



## 【第 72 课 建立投资组合后就能放心？（第九讲）】

打破交易常规！每天只需 10 分钟时间，从 1 亿日元的亏损中翻身的投资技术！

本课程主要介绍：

日本系统交易第一人——石田老师

实际上通过仅仅几年从一亿日元以上的亏损，到戏剧性地复活，  
总结出来的【交易中持续赢利的本质】

——即炼金术、知识、投资方面的思考方法，以及行为模式。

认识真正投资赢家的想法，

我相信这一定会成为你投资生涯中宝贵的财富。

详细阅读也好，快速浏览也好，或者把之当作投资的起搏器也行，  
请自由决定，灵活运用吧！

亲爱的朋友

你好！我是 EST 的陈艺灵。

运用“组合”的概念，多个有优越性的战略同时运用，  
在这个过程中通常首先会碰到的问题是如何分配资金、调整仓位。

这也是很多购买过多个 EST 系统组合起来运用的会员们常常提到的一个问题。

EST 系统因为是规则以及统计都是非常明确的战略，  
建议参考的是系统的历史最大资金回撤，  
所以在分散风险、分配资金的时候也是建议根据各个系统的  
资金回撤情况来安排各个系统的仓位大小。

当然，石田老师在本课里提到的一个调整各战略的仓位比例的方法，



是以另外一个参数作为调整依据的合理建议，  
对于手上持有多个战略（无论是感觉交易还是系统交易）的朋友，  
都可以考虑借鉴运用一下哦。

那么，我们现在一起来看一下石田老师今天想教给我们的是什么呢！

## ■ 建立投资组合后就能放心？（第九讲）

---

大家好！我是石田信一。

今天是我的投资概念总结的“第九讲”。

关于用“第九讲”这样标记的含义在第一讲里我已经说过了，  
所以不清楚的读者请看回第一讲。

在第八讲里，我说明过不进行复利运用的理由：

在这个充满不确定性的市场中，

- 依靠单一的战略是不能做到一直不输、长期持续地在赢的。
- 为了追逐收益而增大仓位的话，以后必然会碰到当出现资金回撤时，  
亏损也随着仓位的扩大而变大。

另外，还解释到，在 1 个战略不够可靠的这个前提下，  
应对方法应该不是纵向加仓（对同一个战略加仓），  
而是横向加仓（多个战略同时运用）。

在多个战略同时运用的时候，有必要对此做好风险管理，



而这风险管理的具体方法……

不是把风险完全交给 A 这个不能保证绝对顺利赚钱但能确认出有优越性的战略去承担，

而是把风险分散到具有同等优越性的 B、C、D 战略中去，  
限制每一个战略所背负的最大风险。

因为这一点非常重要，所以我再说一遍：

不是把风险完全交给 A 这个不能保证绝对顺利赚钱但能确认出有优越性的战略去承担，

而是把风险分散到具有同等优越性的 B、C、D 战略中去，  
限制每一个战略所背负的最大风险。

另外，因为风险跟收益是成比例关系的，  
而这个方法因为是仓位以横向的状态地增加，  
所以回报的期望值是跟风险总额相对应的。

为了让你能实践这个方法，我将在这次和下次，  
分两次用容易想象的具体事例，像讲故事一样来向你说明。（笑）

<事例：建立横向加仓的交易模式>

比如说，你在交易中所能够使用的、万一不见了也没问题的、  
真正能承担的风险总金额是 300 万日元。

你认为，在充满不确定性的市场中交易，  
使用横向的加仓方法（对多个品种，用多个规则）  
比纵向的加仓方法（对单一品种，用单一的规则）更具优越性。

“这样的话，那就建立一个采取这种风险管理形式的交易模式吧！”



在这样的想法下，你开始行动了。

首先，你整理了你自己拥有的交易战略、规则。

这些战略有好几个，

有些是自己一直以来都在实践的、觉得有优越性的战略，  
有些是购买得来的战略，  
有些是好朋友教给自己的、确认出具备优越性的战略。

不过考虑到操作的复杂程度以及管理的可行范围，  
从中锁定 4 个战略，这些战略全部都是在一天之内平仓的日内交易战略。

- A: 外汇的感觉交易
- B: 日经 225 的感觉交易
- C: 商品期货品种的系统交易
- D: CFD（差价合约）的系统交易

因为风险总额是 300 万日元，所以首先把风险资金分为 4 份，  
分散到这 4 个战略中去。

300 万日元（风险总额） $\div$  4（战略数量）  
=75 万日元（每个战略的风险）

这样，每一个战略所背负的风险都是限定为 75 万日元，  
所以，即使是某个战略暂时进入失效期，甚至是不再有效，  
亏损也不会扩大至 75 万日元以上。

“这样就 OK 了……哎！？等等……”

到这里，你注意到下一步的某个问题。

虽然每个战略的亏损是能够限制住了，  
但因为选择的是多个不同的品种，  
那么，在实践中的交易具体怎么样进行好呢？



“因为各个品种的保证金不同，每一天亏损金额也完全不同呀……”

“这样做的话，如果保证金大、每一天亏损的金额也大的战略达到最大风险的话，那就只能靠其他保证金小的战略慢慢赚回来的呀……”

……

……

“啊！对了！石田老师不知道在哪个讲座里说过：  
多个战略同时运用的时候，‘统一亏损量’……”

“他好像说过……统一亏损量后，无论哪个战略赢、哪个战略输，  
每个战略都占有同样的重要度、都具有同样的价值。”

“嗯……具体的方法是……”

- 1: 计算出各个战略的平均亏损金额。
- 2: 以平均亏损金额最大的战略作为基准。
- 3: 推算一下，作为基准的平均亏损金额是其他战略的平均亏损金额的多少倍？
- 4: 调整各个战略的亏损量，使全部战略的平均亏损金额等同。

这样就能完成亏损量的统一了！

“没记错的话应该就是这样的了……”

然后，你按照这个步骤，看回这 4 个战略的历史成绩，  
统计出了每个战略平均亏损金额。

后面的故事……待续……



## ■ 后记

---

跟几十年前相比，现代社会基础设施的建设是更完善了，人和物的移动也变快了。

而且，由于互联网的发达，信息的传播速度也急剧加快，只要有网络，那就即使是在地球的地核处，也能瞬间获取到各种各样的信息。

结果，因为人、事物、信息的移动速度的加快，带来整个世界都带来了日新月异的快速变化，这是不用我来说的事实。

因此，如果开发出划时代的产品，就能以前所未有的速度在世界上扩张，瞬间席卷全球市场；

换个角度，如果是竞争小、守旧的市场，那就很容易被新产品或者革新的服务瞬间改变业界局面。

但是，即使是在当今这样的时代的背景下，如果手上拥有几盘相关性低的成功生意，那么，就算是其中一门生意被其他企业的划时代产品霸占了市场，也不用担心自己的生意一下子全部产生危机、被市场淘汰。

同样道理，在充满不确定性的市场中投资，不把全部资金投入到一个战略中去，而同时运用几个具有统计、客观优越性的战略，这样就能实现整体投资收益的更加稳定了。

下一讲，石田老师将继续用数字来向大家进一步作具体说明，我们下期再见吧！



=====

**【EST 系统交易】**

课程主页: [www.est-cn.com](http://www.est-cn.com)

客服 QQ: 800020102

=====

广州财顺电子科技有限公司版权所有© 2009-2012, 未经许可, 禁止转载、引用。