



【第 71 课 复利运用危险的理由（第八讲）】

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。

今天的课程主题跟复利投资有关。

关于复利投资的风险性，其实不需要我去多作解释，
有过实际交易经验的朋友都应该已经明白：

随着投入的增加、交易仓位的增大，
在平坦的道路上资金雪球是能加速变大，
然而，在坎坷的道路上雪球的损失也是一大块一大块地脱落下来的。

那么，我们该如何去在资金的积累过程中，
应该怎样做，才能既保持收益增长的速度，



又避免途中一度资金亏损过大呢？

在本课课程里，石田老师将从一个 EST 一直以来都在“重用”的资金管理视角，来帮助大家解决以上提到的这个困惑。

期盼着实现投资收益稳定的你，该不会对本课内容没兴趣吧？

■ 复利运用危险的理由（第八讲）

大家好！我是石田信一。

今天是我的投资概念总结的“第八讲”。

关于用“第八讲”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。

在第七讲里，我讲过以下这些超重要的内容：

如果以长期地把交易继续下去作为前提、使用可以确认出具有一定程度优越性的战略，那么要是在正确的年份开始交易的话，接下来就能乘上顺利赚钱的浪潮，但是如果在错误的年份开始，那交易就有可能失败。

但是，因为交易的对象是充满不确定性的市场，

“当时是正确的年份还是错误的年份？”

这是绝对不能知道的，所以

“无论如何都要在市场中生存下来，只要冷静地使用同样的交易模式把交易继续下去，就会自动乘上顺利赚钱的浪潮！”



因为这真的是超级重要，所以请没有看过的朋友，
先从这里看回上一讲的课程内容↓

<http://www.est-cn.com/webapp/download.aspx?id=233>

我还讲过，生存下来的具体方法是

“只需要根据自己的目的，把自己能真正承担的风险资金分开，降低交易仓位”。

但是，你可能会觉得：

“确实这样好像是能做到生存下来，但是如果这样的话，仓位降低了，
那也就赚不到钱了吧……”

所以今天，在这里我打算向你介绍的是如何根据自己的目的，

“把自己能真正承担的风险资金分开”，

在降低交易仓位的情况下也能提高收益、回报的方法。

我以前也说过了，我在交易中是没有运用复利的方法来投资的。

因为，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。

即使是拥有着能确认出具备优越性的战略，在顺利的时候能取得收益，
但是，为了追逐这些收益而增大仓位的话，
以后必然会碰到在出现资金回撤时，亏损也随着仓位的扩大而变大。

也就是说，系统顺利的时候收益也增加的快，
而收益下降的时候损失积累的速度也是加快的。

根据自己的目的，把自己能真正承担的风险资金分开，



在降低交易仓位的情况下也能提高收益、回报的方法，
就是专门针对以上情况而设计出来的风险管理方法。

我先把结论告诉你，如果你不能信任单单一个战略的话：

那就不要采用纵向的加仓（对同一个战略增大仓位），
而是要采用横向加仓（同时运用多个战略）。

也就是说，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”。

具体来说，即使你在交易中真的输掉也没关系的、能承担的风险
资金是 300 万日元。

能确认出具有优越性的战略总共有 4 个，那么

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

每个战略背负的最大风险

“限定在 75 万日元以内”。

这样做的话，就算一个战略出现了超乎你的意料而让你蒙受了损失、
分配到这个战略上的风险资金全部不见了，

但是只要其他的战略能获得大的收益，那么

“从交易的整体收益来看是完全没问题的！”



而且，因为收益跟风险是成比例关系的，你的交易不是

“风险为 75 万日元的交易”，

而是

“风险为 300 万日元（75 万日元×4 个战略）的交易”，

所以你是在追逐与此相对应的收益，所以你所担心的

“降低仓位会使收益减少”

这样的问题就解决了。

下一次，我会用更具体的例子来进一步挖掘说明，
让你可以实践这个风险管理的模式。

■ 后记

顺便在这里统一说明一下，

一直以来，我们 EST 开发出来的系统所公布的系统成绩，
都不是以复利运用统计出来的，而是单利成绩。

也就是说，所有系统的交易成绩基本上都是
根据系统信号提示去有时交易 1 手、有时交易 2 手，
这样进行成绩统计的。

即使是能在 6 年半的时间里收益超过 100 万元的 EST 铜系统，也不例外。

事实上，成绩表现再好的系统，



其收益都是一定会存在着赢利期和亏损期的。

如果你不想因为手上的策略一时陷入亏损期而带来比较大的投资资金回撤的话，那么借鉴一下本次课程里石田老师介绍的资金管理和分配思路，怎么样呢？

“不要把鸡蛋都放在同一个篮子里！”

这句话，可能你已经听过上百遍，但这不是重点。

重点是，你已经在用这样的方法去管理自己的交易吗？

如果这次的课程有给你带来任何启发，那么，请你继续期待下一课的内容吧！

因为…听说…下次石田老师会举具体例子来进一步说明哦！

=====

【EST 系统交易】

课程主页：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。