы в индексных опционах только из-за того, как выполняется назначение.

### **Почему я продаю индексные спреды, а не биржевые спреды**

Кредитные спреды могут быть применены к любым акциям, имеющим перечисленные опции. Однако я настоятельно рекомендую вам продавать спреды по отдельным акциям из-за риска переуступки прав на акции.

Уступка - это процесс, который описывает, что происходит при реализации прав по опционному контракту. При исполнении опциона на акцию происходит обмен акциями. Когда индексный опцион исполняется, уступка оплачивается наличными, поскольку вы не можете владеть индексными акциями или приобретать их. Помните, что индекс измеряет результаты деятельности компаний; он не содержит ценные бумаги. То, как обрабатывается назначение, кажется незначительной деталью, но это имеет огромное значение при продаже кредитных спредов. Давайте сравним спреды SPY и SPX, чтобы увидеть большую разницу.



- Шаг 1: Продать -2 ШПИОНА 18 ОКТЯБРЯ 2024 г. 487 ВЛОЖЕНИЙ за \$ 5,69
- Шаг 2: Купить + 2 ШПИОНА 18 ОКТЯБРЯ 2024 г. 482 ВЛОЖЕНИЙ ЗА \$3,74

Помните, кредитный спред предполагает продажу опциона "пут", а затем одновременную покупку опциона "пут" для вашей защиты. Шаг 1 - это основной механизм формирования кредитного спреда. Вся прибыль (и риск убытков) возникает от проданного вами пут. Таким образом, кредитный спред "пут" приносит прибыль

когда акции растут, вы теряете деньги, если акции падают в цене, и несете риск переуступки, если цена акций остается ниже пут, который вы продали. Если вы продаете кредитный спред "пут" по "акциям" и проданный вами "пут" исполнен, вам будут переданы (или вы должны будете купить) акции.

Помните, что в случае с опционами на акции уступка может произойти в любое время; однако обычно это происходит, когда акции торгуются значительно ниже цены исполнения "пут". Если переуступка так и не произойдет, вы сохраняете доход, полученный от продажи кредитного спреда.

Опытные трейдеры, торгующие кредитным спредом, всегда отмечают, что риском уступки акций можно управлять, закрывая сделку вручную, если она приносит убытки. Они также обсуждают купленный вами пут, встроенную в спред защиту от краха рынка и то, как вы можете воспользоваться им, если вы вынуждены покупать акции. Это замечательные моменты, но акции редко падают в цене в удобное время, и зачем создавать для себя дополнительную работу, когда в этом нет необходимости? Вы можете быть в отпуске или на работе и потренироваться, а затем вы получите маржин-коллы от своего брокера. Для большинства это ужасающий опыт, поскольку брокер требует, чтобы вы внесли крупные суммы денег на свой счет в течение нескольких дней.

В некоторых случаях, как то, что случилось со мной, отдел брокерских рисков заходил на мой счет и начинал закрывать сделки без уведомления меня. Они даже не дали мне шанса справиться с заданием. Другими словами, продажа кредитных спредов по акциям требует постоянного мониторинга, поскольку переуступка прав может произойти в любое время до истечения срока действия опционов. Ими необходимо непрерывно управлять до тех пор, пока спреды не будут закрыты. Это тот вид стресса и хлопот, которого ты хочешь в своей жизни? Я - нет. Я избегаю этого неудобства, продавая только спреды с индексными опционами, потому что уступка производится наличными. Давайте рассмотрим этот процесс.

### **Введение о кредитном спреде SPX Put**

Используя индексные опции, такие как Buffett, вы можете исключить риск покупки акций и связанные с этим беспокойства. Когда вы продаете кредитный спред SPX, могут произойти только две вещи: вы заработаете или проиграете

Деньги. Вы получаете доход без риска переуступки акций. Любые деньги, которые вы заработали или потеряли на вашем спреде, добавляются или удаляются с вашего торгового счета. Акции индекса не покупаются и не продаются. Вот как будет выглядеть сопоставимый кредитный спред SPX put. Опять же, шаг 1 - это основной механизм расчета прибылей и убытков по кредитному спреду.

Шаг 1: Продать -2 SPX, 18 ОКТЯБРЯ 2024 4900 пут @ 173,70 доллара за контракт

Шаг 2: Купить + 2 SPX, 18 ОКТЯБРЯ 2024 4875 пут @ 166,45 доллара за контракт

\$ 173,70 - \$ 166,45 = 7,25 доллара Конечный кредит в размере  $725 \times 2$  контракта = 1450 долларов потенциальной прибыли При продаже

кредитных спредов на SPX вы заработаете деньги, если цена S & P 500 останется выше цен исполнения спреда, который вы продали, и вы потеряете деньги, если это не так. Кроме того, с опцией "индекс", назначение может произойти только в день истечения срока действия и произойдет, если SPX ниже вашей цены исполнения puts. Если опцион будет исполнен, то акций для покупки не будет; вместо этого вы произведете денежный платеж опционному покупателю. Если переуступка так и не произойдет, вы сохраняете доход, полученный от продажи кредитного спреда. Таким образом, кредитными спредами SPX управлять проще и меньше хлопот, чем при продаже спредов по отдельным акциям. Если индекс резко упадет в цене после открытия спреда, вам не нужно беспокоиться об этом. Не будет никакого назначения до истечения срока действия спреда. Наконец, у них немного лучший налоговый режим. Опционы на широкий индекс облагаются налогом в соответствии с правилом 60/40: 60 процентов от прибыли учитываются как долгосрочная прибыль, а 40 процентов - как краткосрочная прибыль, независимо от периода удержания. Однако налоговое законодательство может меняться с течением времени. Пожалуйста, проконсультируйтесь с квалифицированным налоговым консультантом, чтобы понять, как будут облагаться налогом ваши конкретные сделки с опционами, особенно если вы торгуете на налогооблагаемом счете. Например, мой бухгалтер предложил мне закрыть SPX-спреды на моем налогооблагаемом счете в конце года

---

потому что я облагаюсь налогом с моих открытых сделок, даже если я не зарегистрировал прибыль. Тогда я смогу снова открыть их в следующем году или начать продажу новой партии спредов. Опять же, поговорите с бухгалтером; я не специалист по налогам. **Опционы SPX (индекс)**

• Могут быть исполнены только по истечении  
срока действия Налоговые льготы по  
разделу 1256 (60/40) С расчетом  
наличными **Опционы SPY (ETF)**

- Может быть применен в любое время
- Стандартный налоговый режим
- , Рассчитанный с помощью акций

С кредитными спредами SPX есть только два результата - не миллионный, всего два: вы либо заработаете, либо потеряете деньги. И вы точно знаете, сколько вы можете заработать или потерять, прежде чем продадите кредитный спред. Поскольку индексные опционы не могут быть назначены досрочно, любое движение акций между моментом заключения сделки и днем истечения срока действия опционов не имеет отношения к результату сделки. Единственное, что имеет значение, - это цена S & P 500 в день истечения срока действия спреда.

- Вы заработаете деньги, если в день истечения срока действия цена S&P500 фунтов Стерлингов выше цен исполнения проданного вами спреда. Если акции резко упадут в цене после того, как вы откроете спред, и никогда не восстановятся, вам не нужно беспокоиться о покупке акций . Вы потеряете деньги, и убыток будет списан с вашего счета по истечении срока действия спреда. В редких ситуациях
- срок действия опциона SPX истекает ниже проданного вами пут (который будет исполнен), но выше купленного вами защитного пут (срок действия которого истекает, ничего не стоя). Это пугает, но

вам не о чем беспокоиться, потому что сделка совершается наличными . Брокер закроет сделку, и вы понесете относительно небольшой убыток, который будет списан с вашего счета. Это будет разница между ценой исполнения опциона и ценой индекса. В любом случае, динамика фондового рынка находится вне вашего контроля, поэтому нет необходимости переживать по поводу результатов. Примите неопределенность фондового рынка и сосредоточьтесь на том, что вы можете контролировать: свой риск потерь и т.д. Говоря о потерях, давайте рассмотрим, как это определить.

**Определение максимального убытка и маржинальных требований** Если вы ненавидите математику, приготовьтесь. Я хочу научить вас короткому уроку математики, как определить максимальный убыток и маржинальные требования для кредитного спреда SPX, который мы только что рассмотрели. **Расчет маржинальных требований**

• Рассчитайте разницу между ценами исполнения спреда:  
\$4900 - \$4875 = \$25, или 2500 долларов, поскольку цену нужно умножить на 100. Затем умножьте эту цифру на количество проданных вами контрактов : 2500 × 2 доллара = маржинальное требование в размере 5000 долларов. Брокеру потребуется эта сумма для размещения данного кредитного спреда на вашем счете. Конечно, эта сумма будет меняться в зависимости от продаваемого вами спреда. **Расчет максимального убытка**

- Рассчитайте разницу между ценами исполнения спреда:  
\$4900 - \$4875 = \$2,500. Затем вычтите полученный вами кредит из приведенной выше цифры: \$2,500 - \$725 = \$1,775. Вот сколько вы можете потерять за

- каждый проданный вами контракт. Затем умножьте 1775 долларов на количество проданных вами контрактов:  $1775 \times 2$  долларов = потенциальный убыток в размере 3550 долларов. Если ваш SPX-спред теряет деньги, брокер удаляет эту сумму с вашего счета по истечении срока действия спреда.

Это сложная математика, но вот хорошая новость: большинство брокеров отображают максимальные показатели прибыли и убытка при размещении сделки, поэтому вам не нужно рассчитывать их вручную. Однако, если они этого не сделают, вам все равно полезно знать, как рассчитать это вручную самостоятельно. Кроме того, самое замечательное в индексных кредитных спредах заключается в том, что они представляют собой действительно определенные стратегии риска. Вы не можете получить больше, чем максимальная прибыль, но, что более важно, вы не можете потерять больше, чем максимальный убыток. Кредитные спреды по акциям начинаются как стратегия с определенным риском, но если вам присвоены акции, это больше не сделка с кредитным спредом. В этот момент это может превратиться в многотысячедолларовый кошмар. Да, нет, спасибо; Я был там и делал это, и больше не хочу такого стресса.

---

Прежде чем мы перейдем к следующей главе, давайте быстро рассмотрим то, что вы узнали к настоящему времени. Вы обнаружили, что кредитные спреды дают средним инвесторам возможность с низким уровнем риска участвовать в том же страховом бизнесе, что и Баффет: собирать страховые взносы для страхования людей от краха рынка. Однако, как вы обнаружили, продажа опционов "пут", таких как Buffet, требует больших денежных затрат. Не знаю, как у вас, но там, откуда я, у среднестатистического человека нет лишних 490 000 долларов. Вот почему мы определяем размер кредитного спреда "пут", чтобы снизить риски. С кредитных спредов, вам прибыль от продаж, страхования и другие инвесторы, но потом взять часть ваших доходов и купить

политику перестрахования. Перестраховка, приобретенная как часть спреда, снижает риск продажи одиночных опционов, при этом позволяя нам получать приличный доход. Это стратегический способ получения дохода от продажи опционов "пут" без огромного риска и денежных затрат при продаже одиночных опционов "пут". Недостатком кредитного спреда является то, что он снижает вашу потенциальную прибыль, но продажа большего количества контрактов решает эту проблему. Вы также обнаружили, что при индексных кредитных спредах нет риска переуступки акций ; вы только управляете прибылями и убытками. Таким образом, кредитный спред "пут" - это способ продажи "пут" с меньшим риском, но по своей сути это сделка по страхованию акций. Вы теряете деньги, если происходит катастрофа (акции падают в цене), и зарабатываете деньги, если никакой катастрофы не происходит (акции растут или торгуются в сторону снижения цены). Конечно, изучение всех деталей кредитного спреда может быть утомительным и раздражающим, но это было простое изложение стратегии.

Наконец, не позволяйте всей математике помешать вам изучить эту стратегию. Неоднократно пересматривайте основные концепции, пока не станете профессионалом в получении пассивного дохода на фондовом рынке. Попытка понять это станет одним из лучших финансовых решений в вашей жизни. После того, как вы освоите это, у вас появится возможность зарабатывать деньги независимо от того, растут ли акции в цене, падают они или растут в сторону увеличения. Продажа кредитного спреда занимает всего десять минут, а затем вы сидите, сложа руки, в течение нескольких недель или месяцев и ждете, когда материализуется ваша прибыль. Хотя эта стратегия не является пассивной на 100 %, она не требует обслуживания. Также нет ограничений на то, сколько вы можете заработать. По мере роста вашего аккаунта будет расти и ваш доход. Тем не менее, я хочу предостеречь вас. Когда вы начнете совершать свои первые несколько сделок, вам будет интересно нажимать кнопки и мгновенно получать наличные на свой счет. Но никогда не забывайте, что, нажимая на эти кнопки, вы принимаете на себя договорное обязательство обеспечить страховку для кого-либо. Вы управляете бизнесом, а не играете в видеоигры, поэтому всегда необходимо управлять риском потерь. Никогда не забывайте об этом! Покончив с этим, давайте двигаться дальше, чтобы вы могли узнать, как самостоятельно совершать сделки с мгновенным доходом.

---

## КАК ОТКРЫВАТЬ И ЗАКРЫВАТЬ ПУТ-КРЕДИТ СПРЕД

“

Заставьте ваши деньги работать на вас, чтобы  
в один день вам не пришлось за них работать.

- ПОЛ А. ПАНТ

Та цель его главы - познакомить вас с открытием и закрытием спреды, чтобы вы были менее перегружены, когда делаете это в реальной жизни. Это не предназначено для того, чтобы превратить вас в профессионала в открытии спредов. В конечном итоге, практика на платформе брокера - лучший способ научиться открывать и закрывать кредитные спреды. И у большинства брокеров есть руководства, которые покажут вам, как использовать их платформу. Несмотря на руководства, продажа вашего первого кредитного спреда все еще может быть пугающей. Я сравниваю этот опыт с обучением вождению автомобиля. Поначалу это было ужасно, и я думал, что никогда не научусь водить. Но со временем и практикой я стал лучше. Теперь это легко делать. Изучение того, как торговать кредитными спредами, - это аналогичный опыт. Люди часто бывают ошеломлены, когда они заходят на брокерский счет, чтобы продать кредитный спред. Если это произойдет, я хочу, чтобы вы сделали глубокий вдох и сосредоточились на простых принципах вашего

Действия. **Вы учитесь получать пассивный доход от продажи страхования акций другим инвесторам.** Не перенапрягайтесь и не позволяйте негативным разговорам с самим собой становиться на пути к светлому будущему. Это новая концепция, и потребуется время, чтобы ее понять, но вам нужно изучить ее только один раз. С учетом сказанного, давайте обсудим тип брокерского счета, который вам понадобится для реализации этой стратегии.

## КАКОЙ ТИП СЧЕТА ВАМ ПОНАДОБИТСЯ?

Если у вас нет брокерского счета, вам стоит поискать в Интернете "брокеры по торговле опционами". Существует несколько авторитетных фирм. Я бы перечислил их здесь, но брокерские конторы постоянно меняются. Благодаря технологическому прогрессу открытие брокерского счета является относительно простым процессом. В настоящее время у них есть руководства, которые расскажут вам об этом, и если вы застряли, вы всегда можете позвонить в их службу поддержки и попросить кого-нибудь провести вас через весь процесс.

Скорее всего, вам потребуется внести депозит не менее 2500 долларов или больше, чтобы открыть брокерский счет, которого технически достаточно, чтобы начать торговать опционами. Однако я всегда призываю людей начинать как минимум с 5,000-10,000 долларов. Вы будете совершать ошибки, поэтому вам нужно достаточно денег, чтобы пережить их. Если у вас уже есть брокерский счет, на котором вы инвестируете, вы можете связаться с ними, чтобы узнать, разрешают ли они торговлю опционами. Уровни одобрения у разных брокеров разные, но вы хотите **ищите уровень одобрения опционов, который позволяет вам торговать спредами.** Хорошей новостью является то, что ими также можно торговать на большинстве индивидуальных пенсионных счетов. Если вам отказывают в торговле кредитными спредами, это не редкость. Большинство людей считают варианты рискованными, поэтому некоторые известные брокеры хотят убедиться, что у вас достаточно опыта. Если вам отказано или вы не получили одобрение на желаемый уровень, подождите от трех

до шести месяцев и подайте заявку снова. Пока вы ждете, вы можете попрактиковаться в стратегии на бумаге или виртуальной торговле (подробнее об этом в главе "Шаблон"). Теперь давайте рассмотрим, как бы вы разместили сделку с кредитным спредом "пут" и на что следует обратить внимание.

## ПРОДАЖА КРЕДИТНОГО спреда "ПУТ"

Для справки, стратегии продажи опционов приводят к зачислению средств на вашем счете, а стратегии покупки опционов приводят к списанию средств на вашем счете. Поскольку деньги будут зачислены на ваш счет, когда вы откроете пут кредитный спред, это считается "продажей" спреда. На самом деле вы открываете две отдельные сделки "пут" одновременно, но пара рассматривается как кредитный спред. Вы продаете пару опционов, чтобы открыть кредитный спред. Позвольте мне привести пример кредитного спреда SPX, а затем я расскажу вам, как бы я открыл эту сделку.

**Сделка № 1:** Продажа для открытия 5 SPX, 17 апреля 2025 г. 5860 ПУТ за \$ 190,15 (доходная сделка).

**Сделка № 2:** Покупайте для открытия 5 SPX, 17 апреля 2025 г. 5850 ПУТ за \$ 187,30 (защитная сделка). Конечный кредит на каждый проданный спред составляет 2,85 доллара, или 285 долларов. Поскольку мы продали пять контрактов, общий кредит составляет 1425 долларов. Бычий спред в приведенном выше примере был создан путем продажи для открытия сделки с более высокой премией "пут", а затем покупки для открытия сделки с более низкой премией "пут". Другими словами, бычий спред формируется путем продажи опциона "пут" с более высоким страйком и покупки опциона "пут" с более низким страйком с тем же сроком действия. **Это две отдельные сделки, открытые одновременно в паре.** Две сделки никогда не следует разделять. Если я разделю две вышеупомянутые транзакции, у меня будет другая стратегия с другим риском и вознаграждением.

---

---

---

---

Например, если бы я случайно закрыл 5850 опционов, я бы остался с пятью 5860 опционами, которые я продал. Если бы это произошло, брокер потребовал бы, чтобы на моем счете было 2 930 000 долларов для покрытия потенциального пут-задания ( $5860 \times 500$  долларов). Итак, еще раз, всегда держите две сделки "пут" вместе! Я повторяю, открывайте их вместе и закрывайте вместе. Всегда!

---

~~Пожалуйста, обратите~~ внимание: я объясню, как открывать эти сделки на моем брокерском счете Charles Schwab. Однако платформы брокеров меняются с течением времени, поэтому способ размещения ордеров может измениться. Я делаюсь этим, чтобы показать вам, насколько просто открыть сделку с кредитным спредом. Однако, простота не означает, что это будет легко. Когда вы впервые учитесь совершать эти сделки, все кнопки и варианты ордеров кажутся вам недоступными. Но в конечном итоге это становится простым процессом, которому может следовать даже мой девятилетний сын.

Мой сын профессионал в продаже кредитных спредов? Нет! Может ли он адекватно объяснить, что он делает? Вероятно, нет. Но он может следовать простым инструкциям и нажимать на те кнопки, которые ему велят нажимать. Так что, даже если это поначалу кажется непосильным, дайте себе по крайней мере шесть месяцев практики, и я уверен, вы освоитесь. И последнее замечание: мои сын и жена не откладывают эти сделки в долгий ящик. У них есть пошаговые заметки, которые они используют. Эти заметки похожи на шаги, которые вы видите ниже. Я подумал, что они подойдут вам, поскольку они подходят для новичков в опциях.

**Шаг 1:** Как только я вхожу в систему, я нажимаю вкладку торговля, затем опции. Это приводит меня туда, где я могу ввести биржевой тикер инструмента, на котором я хочу торговать опционами. В моем случае это, как правило, SPX (S & P 500). У моего другого брокера я могу ввести SPX. Однако с Schwab я должен поставить знак доллара перед SPX.

**Шаг 2:** После того, как я ввожу символ тикера, я щелкаю раскрывающееся меню стратегии и выбираю "вертикальный пут" в столбце "двуэтапные спреды".

Двусторонняя означает, что в стратегии используются две отдельные транзакции. Термин "вертикальная" описывает положение цен исполнения, на одну выше и одну ниже, с одинаковой датой истечения. Все остальные перечисленные стратегии можно игнорировать. Они выходят за рамки этой книги, и большинство из них предназначены для людей, которые активно торгуют, а это не то, чему я вас учу. Я показываю вам, как быть пассивным инвестором в опционы.

The screenshot shows the Schwab.com options trading platform. The top navigation bar includes 'Symbol' (set to '\$SPX'), 'Strategy' (set to 'Vertical Put'), 'Chain' (dropdown), and 'S&P 500 INDEX'. The date is 04:38:29 PM ET, 10/22/2024. The margin requirement is shown as 'Margin 0' and there is a 'Chart' button. The main area displays a grid of strategies under the heading '\$5851.2'. The columns are: Action, Equity, 2 Leg Spreads, 3 Leg Spreads, and Combinations. Under 'Action', the 'Sell to open' button is highlighted in red. Other buttons include 'Buy to open', '+ Add a Leg', 'Order type', and 'Net debit'. To the right of the grid, there is a summary of market data: Previous Close (5,853.98), Day Range (5821.17 - 5863.04), and 52 Week Range (4103.78 - 5878.46). Below this are Bid (82.2), Mid (83.05), Ask (83.9), and a 'Show Full Quote' link. Another row shows Bid (84.2), Mid (85.05), Ask (85.9), and a 'Show Full Quote' link. At the bottom, it says 'Estimated Amount: \$200.00 Based on Limit Price'.

Рисунок 3: Выбор стратегии вертикального размещения кредитного спреда (Шаг 2), источник:  
Schwab.com

**Шаг 3:** Как только я нажимаю "вертикальный ввод", появляется экран ордера. Там я сосредотачиваюсь на трех основных моментах: дате истечения срока действия, ценах исполнения и количестве контрактов. Сначала я нажимаю раскрывающееся меню с опцией даты истечения срока действия и выбираю нужную мне дату (подробнее об этом в следующей главе). Затем я перемещаюсь вправо и удостоверяюсь, что в ряду с продажей до открытия есть опцион "пут" с более высоким страйком. Если это так, то в строке чистого предложения под ценами опционов должен быть указан CR, что указывает на то, что я получаю кредит. Если он показывает DR, вы собираетесь разместить дебетовый спред, который стоит денег. Вы этого не хотите; вы хотите, чтобы наличные поступали на ваш счет, а не выводились с него. Дебетовые спреды выходят за рамки этой книги, поэтому всегда следите за тем, чтобы вы получали кредит. Затем я просматриваю тип заказа в левом нижнем углу экрана, чтобы убедиться, что там указано "чистый кредит". Что касается предельной цены, большинство брокеров хотят, чтобы вы продавали опционы по цене, указанной в столбце "Ставка" (0,90 доллара). Однако,

вот совет эксперта, который поможет вам заработать немного больше денег:  
установите предельную цену спреда на 0,05 доллара меньше средней цены спреда. Средняя цена спреда на рисунке 4 составляет 2,85 доллара, поэтому я бы скорректировал свою предельную цену до 2,80 доллара и оставил бы время как "день", что означает, что ордер подходит только для сегодняшнего дня. Если заказ не будет выполнен к концу дня, я вернусь на следующий день и попытаюсь совершить сделку снова.

Symbol	Strategy	Chain	S&P 500 INDEX			64:38:20 PM ET, 10/22/2024 Margin Chart		
\$SPX	Vertical Put		\$5851.2 -2.78 (-0.05%)			Previous Close	5,853.98	
						Day Range	5821.17 - 5863.04	
						5832.7	52 Week	4103.78 - 5878.46
Action	Quantity	Chain	Option Symbol	Bid	Mid	Ask		
Sell to open	- 5 +	<input type="button" value=""/>	SPX 04/17/2025 5860.00 Put	189.10	190.15	191.20	<a href="#">+ Show Full Quote</a>	
Buy to open	- 5 +	<input type="button" value=""/>	SPX 04/17/2025 5850.00 Put	186.40	187.3	188.20	<a href="#">+ Show Full Quote</a>	
+ Add a Leg			Net Quote	Cr 0.90	Cr 2.85	4.80		
Order type	Limit price	Timing				Estimated Amount:		
Net credit	- 2.80 +	Day				\$1,400.00		
Based on Limit Price (does not include commission or fees)								

Рисунок 4: Экран заказа для пяти долгосрочных кредитных спредов SPX put (шаг 3),

Источник: Schwab.com

**Шаг 4:** Как только я устанавливаю свою предельную цену и знаю, сколько я получу за кредитный спред, я меняю количество, чтобы продать желаемое количество спредов. Количество спредов, которые я продаю, зависит от того, сколько денег я хочу подвергнуть риску потери (подробнее об этом в главе о шаблонах). В этом примере я получу 280 долларов за проданный спред, поэтому, если я продам пять из них, я получу общий кредит в размере 1400 долларов, а мой максимальный потенциальный убыток составит 3600 долларов. Вы уже знаете, как рассчитать эти цифры, но если я нажму на ссылку "Калькулятор торговли и вероятности" в разделе "Моя сделка", она покажет мне цифры прибыли и убытка. Кроме того, мне понадобилось бы 5000 долларов для совершения этой сделки, которые брокер привязал бы к требованию о денежной марже. К сожалению, в разделе "Торговля и калькулятор вероятности" не будет показано, сколько денег вам нужно для размещения этой сделки с кредитным спредом на вашем счете. Однако мы рассмотрели маржинальные требования в предыдущей главе.

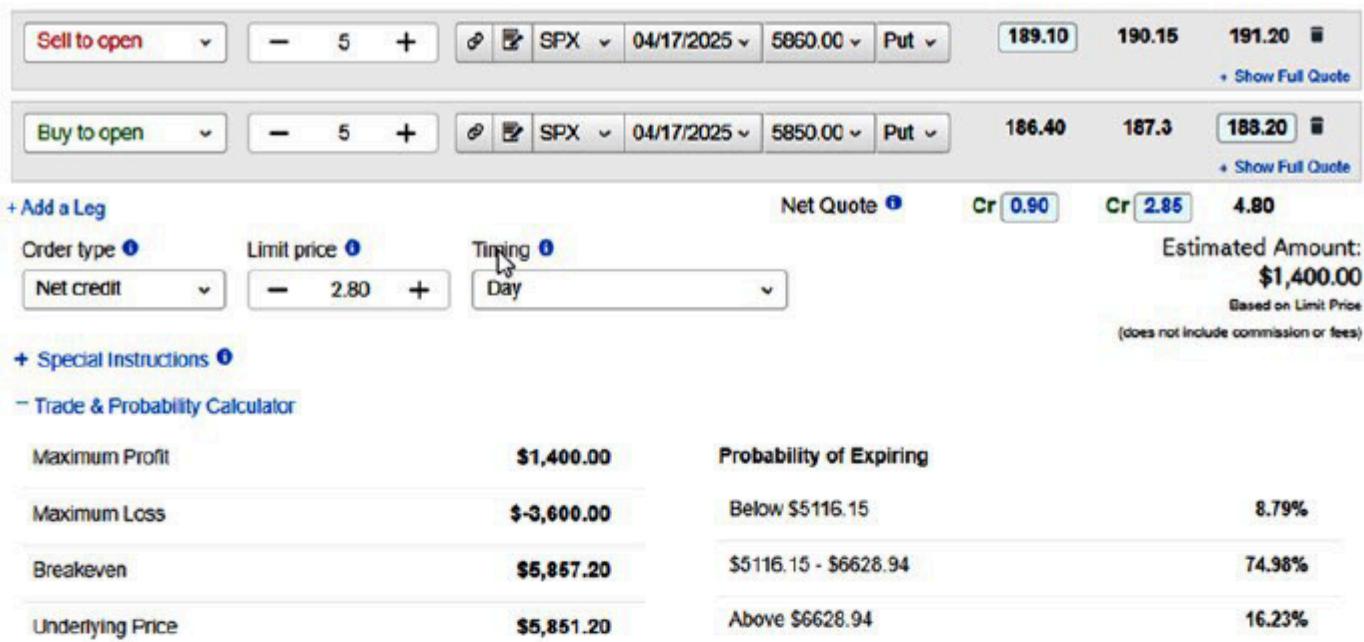


Рисунок 5: Оценка потенциальной прибыли и убытков от кредитного спреда SPX put  
(Шаг 4), источник: Schwab.com

После того, как все готово, я нажимаю "просмотреть заказ" и перепроверяю все.

Если все выглядит хорошо, я размещаю заказ, и если он выполнен,

**1400 долларов немедленно появятся на моем счете.** Помните, что это —  
страховка; мы получаем деньги авансом при продаже полиса. Однако это  
потенциальная прибыль. Наличные деньги не принадлежат мне, и я могу оставить их  
себе, если время не пройдет без инцидентов. В этом случае инцидентом является то,  
что акции падают в цене или торгуются ниже уровня проданного вами опциона. Мы зарабатываем  
деньги, если цена акций остается выше опционов, которые мы продаем.

В противном случае мы теряем деньги. По моему опыту, у меня больше прибыльных  
сделок, чем проигрышных, потому что фондовый рынок со временем растет, но  
ваши результаты будут разными. Наконец, размещение этих сделок может немного  
отличаться в зависимости от вашего брокера, но это не имеет значения. Что важно  
для кредитного спреда "пут", так это вот что: всегда проверяйте, что вы продаете  
более высокий страйк-пут и покупаете более низкий страйк-пут, и убедитесь,  
что вы получаете кредит на свой счет. Кроме того, оба варианта должны иметь  
одинаковый срок действия. И последнее: когда вы продаете кредитные спреды, люди  
могут подумать: Кто купит мои кредитные спреды? Вы продаете не реальному  
человеку, а "маркет-мейкеру", чья работа заключается в создании рынка для  
инвесторов для покупки и продажи ценных бумаг.

## ВЫКУП КРЕДИТНОГО СПРЕДА "ПУТ".

Вы продаете кредитный спред, чтобы открыть новую позицию, и выкупаете его обратно, чтобы закрыть сделку. Продавайте, а затем покупайте, полная противоположность принципу "купи и удерживай". Опять же, размещение этих ордеров на продажу может поначалу сбивать с толку или пугать, но со временем это становится проще. Я воспользуюсь примером профиля сделки, представленным на рисунке 4, чтобы объяснить, как бы я закрыл сделку с кредитным спредом. На Schwab после оформления заказа я попадаю на экран подтверждения с кнопкой "просмотреть заказ". Как только я нажимаю на это, я попадаю на страницу истории моих заказов.

Status		Date Range		Type		Symbol		Condensed View		Customize	
All	All	Past 7 Days	All	All	All	All	All	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
SSPX	Vertical Put Spre...	OPEN	Buy	1/1	Debit \$1.40	GTC	-	\$5.10	≡		
SSPX	Vertical Put Spre...	FILLED	Sell	1/1	Credit \$7.60	Day	\$7.60	\$5.10	≡		
SSPX	Vertical Put Spre...	FILLED	Buy	1/1	Debit \$1.50	GTC	\$1.45	\$			

Рисунок 6: Создание закрывающего заказа для кредитного спреда, источник: Schwab.com

Если бы я заметил, что заказ был заполнен, я бы щелкнул раскрывающееся меню и выбрал "противоположный заказ", и появился бы закрывающий заказ. Чтобы увеличить спред, я продал пут с более высоким стройком 5860 и купил пут с более низким стройком 5850 для получения общего кредита. Для **закрыть сделку с кредитным спредом** Я бы переломить, как я открыл его. Я бы одновременно "купить обратно" высшая удара положить и потом "продавать" Нижний удар сажать за общий дебит. Другими словами, я бы выкупил опцион, который был изначально продан, а затем продал опцион, который был изначально куплен. Действие ордера на этот раз будет "покупка для закрытия" и "продажа для закрытия"

чтобы указать, что вы закрываете позицию с кредитным спредом. Это называется выкупом спреда, потому что его закрытие будет стоить вам денег. Вы закроете пару вариантов для списания средств.

Symbol		Strategy		Chain		S&P 500 INDEX		04:43:24 PM ET, 10/26/2024 Margin Chart		
\$SPX		Vertical Put		<input checked="" type="radio"/>		\$5823.52	+15.4 ( 0.27% )	Previous Close	5,808.12	
								Day Range	5823.08 - 5842.92	
								Today's Open	5833.93   52 Week	
									4103.78 - 5878.46	
Action	Quantity	Chain	Option Symbol	Bid	Mid	Ask				
Buy to close	- 5 +	<input checked="" type="radio"/>	SPX 04/17/2025 5860.00 Put	199.40	200.3	201.20	<a href="#">+ Show Full Quote</a>			
Sell to close	- 5 +	<input checked="" type="radio"/>	SPX 04/17/2025 5850.00 Put	196.60	197.15	197.70	<a href="#">+ Show Full Quote</a>			
<a href="#">+ Add a Leg</a>				Net Quote	1.70	Dr 3.15	Dr 4.60			
Order type		Limit price		Timing	Date mm/dd/yyyy	Estimated Amount:				
Net debit		- 0.55 +		GTC (Good till canceled)	04/17/2025 <input type="button" value="Calendar"/>	\$275.00				
<small>Based on Limit Price (does not include commission or fees)</small>										

Рисунок 7: Пример размещения ордера GTC на выкуп пяти долгосрочных SPX выставленные кредитные спреды, Источник: Schwab.com

Стандартной практикой среди инвесторов, продающих опционы, является закрытие своих позиций после достижения примерно 80 процентов от максимальной прибыли. Итак, если бы вы продали этот кредитный спред за кредит в размере 2,80 доллара, вы бы умножили эту цифру на 0,2. Таким образом, вы получили бы 0,56 доллара; Я обычно округляю до ближайшего цента и ввожу это число в качестве предельной цены для моего закрывающего ордера. При закрытии кредитных спредов в типе ордера должно быть указано чистое дебетование. Предельная цена в нашем примере будет составлять 0,55 доллара, а сроки будут соответствовать GTC, что означает "хорошо до отмены". Целью GTC-ордеров является автоматизация процесса закрытия прибыльных сделок. Это говорит брокеру закрыть страховую сделку за меня, если она прибыльна на 80 процентов. Я установил, что срок действия ордера GTC истекает 17 апреля 2025 года, в тот же день, когда истекает срок действия моего спреда. GTC сообщает брокеру оставить закрывающий ордер открытим до тех пор, пока не будут выполнены мои критерии. После выполнения брокер исполнит ордер и закроет сделку со спредом за меня. Если этот критерий не удовлетворен (у меня убыточная сделка), GTC будет аннулирован по истечении срока действия опциона, и брокер закроет мой спред за убыток.

Люди часто испытывают трудности с GTC-ордерами, поскольку вы отказываетесь от части своей прибыли, чтобы закрыть сделку раньше, но вот краткое объяснение, почему мы их используем. Разумнее закрывать сделки до истечения срока действия, потому что лучше заранее зафиксировать 80 процентов своей прибыли, чем рисковать проиграть по сделке, чтобы заработать несколько дополнительных долларов. Представьте, что вы достигли 1200 долларов из вашей максимальной прибыли в 1400 долларов. Не разумно ли было бы получить эту прибыль раньше, вместо того чтобы рисковать возможным падением рынка? Жадный инвестор, который придерживает эти последние несколько долларов, может потерять прибыль и понести убыток в размере 3600 долларов. В конечном счете, у нас мало контроля над тем, зарабатываем мы деньги или нет. Это зависит от фондового рынка. Если сделка окажется проигрышной, брокер закроет ее за нас по истечении срока действия и вычтет деньги с нашего счета. Однако, если нам повезет и сделка быстро станет прибыльной, лучше всего убрать вашу прибыль со стола.

---

Мы снова обсудим прибыли и убытки в другой главе, но я хочу призвать вас заняться этим самостоятельно. Изучение того, как заключать сделки с помощью книги, похоже на обучение плаванию с помощью книги. Ничто не может заменить реальный опыт. Продавая их в реальной жизни, вы узнаете больше о кредитных спредах, чем читая о них.

На оформление заказа ушло много страниц, но в реальной жизни это занимает у меня около пяти минут от начала до конца. И у моей жены, как у начинающего инвестора, это занимает около пятнадцати минут. Тем не менее, я хочу закончить предостережением. Для некоторых продажа кредитных спредов может стать болезненным опытом обучения. Поэтому в следующей главе я хочу предупредить вас о наиболее опасном методе торговли кредитными спредами. По иронии судьбы, это самый популярный метод, которому обучают в индустрии опционов.

---

## ПОПУЛЯРНЫЙ, НО ОПАСНЫЙ СПОСОБ ПРОДАЖИ КРЕДИТНЫХ СПРЕДОВ

“

Я неплохо заработал на кредитных спредах в 2021 году на TSLA и FB. Когда в январе 2022 года произошел технический сбой, я потерял 85 процентов своего аккаунта. Я перешел на продажу опционов, чтобы покупать отличные компании по низким ценам. Если компания не опустится ниже моей цены опциона, я сохраняю премию. Если это произойдет, я куплю акции!

- КОММЕНТАРИЙ НАЙДЕН НА X (РАНЕЕ TWITTER)

А несколько разъяснений, прежде чем я начну: Если вы новичок в продажах кредитные спреды, вы даже не представляете, насколько противоречивой будет эта глава . Это расстроит большую часть сообщества продавцов опционов, потому что я буду выступать против самого популярного способа продажи кредитных спредов. Итак, если у вас есть опыт продажи кредитных спредов и вас оскорбляет то, что я говорю, постарайтесь не принимать это на свой счет. Я не критикую вас как личность; Я критикую математику и глупость, стоящие за популярной сделкой с высокой вероятностью кредитного спреда. Цитата из главы демонстрирует, почему я против традиционного способа продажи кредитных спредов. Хотелось бы, чтобы это был необычный опыт, но это не так. Так много людей разрушили свои жизни в финансовом плане из-за безрассудного подхода, которому учат онлайн-гурзу. Также,

обратите внимание, как автор цитаты переключился на продажу опционов "пут", как Уоррен Баффет. Вы помните, что я сказал в начале книги о моделировании тех, кто уже добился успеха? Я думаю, мы можем оба согласиться с тем, что потеря 85 процентов ваших денег из-за кредитных спредов противоположна успеху, поэтому позвольте мне показать вам, как избежать этого несчастья. Позвольте мне сначала объяснить популярный подход: продажа с высокой вероятностью безденежных кредитных спредов. Не вдаваясь в терминологию опционов., **безденежье** (или сокращенно "OTM") означает кредитный спред с ценами исполнения ниже курса акций. Теоретически, они настолько ниже стоимости акций, что существует низкая вероятность того, что они упадут до этой цены. Это означает, что вы, скорее всего, заработаете деньги. Другими словами, это кредитный спред, при котором у вас статистически есть от 70 до 90-процентный шанс заработать деньги. Именно поэтому так много людей тянутся к этому методу, как мухи к коровьему навозу. Однако, недостаток заключается в том, что вы можете потерять значительно больше, чем вы можете заработать. К сожалению, вы не обнаружите этого, пока не обменяете их и не потеряете деньги, как джентльмен выше. Для продвижения этого подхода гуру используют то, что я называю математическим волшебством. В маркетинге на странице продаж говорится, что они редко теряют деньги, потому что стратегия дает 75-процентный выигрыш , и это факт. Однако они удобно не указывают суммы сделок со спредом в долларах, потому что это разоблачило бы эту уродливую правду: даже при высоком коэффициенте выигрыша вы все равно можете потерять деньги! Обычно одиннадцатимесячная прибыль сводится на нет из-за одной убыточной сделки. Но, эй, по крайней мере, вы можете похвастаться 92-процентным коэффициентом выигрыша (facepalm). Я только что установил высоковероятностный спред на своей брокерской платформе. Я включил подробную информацию ниже, чтобы вы могли с ней ознакомиться. Я хочу, чтобы вы посмотрели на это, используя старый добрый здравый смысл, и сказали мне, выглядит ли это привлекательным способом заработать деньги.

### **Пример кредитного спреда с высокой вероятностью безденежья**

Индекс S & P торгуется на уровне 6090 долларов, и я рассматриваю кредитный спред 5835/5830 пут (продажа двадцати восьми 5835 пут и покупка двадцати восьми 5830 пут).

До истечения срока действия остается 56 дней, а цены исполнения на 4% ниже биржевых. Калькулятор вероятности на платформе брокера показывает, что вероятность получения прибыли составляет 80%.

Требуется маржа в размере 14 000 долларов.

Потенциальная прибыль составляет 1540 долларов, а возможный убыток - 12 460 долларов. В случае прибыльности это будет равно 11% прибыли от маржи требования. Соотношение риска

и вознаграждения означает, что потребуется восемь выигрышных сделок, чтобы компенсировать одну проигрышную сделку. Если у вас было 50 долларов, счет 000 и продал два таких спреда, более чем половина вашего счета была бы привязана к маржинальному требованию. Кроме того, если вам не повезло и ваши первые две сделки оказались проигрышными, вы уже потеряли 24 920 долларов.

Вам кажется разумным инвестировать свои деньги таким образом? Были бы вы готовы попробовать еще раз после потери стольких денег? Даже если следующая сделка удастся, вы заработаете всего 1540 долларов. Эмоционально это вызовет чувство безнадежности, страха и крайней депрессии. Эти OTM-спреды работают только в том случае, если вы продолжаете продавать их до тех пор, пока вероятности не сложатся в вашу пользу, но вы не будете этого делать, если вас обескуражит потеря такой большой суммы денег. Справедливости ради, поскольку это высоковероятностные спреды, вы обычно продержитесь от девяти до одиннадцати месяцев без потерь. На этом этапе начинают действовать эгоизм и жадность. Это легкие деньги,

вы скажете себе, и вы будете более агрессивно относиться к зарабатыванию денег. В конце концов, у вас высокий процент выигрышей.

Но тогда у вас будет несколько убыточных сделок, которые уничтожат вас финансово. Год напряженной работы, вся ваша предыдущая прибыль и большая часть стоимости вашего счета пойдут прахом! Конечно, вы все еще можете с гордостью хвастаться своим высоким коэффициентом выигрыша, но высокие коэффициенты выигрыша оплачивают не счета, а деньги. И вы не сможете заработать деньги, если одна или две убыточные сделки разорят вас в финансовом отношении. Это просто здравый смысл.

Только те, у кого за плечами несколько десятилетий опыта, знают, что я говорю правду. Однако, когда вы указываете на эту неприятную реальность, почти каждый гуру опционов начинает действовать по сценарию, на который они были запрограммированы. Они начинают говорить о переносе и корректировке сделок и о том, как вероятности будут работать в вашу пользу, если вы продолжите в том же духе. Мой внутренний диалог такой: Братан! Вы не сможете увеличивать, корректировать или продолжать размещать спреды, если потеряете все свои деньги. Как только вы потеряете все свои деньги, игра окончена; вам конец. Кроме того, более высокие маржинальные требования к безденежным спредам блокируют такую большую часть вашего счета, что практически невозможно оправиться от огромных потерь. В любом случае ... Я здесь не для того, чтобы переубеждать опытных продавцов спредов. Вы это делаете вы. Я больше беспокоюсь о новых людях, читающих это, поэтому позвольте мне быть предельно откровенным: рисковать 12 000 долларами ради получения прибыли в 1000 долларов - это глупый способ управлять своими деньгами. Меня не волнует, насколько высока вероятность получения прибыли. Не поддавайтесь на маркетинговые уловки с высокой процентной ставкой, которые апеллируют к вашему эгоистичному желанию выигрывать в каждой сделке. Просто избегайте высоковероятных кредитных спредов. Продавая их, вы ставите себя в положение, когда вам "гарантировано" потерять много денег, если что-то не сработает. Тебе это кажется мудрым? Я невероятно предвзят, но мне это кажется глупым.

Но я понимаю, почему люди так поступают. Они не знают ничего лучшего; они только знают то, чему их научили. Они не понимали, что существует лучший способ продажи кредитных спредов, потому что 99 процентов опционных гуру обучаются тем же методам. Все они живут в одних и тех же замкнутых ментальных рамках: Это лучший способ сделать это. Вы продаете спреды, когда VIX высокий, выбираете низкую дельту и т.д. Увеличьте спред, если вы потеряете 50 процентов своего кредита или ваш короткий страйк будет оспорен. Мой ответ на все это таков: бла-бла-бла. Ладно, давайте посадим тупого Трэвиса обратно в клетку и позволим мне поделиться более вежливой точкой зрения. Из всех богатых людей, которых я изучал, никто не сказал, что они разбогатели, "неоднократно" участвуя в сделках, в которых они могли потерять значительно больше денег, чем могли бы заработать. Повторяю, никто!

Вот что я считаю более разумным способом управления своими деньгами. Вы продаете кредитные спреды с мышлением терпеливого долгосрочного инвестора. Поступая таким образом, я обнаружил еще один кредитный спред с высокой вероятностью, который намного лучше влияет на ваши эмоции и банковский счет: долгосрочные денежные спреды.

Долгосрочный означает период от шести до двенадцати месяцев и **при деньгах** (или сокращенно "банкомат") означает кредитный спред с ценами исполнения, которые совпадают или близки к текущей цене акции. Если SPX торгуется на уровне 6090 долларов, и я продаю кредитный спред 6100/6075, я продал спред с оплатой за деньги. Проще говоря, это кредитный спред, близкий к текущей цене акции. Я никогда не видел, чтобы этому учили где-либо еще, и я уже объяснял почему: никто не хочет мыслить нестандартно.

### **Пример долгосрочного кредитного спреда "При деньгах" (ATM)**

Опять же, S & P торгуется на уровне 6090 долларов, но теперь я смотрю на кредитный спред 6100/6075 пут (продажа двух пут по 6100 и покупка двух пут по 6075).

До истечения срока действия осталось 195 дней, а цены исполнения примерно совпадают с ценой акции. Калькулятор вероятности на платформе брокера показывает, что вероятность того, что он будет прибыльным, составляет 56%, но, по моему опыту, это больше похоже на 75-80% (подробнее об этом в следующей главе). Существует маржинальное требование в размере 5000 долларов, что составляет менее половины от OTM-подхода. Потенциальная прибыль составляет 1440 долларов, а возможный убыток - 3560 долларов. Это будет равно 29% прибыли от маржинальных требований в случае прибыли. Соотношение риска и вознаграждения означает, что потребуется две с половиной выигрышных сделки, чтобы компенсировать одну проигрышную сделку. При таком подходе я получаю примерно такую же прибыль, но с меньшим риском, более высокой рентабельностью маржи и такой же вероятностью получения денег. Другими словами, я добиваюсь высокого коэффициента выигрыша и меньших потерь.

Самое главное, что если у меня убыточная сделка, мои эмоции не измотаны, и это ключ к тому, почему это работает лучше. Выгодные спреды лучше соответствуют природе человека. По большому счету, люди ненавидят боль и будут избегать ее. Вот почему они в панике продают индексные фонды во время падения рынка, хотя разумнее всего покупать больше, когда на фондовом рынке распродажа. Избегание боли также является причиной того, что люди не продолжают распродавать спреды без вложений после проигрыша; они пытаются предотвратить новые эмоциональные страдания.

Кроме того, при более низком требовании к марже я могу разместить две из них для каждой сделки с высокой вероятностью. Это просто более разумный способ управления вашими деньгами, но здесь я использую здравый смысл - как я смею оспаривать мудрость онлайн-гурзу?

Отбросив сарказм, вы можете сколько угодно спорить с математикой, но цифры не лгут. Долгосрочный кредитный спред ATM выше во всех отношениях, но вы не обнаружите этого, если не будете торговать ими в течение как минимум шести месяцев. Наконец, я получил важное представление, когда переключился на продажу долгосрочных спредов. У многих нет этого понимания, потому что они были запрограммированы верить, что есть только один способ торговать кредитными спредами.

**Вот мое откровение.:** Наблюдая за ростом цен на фондовом рынке в течение почти тридцати лет, я понял, что в большинстве случаев краткосрочный спред "без денег" раньше был долгосрочным спредом "при деньгах".

Итак, вместо того, чтобы продавать устаревшие OTM-спреды с ужасным соотношением риска и вознаграждения, я продаю устаревшие ATM-спреды с лучшим соотношением риска и вознаграждения. Затем я терпеливо жду, когда они превратятся в безденежные спреды, как только рынок вырастет в цене. В этот момент время затухает, и ценность спреда быстро тает. Продавая спреды таким образом, достигается высокий процент выигрышей, за которым охотятся люди, но когда я проигрываю, я не возвращаю всю свою прибыль.

### **Короткий, упрощенный урок о распаде времени.**

Еще немного о сокращении времени, прежде чем мы двинемся дальше. Часть премии за опцион, или стоимости, - это стоимость времени. Это цифра в долларах, указывающая

сколько дней осталось до истечения срока действия опциона. Чем короче время до истечения срока действия, тем меньшую временную ценность имеет опцион. Например, варианты с более длительным сроком действия стоят дороже, потому что они предоставляют больше "времени" для подтверждения правильности вашей гипотезы об опционах. Со временем цена опциона снижается из-за концепции, называемой временным спадом. Временной спад описывает, как стоимость опционного контракта размывается или уменьшается по мере приближения даты истечения срока действия опциона. Другими словами, небольшая часть стоимости опциона теряется каждый день, который проходит. Это начинается как медленное снижение. Затем это ускоряется по мере приближения даты истечения срока действия опциона, потому что остается меньше времени для получения прибыли от опционного контракта.

Представьте кубик льда. Вынимаете его из морозилки и ставите на солнце. Оно начинает медленно таять, но чем дольше оно находится на солнце, тем быстрее растает. На практике это выглядит так: если вы "покупаете" опцион, вы надеетесь, что он увеличится в стоимости, и вы сможете продать его по более высокой цене до того, как время разрушит его. Обратное верно, когда вы "продаете" опцион. Когда вы продаете опционы, вы любите сокращать время и хотите использовать его как можно больше. Вы получаете прибыль от кредитного спреда, продавая его, и каждый день, без происшествий, его стоимость будет уменьшаться. Когда большая часть прибыли достигнута, вы выкупаете ее по более низкой цене.

Другими словами, именно благодаря замедлению во времени мы можем зарабатывать деньги на кредитных спредах без необходимости прогнозировать направление движения фондового рынка. Аналогичный процесс происходит с полисами автострахования. Представьте, что агент продал мне годовой страховой полис за 1200 долларов (в среднем, 100 долларов ежемесячно). Каждый месяц, который проходит без происшествий, агент получает 100 долларов из 1200 долларов, полученных авансом (сокращение по времени). Однако давайте представим, что девять месяцев прошли без происшествий, и я звоню, чтобы отменить свой полис. Поскольку по моему полису осталось еще три месяца, я получаю возмещение в размере 300 долларов. По сути, агент продал полис за 1200 долларов и выкупил его обратно за 300 долларов, получив таким образом прибыль в размере 900 долларов. Это аналогия с покупкой кредитного спреда обратно за меньшую цену, чем вы его продали.

## ЕЩЕ ОДНА ПРИЧИНА, ПО КОТОРОЙ я НЕ ПРОДАЮ, ВЫСОКОВЕРОЯТНОСТНЫЕ СПРЕДЫ

Математика и здравый смысл, казалось, были основными причинами, по которым я не продаю кредитные спреды с высокой вероятностью, но это только часть причины. Другая причина заключается в том, что я инвестировал, основываясь на вероятности, почти два десятилетия назад и обанкротился. Однако это было связано с недвижимостью, а не с кредитными спредами. Это нанесло мне эмоциональный удар, поэтому теперь я консервативен в отношении своих денег. Я очень болезненно отношусь к потере крупных сумм денег. Позвольте мне кратко поделиться этой поучительной историей, чтобы вы могли увидеть еще один пример опасности инвестирования, основанного на высокой вероятности. После нескольких лет скупки недвижимости я стал миллионером в сфере недвижимости и уволился с работы. Однако я позволил своему успеху ударить мне в голову, стал жадным и завысил свои долги. Я вложил 100 процентов своих денег, потому что хотел стать богаче. Я не держал денег в сбережениях. Мой наставник сказал мне откладывать шестимесячные выплаты по ипотеке на каждую недвижимость, но я был упрям и не послушался. Дела шли отлично, поэтому я инвестировал, исходя из этой реальности; я не планировал, что что-то пойдет не так. Что ж, что-то пошло не так - ужасно не так! У меня было от семи до десяти отдельных квартир, разбросанных по городу, и каждый арендатор решил съехать в том же месяце. Вся моя недвижимость освободилась в одно и то же время! Какова вероятность того, что это произойдет? Низкая, верно? Что ж, это действительно произошло, и у меня были не только тысячи долларов выплат по ипотеке, но и большинство квартир, нуждавшихся в ремонте. Помните, у меня не было сбережений! Я оплачивал свои расходы с помощью кредитных карт как можно дольше, но в конце концов обанкротился. Я отказался от мечты стать миллионером и вернулся в корпоративную Америку. Это когда я встретил свою жену, на самом дне. Она видела, что было в моем сердце, и верила в меня, когда я не

верю в себя. Благодаря ее поддержке и моим знаниям о том, "как" разбогатеть, я выбрался из двухлетней депрессии и решил заняться торговлей опционами. На этот раз мне это удалось. Также помогло то, что мы погасили все оставшиеся долги, жили на один доход, а другой доход инвестировали. Оглядываясь назад, я понимаю, что банкротство преподало мне несколько ценных уроков, которые я теперь применяю к торговле опционами. Один из них заключается в том, что вероятности - это всего лишь вероятности. Это не гарантии. Инвестирование, основанное на вероятности того, что все пойдет как надо, - это подход, ориентированный на жадность. Более разумный подход заключается в том, чтобы учесть, что все идет не так, как надо, и структурировать свои финансы таким образом, чтобы пережить наихудший сценарий. Другими словами, я начал сосредотачиваться на том, как разбогатеть, не разорившись при этом. Что ж, продажа высоковероятных кредитных спредов или чрезмерное использование заемных средств в виде недвижимости - это не способы достижения этой цели.

**Вы выигрываете в инвестировании, управляем риском, а не гоняясь за вероятностями.** Прибыль позаботится о себе сама, если вы старательно будете управлять риском потерь и избегать массовых глупых денежных ошибок. Мой наставник был живым доказательством этого; он разбогател, не склонный к риску. Именно этому он пытался научить меня, когда сказал сохранить более 100 тысяч долларов сбережений, чтобы подготовиться к вакансиям. Мой наставник рассматривал сбережения в размере 100 тысяч долларов как защиту (благоразумие). Мое бедное, жадное мышление рассматривало это как первоначальный взнос за еще три объекта недвижимости (жадность). Отсюда вытекает еще один урок, который я усвоил: стратегии и инструменты не являются ключом к успеху. Вам также нужно правильное мышление, чтобы согласиться с этим. Так что, к сожалению, кредитные спреды не сделают вашу жизнь лучше, если у вас неправильное мышление. В моем случае меня наставлял миллионер, занимающийся недвижимостью. Он точно рассказал мне, что делать (стратегии). Я должен был стать богатым, но вместо этого я разорился. Я пользовался инструментами богатого человека, но у меня было мышление нетерпеливого и жадного бедняка . Итак, конечно, вы учитесь пользоваться инструментами богатых (кредитными спредами), но вам также нужно мышление богатого человека, если

---

вы хотите добиться успеха с их помощью. Вот почему в следующей главе я покажу вам, как использовать спреды при моделировании мышления успешного долгосрочного инвестора, такого как Баффет.

---

## НЕТРАДИЦИОННЫЙ, НО БОЛЕЕ ПРИБЫЛЬНЫЙ СПОСОБ ПРОДАЖИ СПРЕДОВ

“ Фондовый рынок - это устройство для перевода денег от нетерпеливых к терпеливым.

- УОРREN БАФФЕТ

Я в предыдущей главе я обругал самую популярную форму продажи кредитные спреды. Поэтому, я думаю, будет справедливо, если я потрачу дополнительное время на объяснение, почему спреды по долгосрочным кредитам с минимальными затратами лучше. Я обнаружил это, проявив любопытство и желание бросить вызов существующему положению вещей. Я начал подвергать сомнению все представления об инвестировании и экспериментировал с проверенными концепциями из других отраслей. В частности, я изучал успешных инвесторов, инвестирующих в покупку и удержание, и применял их принципы к торговле кредитными спредами. Результаты поразили меня.

- Мой коэффициент выигрыша по инвестициям увеличился. У меня стало больше свободного времени. Я зарабатываю больше денег. У меня меньше стрессов.

И самое главное, мой портфель не лопнет от серии убыточных сделок. Большинство людей продают кредитные спреды с высокой вероятностью и игнорируют огромный риск потерь. Они предполагают, что будут рядом, чтобы управлять торговлей. Однако, если эффективность вашего портфолио зависит от вашего участия в управлении им, вы окажетесь в опасной ситуации, если у вас случится инсульт, вы станете недееспособным или скончаетесь. Многие планируют риск падения фондового рынка, но немногие планируют риск для жизни.

## КРЕДИТНЫЕ СПРЕДЫ ОТМ И АТМ

Опытные трейдеры по кредитным спредам любят безденежные спреды, но в них нет ничего особенного. Они получают прибыль от того же, что и при безденежных спредах: замедления со временем. Просто спреды вне денежных средств имеют "теоретическую" вероятность быть более прибыльными, но, по моему опыту, управление риском и вознаграждением более важно, чем вероятность получения прибыли. Риск / вознаграждение - это баланс между тем, сколько денег вы можете заработать и сколько вы можете потерять. Я продаю кредитные спреды с оплатой за деньги, потому что они имеют лучшее соотношение риска и прибыли, чем спреды с оплатой за отсутствие денег. Однако большинство инвесторов не продают со спредом по деньгам, потому что они предполагают, что у них будут низкие коэффициенты выигрыша. Анализ кредитного спреда по деньгам на вашей брокерской платформе покажет, что он имеет примерно 50-процентную вероятность получения прибыли. Таким образом, большинство инвесторов выбирают безденежный кредитный спред, потому что брокер заявляет, что у него от 75 до 80 процентов шансов на прибыльность. Однако безденежные спреды сопряжены с ужасным риском / прибылью, в результате чего вы можете потерять значительно больше денег, чем потенциально можете заработать. Выбирая спред по деньгам, я принимаю "теоретически" более низкую вероятность получения прибыли в обмен на более высокое соотношение риска и вознаграждения. Однако помните, вероятности - это не гарантии, и, по моему опыту, вероятности брокера неверны! Люди настолько заняты, слушая гуру проповедуют о произведенных вероятности, что они никогда не

наблюдать за тем, как фондовый рынок ведет себя в реальной жизни. Итак, позвольте мне поделиться тем, что я наблюдал за фондовым рынком в течение почти трех десятилетий. Это не должно быть сюрпризом, потому что вы, вероятно, слышали это раньше.

**Исторически сложилось так, что фондовый рынок растет чаще, чем падает.** Я заметил, что у S & P 500 больше выигрышных месяцев, чем проигрышных месяцев на растущих рынках. Если вернуться на десять лет назад и посчитать все выигрышные и проигрышные месяцы, я уверен, что процент выигрышей составит около 70 процентов. Итак, продажа с денежными спредами дает мне высокий процент выигрыша, к которому стремятся люди, но я не возвращаю всю свою прибыль, когда проигрываю. Я игнорирую цифры вероятности брокера и никогда не смотрю на них. Я придерживаюсь единственной вероятности, которая имеет значение: долгосрочной истории фондового рынка. Фондовый рынок растет чаще, чем падает. Таким образом, я инвестирую, основываясь на этом историческом факте. Теперь давайте обсудим, почему я появляюсь раз в месяц, чтобы продать кредитный спред по доступной цене.

## СРЕДНИЙ КРЕДИТНЫЙ СПРЕД ПО ДОЛЛАРОВОЙ СТОИМОСТИ

Усреднение долларовых затрат (DCA) - это регулярное инвестирование фиксированной суммы в долларах независимо от курса акций. Вы уже можете это делать, если у вас есть пенсионный счет работодателя. Обычно определенная сумма вычитается из вашей ежемесячной зарплаты и инвестируется в фондовый рынок . Противоположностью усреднению долларовых затрат является рыночный расчет времени, который заключается в попытке точно определить идеальное время для входа на рынок и выхода из него . Это сложно сделать даже профессиональным инвесторам, поэтому усреднение в долларовом эквиваленте гарантирует, что вы получите "среднюю" динамику фондового рынка. Так что, по сути, это то, что я делаю со своими сделками с кредитным спредом. Я ежемесячно выставляю среднюю рыночную стоимость в долларах с кредитным спредом от шести до двенадцати месяцев.-

месячный кредитный спред. Поскольку мы уже установили, что долгосрочные показатели рынка положительны, результаты моего кредитного спреда также положительны, а не отрицательны. И это "включает" все убыточные спреды, которые у меня будут на этом пути. Однако, по моему опыту, я редко теряю деньги на спредах DCA, и в следующем разделе объясняется почему.

## СЕКРЕТ ДОЛГОСРОЧНЫХ спредов ATM

Прежде чем мы начнем, позвольте мне воспользоваться моментом и ответить на распространенный вопрос: "Хорошо, Тревис, я понимаю концепцию усреднения долларовых затрат, но почему бы вам не сделать это со спредами OTM от тридцати до шестидесяти дней или даже ATM? Разве это не должно работать так же?" Позвольте мне сначала обратиться к части OTM. Да, безденежные спреды DCA могли бы сработать, но это все еще не решает главную проблему; их соотношение риска и прибыли отстой. Как инвестор, ваша самая важная работа - управлять риском потерь, и любой, кто понимает это, не полюбит безденежные спреды. Теперь, сработает ли подход DCA для краткосрочных выгодных спредов? Да, работает. Однако, следуя этому подходу, я зарабатываю деньги только примерно на 70 процентах сделок. Это имеет смысл, учитывая исторические показатели, рассмотренные ранее. В конце концов я перешел на долгосрочные спреды, потому что наткнулся на данные, которые помогли мне увеличить мой винрейт. Перевод: Это помогает мне зарабатывать больше денег, и, в конце концов, это моя цель. Фрагмент данных: Вероятность положительной доходности S & P 500 увеличивается по мере удлинения периода удержания. Если вы владеете акциями S & P в течение одного года, вероятность получения вами прибыли составляет 69 процентов. Если вы владеете акциями в течение десяти лет, ваша вероятность получения прибыли возрастает до 88 процентов (Jennewine 2024). Это одна из причин, по которой Уоррен Баффет

он так богат; он покупает компании, а затем удерживает их в течение долгого времени. Обнаружив эту статистику, я захотел узнать, повысит ли продление временных рамок вероятность успеха моих сделок с опционами.

Предупреждение о спойлере: это так. Вместо того чтобы покупать опционы, срок действия которых истекает через три месяца, я начал покупать опционы, срок действия которых истекает через три года. Вместо продажи кредитных спредов, срок действия которых истекает через шесть недель, я начал продавать кредитные спреды, срок действия которых истекает через шесть месяцев.

В обоих случаях, покупая долгосрочные колл-опционы и продавая долгосрочные спреды, я заработал больше денег - намного больше! Требует ли этот подход большей дисциплины и терпения? Конечно, но это две необходимые составляющие успеха, и чем больше я развиваю эти качества, тем лучшим инвестором становлюсь. Терпение = прибыль. Используя долгосрочные спреды, я даю фондовому рынку достаточно времени для роста. К тому времени, когда срок действия моих спредов истекает, рынок уже далек от цены исполнения опционов "пут", и сокращение времени быстро ускоряется. Как только спред достигает своей цели по прибыли, ордер GTC закрывает сделку для меня. Некоторые дополнительные преимущества долгосрочных спредов заключаются в том, что мой винрейт увеличился до 80-90 процентов, а мой уровень стресса снизился. Время, затрачиваемое на управление моими инвестициями, также сократилось до десяти минут в месяц по сравнению с несколькими часами в неделю.

Позвольте мне объяснить, почему у меня такой высокий процент выигрышней.:

1. Я продаю только кредитные спреды в бычьем рынке. 2. Усреднение долларовой стоимости позволяет мне получить общее позитивное возвращение на рынок.
3. Долгосрочные спреды позволяют мне обойти их самую большую угрозу, рыночные коррекции.

Падение рынка является самой большой угрозой для краткосрочных спредов. Я полностью избегаю этой опасности, уходя от шести до двенадцати месяцев. Чем меньше убыточных сделок, тем выше процент выигрышней. Помните, кредитные спреды - это страховая сделка. **Им не нужен фондовый рынок, чтобы двигаться, чтобы делать деньги.** Они извлекают выгоду из течения времени

без происшествий. В нашем случае наиболее значительным инцидентом, о котором мы должны беспокоиться, является&R снижение цены на 5-15 процентов, что происходит в среднем раз в год. Это называется рыночной коррекцией. Рыночные коррекции обычно недолговечны, и в конце концов фондовый рынок восстанавливается и снова идет вверх. По моему опыту, весь процесс занимает около шести месяцев от начала падения до его полного восстановления. Иногда выздоровление происходит быстро, а иногда долго, но в среднем это занимает около шести месяцев.

Я рекомендую вам просмотреть предыдущие рыночные коррекции и посмотреть, сколько времени в среднем занимало восстановление (доверяйте, но проверяйте). Вы также сможете наглядно увидеть, как я добиваюсь 80-90-процентного коэффициента выигрыша по долгосрочным спредам. Если я продаю долгосрочный кредитный спред на вершине рынка, и у него есть коррекция, у меня есть достаточно времени, чтобы переждать восстановление цены. Конечно, я могу ожидать убытков по всем своим открытым сделкам во время медвежьего рынка, но, как вы узнаете из следующей главы, я гарантирую, что убытки составят максимум 10 процентов от моего счета. Я могу оправиться от этой потери быстрее, чем пытаться компенсировать 85-процентное снижение моего счета из-за того, что я продал безденежный кредитный спред. Прежде чем мы закончим, давайте обсудим доходность инвестиций от спредов. Кредитные спреды - это определенные стратегии риска, поэтому сумма, которую я могу заработать и потерять на долгосрочном денежном спреде, предсказуема. Это одна из причин, по которой в этой книге у меня нет тематического исследования за десять-пятнадцать лет; в этом нет необходимости. Как предлагалось ранее, легко увидеть, сколько можно было бы зарабатывать каждый год, просмотрев прошлую историю цен на акции . Однако, пожалуйста, имейте в виду, что вы не можете оплачивать счета с помощью электронных таблиц из прошлого. Вы можете оплачивать счета только реальными заработанными вами деньгами. Это означает, что вы должны избавиться от комфорта на обочине, выйти туда и сделать это. Тем не менее, позвольте мне привести вымышленный пример. Представьте, что у меня есть счет на 100 000 долларов и я продаю кредитный спред, о котором говорилось в предыдущей главе. Потенциальная прибыль составила 1440 долларов, а возможный убыток - 3560 долларов. Если я выиграю от 80 до 90 процентов этих

трейдеры, можете ли вы увидеть, как я могу достичь тех невероятных ежемесячных примеров дохода, о которых рассказывалось ранее в книге? Однако могу ли я гарантировать, что у вас будет высокий процент выигрышей или прибыль, как у меня? Нет, но я поделюсь своим шаблоном в следующей главе и предоставлю упражнение для проверки концепции, которому вы должны следовать. Я рекомендую вам попробовать это и посмотреть, какие результаты вы получите.

### **Кредитные спреды DCA (бонусный метод)**

В дополнение к денежным спредам я иногда продаю долгосрочные кредитные спреды с доходностью от 1 до 2 процентов (ITM). "В деньгах" означает продажу опционов по цене исполнения, превышающей цену акций. Они раньше давали мне соотношение риска и прибыли 1: 1. Это означает, что то, что я мог заработать, часто совпадало с тем, что я мог потерять. Это помогло мне лучше управлять риском потерь. Компромисс заключается в том, что это снижает ваш коэффициент выигрыша, потому что акции должны расти, чтобы вы могли получить максимальную прибыль. Однако я теперь редко использую этот подход. Когда правительство повысило процентные ставки, оно испортило этот подход. Те же самые спреды ITM больше не имеют соотношения риск / прибыль 1: 1.

---

Подводя итог, секрет моего высокого коэффициента выигрыша и доходности по кредитному спреду заключается в следующем: я использую инструменты трейдера с мышлением долгосрочного инвестора, предпочитающего покупать и удерживать. Здесь нет ежедневного обзора биржевых графиков. Я не смотрю CNBC, не пользуюсь Option Greeks или дорогим программным обеспечением. И я определенно не одержим индексом волатильности (VIX); я никогда на него не смотрю. Я подсчитываю несколько цифр и следую проверенным принципам инвестора "покупай и держи". Это противоречит здравому смыслу и нетрадиционно, но это работает. Однако, если вы расскажете опытному трейдеру по спредам о усреднении долларовых затрат с использованием долгосрочных кредитных спредов по деньгам, они могут отвергнуть такой подход. Они также могут рассказать вам, почему это не сработает и что у вас есть только 50-процентный шанс заработать деньги. Затем,

они скажут, что лучше продавать высокодоходные спреды с высокой вероятностью. Подобно попугаям, они повторяют то, что слышали миллион раз в других местах. Пожалуйста, обратите внимание: они говорят с теоретической точки зрения, но я говорю исходя из опыта. Я "знаю", что продажа кредитных спредов за наличные работает, потому что я незаметно следуя этому подходу за кулисами в течение многих лет. Я заработал больше денег с помощью подхода "за свои деньги", чем с помощью подхода "без денег". Мне еще предстоит найти подход к распространению OTM с более высокой доходностью от риска, чем тот, которого я достиг, и я сомневаюсь, что когда-либо найду. Трудно расширять свой счет, когда несколько убыточных сделок могут свести вас с ума. Интернет наводнен историями людей, которые потеряли большую часть своих денег из-за высоковероятных кредитных спредов. Те, кто преуспевает со спредами, не сосредотачиваются на теоретических искусственных вероятностях, а разумно управляют риском потерь. И долгосрочный кредитный спред со средней стоимостью в долларах США поможет вам в этом. Это был мой секрет стабильного дохода без боли от огромных потерь. Я хочу, чтобы это стало и вашей реальностью. Поэтому я призываю вас применить подход, описанный в этой книге. Когда вы это сделаете, вы обнаружите то же, что и я.

Долгосрочные спреды с доходностью DCA являются более прибыльными и менее напряженными, чем краткосрочные спреды с доходностью вне денег.

## ПРОВЕРЕННЫЙ ШАБЛОН ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

“

Сложность заставляет вас выглядеть  
умным. Простота приносит вам деньги.

- КОДИ САНЧЕС

W

во время службы в армии США я познакомился с миллионером, который поделился  
своим

планом финансовой свободы. Он познакомил этого парня из рабочего  
класса с реальностью, о существовании которой я даже не подозревал - миром, где твои деньги работают на тебя, а не ты работаешь на них  
бы...

- Проверяйте сотрудников и распределяйте задачи на  
следующие несколько месяцев Контролируйте
- обычное техническое обслуживание бизнеса Проанализируйте
- общую прибыль или убыток за месяц

Вы проводите в ~~офисе всего около десяти минут. После этого вы вольны делать со~~  
своей жизнью все, что вам заблагорассудится, до следующего месяца, когда вы  
придете, чтобы повторить описанный выше процесс. Лучше всего то, что бизнес

стабильно платит вам достаточно денег, чтобы жить жизнью вашей мечты. Представьте себе такую работу. Хотели бы вы уволиться с работы, которая отнимает минимум времени, но хорошо оплачивается? Или вы могли бы представить себя управляющим этим бизнесом в течение длительного времени? Если да, то у меня для вас хорошие новости.

Вам не нужно воображать это, потому что работа мечты может стать вашей! Я только что описал жизнь тысяч инвесторов по всему миру. Что "бизнес" - это фондовый рынок, а ваши "сотрудники" - это доллары, которые вы вложили в фондовый рынок. Я уверен, что если вы примените методы, описанные в этой книге, десятиминутный образ жизни инвестора однажды может стать вашей реальностью. Ту же реальность, которую открыл мне мой наставник-миллионер.

Более того, в этой главе я покажу вам, как достичь десятиминутного образа жизни инвестора. **Следующие простые шаги - это то, как я использую десять минут свободного времени и превращаю их в постоянный денежный поток.** Я знаю, это звучит как шумиха, но это факт. Я записал, как моя жена и дети выполняли этот простой процесс, чтобы посмотреть, сколько времени потребуется новичку, чтобы сделать это после получения инструкций.

Прежде чем мы расскажем о шагах, вот несколько важных оговорок.

Я не являюсь сертифицированным специалистом по финансовому планированию и не могу указывать вам, какие сделки совершать, или давать вам какие-либо торговые рекомендации. Я делюсь тем, что работает у меня, только в образовательных целях. Я покажу вам, как я инвестирую свои деньги, но если вы будете следовать этому процессу, вы будете делать это на свой страх и риск. Вы несете единоличную ответственность за результаты ваших инвестиций. Ваши результаты могут отличаться от моих. Я надеюсь, что они лучше, но есть вероятность, что они могли быть хуже. Любое инвестирование сопряжено с риском, и любой, кто говорит вам, что они никогда не теряют деньги, лжет. Я бывший чемпион США по инвестированию, и я даже время от времени теряю деньги. Иногда немного, иногда много, но в целом мои инвестиционные счета со временем увеличиваются. Наконец, вероятно, существуют сотни способов продажи кредитных спредов, но я придерживаюсь этого подхода, потому что он удовлетворяет критериям, которые я использую для оценки инвестиционных стратегий:

- Является ли это пассивным и прибыльным? Может
- ли это быть реализовано за десять минут или
- меньше? Если я умру или стану недееспособным, сможет ли мой портфель выдержать этот риск?

Приведенный ниже план отвечает на эти вопросы утвердительно, поэтому позвольте мне показать вам мой пассивный десятиминутный шаблон денежного потока.

## МОЙ ЧЕТЫРЕХЭТАПНЫЙ ПЛАН ПАССИВНОГО ДОХОДА

Этому торговому плану я научил свою жену и детей. Возможно, он не подходит под стиль или предпочтения каждого, но он дает вам отправную точку на пути к получению пассивного дохода. Однако, **прежде чем инвестировать реальные деньги, сначала потренируйтесь на бумаге!** Бумажная или виртуальная торговля - это процесс, при котором вы притворяетесь, что инвестируете свои деньги, и ведете учет своих транзакций. Делайте это до тех пор, пока у вас не появится послужной список успешных притворных сделок. Уточните у своего брокера, есть ли у него бумажная торговая платформа. Или, как я, вы можете воспользоваться старомодной ручкой и бумагой. Следуя этому разумному подходу к торговле бумагами, вы будете моделировать успех авиакомпаний и медицинской отрасли. В конце концов, они позволяют новым пилотам летать на самолетах с реальными людьми в них, или они позволяют студентам-медикам сначала попрактиковаться на реальных людях? НЕТ, они этого не делают. В общем, торговать реальными деньгами, когда вы не знаете, что вы делаете, неразумно. На фондовом рынке крутится куча дурацких денег, но не позволяйте им стать вашими. Никогда не рискуйте реальными деньгами, пока у вас нет четкого понимания и хорошего опыта получения прибыли на бумаге. Тем не менее, вот ежемесячный четырехэтапный процесс, который я использую для размещения своих сделок с кредитным спредом. Я обычно продаю свои кредитные спреды на прошлой неделе

месяца, в то время как другие помещают свои в начало. Ключ в том, чтобы иметь рутину и оставаться последовательным. Несмотря на это, каждый шаг разработан для снижения риска крупных убытков. И когда вы это делаете, зарабатывать деньги становится проще.

#### Шаг 1. Сейчас сезон ураганов?

Вам нравится терять деньги? Мне это не нравится, поэтому я не продаю открытые кредитные спреды во время медвежьего или нисходящего тренда на рынках (сезон ураганов). Когда акции падают, люди пользуются своей пут-страховкой, и именно тогда вы потеряете деньги на пут-кредитных спредах, которые вы продаете. Я продаю страхование акций только тогда, когда инвесторы с наименьшей вероятностью будут им пользоваться. Это означает, что я продаю кредитные спреды "пут" только во время бычьего или восходящего рынка. Вот аналогия, которая поможет вам понять цель этого вопроса. Если вы продаете полис страхования домовладельцев сроком на шесть месяцев во время сезона ураганов, высока вероятность того, что вам придется выплатить претензию (то есть потерять деньги). Однако, если вы дождитесь окончания сезона ураганов, чтобы продать страховку, вы увеличите свои шансы заработать деньги. Ниже приведены два простых способа определить, наступил ли на фондовом рынке сезон ураганов. Первый - это упрощенный подход для начинающих инвесторов, которые не разбираются в скользящих средних. Помните, что это страховая сделка, поэтому вы хотите убедиться, что не заключаете сделку в середине медвежьего рынка.

- Найдите веб-сайт, где вы можете просмотреть годовой биржевой график S & P 500. Убедитесь, что биржевой график имеет общую тенденцию к росту за прошлый год. Если в прошлом году наблюдалась тенденция к росту, эту сделку можно с достаточной уверенностью заключить. Однако, если правая сторона биржевого графика ниже левой, рынок падает, и вам не следует открывать кредитный спред "пут".

Если вы более продвинутый инвестор и знаете, как добавить скользящую среднюю на график акций, вот другой подход. Чтобы определить, находимся ли мы на бычьем или медвежьем рынке, задайте следующий вопрос, основанный на оценке риска : **Является ли S & P 500 выше или ниже 200-дневной простой скользящей средней (200-DMA)?** Ответ не зависит от того, на сколько дней выше или ниже; это простой ответ "да" или "нет". Если выше 200-дневной средней, я продаю выставленные кредитные спреды по SPX. Если ниже, я не размещаю сделку. Я сижу сложа руки и терпеливо жду, когда S & P вернется выше 200-дневной простой скользящей средней. Если S & P 500 находится выше 200-дневной простой скользящей средней, мы находимся на бычьем рынке, и цены в среднем растут (т. е. Сейчас не сезон ураганов). Это означает, что каждый бычий кредитный спред, который я размещаю, с большей вероятностью будет прибыльным. Если индекс S & P 500 ниже 200-дневной простой скользящей средней, это эквивалентно сезону ураганов . Да., нет, спасибо, я не буду продавать страховку; это слишком опасно.

Смогу ли я вообще заработать деньги? Возможно, но зачем идти на дополнительный риск, когда в этом нет необходимости? Кроме того, могу ли я изменить шаблон и продавать медвежьи кредитные спреды, которые приносят прибыль во время падения рынков? Я мог бы, но медвежьи рынки слишком волатильны, и мне не нравится дополнительная работа. Вместо этого я решаю обуздать свою жадность, сделать перерыв в продаже спредов и жить на сбережения или доход от дивидендов во время медвежьих рынков. Это дает мне шанс попрактиковаться в дисциплине и терпении. Однако не позволяйте моим предубеждениям мешать вам получать доход на медвежьих рынках. Если вы используете как бычий, так и медвежий спреды, вы будете получать стабильный ежемесячный доход в любых рыночных условиях. Наконец, это не тот шаг, который я выполняю каждый месяц - мне нужно делать это только один или два раза в год. Если фондовый рынок пойдет вверх после того, как я посмотрю на это, я знаю, что нет необходимости выполнять этот шаг снова.

Однако, если фондовый рынок упал на 10-20 процентов, я взгляну на биржевой график, чтобы увидеть, выполняется ли по-прежнему шаг 1.

## Шаг 2: Сколько денег я хочу потерять?

Это еще один шаг, связанный с риском, и я хочу, чтобы вы обратили внимание на то, как задается вопрос. Он не нацелен на зарабатывание денег! Благоразумные инвесторы в первую очередь сосредотачиваются на риске потерь, а уже во вторую - на прибыли. Жадные инвесторы слишком сильно сосредотачиваются на зарабатывании денег, неадекватно планируют убытки, а затем удивляются, почему они не могут увеличить свои счета. Разбогатеть на фондовом рынке противоречит здравому смыслу. Большинство людей думают, что вам нужно найти выдающиеся акции или стратегию, которые принесут высокую доходность, но я не видел, чтобы это было так. Я достиг финансовой свободы, устранив самую серьезную угрозу моему успеху, которая заключается в огромных инвестиционных потерях.

С каждым из этих шагов я стараюсь свести к минимуму или снизить вероятность того, что произойдет потеря аккаунта, которая нанесет ущерб его счету. Итак, на шаге 2 я контролирую, сколько денег я потеряю, если что-то пойдет не так, как планировалось.

Пожалуйста, обратите внимание: я не говорил, что пытаюсь избежать потерь. Я ожидаю убытков, но лучший способ избежать потери больших денег - это никогда не ставить себя в положение, когда можно потерять много. Вот почему я следую формуле 2/10 . Я буду рисковать примерно 2 процентами своего счета за сделку с кредитным спредом. Это означает, что потенциальный убыток по каждому спреду составит примерно 2 процента от стоимости моего счета. Кроме того, с помощью этой стратегии я буду рисковать максимум 10 процентами стоимости моего счета в любой момент времени. Это ограничение в 10 процентов означает, что если мы войдем в медвежий рынок, то максимум, что я могу потерять по этой стратегии, - это 10 процентов моего счета. Пожалуйста, обратите внимание: когда я говорю "счет", я имею в виду все деньги, которые мы вложили в фондовый рынок, даже если они распределены между несколькими счетами. Тем не менее, вот простой способ следовать формуле 2/10:

• Разместите кредитный спред и убедитесь, что максимальный убыток от спреда составляет примерно 2% от стоимости вашего счета. В любой момент времени должно быть открыто не более пяти таких сделок с кредитным спредом с низким уровнем риска . Вот пример того, как это могло бы выглядеть, если бы у меня было 40 000 долларов в пенсионном плане работодателя и 20 000 долларов на индивидуальном пенсионном счете

(IRA). Поскольку вы не можете торговать опционами в большинстве пенсионных планов компаний, спреды должны быть внутри IRA. 2/10 расчет будет основан на 60 000 долларов. Сначала я умножаю размер счета в 60 тысяч долларов на 0,02, что дает мне 1200 долларов. Итак, за каждый открытый мной кредитный спред я хочу гарантировать, что максимум, который я могу потерять, составит примерно 1200 долларов. Это никогда не будет точно, но я хочу быть ближе к этой цифре. На практике максимальный убыток по сделке может составлять 2400 долларов, но я бы постарался закрыть сделку, как только потеряю примерно 1200 долларов (2 процента от стоимости моего счета). Я бы продолжал продавать спреды таким образом, пока мои общие потенциальные убытки по всем открытым сделкам не составят 12 000 долларов (10 процентов от моего счета). Как только я достигаю своего лимита, я прекращаю открывать новые сделки до закрытия одной. Расчет значений 2/10 также является шагом, который я не выполняю ежемесячно. Я рассчитываю свои значения в начале года во время ежегодной перебалансировки моего портфеля и использую эти цифры в течение всего года. Стоимость моего счета не сильно меняется в течение года, поэтому выполнение этого расчета один раз в год экономит мое время. Наконец, использование этой формулы означает, что я больше не испытываю стресса, когда рынок падает. Я принимаю свой крошечный убыток и двигаюсь дальше по жизни. Я могу компенсировать потерю другим спредом или акциями "Купи и держи акции".

### **Шаг 3: Хочу ли я быть терпеливым или нетерпеливым?**

На первом этапе я определил, является ли это безопасной средой для продажи выставленных кредитных спредов. Если бы это было так, то, скорее всего, я бы заработал деньги. Однако, поскольку будущее непредсказуемо, я готовился к худшему, подсчитав, сколько денег я потеряю, если сделка не сработает . На шаге 3 я продаю кредитный спред и выбираю один из трех подходов. Все три работают, и то, что вы выберете, зависит от личных предпочтений и вашего уровня терпения.

#### **1. Продажа краткосрочных распространяется с истечением срока действия одного до**

**пять месяцев в будущем.** Вы прибыли быстрее, но будет иметь больше проигрышных сделок на рынке в связи исправления.

**2. Продажа долгосрочная распространяется истечения шести до  
двенадцать месяцев в будущем (мой предпочтительный вариант).**

У вас будет более высокий процент выигрышей, потому что у вас есть достаточно времени, чтобы пережить рыночные коррекции. Однако вам нужно быть более терпеливым, потому что для получения прибыли потребуется несколько месяцев.

**Продажа как краткосрочных, так и долгосрочных спредов, гибридный подход**

. Это компромисс между двумя вышеупомянутыми методами. При таком подходе вы обычно разделяете свой 2- процентный риск и совершаете две ежемесячные сделки (по 1% риска каждая).

Я хочу "работать" только раз в месяц, поэтому, пока выполняется шаг 1, я прихожу в конце месяца, выбираю один из этих вариантов и продаю кредитный спред по цене. Опять же, "по деньгам" - это термин, который описывает опцион с ценой исполнения, наиболее близкой к цене акции или по той же цене, что и у нее. Обычно я придерживаюсь стандартных цен исполнения спреда брокера и слежу за тем, чтобы на моем счете было достаточно наличных денег для выполнения маржинальных требований по спреду, который я продаю. Кроме того, поскольку я использую SPX, у него всегда достаточно торгового объема, чтобы мой ордер прошел гладко.

**Шаг 4: Я Нанимаю Сотрудника для управления Моим бизнесом**

Я отправляю ордер GTC на закрытие моего кредитного спреда, как только он достигнет примерно 80 процентов от максимальной прибыли (полученный кредит  $\times 0,2 =$  цена обратного выкупа GTC). Ордер GTC подобен сотруднику, который управляет моим страховым бизнесом, так что мне это не нужно. Единственный раз, когда мне нужно инвестировать в этот процесс, - это несколько минут, которые требуются для продажи спреда. После этого я передаю управление спредом на аутсорсинг кому-то другому. Досрочное закрытие спреда с целью получения прибыли также освобождает деньги, использованные для покрытия маржинальных требований. Как только наличные будут свободны, я смогу использовать их для другого спреда, который я хочу продать. Еще одна причина, по которой я автоматизирую закрытие прибыльных сделок, заключается в том, что это снижает риск убытков.

таблица. Она предотвращает превращение прибыльной сделки в убыточную сделку. Однако, если этот целевой показатель прибыли в 80 процентов не будет достигнут, брокер закроет спред для меня в день его истечения. В любом случае, для меня это процесс "установи и забудь". Я захожу на сайт раз в месяц, нажимаю несколько кнопок и наблюдаю за поступлением денег на мой счет. Затем я сижу сложа руки и позволяю фондовому рынку делать всю работу по получению пассивного дохода за меня. Если фондовый рынок будет делать то, что он делал исторически, со временем он поднимется еще выше, и я заработаю деньги на торговле спредом. В том редком случае, когда я потеряю деньги, я понесу небольшую, но управляемую потерю в размере 2 процентов от моего инвестиционного счета. Таким образом, поскольку я продаю только спреды SPX без риска переуступки акций, я ими не управляю. Ордер GTC либо выкупает их с 80-процентной прибылью, либо я принимаю максимальный убыток по истечении срока действия, который брокер обрабатывает за меня.

---

Некоторые инвесторы с недоверием отнесутся к подходу, основанному на средней стоимости в долларах США раз в месяц. Они скажут себе: Это слишком просто; это никоим образом не может быть настолько прибыльным. Они убеждены, что сложнее - значит выгоднее. Это странная причуда человеческой натуры. Мы пренебрегаем простыми, но эффективными вещами, и нас привлекают сложные, но менее эффективные. В конечном счете, вы не получаете никаких наград за то, что усложняете инвестирование; вы только усложняете себе жизнь.

Итак, если вы хотите усложнить этот процесс, я хочу, чтобы вы остановились и спросили себя вот о чем: меня научили простой системе, которая позволяет Тревису достигать доходности выше средней по рынку, и ее внедрение занимает всего десять минут в месяц. Почему для меня этого недостаточно? Почему я изменяю его и добавляю ненужную сложность? Самое главное, улучшают ли мои настройки производительность?

Сложность - ваш враг. Любой дурак может  
что-то сделать сложным. Трудно сохранять простоту.

- СЭР РИЧАРД БРЭНСОН

Наконец, я хочу закончить, вернувшись к образу жизни, упомянутому в начале главы, - миру, в котором вы появляетесь раз в месяц, чтобы управлять бизнесом. Вы не выполняете физический труд, работая весь месяц; фондовый рынок и ваши сотрудники (то есть ваши деньги) делают это за вас. Ваша единственная работа - распределять задачи и говорить сотрудникам, что делать. Это десятиминутный стиль жизни инвестора, и вы только что узнали, как его достичь. Однако, пожалуйста, не верьте этому наивно. Я хочу, чтобы вы проявили интеллектуальное любопытство: "Доверяйте, но проверяйте". Я покажу вам, как именно это сделать, в следующей главе.

## ПОКАЗЫВАЮ ВАМ ДЕНЬГИ

“

На этой неделе заканчивается мой четвертый  
месяц следования вашему плану. И с сегодняшним  
большим повышением, у меня теперь шестизначный -  
нет, не счет, а заработка! Черт возьми, ты мошенник.  
лол. Это ни к черту. Я имею в виду, это так легкомысленно.  
Я просто сижу и скучаю, потому что нечего делать ... и я  
зарабатываю больше, чем раньше.... намного больше.  
Так что большое вам спасибо за то, чему вы научили, и за  
то, что у вас есть одна из самых "дешевых" систем.

- ЧАРЛЬЗ

W

когда Чарльз отправил мне вышеупомянутое электронное письмо, это был первый раз, когда

я

мне понравилось, что меня назвали мошенником. Я также хочу, чтобы у вас были результаты, подобные его или лучше, и эта глава

свой

брокерские отчеты и налоговые декларации. Я, как идиот, прыгал через обручи и выполнял подобные просьбы. Ты думаешь, я их победил? Нет! Затем меня обвинили в том, что я отправляю поддельные брокерские выписки с фотографиями покупок (facepalm). Затем запрос изменился бы на следующий: "Я не верю, что эти заявления реальны. Научи меня бесплатно, и тогда я заплачу тебе". Я упрямый и медленно учусь, но в конце концов я открыл секрет преодоления скептицизма:

**Вдохновляйте людей действовать в соответствии с тем, чему я учу.** Не показывайте им мои сделки, предыдущие результаты или пятнадцатилетние тематические исследования. Вместо этого попросите их реализовать стратегию, и тогда у них будут все необходимые доказательства, чтобы определить, является ли это реальной сделкой (или нет). Помня об этом, у меня есть послание для вас. Самый безопасный подход - это бумажная торговля концепциями, изложенными в этой книге. Если у вас это работает, отлично. Если нет, я надеюсь, вы найдете другую систему, которая поможет вам достичь ваших целей. Скажу более прямо: Чертовски внедряйте то, чему вы научились! Накопление большего количества информации часто является изощренной формой прокрастинации. Расставьте приоритеты в делах! Схема пассивного дохода, о которой говорилось в предыдущей главе, помогла моей семье получать тысячи долларов пассивного дохода каждый месяц. Однако только те, кто внедряет, как Чарльз, открывают этот секрет. Так что перестаньте сидеть в стороне, живя в страхе. Внедряйте, внедряйте, внедряйте. В конце концов, что было бы лучше: отправить вам отчет брокера с указанием моих денег или **шестизначную прибыль, находящуюся на вашем счете?** Если вы хотите добиться реальных результатов, позвольте мне поделиться секретом достижения этих результатов. Вы должны применять то, чему я учу, точно так же, как это делал Чарльз. Я даже собираюсь помочь вам. Я проведу вас по способу с низким уровнем риска, чтобы убедиться, что стратегия денежных потоков работает и может помочь вам получать пассивный доход.

# УПРАЖНЕНИЕ НА ПРОВЕРКУ КОНЦЕПЦИИ

Есть два способа, которыми я могу показать вам деньги. Я могу показать вам брокерские отчеты, которые показывают, сколько денег я зарабатываю. Но все, что это делает, - это показывает вам "мои" деньги, которые лежат на "моем" счете и делают "мою" жизнь лучше. Вам не станет лучше и после получения доказательств. Другой способ продемонстрировать вам деньги - помочь вам достичь аналогичной доходности инвестиций, о которой говорилось ранее в книге. Конечно, я не могу гарантировать, что вы добьетесь успеха. Я могу только научить вас, как я это делаю. Поскольку я знаю, что некоторые люди не будут торговать на бумаге, как я предлагал, я хочу поделиться с рассмотрением подхода к вложению реальных денег с низким уровнем риска. Просто поймите, что, следуя этому процессу, вы делаете это на свой страх и риск. Вы несете единоличную ответственность за результаты своих инвестиций.

## **Мы начинаем с осмотрительного мышления**

Во-первых, вы начинаете с правильного мышления, потому что успех с деньгами на 80 процентов зависит от ума и на 20 процентов от стратегии. Такие стратегии, как кредитные спреды, - это всего лишь инструменты, и вы никогда не добьетесь успеха с помощью этого инструмента, если у вас нет мышления осмотрительного инвестора. Поэтому я рассказываю вам, как бы я подошел к этому, если бы был предпринимателем, начинающим новый страховой бизнес. В этом бизнесе я буду продавать страхование акций богатым инвесторам. Я также знаю, что не могу контролировать фондовый рынок или предсказывать, что он будет делать. Это означает, что я не могу предсказать, принесет ли бизнес деньги. Однако я могу контролировать, сколько я готов потерять в этом новом предприятии, так что это будет моим приоритетом. Другими словами, мой приоритет - не зарабатывание денег. Люди, которые терпят неудачу, сосредотачиваются на зарабатывании денег. Вместо этого я создам систему, чтобы деньги приходили ко мне. Но если что-то не сработает, я не стану банкротом. Имея это в виду, независимо от того, насколько велик мой счет, я откладываю 5000 долларов, которые я готов потерять.

В этом бизнесе страхования акций мои начальные затраты - это маржа, необходимая для кредитных спредов, которые я продаю. Когда я продаю кредитные спреды, брокер удерживает часть моих наличных, чтобы покрыть риск потери, если акции упадут в цене. Если акции растут и спред закрывается досрочно с прибылью, брокер высвобождает наличные, удерживаемые в качестве маржинального требования. Итак, 5000 долларов будут распределены между несколькими сделками с кредитным спредом. Наконец, я выделю больше денег на этот процесс, если мне повезет и бизнес получит прибыль.

## **Размещение сделки**

Теперь давайте поговорим о системе, которую вы будете использовать, чтобы деньги приходили к вам без вашего физического труда. Это те же четыре шага, которые вы изучили в предыдущей главе.

### **Шаг 1: Достаточно ли безопасно продавать спред?**

Продавайте кредитные спреды "пут" только на растущем рынке. Если это так, то, когда вы читаете это, продавать кредитный спред "пут" безопасно.

### **Шаг 2: Формула 2/10**

Вы можете пока пропустить этот шаг. Мы снизили наш риск, ограничив убытки на уровне 5000 долларов. Однако, если вы решите интегрировать эту стратегию в свой общий инвестиционный план, вы будете использовать формулу 2/10.

### **Шаг 3: краткосрочный или долгосрочный?**

Если вы начинающий продавец спредов, вы не знаете плюсов и минусов продажи краткосрочных и долгосрочных спредов, поэтому делайте и то, и другое. Реализуйте гибридный подход и обучайтесь в режиме реального времени. Выберите время в течение месяца для продажи кредитного спреда (начало, середина или конец) и придерживайтесь его на время выполнения упражнения. В течение первого месяца после выполнения этого, совершите две сделки: продайте кредитный спред с оплатой по деньгам, срок действия которого истекает примерно через два месяца (шестьдесят дней), и кредитный спред, срок действия которого истекает примерно через шесть месяцев (180 дней). **Для обоих спредов продавайте только один контракт!**

---

Затем, во 2-м и 3-м месяцах, повторите этот процесс, появляясь раз в месяц и продавая шестидесятидневный и 180-дневный кредитный спред. Продавайте только один контракт и придерживайтесь цен исполнения по умолчанию, которые брокер дает вам на эти временные рамки. Просто убедитесь, что вы продаете опцион "пут" с более высоким страйком, покупаете опцион "пут" с более низким страйком и **получите кредит на свой счет**.

Я сам проделал этот процесс при подготовке к этой книге, и по прошествии вышеуказанных трех месяцев у меня все еще осталось немногого из моих 5000 долларов, которые брокер не удержал в качестве маржи. Эта сумма используется для еще двух сделок. В течение 4 и 5 месяцев продайте по одному спреду с более длительным сроком погашения по деньгам и добавьте его после спреда с самым длительным погашения, который у вас есть открытый. Например, если у вас открыт спред с самым длительным сроком действия на октябрь, откройте кредитный спред на ноябрь. Если вы следовали описанному выше процессу, до истечения срока действия этих последних двух спредов должно остаться примерно шесть-семь месяцев. Вот краткий обзор:

**Месяц 1:** Продайте один спред за 60 дней до истечения срока действия (DTE) и один спред за 180 дней до истечения срока действия. Это не будет точно; приблизьтесь к двум и шести месяцам до истечения срока действия.

**Месяц 2:** Продайте один спред 60-DTE и один спред 180-DTE (оставьте два предыдущих спреда на месте).

**Месяц 3:** Продайте один спред 60-DTE и один спред 180-DTE (оставьте все предыдущие спреды на месте).

**Месяц 4:** Продайте один долгосрочный спред 180-200 DTE (оставьте все предыдущие спреды на месте).

**Месяц 5:** Продайте один долгосрочный спред 180-200 DTE (убедитесь, что он истекает после истечения 4-месячного спреда).

Опять же, я сделал это сам, и вот краткое описание того, как это выглядело

:

- В сентябре 2024 года я продал кредитный спред SPX за ноябрь 2024 года 5730/5725 за 170 долларов (60-дневный спред) и СПРЕД SPX за март 2025 года 5730/5720 за 295 долларов (180-дневный спред).

В октябре 2024 года я продал кредитный спред SPX 5805/5800 за декабрь 2024 года за 165 долларов (60-дневный спред) и SPX 5810/5800 за апрель 2025 года за 300 долларов (180-дневный спред). С этого момента я бы полоскала и повторяла до тех пор, пока не пройдут все пять месяцев. Опять же, я продаю по одному контракту на каждый спред и придерживаюсь стандартных цен исполнения брокера для спредов, которые я хочу продать. Как только у вас появится опыт, вы сможете поиграть со страйковыми ценами пут. А пока просто привыкайте к процессу продажи кредитных спредов.

#### **Шаг 4: Разместите ордер GTC**

Автоматизируйте закрытие прибыльных сделок с помощью ордеров GTC. Пожалуйста, разместите ордер GTC на выкуп спреда, когда он достигнет 80 процентов своей прибыли. Этот расчет был показан в предыдущей главе. Кроме того, поскольку мы используем SPX, который рассчитывается наличными, вы можете позволить брокеру закрывать убыточные сделки за вас. Помните, вы управляете бизнесом, а не работаете в it. Пожалуйста, обратите внимание: Если бы это был спред по акции, был бы риск переуступки акций, поэтому им пришлось бы постоянно управлять и, возможно, закрывать вручную!

#### **Управление кредитным спредом**

Я продаю эти спреды ежемесячно, и это сделки с нулевым управлением. После того, как я продаю спред, я больше к нему не прикасаюсь. Либо я заработаю деньги, либо нет. Нет риска переуступки акций, и я уже учел приемлемый убыток. Помните, я оцениваю стоимость в долларах, усредняя по рынку, и при таком процессе я принимаю, что не каждый спред будет выигрышным. Если акции вырастут и это будет выигрышная сделка, мой ордер good-till-cancelled закроет ее. Если акции упадут в цене и сделка окажется убыточной, брокер закроет спред за меня и вычтет убыток с баланса моего счета.

Мне нужно появиться только на те пять минут, которые мне потребуются, чтобы совершить сделку, и тогда я покончу с этим навсегда. С этого момента я позволяю брокеру и фондовому рынку взять управление на себя. По моему опыту, чем меньше я вовлечен в этот процесс, тем больше денег зарабатываю (ваши результаты могут отличаться). Кроме того, большая работа сводит на нет саму цель получения пассивного дохода. Никогда не забывайте об этом. Еще одно важное напоминание заключается в том, что продажа кредитного спреда генерирует мгновенный денежный поток. Однако не путайте денежный поток с прибылью. Кредит или деньги, полученные при продаже кредитного спреда, являются "потенциальной" прибылью. Каждый месяц мы получаем денежный поток от продажи биржевых страховых полисов, а фиксация прибыли, если таковая имеется, происходит по истечении срока действия полиса. Мы прекращаем действие политики, досрочно выкупая прибыльные спреды или позволяя им истечь в убыток.

### **Как посмотреть, как я делаю это бесплатно**

Теперь вы стоите перед выбором. Я поделился десятиминутным шаблоном, который позволяет мне побеждать на рынке и получать стабильный доход. Вам даже предоставили упражнение по проверке концепции, чтобы вы могли подтвердить каждое утверждение, сделанное в этой книге. Однако будет ли это еще одна книга, которую вы прочитали, но не применили полученную информацию? Станете ли вы информационным зомби, который бесцельно бродит вокруг, собирая все больше информации, но никогда ничего не "делает" с этой информацией? Или вы примете меры и присоединитесь к тысячам других инвесторов, живущих в раю пассивного дохода? Люди, которые в конечном итоге добиваются успеха со стратегией кредитного спреда, освоили скорость внедрения (т. е. То, как быстро вы переходите от новой концепции к исполнению). Те, кто быстро реагирует на новые идеи, добиваются успеха, в то время как те, кто не терпит неудачу. Если вы такой же предпримчивый человек, как Чарльз, и готовы "доверять, но проверять", не позволяйте мне останавливать вас. Добивайтесь своего. Всего за 5000 долларов и пять месяцев работы у вас будут все необходимые доказательства эффективности этой стратегии. На основе ваших

в результате вы можете решить, стоит ли интегрировать эту стратегию в свой общий инвестиционный план. Самое главное, что весь этот четырехэтапный процесс занимает в среднем десять минут. Однако для некоторых людей это может занять немного больше времени. В любом случае, это все равно меньше времени, чем вы потратили бы, работая в офисе на кого-то другого.

Еще одна вещь, прежде чем мы двинемся дальше: Видеть эти инструкции написанными и выполнять их в реальной жизни - это совершенно другой опыт. Как автор, я хочу сделать все возможное, чтобы поддержать вас, поэтому я записал бесплатный видеоурок, чтобы познакомить вас с этим простым десятиминутным процессом.

**Регистрация по электронной почте не требуется, и вы не будете добавлены в мою рассылку новостей или вам не будут предложены товары для покупки.** Вы

можете посмотреть короткое видео, а затем вернуться к чтению этой книги.

Я даже поделюсь результатами, которых я добился, следуя тому же методу проверки концепции. Чтобы посмотреть видео, посетите [упражнение.](http://www.tradertravis.com/tutorial.html)

---

[www.tradertravis.com/tutorial.html](http://www.tradertravis.com/tutorial.html).

---

## ВОПРОСЫ ОБ УПРАВЛЕНИИ КРЕДИТНЫМ Спреды

“

Только глупец учится на своих собственных ошибках.  
Мудрый человек учится на ошибках других.

- OTTO VON BISMARCK

Решили люди, освоившие продажу кредитных спредов, любят их и пассивный доход, который они приносят. Однако математика распространения и то, насколько сложной она выглядит в вашем аккаунте, могут расстраивать и сбивать с толку. Один из вопросов, который я часто получаю, звучит так: "Как я могу определить, заработал ли я деньги на спреде?" Я отвечу на этот вопрос, используя примеры сделок, которые я разместил для упражнения по проверке концепции (РОС). 25 сентября 2024 года я продал краткосрочный спред at-the-money со сроком действия в ноябре 2024 года и долгосрочный спред ATM с сроком действия в марте 2025 года. Затем, 23 октября 2024 года, я повторил этот процесс продажи одного краткосрочного и одного долгосрочного кредитного спреда. Это предлагаемый гибридный подход для проверки РОС. Чтобы упростить этот процесс, я разместил ордер GTC на закрытие всех этих сделок по цене 0,40 доллара. На рисунке 8 показана история транзакций с моего брокерского счета.

Date	Action	Symbol	Quantity	Price	Fees & Comm	Amount
9/25/2024	Buy to Open	SPX 11/15/2024 5725.00 P	1	\$103.69	\$1.29	(\$10,370.29)
9/25/2024	Sell to Open	SPX 11/15/2024 5730.00 P	1	\$105.39	\$1.29	\$10,537.71
11/6/2024	Sell to Close	SPX 11/15/2024 5725.00 P	1	\$10.50	\$1.29	\$1,048.71
11/6/2024	Buy to Close	SPX 11/15/2024 5730.00 P	1	\$10.90	\$1.29	(\$1,091.29)
9/25/2024	Buy to Open	SPX 03/21/2025 5720.00 P	1	\$182.17	\$1.29	(\$18,218.29)
9/25/2024	Sell to Open	SPX 03/21/2025 5730.00 P	1	\$185.12	\$1.29	\$18,510.71
10/23/2024	Buy to Open	SPX 12/20/2024 5800.00 P	1	\$121.87	\$1.29	(\$12,188.29)
10/23/2024	Sell to Open	SPX 12/20/2024 5805.00 P	1	\$123.52	\$1.29	\$12,350.71
10/23/2024	Sell to Open	SPX 04/17/2025 5810.00 P	1	\$196.85	\$1.29	\$19,683.71
10/23/2024	Buy to Open	SPX 04/17/2025 5800.00 P	1	\$193.85	\$1.29	(\$19,386.29)

Рисунок 8: Кредитные спреды, которые я продал для проверки концепции, источник:  
Schwab.com

Пожалуйста, пусть все цифры не вводят вас в заблуждение. Я все объясню и обобщу то, что вы узнали на данный момент. После этого я поделюсь простым процессом, позволяющим определить, заработали ли вы деньги (или нет). Давайте сосредоточимся на одном из краткосрочных спредов, потому что один из них закрылся досрочно с прибылью.

## СЛОЖНЫЙ СПОСОБ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПРИБЫЛИ

Я буду ссылаться на проданный мной спред с истекшим сроком действия в ноябре 2024 года . Помните, что кредитный спред - это два простых шага, выполняемых одновременно. Шаг 1: Я продал SPX 5730 put и получил доход в размере 10 537,71 доллара. Шаг 2: Я взял часть денег и купил SPX 5725 put за 10 370,29 долларов. То, что осталось, - это кредит в размере 167,42 долларов. Это моя потенциальная прибыль. Сейчас отличное время, чтобы проверить свои знания. Можете ли вы быстро рассчитать возможный убыток и маржинальное требование? Ответ: Без учета комиссий, потенциальный убыток составляет 330 долларов, а маржинальное требование составляло 500 долларов.

Когда я просмотрел историю своих транзакций, я увидел закрытие транзакций по этому кредитному спреду 6 ноября 2024 года. Если вычесть заключительные значения каждого пут, вы получите \$42.58 (\$1,091.29 - \$1,048.71). Время уменьшения уменьшило значение пут. Итог: Я продал опционы по высокой цене в 167,42 доллара, и теперь я выкупаю их по более низкой цене в 42,58 доллара. Вы вычитаете эти две цифры, чтобы получить мою конечную прибыль в размере 124,84 доллара. Итак, это сложный способ определения прибыли: расчет начального и конечного значений вашей сделки со спредом. Вы также можете загрузить сделки в Excel и рассчитать их для себя. Наконец, закрытие спреда также освобождает 500 долларов, удерживаемых в качестве маржинального требования. До тех пор, пока у меня нет убыточной сделки, я могу повторно использовать одни и те же 500 долларов, чтобы увеличить прибыль на своем счете. В конце концов, даже моя прибыль может быть переработана и использована в качестве маржинального требования для новых спредов.

## ПРОСТОЙ СПОСОБ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПРИБЫЛИ

Каждый брокер будет показывать инвестиции по-разному, поэтому, пожалуйста, изучите, как понять платформу вашего брокера. Однако на рисунке 9 показано, как выглядят кредитные спреды на моем счете после совершения сделки. Когда я впервые продал этот спред, я получил кредит в размере 162,42 доллара. Я мог бы рассчитать значения прибыли / убытка в размере 9 145,71 доллара минус 9 058,29 доллара, чтобы определить, приносит ли это деньги. Поступая таким образом, я получу 87,42 доллара; это накопленная прибыль от спреда на данный момент. Однако я редко, если вообще когда-либо, делаю это. Я следую простому процессу. Я смотрю на цену SPX (5966 долларов) и смотрю, выше ли она цен исполнения моих опционов (5800 долларов и 5805 долларов).

Symbol	Name	Qty ↓	Price	% \$ Price Chng	Mkt Val	% \$ Day Chng	Cost Basis	% \$ Gain/Loss <sup>2</sup>
\$SPX	S & P 500 INDEX		\$5,966.03	+\$17.32				
SPX 12/20/2024 5800.00 P ▾		1	\$31.55	-\$8.15	\$3,130.00	-\$840.00	\$12,188.29	-\$9,058.29
SPX 12/20/2024 5805.00 P ▾		-1	\$32.25	-\$8.3186	-\$3,205.00	+\$851.86	-\$12,350.71	+\$9,145.71

Рисунок 9: Как выглядит кредитный спред SPX put в моей IRA, Источник:  
Schwab.com

Пока SPX выше цен исполнения моего кредитного спреда, я знаю, что зарабатываю деньги на сделке из-за замедления времени. Затем, когда я выполняю свою обычную процедуру раз в месяц, я ищу любые кредитные спреды, которые закрылись до истечения срока их действия. Все просто: я заработал деньги, если сработал мой GTC и моя сделка закрылась досрочно. Никаких расчетов не требуется. Помните, я рассчитываю свою формулу 2/10 в начале года, и то, что я могу заработать и потерять на каждом спреде, примерно одинаково в течение года. Итак, я точно знаю, сколько я заработал за каждый спред, который закрывается досрочно. Но опять же, мне безразличны выигрыши и проигрыши. Я рассчитываю среднюю стоимость в долларах, позволяю фондовому рынку делать то, что он делает лучше всего (расти), и я постоянно слежу за своим риском потерь. Конечно, я хочу, чтобы стоимость моего счета со временем росла, но обычно, когда я проверяю свой счет, я удостоверяюсь, что не в состоянии потерять слишком много денег. Последнее замечание, прежде чем мы двинемся дальше: когда вы продаете спред, кредит немедленно зачисляется на ваш счет, и ваш баланс наличных увеличивается. Однако брокер не позволяет вам вывести деньги. Они связывают это с требованием маржи. Если сделка является убыточной, брокер списывает эту сумму с вашего счета и освобождает то, что осталось от маржинальных требований. Для прибыльных сделок я продаю их, получаю кредит и возвращаю часть этого кредита, чтобы закрыть их досрочно. Другими словами, я продаю пару за кредит, затем выкупаю пару за дебет. Когда сделка закроется с прибылью, баланс моего счета будет выше, и моя покупательская способность также увеличится, потому что брокер высвобождает удерживаемые деньги в качестве маржинального требования. Альтернативой их досрочному закрытию является

позволить спредам по истечении срока действия обесцениться со 100-процентной прибылью. Однако это может быть рискованно, потому что рынок может упасть, и в этом случае вы потеряете всю свою прибыль. Я всегда использую ордера GTC, но отказ от денег для досрочного закрытия сделок беспокоит некоторых людей. Мы поговорим об этом и многом другом в следующем разделе.

## ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ

### **Как лучше всего управлять кредитным спредом, который работает против Вас?**

Это вопрос номер один, который я получаю о кредитных спредах, и он всегда исходит от людей, которые продают кредитные спреды с высокой вероятностью. Им необходимо управлять своими сделками, потому что убытки настолько значительны. Всем нравятся высокие коэффициенты выигрыша, но коэффициент выигрыша в 90 процентов бессмысленен, если одна проигрышная сделка сводит на нет прибыль от всех победителей. Итак, суть этого вопроса такова:

"Как я могу заработать деньги на спредах, не возвращая всю свою прибыль, когда у меня убыточная сделка?" Это отличный вопрос, и я уже отвечал на него. Лучший способ управлять кредитными спредами - это исключить необходимость управлять ими. Вот вкратце мой подход к нулевому управлению:

- Я перестал продавать кредитные спреды по акциям. Это хлопотно и слишком рискованно для меня. Я продаю кредитные спреды
- только на SPX и передаю их управление на аутсорсинг моему брокеру и GTC-ордерам. Я также гарантирую, что любые понесенные мной убытки будут настолько незначительными, что они не вызовут мои эмоции или не разрушат мой аккаунт. Я добиваюсь этого, продавая кредитные спреды от шести до двенадцати месяцев с минимальными расходами и следуя формуле 2/10.

Возможно, вам не понравится мой подход к нулевому менеджменту, если вам промыли мозги, заставив поверить, что кредитные спреды по акциям, выданным не за деньги, выше. Но не отказывайтесь, пока не попробуете. Напоследок я оставлю вам цитату:

“

Если вы окажетесь в постоянно протекающей лодке, энергия, потраченная на замену судов, вероятно, будет более продуктивной, чем энергия, потраченная на устранение протечек.

- УОРREN БАФФЕТ

Высоковероятностные безденежные кредитные спреды - это дерзкая стратегия с дерзким соотношением риска и прибыли. Вместо того чтобы использовать стратегию, которая требует сложных методов управления, просто смените сосуды. Это то, что я сделал, и Баффет был прав - это было более продуктивно. Я перестал продавать высоковероятностные спреды по акциям и перешел на долгосрочные спреды по деньгам на SPX. Это было одно из лучших финансовых решений в моей жизни. Теперь мне жаль всех людей, которые закрывают свои счета с помощью обычного подхода к продаже спредов.

### **Почему бы Вам не увеличить свои спреды или не управлять ими, чтобы попытаться предотвратить убытки?**

Это вариант предыдущего вопроса, но ответ на него позволяет мне разглагольствовать еще больше (я улыбаюсь, когда пишу это). Откатывание - это метод, который трейдеры с безденежным спредом используют для исправления неудачных сделок. Они пытаются компенсировать огромные убытки, продавая новые спреды. Извините, я не заинтересован в том, чтобы пытаться исправить дрянной подход к продаже спредов. Кроме того, я не нашел способа увеличивать спреды при сохранении или снижении риска убытков. Обычно, чтобы увеличить спреды, вы должны еще больше увеличить свой риск, чтобы компенсировать только что понесенный убыток. Да, нет, спасибо! Увеличение вашего потенциального убытка - не самый разумный способ разбогатеть. Я редко проигрываю на

Кредитных спредах DCA, поэтому я не управляю ими и не увеличиваю их. Также, Я структурировал все на начальном этапе по формуле 2/10, так что любые потери, которые я несу, не являются разрушительными с финансовой точки зрения. Эта формула - то, как я защищаю себя, гарантируя, что эти небольшие сделки с дополнительным доходом не повредят мне. Они могут только реально помочь мне. Я также не боюсь потерять деньги, потому что мой риск потери определен заранее. Я всегда знаю наихудший сценарий: потеря 10 процентов моего счета. Чтобы это произошло, у меня должно было быть пять-шесть убыточных сделок подряд, что означает, что рынок упал и так и не восстановился. Это обычно происходит на медвежьем рынке, и это действительно произошло с моими сделками во время медвежьего рынка 2022 года. Итак, давайте представим это реальными цифрами: если у меня есть счет на сумму 10 000 долларов и я теряю 1000 долларов на кредитных спредах, у меня остается 9 000 долларов. Могу ли я быстро компенсировать убыток в 1 тысячу долларов с помощью 9 тысяч долларов? Да, я могу. Таким образом, мне не нужно откатывать свои убыточные сделки. Наконец, вот мои откровенные мысли о потере денег. Пытаться избежать потерь - все равно что ходить в бассейн и пытаться не промокнуть. Это нереально. Реальность такова, что потеря денег является частью любого успешного инвестирования. Подумайте о своем любимом успешном инвесторе. Запомнилось ли вам его имя? Если это так, они тоже теряют деньги. Если они все еще могут добиться успеха, несмотря на потерю денег, это должно сказать вам, что потеря денег не имеет большого значения. Это не то, что удержит вас от успеха.

В конечном счете, вы продаете страховку, а ни один страховой бизнес не приносит деньги постоянно. Они учитывают потери в уравнении. Поскольку мы рассчитываем среднюю рыночную стоимость в долларах, наши выигрыши должны быть больше наших потерь. Так что перестаньте быть пугливой кошкой и научитесь разумно управлять своими рисками. На этой ноте продажа непомерно больших кредитных спредов не является разумным способом управления рисками. Вместо того чтобы использовать неработающую стратегию, которая требует отката и заставляет вас бояться потерять деньги, попробуйте простой долгосрочный подход к нулевому менеджменту, описанный в этой книге.

**Если Досрочное закрытие спредов стоит Вам денег, Почему бы Вам Просто не позволить им истечь Бесполезными?**

Я часто сталкиваюсь с людьми, которые борются с тем фактом, что я оставляю прибыль на столе, досрочно закрывая свои спреды ордерами GTC.

Иногда я теряю несколько сотен долларов прибыли, но на более крупных счетах вы оставляете на столе тысячи. Это кажется безответственным финансовым решением, но позвольте мне поделиться тем, как я объяснил это своей жене. Обычно она продает кредитный спред сроком на шесть месяцев и, в среднем, получает кредит в размере 1400 долларов. Ее ордер GTC потеряет примерно 300 долларов прибыли в обмен на досрочное закрытие сделки. Поскольку рынок растет с течением времени, ее спред, вероятно, достигнет 80 процентов ее прибыли всего за три месяца.

Когда у нее была первая прибыльная сделка, у нас состоялся такой разговор:

"Вы заработали 1100 долларов за три месяца. У вас есть гарантированная прибыль, которую вы можете получить прямо сейчас. Ты хочешь подождать еще три месяца, чтобы заработать оставшиеся 300 долларов?" Никому не нравится отказываться от денег без причины, поэтому жадность в ней скажет "да". Кроме того, когда присутствует жадность, вы редко задумываетесь о потенциальном риске потери денег. Поэтому я объяснил ей, что также может произойти: "Имейте в виду, что рынок может упасть. Вы готовы потерять 1100 долларов прибыли, чтобы заработать жалкие 300 долларов?" Когда я спрашиваю таким образом, ответ всегда отрицательный. Я также напомнил ей, что, закрыв сделку досрочно, она могла бы высвободить маржу для совершения другой сделки и, надеюсь, заработать еще 1100 долларов за три месяца. Таким образом, она потенциально могла бы заработать 2200 долларов за шесть месяцев по сравнению с ожиданием в течение всего срока первоначальной сделки. Но что, если вторая сделка окажется проигрышной? Если это произойдет, она, по сути, вернется в безубыток, потому что прибыль от первой сделки компенсирует убыток от второй сделки. В заключение: не жадничайте! Когда я продаю кредитный спред, я выставляю ордер GTC на его закрытие, как только он достигнет 80 процентов от максимальной прибыли. Когда рынок осчастливит меня быстрой прибылью, я воспользуюсь ею, потому что не могу предсказать будущее. Гарантированная 80-процентная прибыль лучше, чем потерять ее из-за того, что я был слишком жадным. Досрочное закрытие прибыльных сделок - еще один способ управлять риском неизвестности. Другие способы, с которыми вы уже знакомы, - это продажа долгосрочных спредов, риск 2 процентами от нашего счета и т.д.

**Продаете ли Вы немедленно другой кредитный спред, если используете GTC и закрываете спред досрочно?**

Нет, я этого не делаю. Я хочу контролировать свой распорядок дня; я не хочу, чтобы фондовый рынок контролировал меня. Я также хочу систематизировать то, как я зарабатываю деньги, поэтому я использую подход, основанный на средней стоимости в долларах, и появляюсь раз в месяц, чтобы продавать свои спреды. Опять же, вопрос "когда" вы продадите их в течение месяца не важен. Жизненно важна последовательность показа. Однако я делаю одно исключение из своей рутины "раз в месяц": если рынок падает на 5, 10 или 15 процентов, я буду продавать новые кредитные спреды по каждой ценовой точке, чтобы воспользоваться более низкой ценой. Я не жду до конца месяца; я продаю спред, как только он достигает этих ценовых уровней. Также, вот секретный бонусный совет: рыночные коррекции часто происходят, когда я продаю кредитные спреды в деньгах, потому что я получаю немного лучшее соотношение риска и прибыли. Таким образом, вместо продажи банкоматного спреда я продаю долгосрочный кредитный спред, который, возможно, на 1-3 процента выше, чем курс акций. Конечно, с помощью этих бонусных сделок я гарантирую, что останусь в пределах параметров риска, указанных в формуле 2/10. Если рынок падает, но мой риск уже максимален, я не открываю никаких новых сделок (независимо от того, насколько это заманчиво). Управление рисками - ваша работа №1.

**Если рынок падает ниже 200-дневной скользящей средней и у вас есть открытые сделки, Вы их закрываете?**

Некоторые люди закрывают свои глаза, потому что это облегчает их эмоции и заставляет их чувствовать себя лучше. Если произойдет короткое падение и рынок вскоре после этого поднимется выше 200-дневной скользящей средней, вы всегда можете повторно открыть те же сделки или начать новые. Однако обычно я свои не закрываю. Если рынок упадет ниже своего 200-дневного среднего значения, большая часть моих спредов будет максимально убыточной, и я не вижу причин их закрывать. Опять же, я продаю кредитные спреды SPX, поэтому нет риска переуступки акций. Я также не хочу тратить время на их закрытие. Я позволяю брокеру обрабатывать убыточные сделки за меня.

Кроме того, моя странная психологическая особенность заключается в том, что когда я продаю кредитные спреды, я предполагаю, что потеряю на сделке. Я знаю, это странно, но я делаю это, чтобы управлять своими эмоциями, и это помогает мне не пренебрегать риском. Таким образом, когда у меня убыток, это не имеет большого значения, поскольку я к нему готовился. Однако, если сделка прибыльна, это приятный сюрприз. Верно и обратное . Каждый раз, когда я размещаю сделку, предполагая, что она сработает, я становлюсь очень раздражительным, если она оборачивается убытком.

## **Каковы ваши средние торговые дни по долгосрочным спредам?**

Я не знаю, и меня это не волнует. Это не тот показатель, который я отслеживаю, потому что он в первую очередь основан на движении фондового рынка. Моя основная задача с моим аккаунтом - управлять риском потерь, тем, что я могу контролировать. Тем не менее, я могу с уверенностью сказать, что мои сделки со спредом редко, если вообще когда-либо, остаются открытыми в течение всего срока их действия. В основном я продаю шестимесячные спреды, и мой последний спред закрылся в течение трех месяцев. Но опять же, это не то, на что я обращаю внимание. Я в основном фокусируюсь на риске, а остальное оставляю фондовому рынку. Кроме того, я опытный инвестор, поэтому мои результаты могут не совпадать с вашими. Однако моя жена - начинающий инвестор, поэтому вот небольшой пример из ее аккаунта. В мае 2024 года она продала кредит SPX со спредом сроком действия в декабре 2024 года. Этот спред закрылся с прибылью 6 ноября. В июне 2024 года она продала кредитный спред SPX со сроком действия в январе 2025 года. Этот спред закрылся с прибылью 13 ноября. Обычно мы закрываем спред каждый месяц, но средние торговые дни непостоянны и сильно зависят от движения фондового рынка.

## **Вы не говорили о том, какую дельту вы выберете, об увеличении ширины спредов страйков или даже об открытом интересе. Я что-то упускаю?**

Нет, вы ничего не упускаете. Я не говорил об этом, потому что для меня это неважно. Это не является частью моего процесса. Все это было бы важно, если бы я был трейдером, но я им больше не являюсь. Я инвестор типа "купи и держи", который использует опционы для увеличения своей прибыли. Таким образом, я придерживаюсь простого процесса и устраняю ненужную сложность торговли опционами. Однако я не буду останавливать вас, если вы хотите разобраться в этих темах.

---

## РАЗНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КРЕДИТОВ ВОПРОСЫ

“

Вам не обязательно быть великим, чтобы начать,  
но вы должны начать, чтобы стать великим.

- ЗИГ ЗИГЛАР

**Я** если вы хотите научиться хорошо зарабатывать на кредитных спредах, Я настоятельно рекомендую вам прочитать эту книгу два-три раза. Я также призываю вас применять усвоенные концепции; не откладывайте накопление дополнительной информации. На данный момент вы имеете "достаточно хорошее" представление о кредитных спредах и должны уметь самостоятельно заключать сделки. Однако для некоторых их полный страха разум убеждает их, что они не смогут действовать, пока не получат больше информации. Это неправда; вы узнаете больше, действуя. Несмотря на это, я хочу потратить некоторое время на ответы на несколько дополнительных вопросов, которые я получил от новичков в моем методе продажи спредов.

**У меня меньше 10 000 долларов. Могу ли я по-прежнему продавать кредитные спреды?** Да, вы можете, но если у вас небольшой счет, проблема, с которой вы столкнетесь, заключается не в способности генерировать пассивный доход, а в ваших эмоциях. Доход, получаемый на счете меньшего размера, составит несколько сотен

долларов в месяц. Этой суммы обычно недостаточно, чтобы оказать значимое влияние на вашу жизнь. Таким образом, я призываю вас рассматривать рост счета как ваш приоритет, а не доход. Моя книга, 10-минутная торговля опционами и инвестирование в ETF., я научу вас, как превратить небольшой аккаунт в счет с шестизначной суммой. Однако эта книга о доходах, поэтому, если у вас счет меньшего размера и вы хотите продавать опционы для получения дохода, вы можете рассмотреть возможность продажи кредитных спредов по XSP, мини-версии индекса S & P 500. Это еще один вариант индексации, который предлагает те же преимущества, что и SPX. Единственным недостатком является то, что XSP имеет меньший объем торгов, но, по моему опыту, это не мешает прибыли. Как только ваш счет превысит 10 000 долларов, вы сможете постепенно переходить к продаже кредитных спредов SPX, поскольку счет должен быть в состоянии справиться с более высоким риском потерь. Существуют и другие варианты индекса, которые вы можете изучить для продажи кредитных спредов, но SPX и XSP - единственные, с которыми у меня есть опыт.

### **Могу ли я использовать кредитные спреды для быстрого расширения своего аккаунта?**

Установленные кредитные спреды обычно не лучшая стратегия для расширения счетов, потому что ваша прибыль ограничена доходом, полученным авансом. Независимо от того, насколько высоко взлетит фондовый рынок, вы не сможете получить прибыль, превышающую максимальную прибыль по спреду. Покупка акций или опционов будет полезнее для роста счета. Кроме того, независимо от того, сколько людей на меня обижается, я буду продолжать говорить это. Баланс вашего аккаунта не взлетит до небес, пока вы не примете эту отрезвляющую истину: **Никакая стратегия опционов не может "быстро" "последовательно" наращивать небольшой счет. Ни одна!** Высокая экономия + разумное инвестирование + компаундирование - это лучший способ увеличить размер вашего портфеля. Вы можете попытаться увеличить небольшой счет, инвестируя самостоятельно, но это займет целую вечность. Например, 2000 долларов, которые приносят 24 процента дохода в год в течение десяти лет, превращаются в 17 000 долларов. Получать двадцать четыре процента ежегодно в течение десяти лет для большинства тяжело, а иметь всего 17 тысяч долларов через десять лет - это разочарование. Однако, если вы вносите на счет 550 долларов ежемесячно, те же 2000 долларов, зарабатывая "всего" 10 процентов в год, вырастают

до 110 000 долларов! Это гораздо более низкая доходность и почти в пять раз больше денег. Если вам нужен крупный счет, вы знаете, что делать. Занимайтесь заработком и сохранением большего дохода любым доступным вам законным способом. Продавайте вещи, найдите другую работу, начните бизнес, делайте то, что должны.

### **Как я могу разбогатеть, если я рисую только 2 процентами своего счета в каждой сделке и оставляю 90 процентов наличными?**

Вам не обязательно хранить 90 процентов своих денег наличными. Я этого не делаю.

Мои 90 процентов вложены в S & P 500. Формула 2/10 основана на всех моих инвестициях на фондовом рынке, и это просто способ гарантировать, что я управляю своим риском потерять с помощью этой единственной стратегии. Однако я воспользуюсь счетом моей жены в качестве примера, потому что на нем есть только кредитные спреды. Ей повезло, что в 2024 году не было убыточных сделок, несмотря на то, что на рынке было три коррекции. И все это было потому, что она продавала долгосрочные кредитные спреды. Рынок упал и восстановился в цене до истечения срока действия спреда.

Конечно, мы полностью ожидаем, что в будущем у нас будут убытки, что снизит наш средний показатель. Но представьте, если бы каждый из этих кредитных спредов увеличил ее счет на 2 процента. Это составило бы 24-процентную доходность за год. Эта прибыль ничего не значит для моей жены, поскольку она не фанатка математики, но постоянный заработок в 24 процента в год может помочь вам разбогатеть быстрее, чем большинству других. И вы могли бы заработать это, храня большую часть своего счета наличными, защищенными от обвала рынка. Опять же, я не храню свои 90 процентов наличными, но люди, которые используют только эту стратегию, часто так и делают.

Наконец, давайте поговорим о потерях. Разумный подход по формуле 2/10 - вот почему я преуспел и продолжаю инвестировать спустя 25 лет. Многие другие потеряли все свои деньги, потому что сосредоточились на том, чтобы разбогатеть. Если говорить более прямолинейно, когда дело доходит до торговли опционами, **историй о крахе больше, чем историй о том, как разбогатеть!** Секрет того, почему это так, косвенно раскрывается на протяжении всей этой книги. Надеюсь, вы получили послание: не будьте идиотом, не жадничайте и не "пытайтесь" разбогатеть. Вместо этого привлекайте богатство, будучи осмотрительным инвестором

который управляет деньгами. Если вы злоупотребляете своими деньгами, играя на них в азартные игры, не удивляйтесь, когда ваши деньги попадут в руки кого-то, кто проявит к ним больше любви и уважения. В любом случае, лучший шанс разбогатеть - убедиться, что вы никогда не понесете убытки, которые повредят вашему счету. Хотите верьте, хотите нет, но это то, что вы можете контролировать. На фондовом рынке нет невинных жертв, только люди, которые ставят себя в положение, при котором они теряют много денег. Исторически сложилось так, что фондовый рынок растет чаще, чем падает, поэтому, если вы защитите себя от потери больших денег во время случайных падений рынка, прибыль позаботится о себе сама. По крайней мере, таков был мой опыт до сих пор. Однако я понятия не имею, какими будут ваши результаты, и не могу гарантировать, что вы сможете добиться моей отдачи. У вас может получиться хуже, а может и лучше.

**Я знаю, что мы выиграем несколько месяцев, потеряем несколько месяцев и несколько месяцев не заключим сделку, но каким может быть средний годовой доход со счетом в 50 000 долларов?**

Мой наставник назвал это "теоретическим вопросом" и посоветовал мне не задавать их, потому что они не кладут деньги вам в карман. Он призвал меня задавать вопросы о реализации. Это вопросы, которые возникают по мере того, как вы внедряете новую стратегию. Например, лучший способ узнать, сколько "вы" заработаете на 50 тысячах долларов, - это продолжать появляться и внедрять план движения денежных средств. По моему опыту, ваша эффективность зависит в основном от ваших привычек и того, как вы мыслите. Это не зависит от плана, потому что я видел, как два человека использовали его - один преуспел, а другой потерпел неудачу. Человек, который потерпел неудачу, не смог преодолеть свой страх, жадность и беспокойство о том, что рынок может предпринять дальше. Я продаю кредитные спреды уже почти двадцать лет. Мои показатели были повсюду, потому что это зависело от фондового рынка. Тем не менее, я консервативно оцениваю, что в долгосрочной перспективе я буду зарабатывать (в среднем) от 1 до 2 процентов в месяц. Итак, имея счет в размере 50 000 долларов, я ожидал бы ежемесячного дохода от 500 до 1000 долларов.

доход. Иногда я зарабатываю больше, а иногда меньше, но 1-2 процента - это то, к чему я морально готовлюсь. В конечном итоге я прихожу, внедряю план и получаю то, что получаю. Чаще всего, я доволен результатами, которые получаю.

### **Как структурировать аккаунт, чтобы он приносил от 50 000 до 100 000 долларов в год?**

Как ни странно, я больше не устанавливаю целевых показателей дохода. Когда я пытался в прошлом, это никогда не срабатывало. Я могу поставить перед собой цель зарабатывать 50 000 долларов в год, но фондовому рынку наплевать на мои цели. Попытка заставить неконтролируемую организацию дать мне определенную сумму денег приводит к эмоциональному инвестированию. То, что я зарабатываю в каждый конкретный год, сильно зависит от фондового рынка, поэтому я не могу это контролировать. Теперь я появляюсь, выполняю четыре простых шага, о которых мы уже рассказывали, и оставляю свою результативность на волю случая. Я сосредотачиваюсь только на том, что могу контролировать. Однако, чтобы ответить на этот вопрос, оценить годовой доход будет проще, если у вас есть многолетний опыт управления своими деньгами. Вы делите свой целевой годовой заработок на среднюю доходность, которую вы достигаете. Например, если вам нужно 50 000 долларов и вы, в среднем, получаете 15 процентов в год с кредитными спредами, вы знаете, что вам нужно накопить портфель в размере 333 000 долларов (50 тыс. С этим аккаунтом вы будете следовать схеме движения денежных средств, чтобы получать стабильный доход на растущих рынках. Последний, но важный момент: люди недооценивают, как они эмоционально справляются с медвежьим рынком. Итак, эта средняя доходность должна включать по крайней мере один медвежий рынок.

### **Почему бы не продавать кредитные спреды, срок действия которых истекает каждую неделю, чтобы зарабатывать больше (еженедельные опционы)?**

В этом вопросе предполагается, что продажа еженедельных опционов увеличит чей-либо доход. Многие инвесторы приходят в такой восторг от потенциального дохода от кредитных спредов, что стараются получать выплаты каждую неделю. Теоретически, чем больше сделок совершает человек, тем больше он может заработать, но это редко бывает

так получается. Кроме того, я обучаю системе пассивного дохода.

Не совершайте ошибку, превращая этот процесс в еще одну работу на полный рабочий день . Говоря о работе, в бизнесе кто зарабатывает больше всего денег, трудолюбивые сотрудники или генеральный директор? Обычно генеральный директор, хотя сотрудники выполняют большую часть работы. Поэтому, когда вы начнете продавать кредитные спреды, я хочу, чтобы вы направили своего внутреннего генерального директора. Еще один момент. Вам может быть трудно выполнять это десятиминутное упражнение раз в месяц , если вы выросли в бедной семье или принадлежали к среднему классу. Вас учили, что чем больше вы работаете, тем больше можете заработать. Однако для богатых людей часто верно обратное . Кроме того, поначалу вам будет некомфортно зарабатывать много денег, не выполняя большого количества "работы". Особенно когда вы наблюдаете, как окружающие вас люди работают гораздо усерднее за меньшие деньги. Возможно, вы даже чувствуете себя виноватым; по крайней мере, я чувствовал. Я даже говорил об этом с финансовым тренером. В конечном счете, вы должны быть готовы терпеть дискомфорт от зарабатывания больших денег без особых усилий, пока это не станет вашей новой реальностью. Постарайтесь противостоять любому искушению торговаться чаще. Со временем ваши эмоции скорректируются, и вы научитесь получать удовольствие от пассивного инвестирования. Что еще более важно, сложные, отнимающие много времени подходы, которым учат другие, вас больше не заинтересуют, если предположить, что вы не обладаете высоким IQ человека, которому нравится стимулировать свой мозг. Я заметил, что действительно умные люди всегда портят мою простую систему и делают ее более сложной, чем нужно.

### **Почему вы торгуете только раз в месяц?**

Я торгую раз в месяц, потому что хочу получать пассивный доход, а не активный. Кроме того, один миллионер однажды сказал мне, что меня привлекает активная торговля из-за моего менталитета рабочего класса. Он, не очень любезно, указал на то, что зарабатывает больше денег, чем я, но работает меньше. Он также преподал мне ценный урок о финансовых рычагах: зарабатывать как можно больше денег с наименьшими физическими усилиями. Он показал мне, что чем меньше времени я трачу на управление своим портфолио, тем выше будет моя почасовая оплата.

Например, подход с высокой вероятностью кредитного спреда требует много времени . Представьте, что я зарабатываю 200 тысяч долларов в год с помощью этого подхода и трачу пять часов в неделю на управление своим портфелем. Это 769 долларов за час оплаты. Большинство хотели бы получать такую сумму, но вот вариант, который лучше. Сравните это с четырехступенчатой схемой пассивного дохода. Я прихожу раз в месяц, чтобы оформить долгосрочный кредит со средней стоимостью в долларах со спредом. Если я зарабатываю 100 тысяч долларов в год в качестве пассивного инвестора в опционы и трачу на это два часа в год (десять минут в месяц), это составляет 50 000 долларов в час. Да, я зарабатывал вдвое меньше, но моя почасовая оплата выше. И у меня появилось больше свободного времени, что бесценно.

### **Почему вы инвестируете только в SPY или SPX?**

В моей второй книге, "10-минутная торговля опционами и инвестирование в ETF" Я посвятил этому вопросу целую главу. Однако суть в том, что недорогие индексные фонды - отличный способ пассивно инвестировать в фондовый рынок. Даже Уоррен Баффет сказал, что для большинства американцев инвестирование в эти недорогие индексные фонды - лучший способ увеличить свое богатство с течением времени (Locke 2022). Как опытный инвестор, я могу справиться со сложной биржевой стратегией, и у меня все получится. Однако я не буду жить вечно, и я не хочу, чтобы моя жена унаследовала большой беспорядок, с которым она понятия не имеет, что делать. Теперь мы следуем единому пенсионному плану. Индекс S & P 500 стал идеальной акцией по принципу "сделай это и забудь", которую мы можем хранить вечно и даже передать нашим детям. Что еще более важно, у S & P есть листинговые опционы для торговли, что означает, что мы можем добиться роста, дохода и защиты рынка от краха всего одной акцией. Это три аспекта создания богатства, и для нас в использовании этого плана акций больше плюсов, чем минусов. Это также самый простой путь к богатству, с которым я когда-либо сталкивался. Я не вижу необходимости инвестировать во что-либо еще. Так что, пожалуйста, не пишите мне по электронной почте, чтобы спросить, что я думаю о ваших любимых акциях. Вы думаете о себе. Что касается меня и моего дома, мы на 100 процентов принадлежим S & P.

## **Бывали ли случаи, когда вы продавали краткосрочные спреды?**

Обычно я продаю долгосрочные спреды по деньгам, срок действия которых истекает через шесть-двенадцать месяцев в будущем. Это нелогичный подход к продаже краткосрочных спредов. Вот что я имею в виду: шестидесятидневный спред раньше был 180-дневным. Другими словами, мои долгосрочные спреды в конечном итоге превращаются в краткосрочные. Например, если вы посмотрите на мой счет, у меня есть краткосрочные спреды, срок действия которых истекает где угодно от тридцати до шестидесяти дней с сегодняшнего дня. Однако до истечения срока годности у них оставалось от шести до двенадцати месяцев, когда я впервые их продал. Но если конкретно ответить на вопрос, то да, после того, как рынок упадет на 5-10 процентов, я готов продать краткосрочный спред по деньгам, срок действия которого истекает через шестьдесят-семьдесят дней.

Риск для краткосрочных спредов заключается в падении рынка, поэтому я предпочитаю не продавать их, когда рынок находится на рекордно высоком уровне. Если рынок уже упал, этот риск сводится к минимуму. Однако рынок может продолжать падать, и именно в этом меня защищает формула 2/10.

## **Как сезон выборов может повлиять на ваше мышление (или заполнить Пробел любым "Событием", о котором вы беспокоитесь)?**

Я предпочитаю не делать предположений о том, как событие повлияет на фондовый рынок. Будущее слишком непредсказуемо, поэтому мне нравится планировать лучшее и полностью готовиться к худшему. Например, я планирую прожить долгую жизнь, но купил страховку на случай, если у меня этого не получится. Что касается моих инвестиций, сезон выборов не влияет на мое мышление или распорядок дня. Фондовый рынок движется вверх, вниз или вбок. Это факт, и никакие выборы или мировые события не изменили этого факта. И поскольку я знаю, как зарабатывать деньги на восходящих, нисходящих и боковых рынках, я не вижу причин переживать по поводу президентских выборов. Этот вопрос также демонстрирует то, о чем я говорил ранее в книге: стратегия и мышление - ключи к успеху. Я обучал других этому методу кредитного спреда, но у них это получается не так хорошо, как у меня. У нас одинаковая стратегия, поэтому наши результаты должны быть идентичными, но

это не так. У них другие ментальные барьеры, чем у меня. Я появляюсь и внедряюсь, как робот, мало задумываясь о том, что происходит в мире или кто управляет страной. Другие беспокоятся об этих вещах, и это влияет на их решения. Иногда они колеблются и не продают спреды из-за страха. Я появляюсь, испытываю страх, но все равно продвигаюсь вперед. Я не хвастаюсь; я просто пытаюсь продемонстрировать, что стратегия сама по себе не является ключом к успеху.

### **Что Вы делаете со своей прибылью или наличными, которые пополняете свой счет?**

Почти все, с кем я разговариваю, разделяют то же мнение: Я не хочу оставлять много денег наличными. Когда я расспрашиваю дальше, причиной часто является страх упустить потенциальную прибыль. Это распространенное предубеждение: вера в то, что вложение наличных денег всегда принесет положительную отдачу. Однако важно помнить, что также существует вероятность потери денег после инвестирования наличных. Опять же, успешные инвесторы в первую очередь сосредотачиваются на риске, а затем на прибыли. Я рассматриваю наличные как защитную инвестицию, а это означает, что я рассматриваю много наличных как хорошую вещь, а не плохую. Я использую свои наличные деньги, чтобы воспользоваться преимуществами рыночных коррекций и обвалов. Это также зависит от того, "сколько" у меня наличных. Например, когда мы продали один из наших объектов недвижимости, сдаваемых в аренду, мы немедленно вложили деньги в индекс S & P 500 с помощью расширенной стратегии "покупай и держи" (стратегия, описанная в моей второй книге). Однако, имея меньшие суммы денег, я согласен оставить их неинвестированными до ежегодной перебалансировки моего портфеля, когда я запущу их в работу.

### **Вы Также продаете Звонки с покрытием для получения дохода?**

Примечание для начинающих: В этой книге речь идет только о кредитных спредах, но я отвечаю на этот вопрос, потому что упоминал эту стратегию в своей второй книге. Упрощенное объяснение покрытых звонков: это то, как вы можете сдавать в аренду свои акции для получения дохода. Вы покупаете акции и продаете

колл-опционы против этого, дающие людям возможность покупать у вас ваши акции. Это похоже на покупку дома и заключение собственного договора аренды. Теперь, чтобы ответить на вопрос. Нет, я не продаю звонки с покрытием, но я раньше продавал. Они не соответствуют плану недвижимости, который мы создали. После того, как оба моих родителя скончались, мы составили план нашего наследства и поняли, что, поскольку я был единственным, кто распоряжался деньгами, нам крышка, если со мной что-нибудь случится. Сценарий: я ухожу, мой покрытый колл исполнен, и мои акции отзваны (проданы). Тем временем моя жена занята скорбью, планированием похорон и обустройством жизни после того, как меня не станет. Она думает, что мы инвестированы, но не понимает, что большая часть наших денег находится в наличной форме. По сути, покрытые звонки - это активная торговая стратегия, которая требует активного управления. Мы настроили наши инвестиции таким образом, что, если я умру, пополнение наших счетов не будет прервано. Мне не хватает дохода от платных звонков, но я использую кредитные спреды, чтобы компенсировать потерянный доход. Если моя жена когда-нибудь решит научиться продавать звонки с покрытием, я, возможно, снова начну ими пользоваться. Однако я не уверен, потому что купля-продажа испортила меня.

### **Продаете ли вы Кредитные спреды с расширенной возможностью покупки и удержания или храните их на Отдельном счете?**

В следующей главе о бонусах я расскажу, как я интегрирую кредитные спреды с расширенными возможностями покупки и удержания. Однако у нас есть отдельный счет, в котором мы продаем только кредитные спреды. Это счет расходов моей жены, на который я ссылался ранее. Вот краткий обзор ее текущих позиций, включая кредитный спред SPX за март 2025 года, который вы видели в начале книги. Конечно, она и дети следовали тому же простому четырехэтапному процессу, о котором говорилось ранее в книге.

Symbol ↓	Name	Qty	Price	% \$ Price Chng	Mkt Val	% \$ Day Chng	Cost Basis	% \$ Gain/Loss <sup>2</sup>
SSPX	S & P 500 INDEX		\$5,893.18	+\$22.56				
SPX 02/21/2025 5525.00 P	≡▼	2	\$53.90	-\$7.4056	\$10,780.00	-\$1,481.12	\$36,636.58	-70.58%
SPX 02/21/2025 5550.00 P	≡▼	-2	\$56.85	-\$7.7176	-\$11,370.00	+\$1,543.52	-\$38,141.42	+70.19%
SPX 03/21/2025 5550.00 P	≡▼	1	\$74.40	-\$8.20	\$7,455.00	-\$805.00	\$17,483.29	-57.31%
SPX 03/21/2025 5600.00 P	≡▼	-1	\$81.85	-\$8.55	-\$8,180.00	+\$860.00	-\$18,880.71	+56.68%
SPX 04/17/2025 5625.00 P	≡▼	2	\$101.35	-\$9.05	\$20,280.00	-\$1,800.00	\$41,390.58	-51%
SPX 04/17/2025 5650.00 P	≡▼	-2	\$105.85	-\$9.2211	-\$21,160.00	+\$1,854.22	-\$42,885.42	+50.66%
SPX 05/16/2025 5825.00 P	≡▼	2	\$161.35	-\$11.20	\$32,260.00	-\$2,250.00	\$40,540.58	-20.43%
SPX 05/16/2025 5850.00 P	≡▼	-2	\$168.05	-\$11.50	-\$33,600.00	+\$2,310.00	-\$41,985.42	+19.97%
<b>Total Indices</b>					<b>-\$3,535.00</b>	<b>+\$231.62</b>	<b>-\$5,861.94</b>	<b>+39.7%</b>

Рисунок 10: Снимок кредитного портфеля моей жены, источник:

Schwab.com

Если вы новичок в кредитных спредах, я хочу, чтобы вы не обращали внимания на то, насколько загруженным и сложным выглядит счет. Я подытожу это, потому что на фотографии многое происходит, и это может быть трудно прочесть. Я только хочу, чтобы вы сосредоточились на двух вещах: цене S & P 500 и исполнительных ценах ее спредов. На момент создания этого снимка индекс S & P 500 торговался на уровне 5893 долларов. Цены исполнения ее четырех позиций с кредитным спредом варьируются от 5525 до 5850 долларов. Другими словами, S & P 500 выше всех ее кредитных спредов, и она извлекает выгоду из временного снижения стоимости опционов. Помните, это сделка по страхованию. Она продала страховку и заработает деньги, если никто не подаст страховое требование (выполнит условия договора). Этого не произойдет, если индекс S & P останется на прежнем уровне или поднимется выше в цене. Она заработает деньги, если цена S & P 500 останется выше цен исполнения проданных ею спредов, и она потеряет деньги, если этого не произойдет. Кредитным спредам "Пут" не нужно движение акций для получения прибыли; им нужно, чтобы акции оставались выше "пут", которые вы продаете. Кредитные спреды поначалу может быть трудно понять, но это простое объяснение резюмирует, насколько легко получить прибыль от этих страховых сделок.

Наконец, моя жена и дети придерживаются формулы 50/50 при снятии денег: тратят 50 процентов своего дохода и 50 процентов откладывают. Когда они продают спред каждый месяц, они просматривают предыдущие сделки, чтобы

увидеть, были ли какие-либо из них закрыты с прибылью. Если это так, они снимают половину своего заработка, а другую половину оставляют на счете для пополнения и увеличения. Если они понесут убытки, выводить будет нечего, поэтому они вернутся в следующем месяце и повторят процесс.

Теперь, давайте двигаться дальше , поэтому я могу поделиться тем, как я интегрирую кредитные спреды с расширенной купить-и-держать под копирку.

## БОНУС: УСОВЕРШЕНСТВОВАННЫЙ КУПИТЬ-И-ДЕРЖАТЬ Доход

---

“

Успешные люди делают то, чего не  
хотят делать неуспешные люди . Не желай, чтобы  
это было проще; желай, чтобы ты был лучше.

- ДЖИМ РОН

Я добавляю эту бонусную главу, чтобы вознаградить тех, кто прочитал мою вторую книгу, 10-минутная торговля опционами и инвестирование в ETF. Если вы не читали эту книгу, я надеюсь, что вы все же найдете какую-то ценность в этой главе, но, вероятно, лучше сначала прочитать ее. В этой книге я делаюсь основной основой моего подхода к инвестированию: я - инвестор "покупай и держи" , который использует опционы для увеличения своей прибыли. Вы также услышите вдохновляющую историю Сэма и Сары. Двое обычных, трудолюбивых людей, которые использовали расширенную систему покупки и удержания (EBH), чтобы увеличить свой пятизначный инвестиционный счет почти до полумиллиона долларов. Эта сумма позволила Саре досрочно уйти на пенсию. Я также делаюсь этим, потому что ожидаю, что кто-то захочет узнать, как интегрировать кредитные спреды с расширенной стратегией "покупай и держи" , описанной в этой книге. Вы узнаете все это и многое другое в этой главе, но давайте начнем с краткого ознакомления с расширенными возможностями покупки и удержания. Портфель EBH состоит из следующего:

1. Акции широкого ETF или индексного фонда для  
безопасной и  
стабильной доходности 2. Опционы "Пут"  
для душевного спокойствия и страхования фондового рынка 3. Опционы оплатить ставит и потенциально  
увеличить  
прибыль аккаунта

Это относительно простой план, на настройку которого у меня уходит десять минут раз в год, а доходность выше среднего за три-пять лет (ваши результаты могут отличаться). Тем не менее, после того, как я поделился своим планом по победе на рынке, появились две группы: те, кто внедрил расширенные методы покупки и удержания, и те, кто этого не сделал. Те, кто не внедрил это, часто спрашивали: "Как мне получать доход с помощью ЕВН?" Те, кто это внедрил, редко, если вообще когда-либо, задают этот вопрос. Я полагаю, что они никогда не спрашивали, потому что обнаружили то же самое, что и я, что касалось дохода и прибыльности.

---

## ПРИБЫЛЬ - ЭТО ДОХОД, А ДОХОД - ЭТО ПРИБЫЛЬ

Я написал эту книгу, чтобы познакомить людей с конкретной стратегией, которую они могли бы использовать для получения дохода, но я хочу объяснить, почему это не так важно, как люди думают. Благодаря расширенной системе "купай и держи" мы покупаем опционы, чтобы быстро расширять наши счета. Используя стратегию денежных потоков, мы продаем опционы, чтобы получать стабильный доход. Это две совершенно разные стратегии, каждая со своим набором плюсов и минусов. Однако, давайте предположим, что они оба дают одинаковые инвестиционные результаты за один год.

- Инвестор А открывает ЕВН со счетом в 50 000 долларов и увеличивает портфель на 20% за один год. Во время ежегодной перебалансировки у них есть возможность снять наличные.
- Инвестор В продает пут-кредитные спреды со счета в 50 000 долларов и увеличивает портфель на 20% за один год. Они могут

- вывести свою прибыль, как только сделки закроются. Оба счета принесли прибыль в размере 10 000 долларов - один со стратегией покупки опционов, а другой со стратегией продажи опционов.

Если я иду в магазин, чтобы потратить свою прибыль от ЕВН, они не говорят: "Вы не получали этот доход от продажи кредитных спредов; мы не можем этого принять". Моя саркастическая точка зрения заключается в том, что деньги можно потратить одинаково, независимо от того, получаете ли вы прибыль от покупки или продажи опционов. Не имеет большого значения, какую стратегию вы используете для создания денег, но это то, что я думаю. Эта книга о вас, и вы можете не соглашаться с моей философией или иметь контраргументы, поэтому позвольте мне поделиться тремя доходными методами, которые вы можете использовать с расширенными возможностями покупки и удержания.

### **Традиционный доход от покупки и удержания**

Я обсуждал, что мы делаем для получения дохода от ЕВН, в своей второй книге, но это легко пропустить, поскольку это всего лишь несколько предложений. Если нам когда-нибудь понадобится вывести деньги из нашего расширенного портфеля покупок и удержаний, мы используем сверхприбыль от опционов или продаем часть наших акций. Другой вариант - потратить дивиденды, которые приносят акции. Это ничем не отличается от того, что делают традиционные инвесторы, покупающие и удерживающие акции, когда им нужен доход. Однако с настройкой дохода по кредитному спреду вы можете снимать деньги, не прерывая роста ваших акций .

### **Доход по кредитному спреду**

Я внедрил это в своем семейном аккаунте и добавлю несколько примеров моих кредитных спредов на веб-страницу book bonus. Давайте начнем с классической настройки ЕВН и с того, как можно добавить кредитные спреды в этот микс. Вот классическая схема ЕВН, которая следует формуле создания благосостояния 80/20:

- 100 акций SPY куплены по 468 долларов за акцию
- 1 опцион SPY 540-strike call куплен за 4330
- долларов 1 опцион SPY 540-strike put куплен за 7578
- долларов **Общий Объем инвестиций:** \$58,708

Вышеуказанная прибыль может быть получена только в том случае, если фондовый рынок вырастет в цене. Однако с кредитными спредами вы можете зарабатывать деньги на боковых рынках . Вот улучшенная функция покупки и удержания с настройкой дохода (EBH):

- 100 акций SPY куплены по 468 долларов за акцию 1
- опцион SPY 540-strike call, купленный за 4330 долларов 1
- опцион SPY 540-strike put, купленный за 7578 долларов 1-5
- кредитных спредов put с низким уровнем риска, которые генерируют приблизительно от 500 до 1000 долларов в месяц

Примерно от 1000 до 5000 долларов дополнительно необходимо на счете, чтобы справиться с маржинальными требованиями по любым спредам, которые я хочу продать. Однако я всегда могу продать несколько акций, чтобы собрать деньги, если у меня их нет. Если бы я создавал новое портфолио, я бы вычел 5000 долларов из моей стартовой суммы в 58 000 долларов. Эта сумма была бы оставлена наличными, чтобы удовлетворить маржинальные требования по любым спредам, которые я продаю. С оставшимися 53 тысячами долларов я создал бы свой портфель EBH. Кроме того, при наличии спредов в портфеле, примерно 75 процентов ваших денег выделяется на покупку и удержание, а 25 процентов - на позиции по опционам. Это достаточно близко к 80/20 и все еще относительно безопасно, потому что большая часть ваших денег находится в самом безопасном активе: ETF на широкой основе или индексных фондах.

### **EBH против EBHI.**

Если вы внедрили расширенную систему покупки и удержания, вы знаете, что кредитные спреды не нужны. Схема EBH работает просто отлично без настройки кредитного спреда. Дополнительный доход, полученный от покупки опционов, может быть потрачен так же, как доход от продажи опционов.

Однако одним из преимуществ ЕВНII является то, что он позволяет вам получать стабильный доход, не прерывая масштабную разработку основного плана. Когда вы сочетаете кредитные спреды с расширенными возможностями покупки и удержания, вы создаете мощную комбинацию быстрого накопления богатства и получения стабильного ежемесячного дохода. Реализация обеих стратегий также не требует больших временных затрат.

**Вы перебалансируете свои инвестиции в ЕВН раз в год, а затем, раз в месяц, если условия безопасны, вы тратите несколько минут на продажу кредитного спреда для получения пассивного дохода.** Хотите верьте, хотите нет, но вот и весь мой инвестиционный процесс, аккуратно упакованный в одно предложение. Для справки, размещение моей ежемесячной сделки со спредом занимает у меня примерно пять минут. Тем не менее, моей жене требуется около пятнадцати минут на реализацию в одиночку и тридцать минут с детьми из-за всех ссор между братьями и сестрами. Как бы то ни было, этот простой процесс позволяет нам зарабатывать достаточно, чтобы оплачивать наши счета, при этом имея достаточно свободного времени, чтобы наслаждаться жизнью и приносить пользу обществу. И если вы один из многих, думающий, Подождите, это не может быть так просто. Вы тратите десять минут раз в год, затем несколько минут раз в месяц, нажимая на кнопки и принося тысячи долларов от продажи опционов. Что я упускаю?

Это просто, и я озадачен, почему так много людей делают инвестирование таким сложным. Однако простое не означает легкое. Требуется большая дисциплина и смирение, чтобы справиться с десятиминутным, как у ребенка, процессом инвестирования, который приносит доходность выше средней по рынку. Это и высокомерие всегда будут побуждать вас находить сложные ответы на простые проблемы.

Что касается того, чего вам не хватает, то, вероятно, это почти тридцатилетнего опыта, который был затрачен на этот процесс. Когда вы новичок, вы не знаете, что важно, а что нет, поэтому все кажется важным.

Но у меня достаточно опыта, чтобы определить главное и исключить остальное. Я сократил свой инвестиционный процесс до простой десятиминутной рутины, устранив ненужное. Некоторые люди знают это как принцип Парето: 80 процентов ваших результатов достигается за счет 20 процентов ваших усилий. Я исключил 80 процентов и сосредоточился только на тех 20 процентах, которые приносили наибольшую прибыль. Наконец, позвольте мне

заканчиваю еще одной настройкой дохода, о  
упоминании которой я крайне сомневался в этой книге.

## БОНУС: НАСТРОЙКА "ГОЛЫЙ ПУТ" (ТОЛЬКО ДЛЯ ОПЫТНЫХ ПРОДАВЦОВ ПУТ).

Я заканчиваю самым рискованным способом получения дохода - продажей опционов naked put. Это бонус в рамках бонусной главы, потому что naked puts не являются основным направлением книги. Стратегия также слишком опасна, чтобы подробно описывать ее в печати, поэтому я хотел бы начать с нескольких предупреждений. Пожалуйста, проигнорируйте этот раздел, если у вас нет по крайней мере десятилетнего успешного опыта продажи опционов или наставника, который научит вас продавать опционы без покрытия. Если вы не знаете, что я подразумеваю под голыми вставками, определенно пропустите этот раздел. На самом деле, я не шучу. По моим оценкам, большинство историй о неудачных опционах исходят от людей, которые используют голые стратегии опционов. Голые стратегии опционов - это то, сколько людей теряют все свои деньги и становятся банкротами. Кроме того, если вы не понимаете следующий вариант тарабарщины, вы не готовы к такому подходу (пока). И поверьте мне, вам не стоит торопиться; я не могу преувеличить, насколько опасен такой подход.

Покончив со всем этим, давайте начнем. Я делюсь этой настройкой только потому, что 1) теперь вы знакомы с продажей опционов "пут", и 2) об этом упоминалось в моей второй книге. В этой книге я рассказываю о том, как Сэм и Сара продавали безденежные опционы в счет своей страховки на акции, известные как календарные спреды. Они могут сделать это на своем пенсионном счете из-за того, как структурирован ЕВН. Обычно, когда вы продаете опционы на пенсионный счет, брокер требует, чтобы у вас была общая сумма, необходимая на случай исполнения опциона. Итак, если бы я продал опцион "пут" с 540 стррайками на пенсионном счете, брокер потребовал бы от меня 54 000 долларов наличными. Опять же, это то, что

известно как маржинальное требование. Однако, если бы я продал пут с 540 страйками против вышеупомянутого портфеля EBH, маржинальное требование было бы нулевым долларом. Верно, я мог бы продавать опционы без каких-либо требований к марже . Это возможно, потому что брокер рассматривает проданный опцион как часть календарного спреда. Брокер "думает", что пут, который я продал, покрыт пут, который я купил, чтобы защитить свои акции. Конечно, это не так, поэтому я рассматриваю это как голый опцион. У меня на законных основаниях нет денег на покупку акций , если опцион, который я продал, будет исполнен. Если акции упадут в цене, мой naked put потеряет отвратительную сумму денег! И если мне не повезет и пут, который я продал, будет исполнен, я получу неприятные письма от моего брокера с требованием внести больше денег. Если я не переведу больше денег, они могут ликвидировать мой счет. Разве я не говорил вам, что это рискованная стратегия? Но почему такие люди, как Сэм и Сара, используют это, если это так рискованно? Они делают это потому, что роллинг или корректировка ставок - это способ управлять риском при назначении. Опять же, это не является основной темой книги, и этот урок предназначен только для опытных продавцов пут. Но суть в том, что Сэм и Сара продали пут, потеряв деньги, под залог своего портфеля EBH . Если рынок падал в цене, они выкупали опционы с огромным убытком и продавали новые опционы, которые приносили столько денег, что это компенсировало убыток. Другими словами, они выпустили опционы "в срок" и "снизили цену", чтобы избежать риска переуступки. Я предлагаю вам это сделать? Черт возьми, нет! Если вы новый инвестор и не хотите терять много денег, я предлагаю вам избегать стратегий с голым опционом . Опять же, это один из частых способов разорения людей. Люди склонны к жадности и обычно закрывают свои счета, если у них нет никого, кто мог бы привлечь их к ответственности. Продажа долгосрочных кредитных спредов за наличные - гораздо более безопасная доходная стратегия, потому что максимум, который вы можете потерять, ограничен небольшой суммой. Кроме того, EBH уже позволяет мне опережать рынок. У меня нет причин пытаться стать еще более жадным с голыми ставками. Тем не менее, я не могу ни подтвердить, ни опровергнуть, что я

---

время от времени продаю голые пут. Все шутки в сторону, вот два рекомендации, которым я следую, если продаю голые пут.

Я не жадничаю. Я не позволяю моим голым девушкам даже приблизиться к тому, чтобы их назначили. Я внимательно слежу за временем или внешней ценностью моих голых ставок. Меня часто назначали на голые ставки заранее! Единственное, что их всех объединяло, - это временная стоимость менее 1 доллара. Это имеет смысл, потому что, если в цену опциона заложена слишком большая временная ценность, владельцу опциона невыгодно его реализовывать. Единственная проблема с голыми опционами заключается в том, что они представляют значительный риск для моего портфеля, если рынок рухнет, а меня не будет рядом, чтобы использовать опционы. Таким образом, если я когда-нибудь продам его, я сначала сообщу об этом своей жене, а затем стремлюсь быть суперконсервативным. Я бы нацелился получать только дополнительные 3 процента от своего портфеля в год. Например, если у меня счет на 50 000 долларов, меня вполне устраивает небольшая чистая прибыль в размере 1500 долларов за год. Это в среднем составляет всего 125 долларов в месяц и вполне выполнимо. Я могу достичь этого, продавая безденежный пут каждый месяц или один долгосрочный безденежный пут каждый год. Однако некоторые начинающие инвесторы - это то, что я называю снобами прибыли. Они насмехаются и задирают нос от маленьких сумм в долларах, пока я не покажу им, что небольшие суммы в долларах могут накапливаться с течением времени.

50 000 долларов, приносящий 12% годовых в течение двадцати лет, вырастает в 482 314 долларов.

50 000 долларов, приносящий 15% годовых в течение двадцати лет, вырастает в 818 326 долларов.

**Вы не разбогатеете, отказываясь от денег!** Если 1500 долларов относительно пассивного дохода вас не волнуют, позвольте мне прислать вам свой почтовый адрес, чтобы вы могли присыпать мне эту сумму каждый год. Я с радостью возьму это, если ты слишком хорош для таких денег. Шутки в сторону, позволь мне поделиться

система ЕВН, позволяющая наглядно видеть, как мы получаем несколько потоков дохода от одной акции.

## ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕВН

Пожалуйста, обратите внимание: показатели будут меняться ежегодно, поскольку это зависит от фондового рынка; это приблизительные оценки. В любой конкретный год эти цифры могут быть выше или даже ниже.

Я покупаю акции S & P 500 в первую очередь для роста и во вторую очередь для получения пассивного дохода в виде дивидендов. Это может приносить среднегодовой доход от 9 до 15% на мой счет. Я покупаю опционы "пут" в первую очередь для страхования своих акций и во вторую очередь для душевного спокойствия.

Это обходилось мне, в среднем, в минус 5-9% от суммы моего счета каждый год. Я покупаю колл-опционы в первую очередь для оплаты своих опционов "пут", а во вторую очередь для увеличения своего дохода. Это может приносить среднегодовой доход на мой счет от 7 до 15%. Я продаю размещенные кредитные спреды в первую очередь для получения дохода и во вторую очередь для роста счета.

Это может обеспечить среднегодовую доходность моего счета от 7 до 10%. Я продаю голые опционы "пут", в первую очередь для получения небольшого дохода, но им необходимо управлять. Это может принести, в среднем, доходность моего счета составляет от 2 до 3% в год. Бонусный совет: Я использую этот доход в качестве маржи кредитного спреда, чтобы избежать вытягивания денег из моей стратегии ЕВН. Во-первых, я хотел бы указать, почему доходность кредитного спреда немного ниже, чем в примерах, приведенных в начале книги. Я более агрессивен, если у меня есть аккаунт, который продает только кредитные спреды, поскольку большая часть средств на этом аккаунте наличными (формула 2/10). Однако, если я

при сопоставлении кредитных спредов с ЕВН я могу рисковать только 0,5-1 процентом своего счета по каждому кредитному спреду. Могу ли я попытаться заработать больше? Конечно, но у меня никогда не получалось быть жадным. Вместо этого я снижаю свой риск, чтобы ни одна стратегия не могла разорить меня в финансовом плане. Например, если фондовый рынок упадет на 50 процентов, как это было во время медвежьего рынка 2007-2009 годов, вот чего я могу ожидать.

• Я потеряю 10% стоимости своего счета из-за потери опциона "колл".  
• Я потеряю 10% стоимости своего счета из-за потери кредитного спреда.  
• Мои акции упали бы на 50%. Однако опционы, которые я купил для страховки, были бы прибыльными. Они компенсировали бы примерно 45% потерю моих акций. Голые опционы потеряли бы почти столько же, сколько акции, но эта потеря была бы компенсирована и вовремя погашена путем роллинга. Таким образом, даже при 50-процентном падении рынка убытки моего аккаунта будут ограничены примерно на уровне 25-30 процентов.

По моему опыту, способ заработать больше денег - это уменьшить общие потери по сравнению с прибылью. Говоря о выгодах, большинство людей рассматривают все вышесказанное как сложную смесь "стратегий". Однако я рассматриваю это как пять способов получить прибыль от одной акции, и в этом секрет моей высокой эффективности. Это намного превосходит традиционную систему покупки и удержания, при которой вы зарабатываете деньги только двумя способами: повышением курса акций и выплатой дивидендов. С каждой стратегией, которую я добавляю, моя эффективность увеличивается, а мои потери ограничены. Лучший из всех, он на законных основаниях занимает у меня десять минут раз в год, и несколько минут каждый месяц, чтобы продать спред. Наконец, общая "средняя" годовая доходность, включая стоимость страховки, составляет от 20 до 34 процентов (ваши результаты могут отличаться). Эта доходность смехотворно высока, и я хочу внести предельную ясность: я никогда не пытаюсь обыграть фондовый рынок. Я покупаю "рыночный" (S & P 500), и поскольку я сочетаю его с опционами, я часто получаю более высокую доходность, чем в среднем. Рост может быть еще больше, если кто-то пополнит свой счет. Например, если вы начинаете с 25 000 долларов, добавьте 550 долларов к

пополняйте счет каждый месяц и получайте среднюю доходность в размере 28 процентов ежегодно в течение десяти лет. Ваш счет вырастет до 549 858 долларов, и только с учетом кредитных спредов вы сможете получать пассивный доход в размере от 3200 до 5400 долларов в месяц. Однако, к сожалению, человек с хромотой неудачника даже не попытается достичь этого. Они будут знать, что мои оценки прибыли слишком высоки и что никто не может зарабатывать столько стабильно. Они также могут жаловаться, что у них нет 25 000 долларов. Однако люди без этого отвратительного самоограничения спросили бы себя, Как я могу сэкономить 25 000 долларов как можно быстрее? И поскольку они не ведут себя как плаксивая жертва, они также поймут, что я не обещаю, что вы сможете достичь этого. Однако, если вы хотите увидеть, что возможно, и потенциально воплотить это в свою реальность, вы знаете, что делать: доверяйте, но проверяйте. Однако, прежде чем вы это сделаете, у меня есть несколько прощальных мыслей.

## FINAL THOUGHTS

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ МЫСЛИ

“

Простота - это высшая степень сложности.

- LEONARDO DA VINCI

Когда я впервые узнал, как продавать опционы с целью получения дохода, опытные трейдеры сказали, что краткосрочные кредитные спреды по акциям, не приносящие дохода, дадут мне наибольшую вероятность успеха. Они решительно выступают против подхода, изложенного в этой книге: продажи по ставке кредитных спредов. Они непреклонно утверждают, что у этого метода низкая вероятность успеха. По иронии судьбы, именно такой подход принес мне больше всего денег в карман. Вот почему я подумал, что уместно закончить кратким рассказом, чтобы вы поняли, почему я был так готов пойти против статус-кво и игнорировать всех, кто говорил, что я потерплю неудачу.

Я узнал, что иногда вероятности могут быть неверными, но все равно все складывается в вашу пользу. Например, я принадлежу к меньшинству, выросшему в бедности в Америке. В нашем доме не было водопровода или ванной, и в качестве туалета мы использовали пятигаллоновое ведро для краски. Нашим единственным источником воды был колодец с прикрепленным к нему ручным насосом. Мой отец умер от рака, когда мне было одиннадцать, и меня оставила на воспитание психически больная мама, которая издевалась надо мной.

Я рассказываю все это не для того, чтобы вы меня пожалели, а чтобы усилить мысль, высказанную ранее в книге: вероятности не являются "гарантией".

Вероятности гласят, что у ребенка, который вырос как я, больше шансов оказаться в тюрьме, чем добиться успеха. Тем не менее, несмотря на мое травмирующее детство, я стал финансово независимым и покинул корпоративную Америку, когда мне было тридцать четыре. Я статистическая аномалия - чудак, который не похож на большинство в инвестиционном сообществе и не имею репутации Лиги Плюща, как большинство финансовых экспертов. Весь мой путь к процветанию был нетрадиционным. Вот почему не должно удивлять, что я представляю новый и нетрадиционный способ продажи кредитных спредов. Я один из первых, если не самый первый, кто научил подходу продажи долгосрочных кредитных спредов SPX put за те же деньги. Я полностью ожидаю, что этот метод будет подвергнут критике и его внедрение замедлится. И это нормально. Узколобый фанатизм критика ранит не меня - это ранит их. Это влияет не на мою прибыль, а на их. Наставник-миллионер сказал мне игнорировать то, что говорят люди, и прислушиваться к результатам, потому что результаты не лгут. И результаты следования шаблону движения денежных средств были феноменальными. Возможно, я и не зарабатываю миллион долларов в год, но я живу своей версией образа жизни мечты. И я не единственный - вот записка, которую я недавно получил:

“

Спасибо, что сделали это возможным для

меня. Нет ничего лучше, чем наслаждаться отпуском, оплаченным наличными, не беспокоясь о деньгах и о том, смогу ли я потом оплатить свои счета. Я даже заработала немного денег, отдыхая на пляже - ничего из этого я не смогла бы сделать без тебя!

- БРИТТАНИ В.

Бриттани прислала эту записку вместе с фотографией. Первое, что я заметил на фотографии, были два круизных лайнера, чистая голубая океанская вода и песчаный пляж. Затем я увидел подпись под фотографией: "Я разместил свою ежемесячную сделку прямо в этом месте". Вот вывод: Если, как Бриттани, вы хотите получать пассивный доход, сидя на пляже.,

вы должны следовать простой четырехэтапной схеме, описанной в этой книге.

- Продавайте SPX, устанавливайте кредитные спреды на рынках с восходящим трендом. Ограничьте свой риск
- потерять с помощью формулы 2/10. Средняя стоимость в долларах США с долгосрочными кредитными спредами за
- наличные . Наконец, автоматизируйте закрытие прибыльных сделок с помощью ордеров "годных до отмены".

Это просто, эффективно, занимает мало времени и приносит стабильный доход. Я еще не нашел никого, кому не нравились бы деньги, заработанные в результате этого процесса. Однако, если вы новичок в этом, вам потребуется от трех до шести месяцев, чтобы освоиться, и несколько лет последовательного появления, чтобы освоить это. Другими словами, эта книга не может превратить вас в профессионала в области инвестиций; это может сделать только реальный опыт. Единственный способ ощутить потенциал получения прибыли от кредитных спредов - это хорошо и честно опробовать стратегию. Выполняя упражнение "Проверка концепции" , максимум, что вы можете потерять, - это 5000 долларов и несколько часов вашего времени. Однако, если у вас это сработает, как у меня, Бриттани и тысяч других ... вы сможете превратить десять минут свободного времени в постоянный денежный поток каждый месяц. Представьте, как хорошо будет вести десятиминутный образ жизни инвестора. Просто подумайте о том, сколько вы выиграете от возможности генерировать наличные деньги по первому требованию без необходимости устраиваться на вторую работу. Однако это может произойти, только если вы сделаете так, чтобы это произошло. Итак, если вы готовы воплотить этот образ жизни в реальность, вы знаете, что делать ... Доверяйте, но проверяйте. Счастливого пути, и я надеюсь, что вам понравится поездка на поезде пассивного дохода так же, как и мне.

---

Последнее слово: если эта книга помогла вам, я был бы признателен, если бы вы посетили магазин, где вы ее купили, и оставили отзыв. Рецензии - лучший способ привлечь внимание к независимо опубликованным книгам

и привлечь больше людей, таких как вы, которые хотят улучшить свое финансовое будущее. Я читаю каждую рецензию и приветствую похвалу, а также конструктивную обратную связь. Ваша поддержка имеет реальное значение и поможет улучшить будущие книги. Наконец, не забудьте бонусы за книгу на [www.tradertravis.com/bookbonus.html](http://www.tradertravis.com/bookbonus.html).

# REFERENCES

## РЕКОМЕНДАЦИИ

Болдуин, Уильям. "Будь как Уоррен Баффет: продавай опционы "Пут"" . Forbes, 18 июля 2012 г.

<https://www.forbes.com/forbes/2012/0806/investing-crash-insurance-spdr-make-money-from-fear.html>

Чоу, Элвин. "Уоррен Баффет продавал голые опционы". Доктор богатство , 28 апреля 2024 года.

<https://drwealth.com/warren-buffett-sold-naked-options>

Доктор без долгов. п.д. "25 лучших предложений по пассивному доходу для врачей". Дата обращения

30 декабря 2024 года. <https://www.debtfreedr.com/pассивный-доход-для-врачей-2/>

InvestorPlace. "Как Уоррен Баффет заработал 7,5 миллионов долларов, потерпев неудачу". Nasdaq, июнь

15, 2017. <https://www.nasdaq.com/articles/how-warren-buffett-made-75-миллионная-неудача-2017-06-15>

Дженневайн, Тейлор. "Вот средняя доходность фондового рынка за каждый месяц

Года". The Motley Fool, Февраль 6, 2024.

<https://www.fool.com/investing/2024/02/06/средняя-доходность-на-фондовом-рынке-за-каждый-месяц-года/>

Локк, Тейлор. "3 урока инвестирования, которыми Уоррен Баффет поделился на встрече Berkshire 2021

Hathaway ". CNBC, Май 10, 2022.

<https://www.cnbc.com/2021/05/03/investing-lessons-from-warren-buffett-at-berkshire-hathaway-meeting.html>

Письма акционеров. Дата обращения 21 декабря 2024 года.

<https://www.berkshirehathaway.com/letters/letters.html>

Участники Википедии. "Уоррен Баффет". Википедия , последнее изменение 2 декабря,

2024. [https://en.wikipedia.org/wiki/Warren\\_Buffett](https://en.wikipedia.org/wiki/Warren_Buffett)

Yahoo. "Как Баффет использовал "Финансовое оружие массового уничтожения", чтобы заработать миллиарды

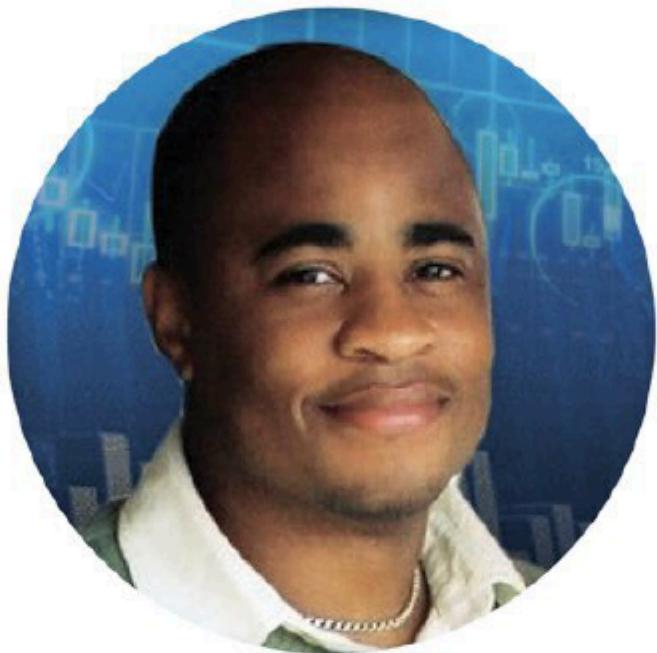
от долларов". Дата обращения Декабрь 21, 2024.

<https://finance.yahoo.com/news/how-buffett-used-financial-weapons-of-mass-destruction-to-make-billions-of-dollars-175922498.html>

Yahoo. "Оглянемся назад на ставку Уоррена Баффета на фондовом рынке в 37 миллиардов долларов". Дата обращения

Декабрь 21, 2024. <https://finance.yahoo.com/news/look-back-warren-buffetts-37-172546595.html>

## ABOUT THE AUTHOR



Трэвис Уилкерсон, он же трейдер Трэвис, является ветераном армии США и чемпионом Соединенных Штатов по инвестициям в 2019 году (подразделение опционов).

Большую часть своей двадцатилетней карьеры трейдера Трэвис бился над вопросом: как может человек, выросший в бедности, без связей на Уолл-стрит и в лучшем случае со средним уровнем интеллекта, конкурировать с лучшими и умнейшими с Уолл-стрит? Ответ - нет! В своей серии книг Трэвис расскажет о простой системе, которую он создал для обычных инвесторов, таких же, как он сам. Эта система позволила ему выиграть чемпионат США по инвестированию, тратя при этом всего около десяти минут в день на управление своим портфелем опционов. Он объясняет свой успех тем, что в первую очередь сосредоточился на риске, а во вторую - на прибыли. Кроме того, Трэвис был наставником тысяч студентов-трейдеров, обучая их точным стратегиям, которые он использовал, чтобы перейти от погрязшего в долгах к финансово свободному состоянию всего за пять лет. **Вы можете связаться со мной через:**

<https://www.tradertravis.com>

<https://twitter.com/tradertravis>

**Подпишитесь на мою рассылку новостей:**

<https://www.tradertravis.com/bookbonus.HTML>