Market Talks
ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР

ФОРЕКС · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 12 ИЗ 15

Основы управления рисками

Почему защита счёта важнее любой отдельной сделки, как рассчитывать размер каждой позиции от стоп-лосса и как связаны соотношение риска и прибыли, серии убытков и корреляция

12 мин чтения Вопросов в тесте: 8, с ответами

ФОРЕКС · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 12 ИЗ 15

Основы управления рисками

СУТЬ В ОДНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ

Управление рисками решает, продержится ли трейдер достаточно долго, чтобы научиться торговать хорошо. Основные правила просты: в каждой сделке рисковать лишь небольшой фиксированной частью счёта, обычно от 1% до 2%; ставить стоп-лосс там, где идея оказывается ошибочной; рассчитывать размер позиции от этого стопа. Если добавить разумное соотношение риска и прибыли и предел общего риска, ни одна сделка и ни одна серия убытков не выбьют трейдера из игры.

Почему управление рисками стоит на первом месте

Ни одна стратегия не выигрывает в каждой сделке. Даже хорошие трейдеры часто закрывают в прибыль лишь около половины сделок, и у каждого трейдера бывают серии убытков. Тех, кто остаётся на рынке, от тех, кто уходит, обычно отличает не качество входов, а то, сколько они теряют, когда ошибаются.

У управления рисками одна цель: сделать так, чтобы ни одна сделка и ни одна обычная полоса неудач не могли серьёзно повредить счёту. Если счёт уцелел, есть время учиться, совершенствоваться и дать хорошей стратегии сработать. Если большая часть счёта потеряна в самом начале, такого шанса может уже не быть.

Этот урок объединяет идеи из предыдущих уроков: стоимость пипса (урок 4), прибыль и убыток (урок 5), кредитное плечо и маржу (урок 10) и ордера стоп-лосс (урок 11).

Убытки отыграть труднее, чем кажется

Убыток и прибыль, нужная, чтобы его отыграть, не равны по размеру. Если счёт потерял 10%, для возврата к исходной сумме нужна прибыль 11,1%. При убытке 20% нужно 25%. При убытке 50% остаток нужно **удвоить**, просто чтобы выйти в ноль. После убытка 80% нужна прибыль 400%.

Это простая арифметика, но она объясняет, почему профессиональные трейдеры так заботятся о том, чтобы убытки оставались небольшими. От небольших убытков легко

восстановиться. На восстановление после крупных могут уйти годы, а могут они и завершить карьеру трейдера.

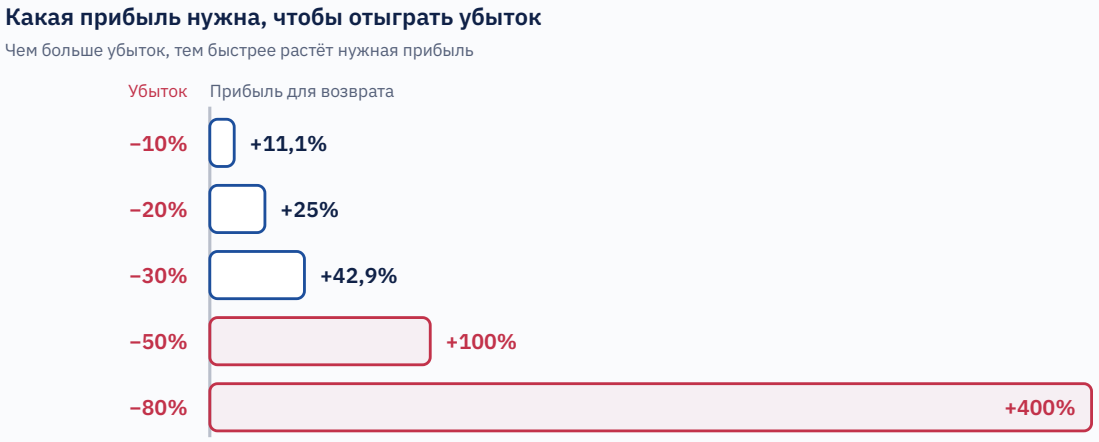


Рисунок 1. Прибыль, нужная для восстановления, растёт гораздо быстрее убытка. Когда убытки небольшие, отыграть их легко.

Риск в размере небольшой фиксированной части счёта

Самое распространённое правило в трейдинге: в каждой сделке рисковать лишь небольшим фиксированным процентом счёта. Для большинства трейдеров, особенно начинающих, это **от 1% до 2%**, а многие профессионалы рискуют ещё меньше.

«Риск» здесь означает сумму, которая теряется при срабатывании стоп-лосса, а не размер позиции. При счёте $5000 и правиле 1% в любой отдельной сделке можно потерять не больше **$50**, будь то EUR/USD, золото или что-то ещё.

У фиксированного процента два больших преимущества. Убытки остаются небольшими и предсказуемыми, поэтому ни одна сделка не может нанести серьёзный ущерб. А поскольку сумма задаётся в процентах, она подстраивается сама: когда счёт растёт, растёт и риск на сделку, а когда счёт уменьшается, риск уменьшается вместе с ним, и это замедляет потери в неудачный период.

Расчёт размера позиции (position sizing): самый важный расчёт

Когда известно, сколько вы готовы потерять и где стоит стоп-лосс, правильный размер позиции получается напрямую:

лоты = сумма риска ÷ (расстояние до стопа в пипсах × стоимость пипса на лот)

У Анны счёт $5000, и она рискует 1%, то есть $50. Она хочет купить EUR/USD со стоп-лоссом на 25 пипсов ниже входа. Для EUR/USD один стандартный лот стоит $10 за пипс (урок 4). Значит, размер её позиции составляет $50 ÷ (25 × $10) = **0.20 лота**. Если стоп сработает, она потеряет 25 пипсов × $2 за пипс = $50, ровно 1% счёта.

Обратите внимание, что это значит. Анна выбирает размер лота не на глаз, не по степени своей уверенности и не по размеру свободной маржи. Размер лота становится **результатом** её правила риска и её стоп-лосса. Многие брокеры и сайты предлагают калькуляторы размера позиции, которые делают этот расчёт за вас; особенно они полезны для пар, где стоимость пипса выражена не в долларах, например USD/JPY или EUR/GBP.



Рисунок 2. Размер позиции получается из размера счёта, правила риска, расстояния до стопа и стоимости пипса.

ПРИМЕР: ПРОВЕРКА ПЛЕЧА ПОСЛЕ РАСЧЁТА РАЗМЕРА

Позиция Анны в 0.20 лота EUR/USD по 1.0850 стоит $21 700. При плече 1:30 для неё нужно около $723 маржи, а эффективное плечо составляет $21 700 ÷ $5000, примерно 4,3 к 1 (урок 10). Уровень маржи в начале около 690%, далеко от любого маржин-колла. Когда размер позиции рассчитывают от риска, плечо обычно оказывается в разумных пределах само собой.

Сначала стоп-лосс, потом размер

Частая ошибка новичков состоит в том, чтобы выбирать стоп-лосс по деньгам: «Рискну 20 пипсами, так вроде бы в самый раз». Стоп-лосс ставят там, где рынок доказывает ошибочность идеи сделки, например чуть за уровнем поддержки или сопротивления либо за недавним максимумом или минимумом. Такие технические уровни разбираются на среднем уровне курса.

Когда стоп стоит в правильном месте, размер позиции подстраивается так, чтобы денежный риск оставался прежним. Если по графику стоп должен быть в 50 пипсах, а не в 25, размер

позиции уменьшается вдвое: $50 ÷ (50 × $10) = 0.10 лота. Убыток при срабатывании стопа по-прежнему составляет $50.

Так каждая сделка несёт одинаковый денежный риск, каким бы ни было расстояние до стопа. Широкий стоп не опаснее узкого, если размер позиции скорректирован.

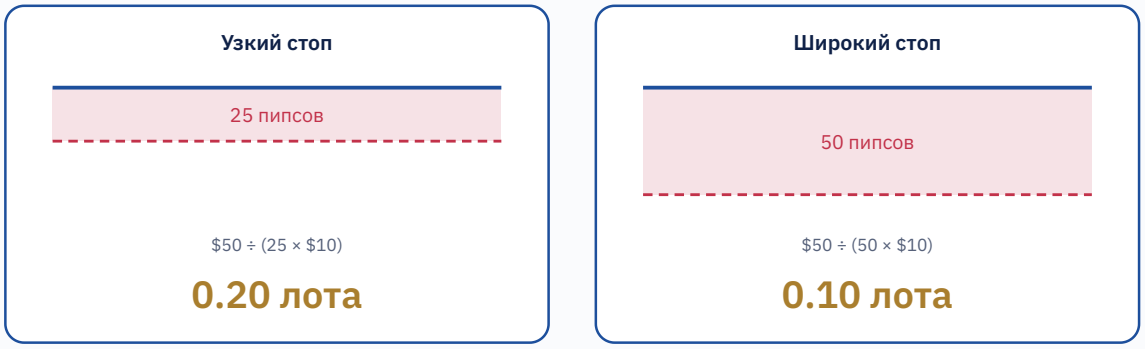


Рисунок 3. Одинаковый денежный риск, разное расстояние до стопа. Чем шире стоп, тем меньше позиция.

Соотношение риска и прибыли и доля прибыльных сделок

Урок 5 показал, что часто выигрывать недостаточно: размер прибылей по сравнению с убытками важен не меньше. Трейдеры описывают это **соотношением риска и прибыли (risk-to-reward ratio)**: сколько можно заработать по сравнению с тем, сколько стоит на кону.

У сделки со стопом 25 пипсов и целью 50 пипсов соотношение риска и прибыли **1:2**. При риске 1% прибыльная сделка приносит 2%. Это меняет долю прибыльных сделок, нужную для выхода в ноль до учёта издержек:

- При 1:1 нужно выигрывать 50% сделок.
- При 1:1.5 нужно около 40%.
- При 1:2 нужно около 33%.
- При 1:3 нужно всего 25%.

Это не значит, что чем дальше цель, тем лучше. Далёкая цель достигается реже, и доля прибыльных сделок падает. Задача в реалистичном балансе: цели, которых рынок действительно может достичь, и прибыль, заметно превышающая риск. Многие трейдеры открывают сделку, только если соотношение не хуже 1:1.5 или 1:2.



Рисунок 4. Чем больше прибыль по сравнению с риском, тем меньше сделок нужно выиграть для выхода в ноль.

Серии убытков стоит учитывать заранее

Серия убытков не означает, что что-то сломалось. Это обычная часть трейдинга. Даже стратегия, которая выигрывает в 50% случаев, рано или поздно проиграет восемь или десять сделок подряд.

Вот что десять убытков подряд делают со счётом:

- При риске **1%** на сделку счёт уменьшается примерно на 10%. Неприятно, но восстановиться легко.
- При риске **5%** на сделку он уменьшается примерно на 40%.
- При риске **10%** на сделку он уменьшается примерно на 65%, и для восстановления нужна прибыль почти 190%.

Стратегия во всех трёх случаях одна и та же. Отличается только риск на сделку. Это самый ясный довод в пользу небольшого риска: он позволяет пережить плохие периоды, через которые проходит каждый трейдер.

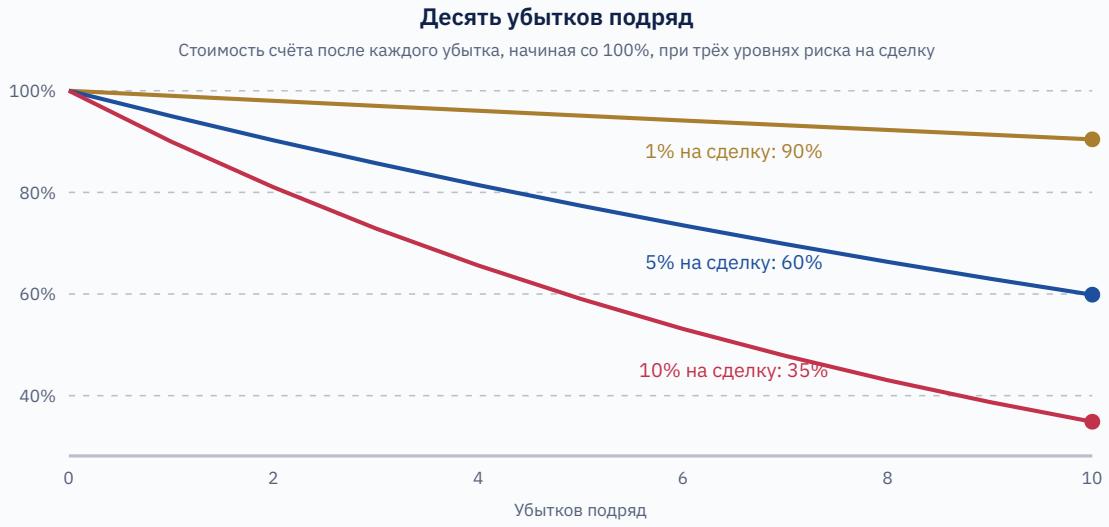


Рисунок 5. Одни и те же десять убыточных сделок при трёх уровнях риска на сделку. Небольшой риск позволяет пережить серию убытков.

Общий риск, корреляция и дневные лимиты

Риск на сделку ещё не вся картина. Важно следить и за **общим открытым риском**: суммой, которая будет потеряна, если каждая открытая сделка дойдёт до стоп-лосса. Многие трейдеры ограничивают его примерно от 3% до 5% счёта.

Осторожность нужна с парами, которые обычно движутся вместе, то есть имеют высокую корреляцию (correlation). Если одновременно купить EUR/USD, GBP/USD и AUD/USD с риском 1% на каждую, на деле получится одна ставка против доллара США с риском 3%. Если доллар укрепится, все три сделки могут оказаться в убытке одновременно (урок 2).

Помогают и простые личные лимиты: например, прекращать торговлю на день после потери 2% или 3% либо после трёх убытков подряд. Большинство плохих торговых дней становятся хуже из-за решений, принятых после первых убытков, а не до них.

Наконец, полезно вести **торговый дневник (trading journal)**: вход, стоп, цель, размер, результат и причина сделки. Это единственный надёжный способ увидеть, работают ли ваши правила риска. Урок 15 показывает простой формат.

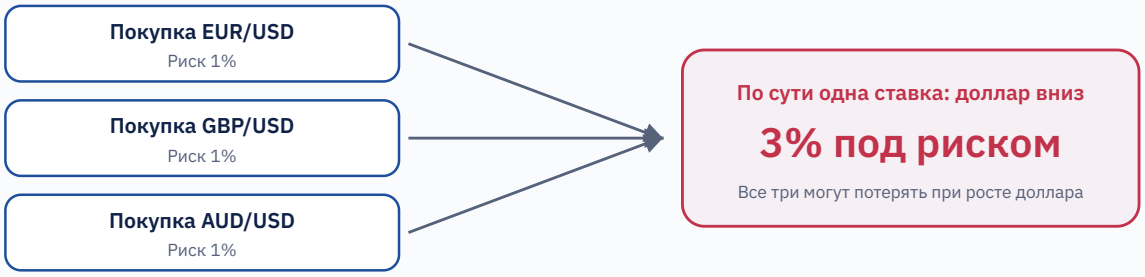


Рисунок 6. Три сделки по долларовым парам в одном направлении по сути составляют одну крупную ставку.

Почему это важно для трейдеров

- **Риск на сделку задают заранее и не нарушают.** Для начинающих распространённой отправной точкой служит 1%. Правило полезно записать.
- **Сначала стоп там, где идея оказывается ошибочной, затем расчёт размера.** Не наоборот, и стоп не отодвигают дальше, чтобы избежать убытка.
- **Обычно ищут прибыль, заметно превышающую риск**, и проверяют, реалистичны ли цели для данной пары и таймфрейма.
- **К золоту применимы те же правила, но с осторожностью.** На XAU/USD движение на $1 стоит $100 на лот (урок 4), а стопы в долларах обычно шире. Та же формула со стоимостью пункта золота даёт правильный размер позиции.

Ключевые термины

Риск на сделку	Сумма, которая теряется при срабатывании стоп-лосса сделки; обычно задаётся в процентах от счёта.
Расчёт размера позиции (position sizing)	Выбор размера сделки так, чтобы срабатывание стоп-лосса стоило ровно запланированный риск.
Расстояние до стопа	Число пипсов между ценой входа и стоп-лоссом.
Соотношение риска и прибыли (risk-to-reward ratio)	Возможный убыток сделки в сравнении с её возможной прибылью, например 1:2.

Доля прибыльных сделок для безубытка	Доля сделок, которую нужно выиграть, чтобы при данном соотношении риска и прибыли ничего не заработать и не потерять.
Просадка (drawdown)	Снижение стоимости счёта от его максимума.
Серия убытков	Несколько убыточных сделок подряд, обычная часть любой стратегии.
Общий открытый риск	Суммарный убыток, если все открытые сделки одновременно дойдут до стоп-лосса.
Корреляция (correlation)	Склонность двух пар двигаться в одном или в противоположных направлениях.
Торговый дневник (trading journal)	Запись каждой сделки с планом, результатом и причинами, которая помогает анализировать и улучшать торговлю.

Главное

1. Убытки отыграть труднее, чем кажется: после убытка 50% нужна прибыль 100%, чтобы вернуться к исходной сумме.
2. В каждой сделке рискуют лишь небольшой фиксированной долей счёта, обычно от 1% до 2%.
3. Размер позиции = сумма риска ÷ (расстояние до стопа в пипсах × стоимость пипса на лот); стоп ставят по графику, а затем рассчитывают размер сделки.
4. Чем выше прибыль по отношению к риску, тем меньшая доля прибыльных сделок нужна: при 1:2 выход в ноль достигается примерно при одной прибыльной сделке из трёх.
5. Серии убытков учитывают заранее, общий открытый риск ограничивают, коррелирующие пары считают одной ставкой и ведут торговый дневник.

Проверьте себя

Обведите один ответ на каждый вопрос. Ответы с пояснениями находятся на следующей странице. Пройти этот тест можно и онлайн на markettalks.info, сразу узнав свой результат.

1. **Счёт потерял 50%. Какая прибыль нужна, чтобы вернуться к исходной сумме?**

A 50%
B 75%
C 100%
D 150%

2. **Счёт $5000, правило риска 1%. Какой наибольший убыток в одной сделке допускает это правило?**

A $5
B $50
C $500
D $1000

3. **Риск $50, стоп в 25 пипсах, один стандартный лот EUR/USD стоит $10 за пипс. Каков размер позиции?**

A 0.02 лота
B 0.20 лота
C 2.00 лота
D 0.50 лота

4. **По графику стоп должен быть в 50 пипсах, а не в 25. Что меняется, если денежный риск должен остаться прежним?**

A Размер остаётся тем же
B Размер позиции уменьшается вдвое
C Размер позиции увеличивается вдвое
D Стоп всё равно ставится в 25 пипсах

5. **У сделки стоп 30 пипсов и цель 60 пипсов. Каково соотношение риска и прибыли?**

A 1:1
B 1:2
C 2:1
D 1:3

6. Какая доля прибыльных сделок примерно нужна для выхода в ноль при соотношении 1:2 до учёта издержек?

A Около 25%
B Около 33%
C Около 50%
D Около 67%

7. Примерно насколько уменьшится счёт после десяти убытков подряд при риске 1% в каждой сделке?

A Примерно на 1%
B Примерно на 10%
C Примерно на 40%
D Примерно на 65%

8. Куплены EUR/USD, GBP/USD и AUD/USD с риском 1% на каждую. В чём главная опасность?

A Её нет, риски независимы
B На деле все три сделки составляют одну ставку против доллара США с риском около 3%
C Брокер закроет две из них
D Спреды в сумме составят 3%

Ответы

1 C

100%

После убытка 50% остаётся половина денег, поэтому их нужно удвоить, то есть получить прибыль 100%, чтобы вернуться к началу.

2 B

$50

1% от $5000 составляет $50. Это запланированный убыток при срабатывании стоп-лосса.

3 B

0.20 лота

Лоты = $50 ÷ (25 × $10) = $50 ÷ $250 = 0.20 лота.

4 B

Размер позиции уменьшается вдвое

Если расстояние до стопа удваивается, размер уменьшают вдвое, и убыток при срабатывании стопа остаётся прежним.

5 B

1:2

Риск 30 пипсов ради 60, то есть прибыль вдвое больше риска: 1:2.

6 B

Около 33%

Одна прибыль в 2 единицы покрывает два убытка по 1 единице, поэтому одна прибыльная сделка из трёх, около 33%, выводит в ноль.

7 B

Примерно на 10%

Каждый убыток составляет 1% от остатка, поэтому после десяти убытков остаётся около 90,4% счёта, то есть падение примерно на 10%.

8 B

На деле все три сделки составляют одну ставку против доллара США с риском около 3%

Эти пары часто движутся вместе против доллара. Если доллар укрепится, все три сделки могут оказаться в убытке одновременно.

ИСТОЧНИКИ

- CME Group, Trade and risk management: правильный размер позиции: https://www.cmegroup.com/education/courses/trade-and-risk-management/proper-position-size.html
- CME Group, Trade and risk management: правило 2%: https://www.cmegroup.com/education/courses/trade-and-risk-management/the-2-percent-rule.html
- IG, пипсы на форексе (стоимость пипса для расчёта размера позиции): https://www.ig.com/uk/forex/fx-need-to-knows/pips-in-forex

Market Talks

ПРОДОЛЖАЙТЕ ОБУЧЕНИЕ

Далее: урок 13 Золото (XAU/USD): как оно торгуется наряду с валютами

Этот урок входит в курс «Форекс» Образовательного центра MARKET TALKS. Уроки начального уровня бесплатны, в каждом есть тест и PDF для скачивания. Уроки среднего и продвинутого уровней доступны участникам.

Образовательный центр
Уроки от базовых принципов до продвинутых тем

Анализ рынков
Технический и фундаментальный анализ ключевых рынков

Отчёты
Биткоин, золото, серебро, SPX и другое

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Только в образовательных целях. Ничто в этом документе не является финансовой рекомендацией. © 2026 MARKET TALKS. Вы можете свободно делиться этим PDF без изменений.