

ПО МАТЕРИАЛАМ ЖУРНАЛА
FORTRADER.ORG

ЭФФЕКТИВНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Гид по возможностям доверительного управления на валютном
рынке для инвесторов, которые любят свои деньги

При поддержке компании ICE FX

СОДЕРЖАНИЕ

4 постулата доверительного управления	4
Глава 1. С чего начать инвестору	5
Глава 2. 9 простых идей инвестирования	10
Глава 3. Что нужно учесть перед инвестированием в ПАММ.....	14
Глава 4. Выбор оптимального момента для инвестирования в ПАММ-счет	18
Глава 5. Оферта ПАММ-счета – современный договор доверительного управления	21
Глава 6. Оцениваем инвестиции в ПАММ счета: статистические показатели	27
Глава 7. Почему ПАММ сервис так выгоден для брокеров	38
Глава 8. ПАММ-портфели – готовый инструмент для инвестиций	43
Глава 9. Оптимальная сумма для инвестиций в ПАММ	46
Глава 10. 10 простых советов ПАММ инвесторам	50
Практика. Составляем свой ПАММ портфель	56

ICEFX



Торговля
и инвестиции
без конфликта
интересов на Forex



Готовые
инвестиционные
решения



PRO
управляющие



> 30 %
доходность в год



Ограничение
убытка инвестора

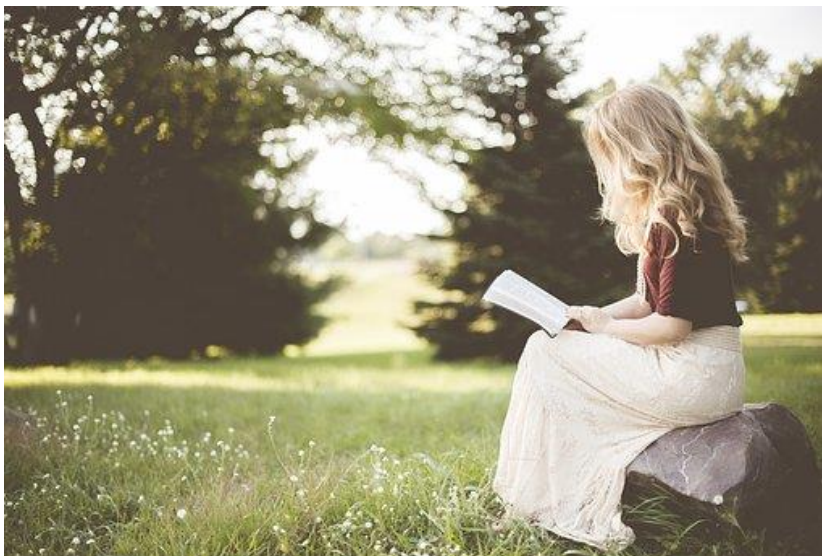


PRO-управление
рисками



УЗНАТЬ БОЛЬШЕ

4 постулата доверительного управления



Третья книга от журнала Фортрейдер посвящена инвестициям на валютном рынке. Это очень интересная тема, так как с доверительным управлением связано множество мифов. Самый распространенный – о том, что можно просто вложиться без знаний и опыта в получать сотни процентов прибыли. Примерно как в банк. Однако, это не так. Даже самые опытные управляющие крупных организаций

теряют деньги на ошибочных вложениях, которые не были просчитаны до конца, поэтому очень важно понимать, куда вы вкладываете свои средства, кому доверяете получение на них прибыли, какие риски вас ждут и как постараться их минимизировать.

Сквозь всю книгу мы постарались пронести несколько важных мыслей:

1. Доходы прошлых периодов никогда не гарантирую аналогичный результат в будущем.
2. Вы рискуете всей вложенной суммой полностью.
3. Чем выше обещанная прибыль, тем выше риск.
4. Зарабатывать на доверительном управлении можно, но надо подходить к вопросу с умом.

Все это очень важно понимать и нельзя упускать ни одного из пунктов из внимания. Почему? Они создают целостную картину, без хотя бы одного пункта вы не будете готовы к реалиям валютного рынка – у вас будут завышенные или, наоборот, чересчур скептические ожидания.

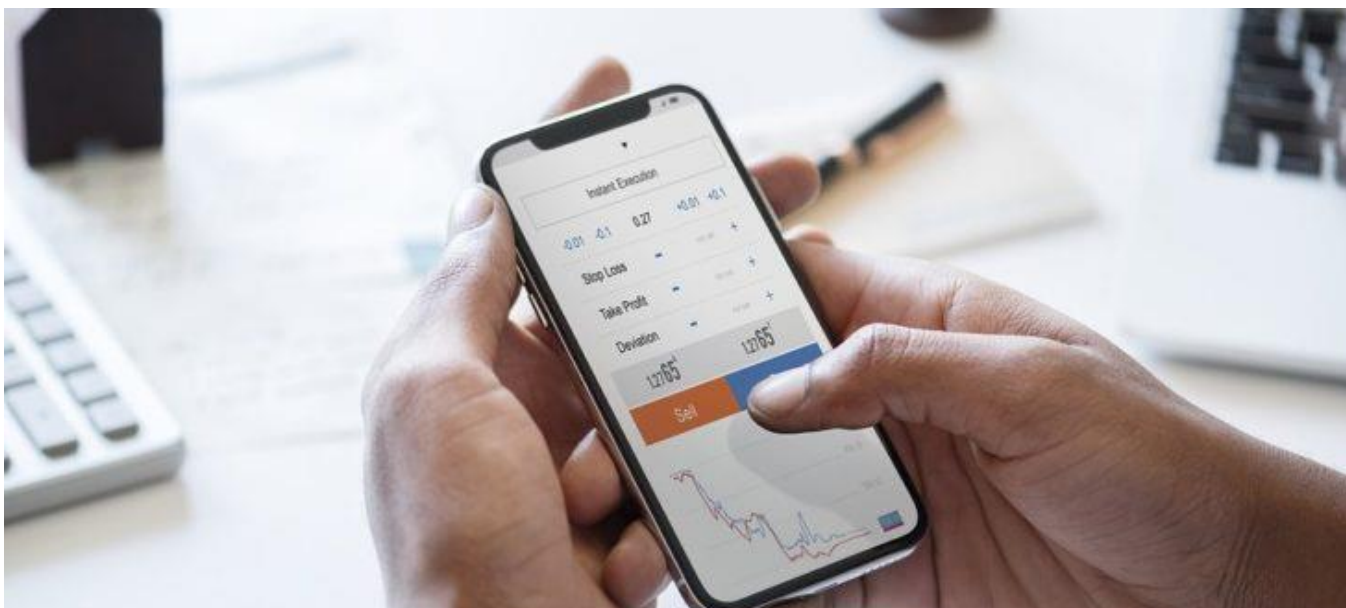
В книге мы постарались разобрать все важные моменты, на которые стоит обратить ваше внимание, если вам интересно инвестирование. Главы можно читать не по порядку, однако рекомендуем познакомиться с ними всеми до того, как вы доберетесь до практики.

Успешных вам вложений

С уважением, Юлия Апель

Глава 1

С чего начать инвестору?



На первый взгляд кажется, что ПАММ инвестиции на валютном рынке – достаточно простое занятие. Каждый инвестор, даже не имея опыта в торговле, может сделать это за считанные минуты. Однако, для прибыльных ПАММ инвестиций этого мало!

Итак, у вас появились свободные средства для инвестирования или же прибыль от самостоятельной торговли перестала вас устраивать, и вы решили воспользоваться результатами управляющих трейдеров, вложив средства в ПАММ счет на Форекс. ПАММ инвестиции – прекрасное решение, ведь доходность доверительного управления может значительно превысить проценты от пассивных инвестиций (например, от депозита в банке) и дать даже более 100% годовых, однако, не стоит забывать о том, что чем выше доход, тем выше риски.

Принимаем решение об инвестировании в ПАММ

Все, что связано с трейдингом и спекуляцией, требует обдуманного и серьезного подхода, так как высокий профит часто может смениться убытком. От этого не застрахован ни один инвестор или управляющий.

Раздумывая о ПАММ инвестициях, важно понимать все нюансы работы с данным инструментом, в том числе знать, как работают ПАММ-счета, как правильно выбрать управляющего и ПАММ-площадку, на какие параметры торговли обращать внимание до инвестиций и после и прочее. Все это поможет вам, вкладывая деньги, быть более уверенным в своем решении.

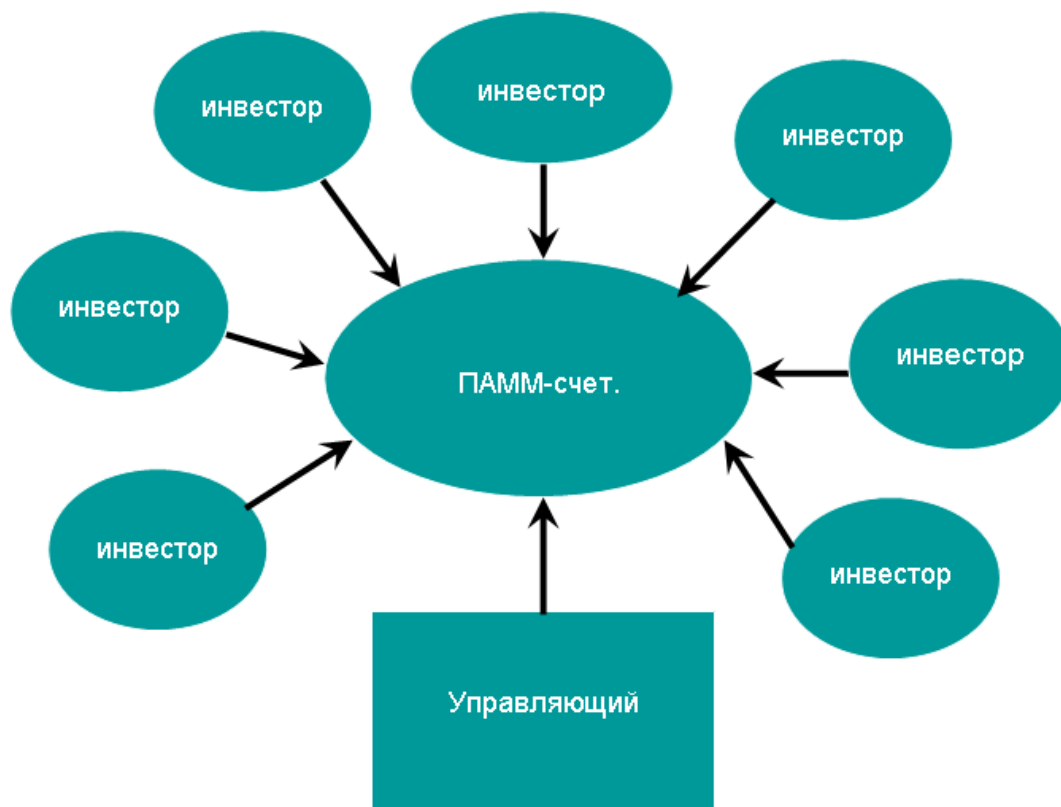


Рис. 1. Схема работы ПАММ счетов.

Для тех, кто не понимает, о чем идет речь, поясним в двух словах. ПАММ-счет происходит от английского Percent Allocation Management Module, ПАММ — модуль управления процентным распределением. То есть такой тип счета у брокера, который с помощью специально разработанного алгоритма упрощает процесс передачи инвестиций управляющему для совершения сделок на финансовых рынках. Давайте разберем этот процесс работы ПАММ-счетов.

Алгоритм ПАММ инвестиций

Для инвестора ПАММ-сервис выглядит так:

ПАММ-площадка. Достаточно большое количество форекс брокеров имеют ПАММ-сервисы, которые предоставляют техническую возможность для существования инвестиционных счетов. Как правило, такие сервисы со стороны инвестора оформлены как список управляющих трейдеров с параметрами их работы, предлагающих свои услуги по доверительному управлению. Площадка выступает техническим посредником этих услуг, за что берет (или не берет) свой процент от прибыли.

При выборе площадки нужно в первую очередь удостовериться в том, что это не пирамида под прикрытием форекс деятельности. Чтобы максимально снизить этот риск, нужно обращать внимание на бэкграунд компании, если речь идет о крупных площадках с большой историей, либо на инвестиционные сервисы молодой компании, которые должны быть максимально прозрачны. Что это значит?

В ПАММ рейтинге должно быть достаточное количество публичных управляющих, торговля которых ведется и на других крупных площадках. По запросу инвестора должны предоставляться инвестиционные пароли, чтобы реальность торговых операций можно проверить.

Кроме того, рейтинг счетов желательно чтобы был сформирован не только по прибыльности управляющих, но и по другим важным показателям эффективности. Например, соотношению прибыли к просадке. Вообще, чем больше статистических данных, которые раскрывает площадка для осознанного выбора управляющих, тем лучше.

ПАММ-счет и депозит управляющего. Далее имеется управляющий трейдер, уверенный в своих торговых талантах, который открывает ПАММ-счет. На нем он первоначально размещает собственные средства, на которых впоследствии будет торговать, занимая свою позицию в рейтинге управляющих. Чем больше депозит, тем более трейдер уверен в своих силах. Управляющий может открыть одновременно несколько ПАММ-счетов. Иногда, не часто, доверительных управляющих привлекает и отбирает сама компания, давая в качестве начальных инвестиций свои средства. Такой вариант более предпочтителен, ведь так у вас меньше конфликта интересов с брокером.

Оферта. Кроме счета управляющий создает оферту, в которой прописывает условия для инвестиций будущих клиентов. В зависимости от ПАММ-площадки, то есть от брокера, где размещен счет, оферта включает: минимальный размер инвестиций, процентное соотношение распределения прибыли между инвестором и управляющим, примерную прибыльность стратегии и ее правила, рекомендации от управляющего, максимальную просадку стратегии, уровни фиксации убытка и проч.

Инвестиции. После того, как ПАММ-счет появился в рейтинге, инвесторы имеют возможность подключиться к нему. Для этого открывается и пополняется счет в той же компании, где находится ПАММ, и в личном кабинете или через рейтинг счетов инвестор нажимает кнопку «Инвестировать» напротив интересующего его ПАММ-а. В зависимости от брокера и площадки дальше процесс несколько разнится, но в итоге все или часть средств на счете инвестора переходят под доверительное управление.

Надо сказать, что технически средства никуда не переходят, они так и продолжают находиться на счете инвестора. Однако все сделки управляющего лотом, рассчитываемым как пропорция суммы инвестиций инвестора к общей сумме средств на счете, копируются на инвестируемую сумму. Управляющий же видит свой счет пополненным на все суммы инвестиций, поэтому может наращивать объемы сделок.

Трейдинг. Чаще всего на счете инвестора появляются только новые открытые сделки. Это важно понимать при подключении к счету. Если стратегия трейдера предполагает использование локов или защитных позиций, лучше дождаться завершения текущего цикла сделок.

Статистика доходности. Далее, после подключения счета к ПАММ, инвестор наблюдает в своем личном кабинете за процессом торговли. Почти всегда ему доступна вся статистика работы

управляющего, но бывают случаи, когда трейдер сознательно по своим соображениям закрывает открытые или все сделки от просмотра.

Прибыль и убыток. Прибыль и убыток распределяется между трейдером и инвесторами автоматически, чаще всего раз в день в момент, который называется ролловер. Убытки распределяются пропорционально инвестициям, прибыль – согласно оферте.

Выйти из ПАММ. Приостановить инвестирование и отключить средства от управления ПАММ-счетом инвестор может чаще всего в любой момент, но есть варианты и суточной задержки до момента ролловера и даже недельной. При этом у всех компаний по-разному происходит этот процесс и начисление средств. Важно внимательно изучить регламент ПАММ-площадки в отношении вывода средств, чтобы не удивляться впоследствии.

Подводя итог по вышеописанной структуре, скажем, что в двух словах она звучит так: вы отдаете деньги в управление трейдеру под контролем ПАММ-площадки, а за оказанные услуги платите частью полученной прибыли.

Как видим, ПАММ инвестиции – с виду, достаточно простое занятие. Каждый инвестор, даже не имея опыта в торговле, может вложиться за считанные минуты. Однако для прибыльных инвестиций этого мало, и, отвечая на вопрос, стоящий в заголовке главы, мы рекомендуем начинающим инвесторам лучше разобраться со спецификой работы ПАММ-ов до момента подключения к управляющему. В следующих главах мы продолжим говорить о принципах работы с ПАММ-счетами и рассмотрим их преимущества и недостатки.



Глава 2

9 простых идей инвестирования



Давайте рассмотрим основные правила, которые стоит соблюдать при инвестировании личного капитала в ПАММ-счета. Данные правила помогут вам грамотно создать инвестиционный портфель, значительно минимизировав возможные потери и максимально увеличив прибыль.

Если вы собираетесь передать личный капитал в доверительное управление, вложить в ПАММ-счет, то настоятельно рекомендую изучить все пункты:

1. Никогда не инвестируйте «последние» деньги. Особенно если вы только начали осваивать инвестиции, то следует вкладывать ровно столько, сколько не жалко будет потерять, если из-за малого опыта вы сделали убыточную инвестицию. В наше время есть возможность инвестировать малые суммы, что поможет на реальных примерах разобраться со всеми вопросами.

2. Старайтесь не инвестировать все в одного управляющего. Правильнее будет распределить инвестиционный капитал между несколькими трейдерами. Сначала появляется соблазн вложить все средства одному управляющему и получать «стабильный» профит. Это весьма опасная стратегия: игнорируется или не понимается мысль, что доходность в прошлом не гарантирует доходность в будущем. Даже крупнейшие хэдж-фонды имеют убыточные месяцы, а иногда и убыточные года. Что уж говорить о частном управляющем. Стандартная диверсификация – 5-12 управляющих, желательно с разными стилями торговли, либо готовые решения, где диверсификация уже произведена на профессиональном уровне.

3. При выборе управляющих обращайтесь внимание на стиль торговли. Разделяйте инвестиции между агрессивно торгующими управляющими и менее агрессивными. Тем самым вы защитите свой капитал от потерь и сможете получать хороший процент от агрессивных управляющих.

4. **Выбирайте проверенных брокеров**, которые продолжительное время предоставляют свои услуги на рынке.

5. Не забывайте просматривать рейтинги трейдеров время от времени. Вдруг появится настоящий талант, а вы пропустили.

6. Инвестиции – это прибыль в долгосрочной перспективе, а не быстрые деньги. Старайтесь наблюдать за рисками.

7. Перед тем как инвестировать большие суммы, **сначала сформируйте прибыльный инвестиционный портфель на инвестировании малых сумм**. При этом вы сохраните свой капитал от возможных потерь связанных с подбором управляющих, зато после формирования портфеля, вы сможете внести основные средства и получать доход.

8. Если у вас еще нет опыта ПАММ инвестиций, не поддавайтесь мысли, что это просто. Все, что связано с деньгами, рискованно. Конечно, у вас может быть скрытый талант и запас везения, но проверьте это на небольшой сумме.

9. Никогда не стоит паниковать при просадках на счете, и тем более не стоит самостоятельно пытаться, что-либо исправить. Если уже решили доверить в управление часть своего капитала, то уже не стоит мешать управляющему. Если вы не выдерживаете напряжения и хотите все закрыть, вернитесь к п.1.

Надеемся, эти идеи об инвестициях помогут вам более разумно и с холодной головой подойти к вопросу. Прибыльные инвестиции – это смесь опыта, знаний и искусства. Спешка тут ни к чему, а вот правильное понимание ситуации поможет сэкономить время, нервы и вложения. Дальше разберем многие из этих пунктов отдельно.



Абсолютная прозрачность

Демонстрация вывода сделок управляющих

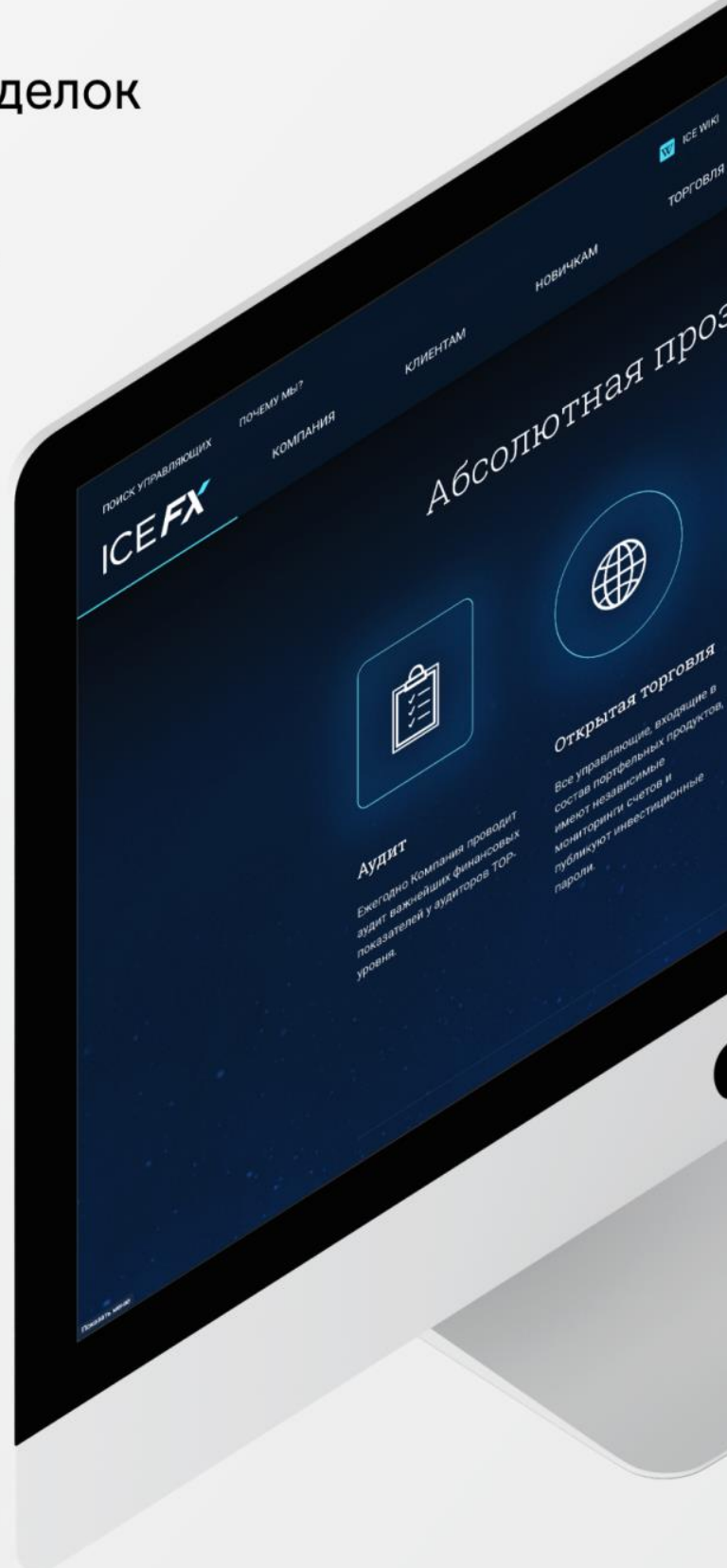
Компания предоставляет возможность любому желающему убедиться в реальности совершенных сделок управляющих.

Вам достаточно заказать подтверждение хеджирования через Skype и назвать любые номера сделок любых управляющих.

Equity online

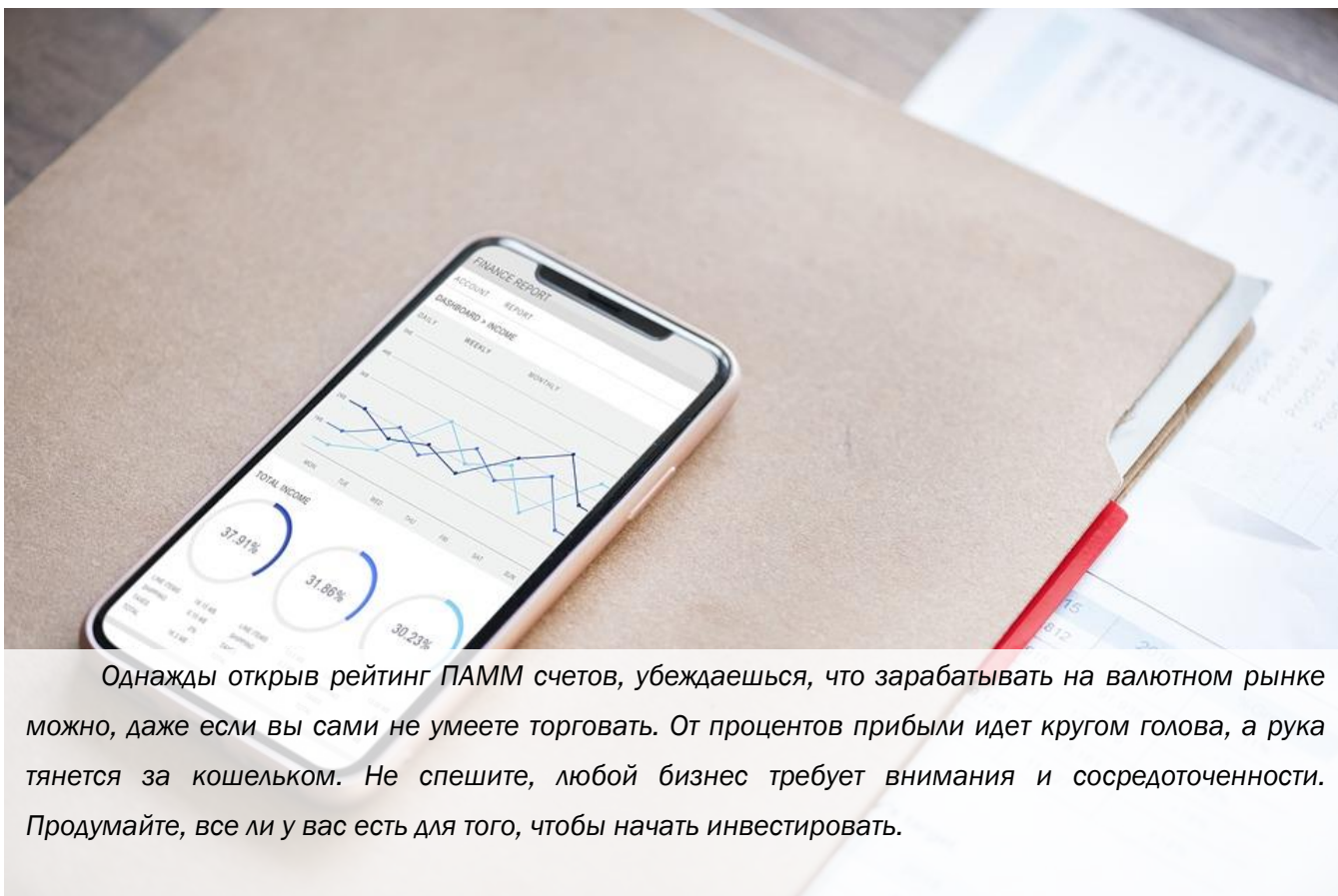
Изменение значения equity любого Управляемого счета происходит в online-режиме, что делает невозможным сокрытие управляющими каких-либо аспектов своей торговли и используемых методов управления средствами.

[УЗНАТЬ БОЛЬШЕ](#)



Глава 3

Что нужно учесть перед
инвестированием в ПАММ



Однажды открыв рейтинг ПАММ счетов, убеждаешься, что зарабатывать на валютном рынке можно, даже если вы сами не умеете торговать. От процентов прибыли идет кругом голова, а рука тянется за кошельком. Не спешите, любой бизнес требует внимания и сосредоточенности. Продумайте, все ли у вас есть для того, чтобы начать инвестировать.

Цель инвестирования

Главное, с чем нужно определиться – это цель инвестирования в ПАММ-счет. Именно от этой цели будут зависеть остальные показатели. Если целью является накопление достойной пенсии, то имеет смысл рассматривать ПАММ-счета, имеющие низкие риски и среднюю доходность. Если цель не настолько глобальная, то можно думать о более коротких сроках инвестирования и увеличить уровни риска.

Объемы ваших инвестиций

Для расчета оптимальной суммы инвестирования в ПАММ-счет, нужно определить объем свободных средств, остающихся каждый месяц. То есть, из суммы всех ежемесячных доходов нужно вычесть сумму всех расходов. Обязательно нужно принимать во внимание наличие определенной «неприкосновенной» суммы, своеобразной финансовой подушки, на случай форс-мажорных обстоятельств: болезни, увольнения с работы и прочего.

Кроме того, в агрессивный актив, а ПАММ счета – это сверхагрессивный актив, рекомендуется инвестировать не более 15% свободных средств. Почему? В этом случае можно с большей эффективностью справляться с психологическими нагрузками, присущими инвестированию – давление

при просадке, сильная эмоциональная вовлеченность при сильных колебаниях счета и проч. Так же крайне важна стратегия инвестирования, о чем мы поговорим в последней главе книги.

Желаемый уровень доходности ПАММ-счета

Реклама настойчиво нам демонстрирует, что при инвестировании в ПАММ-счета в месяц можно заработать 100% от вложенной суммы и даже больше. Как показывает практика, такие доверительные управляющие существуют, однако на подобную «фантастику» лучше не ориентироваться. Безусловно, доходность, которую показывают ПАММ-ы, превышает доходность по банковским вкладам, однако гнаться за сотнями процентами прибыли не стоит, лучше всего выбрать ПАММ-счет со средней годовой доходностью 30-50%. Почему? Риски...

Посмотрев на ряд мониторингов и увидев иногда огромную прибыль, можно начать прикидывать, куда потратить «заработанное». На волне эмоционального подъема инвестор вкладывает средства в управляющего с агрессивным стилем торговли, «обещающим» высокие проценты. Чаще всего это заканчивается «разбитым корытом», так как высокие возможности дохода подразумевают высокие риски для капитала.

Не торопитесь с выбором управляющих, проанализируйте их деятельность. Многие управляющие ведут свои ветки на форумах — не стесняйтесь задавать вопросы. Это ваши деньги, подходите к инвестированию с трезвым рассудком.

Уровень риска инвестирования

Уровень риска при инвестировании в ПАММ-счет напрямую зависит от уровня доходности. Мы не будем на этом останавливаться, но необходимо отметить очень важный момент для инвестиционного плана, а именно – защиту от рисков. Самое главное – средства, которые вы намерены инвестировать в ПАММ-счета, должны быть исключительно вашими собственными. Под впечатлением высокой доходности, некоторые люди берут деньги в кредит, надеясь выплачивать его за счет получаемой прибыли. Тем не менее, даже при грамотной диверсификации, уровень риска будет слишком высоким, так что такой план вряд ли осуществим.

Завышенные ожидания

Трезво рассчитывайте доходность от своих инвестиций. Насмотревшись мониторингов по 200-500% годовых, психологически не хочется замечать счета, которые после доходности в 200% на

следующий год теряют 50%. Доходность 20-30% годовых считается очень хорошей для биржевых игроков, а гораздо важнее, чтобы не было резких и больших «просадок».

Планируйте свои инвестиции на большие горизонты – хотя бы от года. Следовательно, рассматривайте тех управляющих, у которых история торговой деятельности превышает год. Не стоит ждать моментальной прибыли, если вы хотите получить действительно хорошую доходность, ваш инвестиционный горизонт – от 2 до 5 лет. И к этому надо быть морально готовым.

Паника

Управляющий уходит в «просадку», вы быстро выводите средства, переключаясь в другого трейдера, показывающего прибыль в данный период. Через неделю (месяц) второй ваш управляющий пошел в просадку, тогда как первый из нее выходит, вы перекидываете деньги обратно. Это очень часто встречающаяся ошибка. Итог: вы потеряете и у первого и у второго управляющего.

Чаще всего бизнес имеет волнообразную структуру: то высокая прибыль, то небольшая, то убыток и т. д. Нужно просто принять, что убытки – это часть данного вида деятельности, главное, чтобы итоговая прибыль была выше убытков.

При виде просадки не стоит поддаваться панике, выясните у управляющего, как он видит, что происходит. Нужно знать, что для любой торговой системы есть благоприятное и неблагоприятное время на рынке. Но если просадка затянулась и длится, допустим, более 6-ти месяцев или превысила допустимый для вас риск (допустим 40% от инвестированных средств в данного управляющего), возможно стоит просто зафиксировать убыток.

Толпа не всегда права

Прочитали комментарий или несколько о том, что у кого-то все плохо или наоборот, все хорошо, и на этой основе принимаете их как руководство к действию. Такое вот стадное чувство. В большинстве случаев оно приведет к потере ваших капиталов.

Глава 4

Выбор оптимального момента для инвестирования в ПАММ счет



Самым оптимальным временем для инвестирования считается период, когда просадка ПАММ счета находится на среднем уровне и не превышает исторического максимума.

Не все инвесторы, решившие инвестировать в ПАММ, знают, что для получения дохода важно не только грамотно подойти к выбору форекс брокера и управляющего, но и выбрать оптимальное момента для инвестирования. В процессе мониторинга счетов вряд ли можно будет найти управляющего, график доходности которого будет исключительно восходящим за достаточно длинный промежуток времени. Как же правильно выбрать подходящий момент для инвестирования?

Когда не стоит инвестировать: оцениваем доходность

В первую очередь необходимо оценить историю торговых операций управляющего ПАММ-счетом. Самое оптимальное время для инвестирования можно определить по пику на графике доходности.

Для примера возьмем два ПАММ-счета: с историей до 3 месяцев, и более 3 месяцев. Счета с меньшим сроком рассматривать не имеет смысла.

Рассмотрим ПАММ-счет с трехмесячной историей. Если за этот период управляющий не допустил ни одной просадки, что само по себе практически нереально, значит, его доходность находится на пике. Соответственно, вероятность того, что в ближайшем будущем доходность счета будет снижаться, и при инвестировании в такой счет вы получите убыток, очень высока.

Тем не менее, стоит обратить внимание на то, что оценка пика доходности, как и других классических коэффициентов, для условно «молодых» счетов будет довольно приблизительной. Поэтому рекомендуется обсудить с управляющим ПАММ-счетом его торговую стратегию, что может более значительно прояснить дальнейшие перспективы.

Для ПАММ-счета с более длительной историей доходности, выбрать время для инвестирования несколько проще. С помощью графика доходности и доступной статистики нужно найти максимальный уровень доходности за весь период торгов. Если на текущий момент счет будет находиться выше такого уровня – время для инвестирования в него не самое подходящее, поскольку вероятность скорой просадки, как и в случае с «молодым» ПАММ-счетом, довольно высока.

Кроме того, бывают моменты, когда стратегии показывают довольно долгие серии прибыльных сделок. Можно долго дожидаться просадки, поэтому некоторые инвесторы применяют тактику «вход в счет частями»: определяется доля от всего портфеля и делится на несколько частей, создается график входов. Например, один раз в неделю, в зависимости от частоты сделок управляющего – чем реже сделки, тем реже частотность входов.

Оптимальное время для инвестирования

Самым оптимальным временем для инвестирования эксперты считают период, когда просадка ПАММ счета находится на среднем уровне и не превышает исторического максимума. Именно в такие моменты очень высока вероятность коррекции доходности и ее последующего роста, а значит, и получения хорошей прибыли.

Однако стоит учитывать два фактора. Во-первых, если такая просадка является первой, то риск не выйти из нее значительно увеличивается. Во-вторых, если просадка намного ниже обычного уровня, риск также велик, и с инвестированием в такой счет лучше подождать.

На самом деле, идеального времени для инвестирования в ПАММ-счета не существует. Валютный рынок оперирует не абсолютными величинами, а вероятностями, и стопроцентных гарантий не дает никогда, поэтому приведенные выше рекомендации могут лишь увеличить вероятность получения дохода при ПАММ-инвестировании, но не гарантировать ее.

Глава 5

Оферта ПАММ счета – современный договор доверительного управления



Немаловажным фактором, позволяющим ПАММ инвестору правильно выбрать доверительного управляющего, является удовлетворительный договор на обслуживание или, что верно для большинства современных ПАММ-площадок, – оферта ПАММ счета.

Оферта в данном случае представляет собой набор основных условий, на которых доверительный управляющий берет средства на свой инвестиционный счет. Вкладывая деньги в выбранный ПАММ, инвестор автоматически принимает все условия такой оферты. Поэтому, чтобы до конца понимать, с чем вы в итоге соглашаетесь, давайте подробно разберем работу данного договора на доверительное управление.

Самое важное в оферте ПАММ счета

Итак, самое первое, на что сразу обращает внимание абсолютное большинство инвесторов, найдя подходящий ПАММ-счет, – линейка процентов распределения прибыли. Фактически она представляет собой соотношение вложенных средств и получаемого процента от общего профита в конце инвестиционного периода. Для примера, возьмем любой ПАММ в компании Ice-FX и посмотрим, что это значит:

1 месяц		Условия	
Торговый период		Вознаграждение	Средства
10 \$	5 000 \$	Уровень 1	10 \$
ПАММ	МАМ	Уровень 2	-
Минимальная инвестиция		Уровень 3	-
			Статус
			-
			VIP, Loyal
			Elite, Loyal+

Риск-менеджмент	Опции	Ближайшие ролловеры	Остальное
		Дата	Время
Максимальные потери за неделю	10 %	}	12:00-15:00 EET
Максимальные потери за сутки	-		
Максимальное кредитное плечо	1:20		
	✓ Прием средств		
	✓ Вознаграждение агента	10 %	
	✗ Бессрочная компенсация		

Рис. 2. Пример оферты.

Распределение прибыли в данном варианте оферты мы видим в поле «Вознаграждение», где в процентах отображено, сколько инвестор должен будет заплатить управляющему от торговли на вложенных денежных средствах в случае получения прибыли. Довольно часто можно наблюдать, что линейка распределения указана в конкретных суммах денежных единиц, например, «до 100\$ - 30%» и т.д. В случае же с офертой Ice-FX приоритет отдается уровню инвестора. Если у вас самый низкий уровень, то придется заплатить 12%, если же вы получили статус Elite или Loyal+, то 8%. Для инвестора с самым минимальным статусом указан порог входа в ПАММ – 10\$. Для остальных уровней он свободный. Есть счета в рейтинге данной компании, где процент всегда фиксированный, независимо от суммы инвестиций. Этот пункт остается на выбор управляющего.

В данном конкретном случае, вложив 100\$ со статусом «Уровень 2» и имея 10% прибыли в конце периода, на вашем балансе прибавится $100 \cdot 10\% \cdot 0,9 = 9\$$. Конечно, если в ваших планах инвестировать в ПАММ пограничную сумму между уровнями, вложите на 1\$ больше и платите меньше.

Что еще можно найти в оферте?

Минимальную сумму инвестиций. В нашем случае она 10\$ в ПАММ и 5000\$ в МАМ. Сложно что-то конкретное сказать о том, какой идеальной данная цифра должна быть. На наш взгляд, чем больше сумма минимальной инвестиции, начальный вклад инвестора и сумма инвестиций в него (в Ice-FX в карточке управляющего), тем больше его состоятельность и выше оценка своей работы. Но это только личные наблюдения.

STP Тип счета	22.02.2016 / 2г. 11м. 15д. Дата создания / Возраст	12 736 \$ Средства управляющего	27 564 \$ Средства инвесторов	1:10 Максимальное кредитное плечо	Перейти Независимый мониторинг
+77,72 % Доходность счета	+60,59 % Доходность инвестора	25,49 % Максимальная просадка	0,84 $a(\text{Prof}(\%) / \text{max}(\text{DD}))$	10,00 % Максимальные потери за неделю	Investor1 Инвестиционный пароль

Рис. 3. Средства управляющего и объем инвестиций.

Обращайте внимание на валюту, в которой принимаются средства в ПАММ-счет. Иногда они в долларах, иногда в рублях, иногда в евро, фунтах. Все зависит от компании и возможностей.

В целом, это все, что требуется для начала инвестиций. Оцените параметры ПАММ-счета, найдите оптимальную сумму для инвестиций, и вперед – на покорение инвестиционных вершин.

Риски. В оферте данной компании есть еще пункты, связанные с ограничением риска, как то «Максимальные потери за неделю», «Максимальные потери за сутки», «Максимальное кредитное плечо». Это очень удобные пункты, чтобы понимать, агрессивно или нет торгует управляющий. 10% за неделю – это средняя агрессия, в таком случае счет он сольет только за 2,5 месяца, если попадет в черную полосу. Следите, чтобы ваши торговые стандарты выдерживали такой объем риска, чтобы не было обидно потом. Как это проверить? Задайте себе вопрос: «готов ли я потерять 250\$ за неделю при вложении 2500\$?». Если сердце не «ойкает», все хорошо.

Партнерские отчисления. Больше для веб-мастеров, но тоже интересный пункт.

Ролловеры или даты следующего перерасчета прибыли-убытков и возможности вывода средств. В данном случае он ежедневный, но есть компании, которые не дают так оперативно зафиксироваться, и также есть другие, которые позволяют выйти мгновенно, по желанию. На наш взгляд, суточный вариант – оптимальный, чтобы не испугаться в момент торговли, когда что-то пошло не так, и не выйти до того, как управляющий успел исправить ситуацию.

Соотношение прибыли к максимальной просадке. Оно должно быть выше единицы. Значение выше 1,5 говорит о хорошем качестве счета. Если дополнительно счет имеет возраст более 2-х лет, это уже хороший кандидат в ваш портфель.

Гарантии ПАММ оферты

Дополнительным удобством ПАММ-счетов являются гарантии защищенности. Вам не нужно беспокоиться о том, что трейдер внесет коррективы в оферту и условия инвестирования изменятся без вашего ведома и согласия. Пока ПАММ-счет работает, и вы являетесь его инвестором, ваши начальные условия сотрудничества с доверительным управляющим жестко закреплены.

Даже если трейдер, заработав 800% прибыли, решит, что хочет больший процент от прибыли, это его решение будет касаться только вновь прибывших инвесторов, вы же будете получать профит без каких-либо изменений. Конечно, управляющий может закрыть этот счет и открыть новый с более невыгодными условиями, но, имея хорошую наработанную статистику, вряд ли кто-то захочет это сделать.

Что касается убыточного периода инвестиций, то и тут инвестор полностью защищен.

Если ваши средства попали в «черную полосу» трейдера, никакая комиссия с будущих прибылей не взимается до тех пор, пока управляющий не восполнит сумму ваших инвестиций до начального уровня вклада.

Кстати сказать, раньше, когда подобных централизованных систем ДУ на Форекс не было, трейдеры не были столь благородными и даже после просадки в 30% в предыдущем месяце брали свой процент от любого последующего положительного периода инвестирования, даже если он не перекрывал убыток, полученный ранее.

Прибыль от ПАММ на бумаге

Ну и последний совет в этой главе – **следите за цифрами внимательно**. Иногда случается, что ПАММ счет в процентном соотношении как бы в плюсе, а на деле инвестор имеет минус. Это происходит из-за уменьшения суммы прибыли вкладчика на вознаграждение трейдера. Рассмотрим пример. Предположим, мы вкладываем 3000\$ в ПАММ счет с распределением прибыли 50\50.

1 период инвестирования:

- Доходность: 15%
- Общая доходность инвестиции: $3000 * 15\% = 3450$
- Прибыль с учетом комиссии = $3450 - 450 \cdot 2 = 3225$
- Чистая прибыль: 225 р.

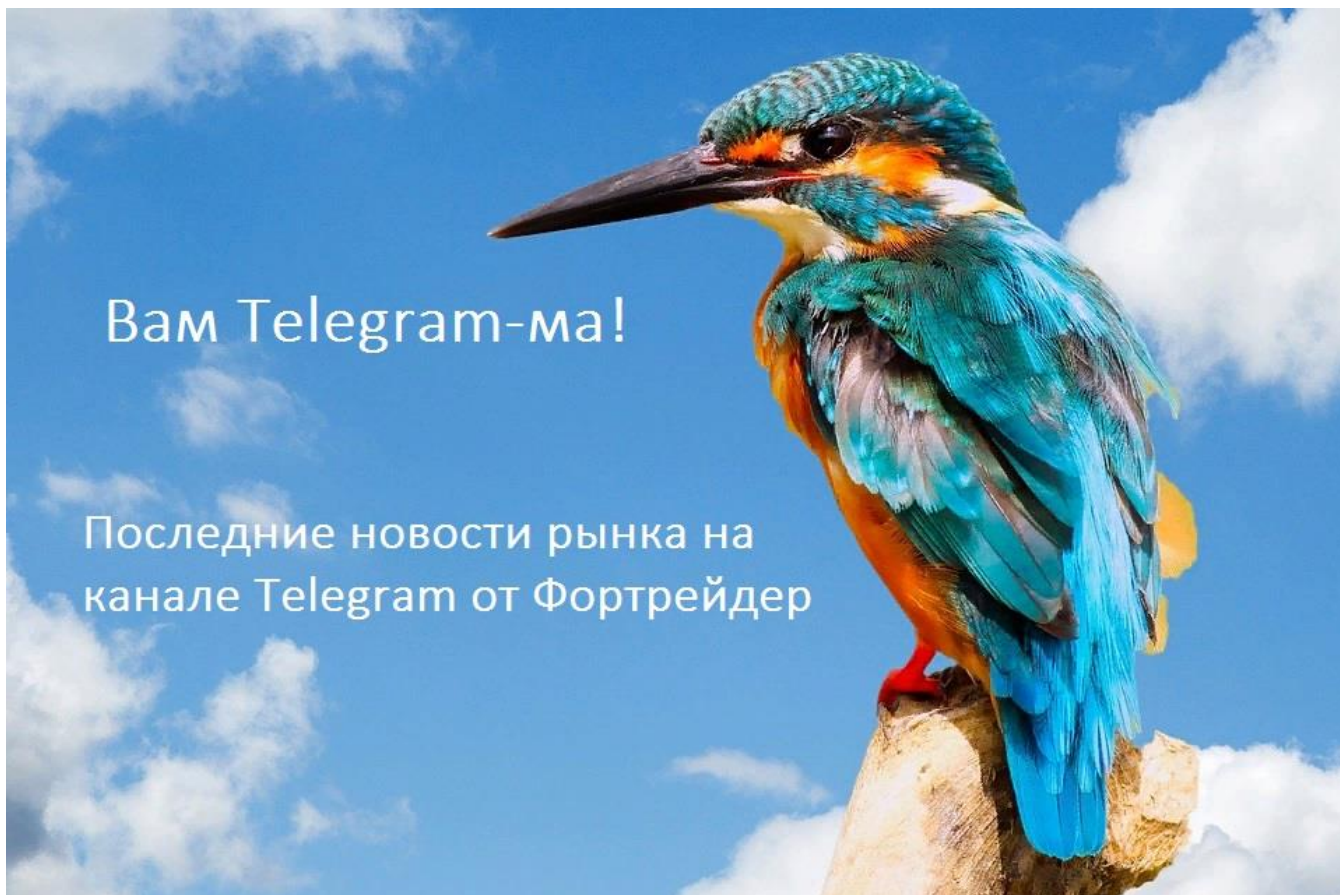
2 период инвестирования:

- Доходность: -10%
- Общая доходность инвестиции: $3450 * 90\% = 3105$ р. или $105 \cdot 3000 * 100\% = 3,5\%$
- Прибыль с учетом комиссии: $3225 - 10\% = 2902,5$
- Чистая прибыль: $3000 - 2902,5 = -97,5$

В итоге общая доходность по инвестициям осталась в плюсе, а чистая прибыль – в минусе. Такую математику нужно тоже иметь в виду. Оферта в данном случае играет нам на руку, т.к. обязует трейдера возместить убытки, даже если торговля ему кажется положительной.

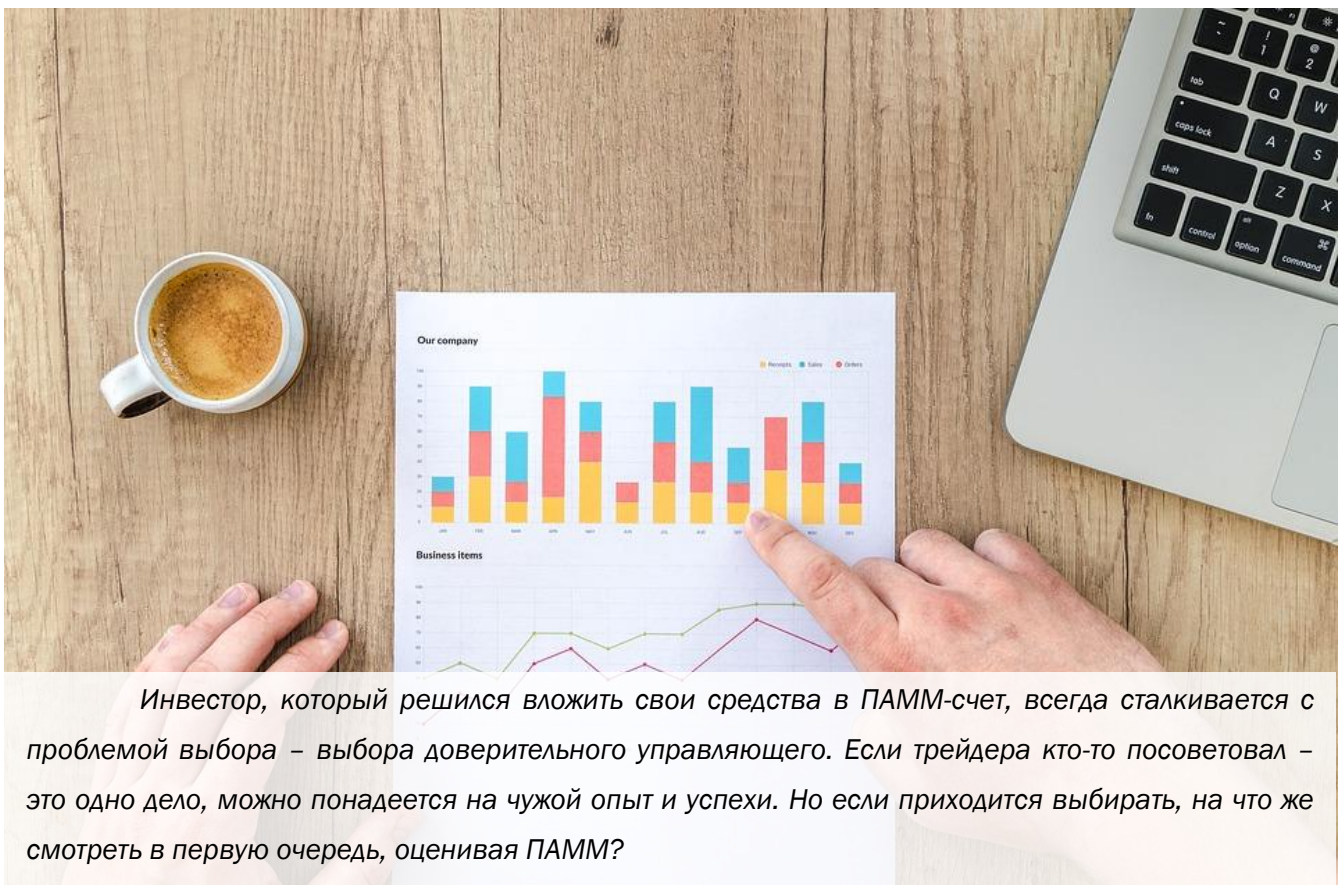
Надо сказать, что от данного несоответствия брокеры стараются уйти. Получается не всегда хорошо, но все же. К примеру, в ICE FX корректировка позиций происходит автоматически. Другие компании предлагают управляющему самому просчитывать позиции. Это нужно учитывать, прежде всего, трейдеру, т.к. нередок резкий слив депозита из-за того, что инвесторы оперативно стали выводить средства.

Инвестиции в ПАММ – дело, с одной стороны, не хитрое, однако, требует понимания происходящего. В этой главе мы вновь это доказали. Наличие и автоматическое исполнение оферты ПАММ счетов на современных площадках значительно упрощает жизнь инвестора, избавляя от ненужных дополнительных переживаний. Рекомендуем этим пользоваться в полной мере.



Глава 6

Оцениваем инвестиции в ПАММ счета:
статистические показатели



Инвестор, который решил вложить свои средства в ПАММ-счет, всегда сталкивается с проблемой выбора – выбора доверительного управляющего. Если трейдера кто-то посоветовал – это одно дело, можно понадеется на чужой опыт и успехи. Но если приходится выбирать, на что же смотреть в первую очередь, оценивая ПАММ?

Конечно, сначала надо выбрать подходящий для вас график ПАММ-счета. Уверенная линия баланса, направленная вверх, небольшой уровень просадки. После этого стоит оценить отображение графика в цифрах, которое представлено в виде статистических показателей для каждого счета в отдельности.

Практически каждый брокер, предоставляющий услуги ПАММ инвестирования, сделал такую статистику максимально удобной и информативной. По большей части пункты у всех компаний схожи, если есть различия, то в каких-то нестандартных показателях, способствующих дополнительной математической оценке счета (самостоятельно выведенных или позаимствованные у знаменитых математиков). Поэтому давайте рассмотрим основные пункты в оценке ПАММ-счетов и узнаем, как их правильно использовать.

Для примера возьмем ПАММ площадку компании Ice-FX. Напомним, что у других компаний вы найдете те же показатели, поэтому смело читайте дальше.

Подрейтинги управляющих

Наверное, деление на подрейтинги – это нововведение компании, которое мы раньше не встречали так широко. Есть брокеры, у которых штатные трейдеры отдельно выделяются. Есть такие, у которых только штатные и проверенные работают, но в основном, рейтинг общий и разобраться в нем непросто. Поэтому такое деление очень удобно для пользователя, и полезно для трейдера, т.к. ему приходится проявиться, чтобы перейти в рейтинг повыше.

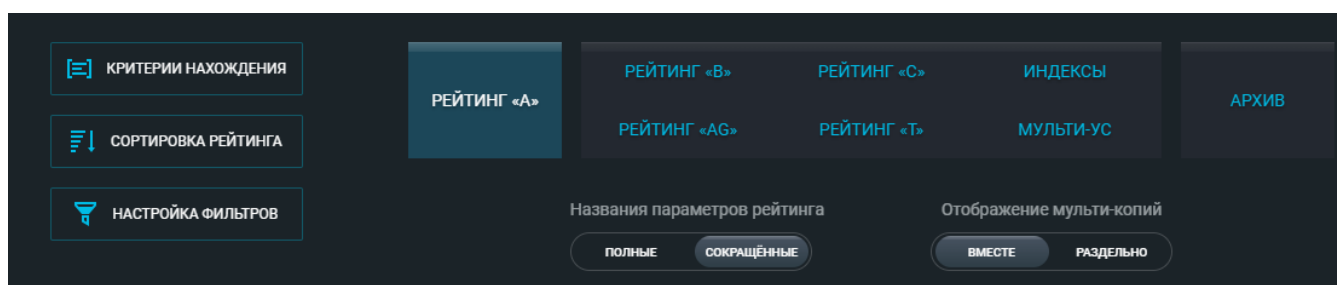


Рис. 4. Рейтинги доверительных управляющих.

На классификации останавливаться не будем, т.к. это не общий момент. При необходимости на сайте компании вы всегда найдете информацию по этому поводу. Сразу перейдем к разбору показателей ПАММ счета.

Нам понравился ПАММ под названием LuckyRound / Polar . Он имеет хорошую доходность и размер инвестиций. Так что, вполне подходящий экземпляр.

Основные данные по ПАММ счету

Название	График доходности	Inc/Age	F(m), USD	F(inv), USD	Prof, %		max(DD), %	a(Prof(Y)/max(DD))	Pfee, %	Min (ПАММ/МАМ), USD	Мониторинг	Прием инвестиций
					Счет	Инвестор						
LuckyRound / Polar		22.02.2016 2г. 11м. 16д.	15 954 \$	12 984 \$	63,02	49,10	11,27	1,59	12,00	10/5 000 \$	перейти	✓

Рис. 5. Основные параметры ПАММ счета.

Первое, что мы видим на странице ПАММ счета – это основные данные. Самые востребованные инвесторами.

Текущая доходность – совокупная доходность, которую сделал управляющий в ходе всей истории существования ПАММ счета. Ее наглядно отображает график, который схематично представлен в таблице рейтинга, а расширенно можно посмотреть в анкете счета.

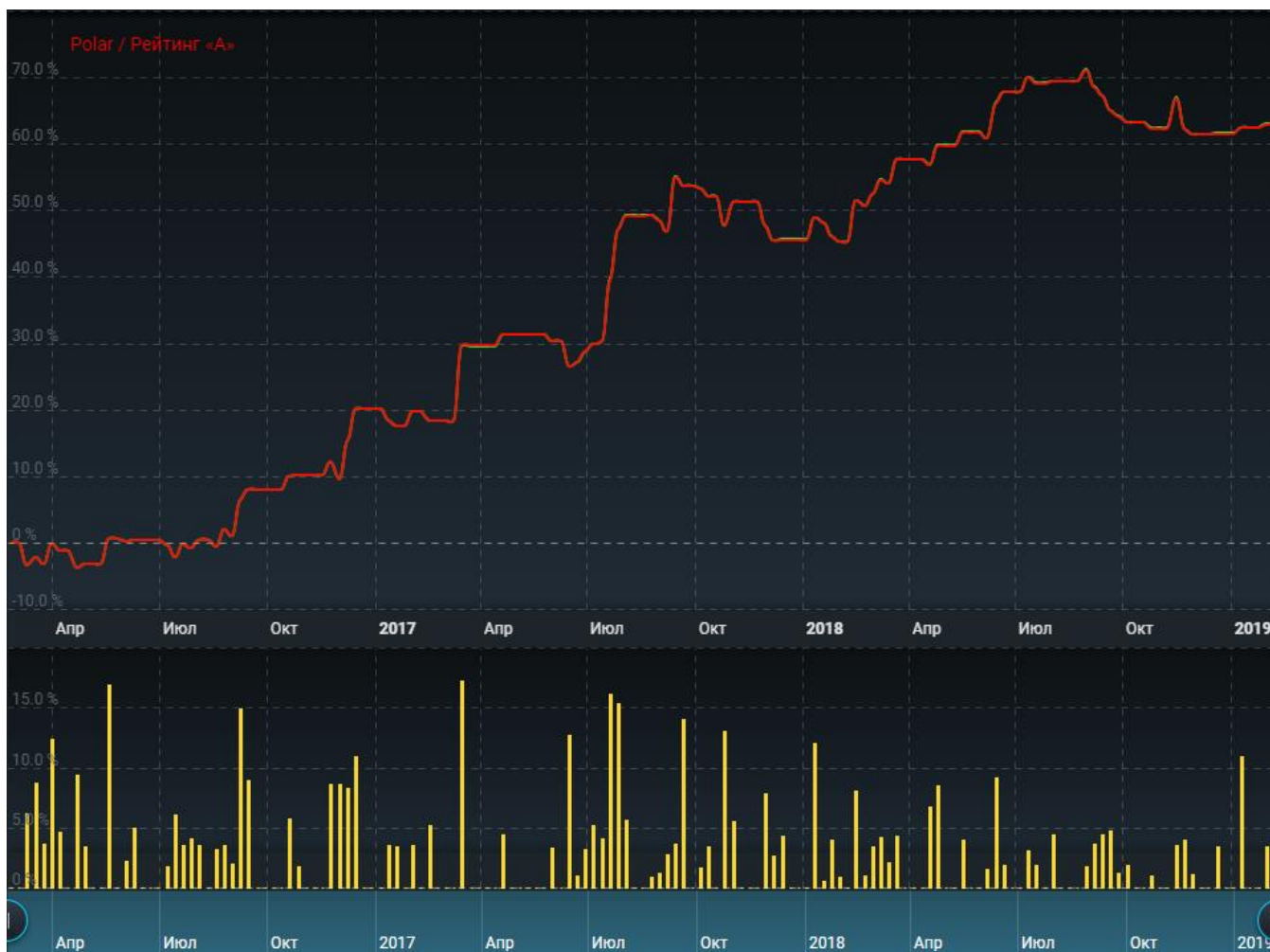


Рис. 6. График баланса ПАММ счета.

Устраивает вас такая доходность? Выглядит неплохо, но можно поискать и что-то еще. Главное, не забываем про рост рисков с ростом прибыльности счета.

- **Возраст счета** – то количество дней, которое прошло с момента создания счета. Надо обращать внимание на то, чтобы счет был открыт больше чем 3 месяца, только тогда можно получить самую минимальную статистику по торговле. Также обращайте внимание, чтобы не было простоев в торговле. В этом поможет график прибыли. Наш счет в работе более 2 лет, поэтому данный параметр в норме.
- **Капитал управляющего** – это сумма, которую трейдер инвестирует сам в себя и оставляет их на ПАММ счете в качестве гарантии своей торговли. Забрать эти деньги можно только путем ликвидации счета, поэтому не стоит переживать за то, что управляющий сбежит и бросит счет. Если у него появится такое желание, вы обязательно будете предупреждены системой. Совершенно логично, что чем больше собственных денег на счете, тем выше доверие к управляющему, ведь в случае, если случится просадка, он также теряет деньги в равной пропорции с инвесторами.
- **Инвестиции** – общая сумма средств инвесторов на ПАММ-счете. В нашем случае это почти 13 000\$. Как видим, инвесторы доверяют трейдеру, это хороший признак. Конечно, неплохо было бы отражать количество инвесторов, а не только объем средств, но так тоже хорошо.

- **Доходность** – выраженная в процентах прибыль. В начальном рейтинге показана прибыль всего ПАММ счета и процент, который получили инвесторы. Удобно.
- **Максимальная просадка** – риск, который допустил управляющий, максимально закрытый им. Этот показатель должен согласовываться с вашей политикой рисков. Нужно, чтобы вы готовы были потерять 11,27% за раз от депозита. Если не готовы, такой счет вам не подходит.
- **Отношение среднегодового дохода к максимальным потерям** – чаще всего этот параметр называется прибыльностью. Чем он выше, тем лучше.
- **Процент комиссии управляющего** – то, сколько вы заплатите трейдеру за его работу на вашем счете.
- **Минимальные инвестиции** – минимальный пай, который возможно вложить в данного трейдера.

Account Name	Start Date	Current Balance	Max Drawdown	Profit	Loss	Commission %	Max Leverage	Min Investment	Status	
LuckyPound / Polar	22.02.2016 2г. 11м. 16д.	15 954 \$	12 984 \$	62,96	49,05	11,27	1,59	12,00	10/5 000 \$	перейти ✓
LuckyPound / Polar*2	22.02.2016 2г. 11м. 16д.	4 270 \$	5 067 \$	154,05	114,60	21,34	1,73	12,00	10/2 500 \$	перейти ✓
LuckyPound / Polar*3	22.02.2016 2г. 11м. 16д.	8 269 \$	12 846 \$	280,03	199,01	30,35	1,87	12,00	10/1 667 \$	перейти ✓
LuckyPound / Polar*4	22.02.2016 2г. 11м. 16д.	4 558 \$	70 495 \$	446,80	303,80	38,41	2,01	12,00	10/1 250 \$	перейти ✓
LuckyPound / Polar*5	22.02.2016 2г. 11м. 16д.	4 339 \$	20 108 \$	658,21	429,14	45,62	2,15	12,00	10/1 000 \$	перейти ✓
LuckyPound / Polar*6	22.02.2016 2г. 11м. 16д.	71 874 \$	125 481 \$	914,83	573,55	52,08	2,28	12,00	10/834 \$	перейти ✓

Рис. 7. Условия работы со счетом при умножении сделок.

В компании Ice-Fx есть возможность не просто отдать средства в управление, а умножить объемы сделок на выбранный «икс». Удобно, если хочется увеличить доходность прибыльного, но консервативного трейдера. Но не забываем о рисках. Еще бы такие, где можно было поделить на 2 или 3, чтобы уменьшить риски агрессивного трейдера.

Индивидуальные параметры ПАММ счета

Индивидуальные параметры можно посмотреть в анкете каждого счета. Опять же, сильно зависит от компании, какие пункты она дает для анализа эффективности управляющего. У Ice-FX их очень много, всяких разных. Рассмотрим основные.

STP Тип счета	22.02.2016 / 2г. 11м. 15д. Дата создания / Возраст	15 954 \$ Средства управляющего	12 984 \$ Средства инвесторов	1:20 Максимальное кредитное плечо	Перейти Независимый мониторинг
+62,82 % Доходность счета	+48,92 % Доходность инвестора	11,27 % Максимальная просадка	1,58 a(Prof(Y)/max(DD))	10,00 % Максимальные потери за неделю	Investor1 Инвестиционный пароль

Рис. 8. Анкета трейдера.

Анкета трейдера фактически повторяет данные, отраженные в общем рейтинге. О них мы говорили выше.

Текущие показатели					
Сегодня	-0,05 %	3 месяца	+0,32 %	Открытых сделок	3
Неделя	-0,05 %	6 месяцев	-3,85 %	Результат (USD/%)	-22 \$ / -0,05 %
Текущий месяц	-0,31 %	1 год	+12,11 %	Используемое КП	2,76 %

Рис. 9. Параметры прибыльности счета.

В текущих параметрах все достаточно просто – прирост прибыли в процентном соотношении за указанные промежутки времени – день, месяц, квартал, полгода и год, а также текущие открытые сделки и их отработка. Также эти данные можно посмотреть на графике:

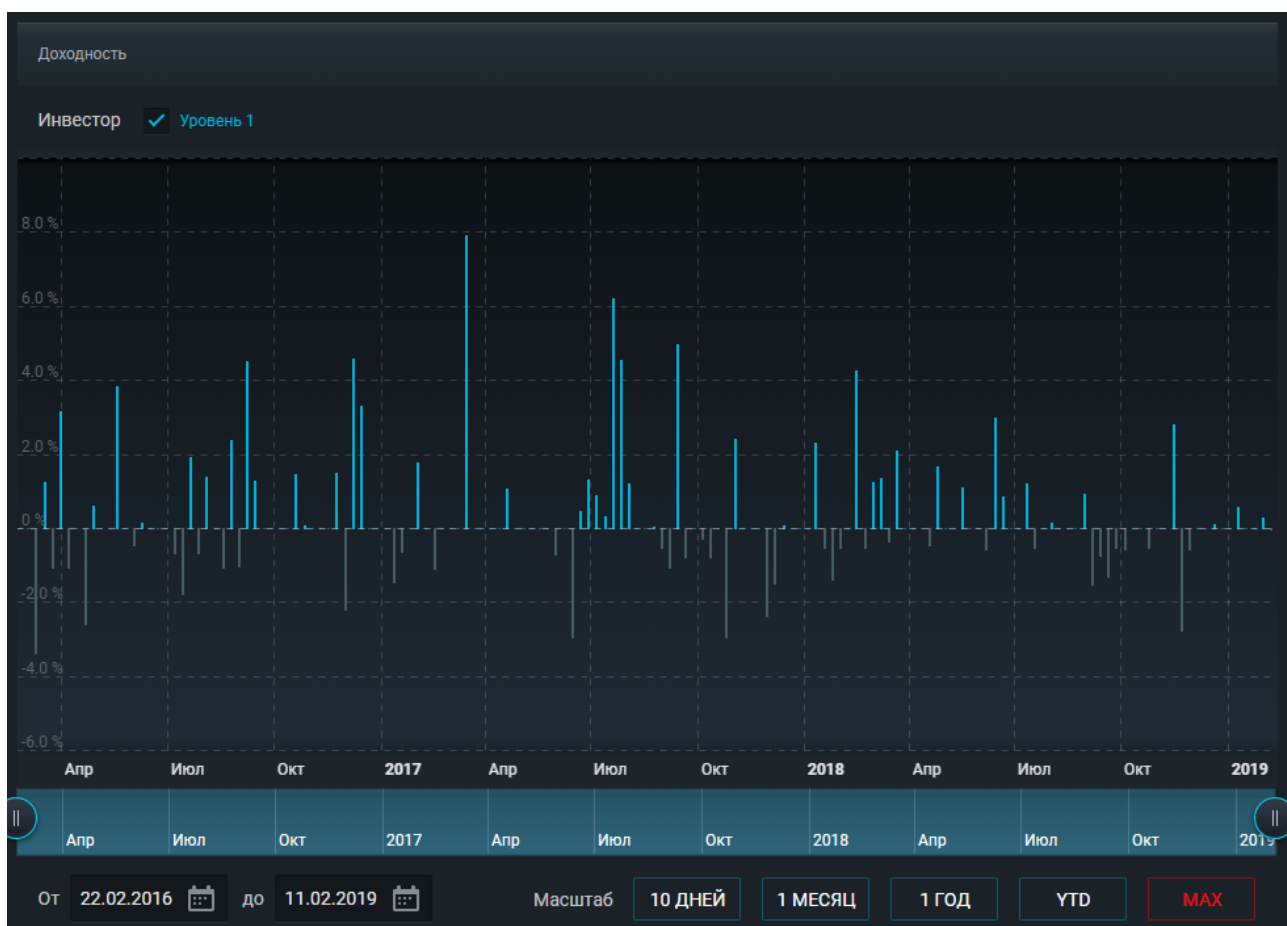


Рис. 10. График доходности инвестора.

Средние показатели по счету

Статистика по счету, так или иначе, представлена всегда. Иногда это простой мониторинг с графиком, а также несколько посчитанных статистических показателей, иногда просто картинка и цифры доходности. Иногда, как в этом случае, добавлены различные коэффициенты, которые полезны, если понимаешь, о чем речь.

		169/774 (21,83 %)	11,27 %	2,75 %	235
		Активных торговых дней	Максимальная просадка	Максимальная плавающая просадка	Максимальная длина просадки (дней)
		Счет	Уровень 3	Уровень 2	Уровень 1
Арифметические показатели	Общая доходность	+51,08 %	-	-	+41,75 %
	Средняя годовая доходность	+17,25 %	-	-	+14,09 %
	Средняя квартальная доходность	+4,31 %	-	-	+3,52 %
	Средняя месячная доходность	+1,44 %	-	-	+1,17 %
	Средняя недельная доходность	+0,33 %	-	-	+0,27 %
Геометрические показатели	Общая доходность	+62,82 %	+56,17 %	+54,52 %	+48,92 %
	Средняя годовая доходность	+17,89 %	+16,24 %	+15,83 %	+14,39 %
	Средняя квартальная доходность	+4,20 %	+3,83 %	+3,74 %	+3,42 %
	Средняя месячная доходность	+1,38 %	+1,26 %	+1,23 %	+1,13 %
	Средняя недельная доходность	+0,31 %	+0,29 %	+0,28 %	+0,26 %
a(Prof(Y)/max(DD))		1,58	1,44	1,40	1,28
Коэффициент Шарпа		1,5634	1,4606	1,4335	1,3380
Коэффициент Калмара		1,59	1,44	1,41	1,28
Коэффициент Сортино		2,62	2,40	2,35	2,15

Рис. 11. Среднедневные показатели ПАММ-счета.

О коэффициентах Шарпа, Калмара и Сортино вы можете почитать на нашем сайте. Думаем, что каждый инвестор в своем выборе ориентируется на свои привычные показатели. Средние показатели доходности важны для понимания стратегии управляющего, но они должны быть вкуче с графиком или таблицей, которые показывают, как ежемесячная торговля отличается от среднего.

Рассмотрим простой пример: 1 ситуация: прибыль в первом месяце составила +5%, во втором – +7%. Среднее значение в итоге $(5+7)\div 2 = 6\%$. 2 ситуация: прибыль в первом месяце составила -4%, во втором - +16%. Среднее значение $(16-4)\div 2 = 6\%$. Одинаковые проценты, а стратегия совершенно разная. Это нужно учитывать.

Максимальная просадка

Очень полезным для выбора трейдера является показатель средней просадки, т.е. той цифры, которая отображает, как рискованно торгует трейдер. Эти данные полезны и в месячном, и в годовом эквиваленте, чтобы видеть, менялась ли стратегия у трейдера, как он ведет себя в тренде, как в рынках, когда имеется боковое движение. В данном случае у нас годовая раскладка, что неплохо для долгосрочных инвестиций.

	Доходность	УТД	$a(\text{prof}/\text{max}(\text{DD}))$	Максимальная просадка
2016	Счет	+20,06 %	2,98	6,73 %
	Уровень 3	+18,34 %	2,73	
	Уровень 2	+17,91 %	2,66	
	Уровень 1	+15,80 %	2,35	
2017	Счет	+21,21 %	2,02	10,49 %
	Уровень 3	+18,88 %	1,80	
	Уровень 2	+18,29 %	1,74	
	Уровень 1	+16,31 %	1,56	
2018	Счет	+11,00 %	0,98	11,27 %
	Уровень 3	+10,13 %	0,90	
	Уровень 2	+9,91 %	0,88	
	Уровень 1	+9,70 %	0,86	
2019	Счет	+0,80 %	0,09	8,43 %
	Уровень 3	+0,80 %	0,09	
	Уровень 2	+0,80 %	0,09	
	Уровень 1	+0,80 %	0,09	
	Всего	+62,82 %	1,58	11,27 %
		56,17 %	1,44	
		54,52 %	1,40	
		+48,92 %	1,28	

Рис. 12. Годовая статистика по счету.

Видно, что и прибыльность и просадка находится приблизительно на одном уровне. В 2018-м трейдеру было явно непросто, однако он вполне уверенно справился. 2019 год только начался, когда были написаны данные строки, поэтому показатели за этот год в расчет не берем.

Инструменты и торговые сделки

Для оценки торговой стратегии трейдера полезно посмотреть на то, какими инструментами он торгует. Не всегда эта статистика доступна – не дает такой возможности площадка или же управляющий закрывает данные по своим причинам. Мы бы сказали, что для инвестора важно подобрать управляющих, которые торгуют по знакомым ему активам потому, чтобы оценивать эффективность торгового процесса. Некоторые эксперты говорят, что наоборот, полезно меньше об этом знать, чтобы не вмешиваться в торговлю и не переживать раньше времени, мы же считаем, что «кот в мешке» - вариант не для валютного трейдинга. Поэтому такая широкая раскладка по торговым активам, как представленная в Ice-FX, нам очень импонирует.

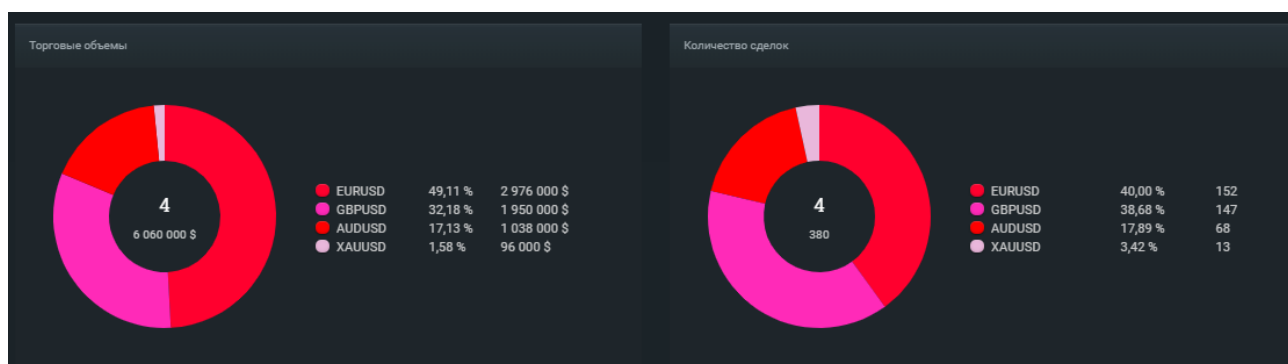


Рис. 13. Используемые торговые инструменты.

Инструмент	Торговый оборот, USD (доля, %)	Прибыльных/убыточных сделок	Всего сделок	Результат, пп	Среднее время сделки	МО, пп	Средняя прибыль на сделку, пп	Средний убыток на сделку, пп	Максимальная прибыль на сделку, пп	Максимальный убыток на сделку, пп
All	6 060 000 \$ (100,00 %)	240 / 140	380	3 622,40	7ч. 45м.	9,5	38,34	-39,85	117,30	-114,70
EURUSD	2 976 000 \$ (49,11 %)	104 / 48	152	2 097,30	5ч. 49м.	13,8	34,26	-30,54	106,50	-62,20
GBPUSD	1 950 000 \$ (32,18 %)	83 / 64	147	1 442,40	10ч. 37м.	9,8	53,80	-47,23	117,30	-114,70
AUDUSD	1 038 000 \$ (17,13 %)	44 / 24	68	117,10	5ч. 41м.	1,7	17,94	-28,01	30,10	-44,70
XAUUSD	96 000 \$ (1,58 %)	9 / 4	13	-34,40	8ч. 40м.	-2,6	42,71	-104,70	99,60	-111,20

Рис. 14. Статистика по торговым активам.

На что смотреть? На то, какие инструменты участвуют в торговле: основные активы, индексы, кросс-курсы, сырье. Какой из них превалирует. Стратегии по привычным основным активам обычно среднесрочные и спокойные. Если вы видите много разных кросс-курсов с экзотическими буквами, то ждите непредвиденных рисков – объемов торгов по ним не много, поэтому движения могут быть очень резкими. Мониторинг – тоже хорошо: профессионал в своем деле – это отлично.

Полная **торговая статистика**, на наш взгляд, также лучше открытая. Многие трейдеры переживают, что коллеги будут копировать их сделки бесплатно или искать принципы торговой стратегии. Но чаще всего это простая отговорка. Индикаторов на валютном рынке тысячи, комбинаций миллиарды. Надо быть очень продвинутым, чтобы понять торговую стратегию по результатам торговли. А

вот если трейдер не придерживается стратегии управления капиталом, не использует стоп-лоссы, ставит локи, показывать это не всегда хочется. Поэтому подбирайте открытых трейдеров.

Ну и последний пункт, на который хочется отдельно обратить внимание, - это информация от трейдера: автоматическая или ручная ТС, какой у него тип торговой стратегии, есть ли стоп-приказы и приемы по увеличению прибыли (Мартингейл). Последние два особенно важны: стоп-приказы – это защита от лишнего риска, агрессивные методы управления – дополнительная нагрузка на депозит. Нужно ли вам это, решайте заранее.

Анкета

Тип торговой системы
Импульсная

Торговые инструменты
AUDUSD, EURUSD, GBPUSD, XAUUSD

Ручная торговля / АТС
Автоматическая

Приемы по увеличению риска
Нет

Фиксированные уровни SL
Да

Рис. 15. Дополнительная информация.

Итак, все описанные нами показатели доходности ПАММ прекрасно отражают рабочую обстановку счета. Вполне возможно подобрать управляющего или портфель счетов «под себя». Главное, не гнаться за сотнями процентов, смотреть на качество.

И последнее, на что отдельно обратим ваше внимание, на важное правило, о котором стоит помнить: «Доход, полученный управляющим в прошлые периоды, не является гарантией получения дохода в будущем».

Как бы удачно не выглядели цифры статистики по ПАММ-счету, ориентироваться на них можно только примерно. Любая инвестиция с высокой доходностью связана с риском, и никуда от этого не деться.

ICEFX



Торговля
и инвестиции
без конфликта
интересов на Forex



Для торговли
доступно
118 инструментов



82 валютные
пары



7 металлов



15 CFD
на криптовалюты



3 CFD
на сырьевые товары



11 CFD
на индексы



[УЗНАТЬ БОЛЬШЕ](#)

Глава 7

Почему ПАММ сервис
так выгоден для брокеров



Брокеры привлекают клиентов самыми разными способами, иногда хорошими, иногда откровенно неприглядными. Редко, но бывало, что компании даже готовы пойти на скандал с целью черного пиара, чтобы переманить доходных управляющих и выгодных инвесторов к себе. С момента появления ПАММ сервисов было много разного – суперприбыли, которые сливались за 3 дня, скандалы между компаниями, банкротства, но инвестиции на форекс продолжают оставаться интересными для брокеров. Обсудим, почему?

Почему брокеру выгодно иметь ПАММ сервис?

ПАММ – один из самых востребованных сервисов у брокерских компаний. Он позволяет привлечь тех клиентов, которые еще боятся торговать самостоятельно, у них нет времени или возможности для постоянного наблюдения за происходящим на рынке, либо же они потеряли первые депозиты и не верят в свой талант трейдера, однако желание зарабатывать осталось.

Вариантов может быть много, в том числе, интерес быть исключительно инвестором, имея свободные средства для вложений, главное то, что ПАММ привлекает тех людей, кто никогда бы не стал клиентом компании без данного сервиса доверительного управления на форекс.

Немалое значение в вопросе о том, почему ПАММ сервис так выгоден для форекс брокеров, имеет тот факт, что по статистике на форекс проигрывает значительный процент трейдеров. В большей степени это относится к начинающим спекулянтам, которые приобрели или разработали временно прибыльного робота, заработали первые 100% и спешат стать управляющими, увеличивая капитал для торговли за счет инвестиций. Однако и к опытным управляющим это относится в немалой степени.

Не раз мы наблюдали за ситуацией, когда очень уверенный трейдер с положительной статистикой за 8-10-15 месяцев и сотнями мелких и крупных инвесторов входит с состоянием азарта или ступора от серии проигрышей и заканчивает карьеру Маржин Коллом. Для компании, работающей по

модели маркет-мейкера или того хуже – «кухни», это прекрасный шанс заработать сразу на всех проигравших. Когда компания говорит о возможности открыть ПАММ счет управляющему без начального депозита, на наш взгляд, это повод задуматься о качестве услуг такого брокера. Рисковать чужими средствами гораздо проще, чем своими!

Ну и конечно, отвечая на вопрос о выгоде ПАММ сервиса для брокера, не будем забывать о понятиях спроса и предложения. Состоявшиеся спекулянты видят себя управляющими и предпочитают торговать и принимать инвестиции одновременно, не заводя массу счетов. Брокеры предоставляют им эту возможность.

«Какой солдат не мечтает стать генералом? Вот так и трейдеры мечтают управлять большими инвестициями, а ПАММ сервис – это самый удобный способ прийти к мечте. Некоторые трейдеры хотят торговать только на ПАММ-е, чтобы не терять время и иметь возможность копить историю», – говорят эксперты рынка.

Выгоден ли ПАММ сервис для трейдеров?

В этом вопросе нужно рассматривать сразу двух участников процесса – доверительного управляющего и инвестора.

Первому участие в ПАММ сервисе чаще всего помогает сосредоточиться на торговле, стать более серьезным и ответственным, если он дорожит своей репутацией и сторонними инвестициями. Кроме того, доверительное управление помогает хорошо заработать – не забываем, что трейдер получает процент от прибыли инвесторов. При крупных вложениях это может быть сумма, значительно превышающая ту прибыль, которую он мог бы получить от собственных средств. Этот факт также заставляет управляющего быть более внимательным и сосредоточенным на трейдинге.

ПАММ счет для инвестора, как мы уже не раз обсуждали, также очень комфортен и выгоден. Начиная с возможности удобно выбрать хорошего управляющего из довольно большого списка претендентов, заканчивая относительной защищенностью процесса.

К минусам же относится высокий риск, который несет в себе рынок форекс. Гарантированный доход ежемесячно – это миф, созданный недобросовестными компаниями. Зачастую ПАММ сервисы не имеют рычагов управления для инвесторов. Более того, инвесторы ограничены способами и временными интервалами для извлечения средств, а иногда даже не знают, какими активами торгует их трейдер. Стоит помнить, что доверительное управление на форекс – далеко не то же самое, что инструменты с фиксированной доходностью, такие как банковские депозиты, где вы гарантированно получаете стабильный доход.

Сложно ли быть ПАММ инвестором? А прибыльным?



Инвестор, пожалуй, – самый главный участник ПАММ сервиса. Дело тут в востребованности. Именно последнее звено определяет все преимущества и недостатки системы, делает его популярным или снимает с пьедестала. За это он, правда, платит собственными средствами, испытывая качество.

В целом, как мы успели выяснить, вложить в ПАММ очень просто: легко открыть счет, пополнить его, выбрать управляющего и нажать кнопку «Инвестировать». Все это можно сделать за 2 часа, а то и быстрее. А теперь подумаем над другим вопросом: Сложно ли быть прибыльным инвестором?

Любой успешный специалист – это человек, потративший время и деньги на обучение. Инвестирование ничем не отличается от, к примеру, юриспруденции. Чтобы зарабатывать стабильно и получать удовольствие от профессии, инвестор должен очень вдумчиво подходить к вопросу выбора управляющих и самого ПАММ сервиса.

Доверительное управление на форекс требует активной позиции инвестора. Будучи самым важным звеном системы, инвестор должен настаивать на удобстве, защищенности и прибыльности своих вложений, голосуя своим присутствием и наличием денег в ПАММ сервисе в целом.

Стоит ли вообще инвестировать в ПАММ?

В свете последних событий стоит задуматься, а стоит ли вообще инвестировать в ПАММ? Мы не зря взяли за эту книгу, чтобы сейчас сказать, что это дело невыгодное. Напротив, это очень эффективный инструмент, который может дать дополнительную прибыль и практикующему трейдеру, помогая ему диверсифицировать средства, вкладывая еще куда-то, кроме собственной торговли. Однако ко всему нужно подходить с головой. Мы *рекомендуем инвестировать в ПАММ, но с умом, не*

гнаться за сотнями процентов, которые на поверку в большинстве случаев оказываются мыльными пузырями. А вообще, любым делом надо заниматься с умом, если хотите добиться успеха.

Почему ПАММ сервис может быть не выгоден для брокера?

И в заключении мы бы хотели затронуть вот такой вопрос. Действительно, если трейдерам и инвесторам так нужен ПАММ, почему далеко не все компании имеют его в своем ассортименте услуг?

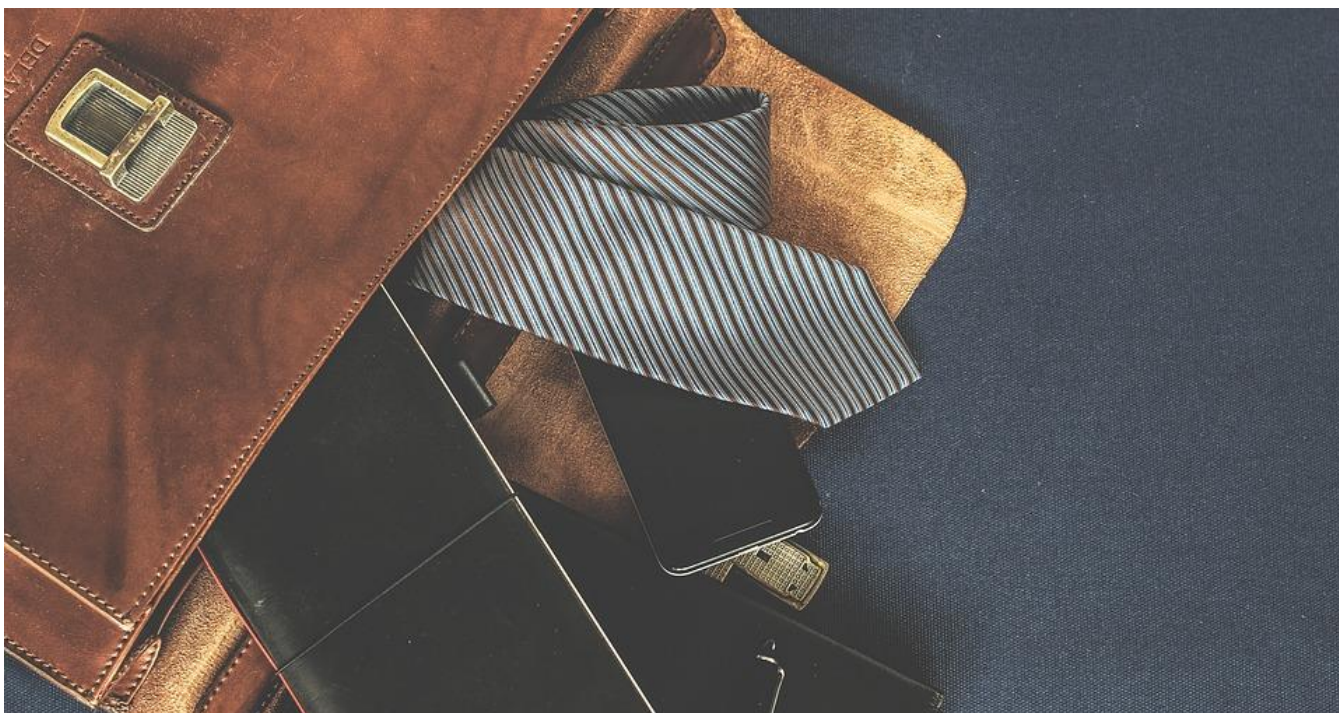
- Во-первых, это довольно сложное техническое мероприятие. Требуются немалые инвестиции для создания качественного сервиса.
- Во-вторых, нужно хорошо потрудиться, чтобы привлечь клиентов. Затраты на рекламу, а также поддержание успешности ПАММ-ов – это не простое дело.
- Ну и в-третьих, для маркет-мейкеров прибыль по ПАММ счету часто является убытком компании. Доходы сервиса, а сервис обязательно должен показывать хоть какую-то прибыль, чтобы привлекать клиентов, может стать неподъемной ношей для компании.

Так или иначе, ПАММ сервис во многом выгоден для форекс брокеров: новые клиенты, управляющие, хорошие цифры и доходности. Именно поэтому сейчас можно наблюдать жесткую конкурентную борьбу компаний за клиентов брокеров, находящихся на грани выживания с рынка. Самое время для ПАММ управляющих искать новых партнеров и инвесторов, показывая хорошие результаты торгов.



Глава 8

ПАММ-портфели – готовый инструмент для инвестиций



Как правильно сформировать ПАММ портфель. Обсудим основные способы и принципы успешного портфеля доверительных управляющих на валютном рынке.

При инвестировании в финансовые активы доход будет напрямую зависеть от уровня риска, который принимает на себя инвестор. Естественно, самые большие убытки можно получить при торговле высокодоходными активами. Управляющие ПАММ-счетами демонстрируют инвесторам уже готовую методику размещения свободных средств, которая приносит ощутимый практический результат и является более стабильной. Одним из вариантов оптимального решения является уже готовый портфель ПАММ-счетов.

Варианты формирования ПАММ-портфеля

Если рассматривать портфели ПАММ-счетов в качестве финансового инструмента, то их можно отнести к стратегическому методу получения прибыли от инвестиций. Готовый портфель может быть сформирован двумя способами:

- предоставляющим услуги ПАММ-инвестирования брокером;
- самим инвестором, обладающим уже наработанным навыком ПАММ-инвестирования.

При формировании ПАММ-портфелей эксперты, представляющие брокера, анализируют деятельность самых успешных управляющих, проводя их отбор и составляя на основе отбора готовые портфели. В зависимости от критериев отбора, получаются портфели с разными степенями риска.

Если большинство управляющих, входящих в портфель, придерживаются агрессивного стиля ведения торговли, то, естественно, что такой ПАММ-портфель будет обладать повышенной степенью

риска. И наоборот, управляющие с консервативным подходом ведения торгов составят портфель с низким уровнем риска. Кроме этого, агрессивные и консервативные управляющие могут быть скомбинированы в рамках одного портфеля. В этом случае доходность и степень риска такого портфеля будет зависеть от баланса между «агрессорами» и «консерваторами». Стоит отметить, что такие ПАММ-портфели являются среди инвесторов самыми популярными.

Принцип получения дохода

Принципом получения дохода при использовании ПАММ-портфелей является положительная разница между суммарной прибылью и суммарным убытком всех управляющих, входящих в портфель.

То есть, если часть управляющих закончила отчетный период с убытком, принцип получения дохода предполагает, что прибыль, полученная другой частью управляющих, этот убыток перекроет. Отсюда можно сделать вывод, что ПАММ-портфель является финансовым инструментом с максимально сбалансированной диверсификацией рисков.

Специфика валютного рынка предполагает существование ПАММ-индексов и ПАММ-фондов, которые являются разновидностями ПАММ-портфелей. Суть этих разновидностей одинакова, отличия же состоят в разных условиях для инвестирования.

Глава 9

Оптимальная сумма для инвестиций в ПАММ



Какую сумму инвестировать в свой первый ПАММ и где взять средства для этого, чтобы не было психологически сложно выдержать просадку управляющего? Обсудим нюансы финансового вопроса.

В девятой главе мы обсудим важный вопрос – какова оптимальная сумма для инвестиций в ПАММ. Мы уже довольно сильно углубились в вопросы современного доверительного управления на валютном рынке, изучили, как выбрать торговый счет, как выбирать компанию для сотрудничества, оценивать риски и прочее. Теперь можно перейти к самому процессу инвестиций и начать следует с ваших желаний и возможностей.

Какую сумму инвестировать в ваш первый ПАММ счет?

Во-первых, занимаясь инвестированием на валютном рынке, всегда надо исходить из того, что все вложенные деньги вы можете потерять. Ну, то есть абсолютно все вложенные средства вы можете больше никогда не получить! Поэтому, решая, какой процент ваших накоплений вы готовы инвестировать, очень четко оцените, с какой суммой вам будет не жалко расстаться.

Это не должны быть ваши последние деньги, кредит, заем, чужие деньги, и их потеря не должна отразиться критически на вашем благосостоянии. Только в этом случае инвестиции смогут принести вам доход, так как вы не будете относиться к деньгам с чрезмерно большим трепетом, а значит, ваши решения будут приближены к хорошо обдуманному, без эмоций.

Во-вторых, оцените риски. Инвестируя какую-то сумму денег и понимая, что вы можете ее потерять всю без остатка, резонно желать какой-то прибыли. Понятно, что 5-8% годовых при 100%-ом риске – это маловато. Гораздо выгоднее эти деньги в банк положить. Кому-то будет мало 50%, кому-то и

100% покажутся невыгодным вложением с такими рисками. Поэтому сразу определитесь, **сколькo прибыли вы бы хотели.**

Следующим шагом оценки рисков является понимание того, что чем выше процент прибыли вы хотите, тем больше шансов потерять ваши деньги быстро. Мы уже говорили о том, что вклады в ПАММ-счета представляют собой высокорисковую инвестицию. Фактически, ваш управляющий занимается тем, что торгует на валютном рынке на ваши деньги за зарплату. Он может торговать очень агрессивно, совершая сотни сделок в день и получая ежедневную прибыль в 50%, а может работать аккуратно, соблюдая правила управления капиталом, и иметь 50% в квартал. При этом первый трейдер может потерять ваши средства за сутки, как и удвоить их, у второго же, скорее всего, этого сделать просто не получится без форс-мажора, но и увеличивает ваши вложения он гораздо менее активно. Кому доверитесь вы, решать только вам! Но этот факт обязательно учитывайте.

Прибыль или риск должны быть приоритетом для инвестора?

По нашему опыту, наилучший вариант для прибыльного инвестирования – это ориентир на минимальные риски, прибыли – это следствие рисков. Наблюдение за множеством счетов подтверждают это правило. Но снова напомним, что доходность в прошлом не гарантирует доходность в будущем.

Как бы парадоксально ни звучало, но лучше отталкиваться от расчета рисков и ориентации на доходность, превышающую размер банковской ставки в валюте инвестирования, инвестировать лимит потерь и не делать ставку на обогащение за счет инвестиций. Лучше искать счета, которые способны реализовывать свои торговые преимущества на долгой дистанции, чем пытаться "схватить джекпот" на короткой дистанции. Благо у многих компаний есть впечатляющие примеры торговли с реализацией положительного МО и контролем риска на дистанции более 3-х лет.

Найдя несколько компаний для диверсификации, перспективы прибыльного инвестирования становятся более осязаемыми. Главное, помнить, что качественная торговля рассчитана на долгосрочную реализацию преимуществ. И лучше инвестировать в счет с доходностью в 500% на дистанции в 3 года, чем в счет с такой же доходностью, но на дистанции в 3 месяца.

Откуда брать и как инвестировать деньги в ПАММ

Подведем итоги нашей довольно короткой главы. Определив, какая для вас оптимальная сумма инвестиций в ПАММ, рассчитывайте только на свои свободные средства, потеря которых не сделает вас нищим или банкротом. Ни в коем случае не берите кредиты и не продавайте домашнюю утварь – с первым всегда успеете, второе еще пригодится. Если совсем не знаете, как поступить,

откладываете по 10% от зарплаты в течение 3 месяцев. Если в конце срока этим деньгам не найдется лучшего применения, вкладывайте!

Предварительно найдите управляющего, который предлагает подходящий для вас процент прибыли при имеющихся средствах для инвестирования. Если сумма внушительная, рекомендуем найти сразу нескольких трейдеров, между которыми можно распределить деньги. Это даст возможность вложить и в более рискованного управляющего, и в более консервативного, получая хороший доход с заниженными процентами риска. Но, так или иначе, оценивайте риски адекватно. Не ждите 1000% стабильной прибыли в месяц, так не бывает. Будьте благоразумны.

Ну и напоследок совет: начинайте инвестиции в ПАММ или в любой другой сфере с малого. Мы имеем в виду ту сумму, которая раза в 4 меньше той, что не жалко потерять. Конечно, если ее достаточно для вложений. Почему?

А потому что то, что иногда нам кажется особенно привлекательным, на деле нам просто не подходит. Вдруг Форекс и ПАММ – это не ваше? В этом случае даже самую малую инвестицию жалко терять, это не считая еще и вложенного времени. Демо-счет для пробы вложений не очень годится, потому что нет нужных ощущений, а вот пары десятков-сотен-тысяч (кому как) вполне достаточно, чтобы или загореться идеей инвестирования, или перегореть и поискать себя в другом. Так или иначе, дерзайте и пробуйте. Что-то из этого точно получится.

Торгуем онлайн

Обсуждаем советников

Обсуждаем работу брокеров

Занимаемся поисками
Грааля

FOREXSYSTEMSRU.COM
Присоединяйтесь!

Глава 10

10 простых советов

ПАММ инвесторам



10 простых советов ПАММ инвесторам, основанных на личном опыте автора, которые помогут максимально эффективно использовать свои инвестиции в ПАММ-счета.

Для тех, кто внимательно читал книгу, мы не откроем Америку, сказав, что это очень любопытный и прибыльный опыт для тех, кто не хочет или не может самостоятельно торговать на Форекс, но при этом не против хорошей прибыли от вложения свободных средств. В данной главе нам бы хотелось обобщить наш мастер-класс, дав 10 простых советов ПАММ инвесторам для выгодного и умного инвестирования в ПАММ.

1. Тщательно выбирайте компанию

Это самый главный совет на сегодняшний день. О том, почему форекс брокерам выгодно держать ПАММ сервис мы говорили выше.

Многие, даже самые крупные компании, успели дискредитировать себя. Чтобы понять качество обслуживания, хорошо смотреть за рекламой и предложениями, но еще лучше заглянуть на профессиональные форумы и почитать отзывы и претензии. Обращайте внимание на регуляцию и сравнивайте ее с адресом компании, с которой заключаете договор. Брокер на Сейшелах не может регулироваться CySec. Мы активно призываем вас очень серьезно подходить к вопросу выбора ПАММ-площадки.

Не гонитесь за огромными прибылями трейдеров в сервисе, в котором не уверены до конца. Читайте внимательно отзывы в рейтингах, помня, что часть из них могут быть заказными, ищите в

поисковиках статьи и темы с заголовками «XXX ПАММ не отдадут деньги» или «XXX ПАММ мошенники», опирайтесь на здравый смысл и опыт. Затраченные 2 часа времени на подобное исследование сэкономят вам массу нервов и времени в будущем.

Ах да, не забудьте изучить типовой договор доверительного управления как на предоставление возможности открыть счет, так и по услуге доверительного управления. Зачем? Чтобы понимать, что конкретно предлагает вам компания. Поверьте, вариации есть всякие разные.

2. Подбирайте стратегию торговли управляющего трейдера под свои планы по инвестированию

Иногда мониторинг ПАММ сервиса действует на инвестора как конфетная лавка на ребенка. Открываешь ее и не можешь выбрать, чего же хочешь. С одной стороны хотелось бы стабильности, с другой, «у этого трейдера такая красивая кривая прибыли». В общем, чтобы не растеряться в самый ответственный момент, вам нужно заранее определиться, чего в целом вы хотите от инвестиций.

Если упрощенно, то для разгона депозита нужно искать трейдера с активной стратегией, для стабильности – с минимальными показателями просадки, для сохранения денег – закрыть браузер и идти в банк!

Не нужно вкладывать деньги, которые вы хотели бы сохранить, в трейдера, прибыльность которого зашкаливает за 100% в месяц. Но также нет смысла вкладывать единственные 100\$ в долгосрочного управленца, который предлагает 30% в год или делать это по стратегии дробного инвестирования с периодическими доливками. Рисковать следует так, чтобы получить нужный вам результат.

3. Изучайте стратегию торговли доверительного управляющего внимательно

В главе 6 мы очень подробно рассматривали тему того, как выбрать доверительного управляющего, опираясь на статистические данные его торговли. Настоятельно рекомендуем очень внимательно исследовать статистику выбранного трейдера.

Прикидывать, насколько такая стратегия подходит вашим инвестиционным амбициям. Узнавать узкие моменты торговли, чтобы суметь вовремя выйти из этого ПАММ-а. Понимать, какую тактику вы включаете в свой портфель.

4. Диверсифицируйте ваши инвестиции в ПАММ (по возможности)

Тут мы должны обсудить еще раз вопрос портфельного инвестирования, который также затрагивался в этой книге не один раз. Если говорить коротко и понятно, портфельное инвестирование в ПАММ сводится к пословице «Не храните все яйца в одной корзине».

Если вам позволяют средства, дробите их и пробуйте разных трейдеров для вложения. Более того, пробуйте разные сервисы, к примеру, ищите варианты, как максимально разнообразить ваш вклад таким образом, чтобы доход был максимален при минимальных рисках.

Это достаточно сложный процесс. Но никто и не обещал, что зарабатывать на Форекс будет просто и легко. Экспериментируйте.

5. Не забывайте о рисках

В любом варианте торговли и инвестициях на финансовых рынках нельзя ни на минуту забывать о рисках. Пожалуй, это относится ко всем четырем пунктам, описанным выше, и к пяти, размещенным ниже. Если не углубляться в философию, то ПАММ инвестору надо решить заранее согласно своей стратегии и амбициям, как сильно он хочет рисковать.

Не забывая, что потерять можно абсолютно все, но с разной скоростью, ему нужно решить, какой процент прибыли он готов вложить в рисковую торговлю, что должно быть сохранено с небольшим заработком, а что потерять не хотелось бы в принципе.

Какой-то стандартной пропорции нет, все зависит от пожелания инвестора. Возможен вариант стратегии 25\50\25 – 25% депозита на суперприбыльные стратегии, 50% – на консервативные, 25% – на долгосрочные, стабильные. Иногда 10% из 50 отделяется на что-то совершенно новое, что привлекло внимание. Но этот совет, конечно, годен в тех случаях, когда сумма инвестирования позволяет ее дробить.

Более менее устойчивые показатели у такой модели: 50% инвестируем в консервативные счета, 30-35% - в среднерисковые, 15-20% - в агрессивные. Если принято решение о постепенном увеличении лимита потерь, то дополнительные средства можно инвестировать в какие-то интересные идеи.

6. Составьте вашу стратегию инвестирования

Стратегия инвестирования в ПАММ – это понимание того, какая система нам нужна для портфеля и когда необходимо выйти из паев в случае просадки.

В целом, стратегия инвестирования – это тот же Money Management, который используется трейдерами на форекс или фондовом рынке. В данном случае акции были бы даже более близким примером.

Фактически вам надо знать, куда вложить, сколько держать, когда забрать прибыль, когда уйти с убытком, не нарушая общего баланса портфеля. Это важно!

7. Выводите прибыль

Обязательно выводите прибыль! Иногда трейдеры и инвесторы сильно увлекаются набором капитала, совершенно не выводя прибыль. В конечном итоге это чревато тем, что вы потеряете не только заработанное, но и начальный депозит. А это неприятно вдвойне.

Не один и не два раза в нашей команде случались такие проколы, когда увлекающийся трейдер так хочет получить из 500\$ сразу 10 000\$, что наращивает объемы за счет прибыли, не выводя, и все теряет на откате. С одной стороны, кажется, что потерял 500\$ и всего. Но с другой, если прибыль уже была 5000\$, то потеря составляет 5500\$, и не надо себя обманывать!

Мы рекомендуем вывести весь начальный депозит сразу после получения 100% прибыли. После вы уже можете торговать так, как вам нравится. Но стартовую сумму лучше забрать. Это сильно снизит ваше психологическое давление и поможет лучше принимать решения.

8. Если что-то идет не так, вносите изменения смело

Вы инвестировали в ПАММ, от которого ждете 10% прибыли в месяц. Но вдруг за один день трейдер сделал 15%. Чувство радости и удивления окрыляет, да? Срочно посмотрите, как так получилось.

Не изменил ли доверительный управляющий стратегию или рискованные настройки? Не вышел ли он за рамки своего традиционного Money Management? Если процент получился на фоне удачного торгового решения, прекрасно. Можно только порадоваться. Но если это выход из системы, сразу же забирайте свои инвестиции.

Доверять стоит только тому, кто в среднем торгует одинаково. Любые выходы из системы – это форс-мажор, который чаще всего в итоге будет минусом. Не рискуйте.

С убытками все проще. Там вы и сами поймете, что пора забирать деньги.

9. Имейте цели для прибыли и убытка

В пункте 6 мы уже коснулись этого вопроса, а 8 продолжили. Смысл ограничения прибыли и убытка в ПАММ очень простой – **не ждите от управляющего трейдера чего-то сверхъестественного**. Запланировали получить у него прибыль в размере 10% в месяц? Получили его? Отлично. Теперь подумайте о том, не остановить ли инвестиции до следующего периода.

Конечно, если ваш управляющий просто удачно поймал тренд, то отказываться от его услуг не стоит. Но если торговля шла разнонаправленно, и 10% набрались и, как говорится, слава Богу, не рискуйте лишний раз. Понаблюдайте издали.

10. Инвестируйте то, что можете потерять

Золотое правило, о котором говорят все и всегда. Инвестируйте в ПАММ только свободные средства! Всегда! Почему? Чтобы спать спокойно.

При расчете суммы для инвестиции самое лучшее – это ориентироваться на максимальную просадку: инвестируйте лимит потерь, рассчитывая его так, чтобы он был потерян при превышении максимальной просадки счета. Это простое правило убережет вас от чрезмерного стресса и сюрпризов вроде превышения заявленной просадки, вплоть до полной потери счета.

Бывают случаи, когда некоторые управляющие декларируют максимальную просадку, при которой торговля будет остановлена, однако из года в год происходят громкие сливы под ноль. Лучшая защита от таких сюрпризов – инвестирование лимита потерь.

Хотите инвестировать 5000\$, но готовы потерять только 500\$, инвестируйте ТОЛЬКО 500\$.



Практика

Составляем свой ПАММ портфель



10 глав мы очень подробно обсуждали, что такое ПАММ счета, как с ними работать и как их анализировать. Информации было достаточно, чтобы вдохновиться и попробовать построить свой портфель инвестора на основе полученной информации, и посмотреть, как усвоен материал.

К сожалению, в рамках книги невозможно провести полноценный эксперимент по тестированию ПАММ счетов, однако можно привести живой пример, который не сложно повторить и самостоятельно скорректировать, при необходимости.

Итак, нам дано 1000\$ и возможность инвестировать в любого трейдера из всех доступных рейтингов.

Первым делом, надо определить, какие средства мы оставляем на малорисковых управляющих рейтинга «А», а на какие будем рисковать больше. Традиционно 20% мы отдаем на риски, поэтому 800\$ будем вкладывать в трейдеров самого верхнего уровня и 200\$ в другие ПАММ счета.

Рейтинг «А»

Ни для кого не секрет, что журнал Фортрейдер славится своими программистами. Поэтому ПАММ счета мы обычно выбираем примерно также, как если бы это был торговый робот. На что мы смотрим в первую очередь:

1. График прибыли \ доходность;
2. Максимальная просадка;
3. Количество инвестиций;
4. Срок торговли.

Но так как это все же ПАММ, добавим в набор наличие стоп-приказов и отсутствие в торговом процессе в большом объеме экзотических валютных пар.

Название	График доходности	Inc/Age	F(m), USD	F(mv), USD	Prof. %		max(DD), %	a(Prof(Y)/max(DD))	Pfee, %	Mn (ПАММ/МАМ), USD	Мониторинг	Приним инвестиций
					Счет	Инвестор						
LuckyPound / Polar		22.02.2016 2г. 11м. 18д.	15 810 \$	12 965 \$	61,42	47,65	11,27	1,55	12,00	10/5 000 \$	перейти	✓
Frame		22.02.2016 2г. 11м. 18д.	12 719 \$	27 589 \$	78,50	61,30	25,49	0,84	12,00	10/10 000 \$	перейти	✓
ProfitLine		23.07.2016 2г. 6м. 18д.	3 694 \$	21 284 \$	24,64	17,97	13,22	0,68	12,00	10/1 000 \$	-	✓
Celdic		22.02.2016 2г. 11м. 18д.	5 646 \$	21 853 \$	34,29	25,98	18,09	0,58	12,00	10/5 000 \$	-	✓
Sofandr		20.02.2016 2г. 11м. 19д.	4 665 \$	13 094 \$	5,72	2,65	16,16	0,12	12,00	10/5 000 \$	перейти	✓
Asmodeux		28.02.2016 2г. 11м. 12д.	3 853 \$	7 093 \$	-15,53	-19,14	34,83	-0,17	12,00	10/5 000 \$	-	✓
MultiTrend		13.06.2017 1г. 7м. 28д.	9 781 \$	9 541 \$	2,54	1,62	3,43	0,44	12,00	10/5 000 \$	-	✓
DIMtrade / SmartQuant		21.06.2017 1г. 7м. 20д.	4 746 \$	18 299 \$	-3,04	-3,76	10,18	-0,18	12,00	10/2 000 \$	-	✓
Clever		23.02.2018 11м. 17д.	8 452 \$	3 927 \$	-15,18	-15,23	18,58	-0,84	12,00	10/5 000 \$	-	✓
Alfa		22.02.2016 2г. 11м. 18д.	4 625 \$	13 156 \$	25,55	17,86	15,98	0,50	12,00	10/3 000 \$	перейти	✓
Naragot		20.02.2018 11м. 20д.	5 416 \$	4 900 \$	-5,35	-6,58	17,67	-0,31	12,00	10/3 000 \$	-	✓
Mercurius		03.11.2016 2г. 3м. 7д.	8 993 \$	3 340 \$	3,13	-2,18	23,95	0,06	12,00	10/3 000 \$	-	✓
Barracuda / Marcus		02.06.2017 1г. 8м. 9д.	6 322 \$	4 994 \$	14,86	4,73	34,74	0,25	12,00	10/5 000 \$	-	✓

Рис. 16. Текущий рейтинг А.

Так как ПАММ площадка компании ICE FX предлагает быстрый просмотр графиков прибыльности трейдеров сразу в общем рейтинге, то по статистике мы обращаем внимание на рейтинги, подчеркнутые красной линией. Почему? Они достаточно долгие, график в общей прибыли, торговля без сильных рывков. Кроме того, объем собственных и чужих инвестиций очень приличный и показатель прибыльности более или равен 0,5.

У нас 800\$. Можно было бы поделить их поровну на всех, но мы, пожалуй, выделим два, которым отдадим предпочтение.

1 счет – лидер рейтинга LuckyPound / Polar

Кроме того, что это лидер рейтинга, нам очень импонирует его график доходности, плавно растущий вверх, без сильных просадок, с периодами стагнации. Это значит, что в моменты, когда рынок не идет по стратегии, убытка не накапливается.



Рис. 17. График доходности счета Polar.

Также максимальная просадка 11,27% - это отличный риск, который нам подходит. Инструменты используются основные, без экзотики. Доходность средняя, на долгосрок. Торговля происходит внутри дня, с периодом удержания сделки в среднем 12-24 часа, значит, нет пересидки.

2680308	30.01.2019 22:00	01.02.2019 21:30	● AUDUSD	BUY	0,17	0,72670	0,72520	1 день	-15,0	-0,19
2679383	30.01.2019 21:30	31.01.2019 10:15	● AUDUSD	BUY	0,17	0,72511	0,72744	12ч. 45м.	23,3	0,25
2678202	30.01.2019 21:15	31.01.2019 7:46	● AUDUSD	BUY	0,17	0,72481	0,72696	10ч. 31м.	21,5	0,23
2625777	09.01.2019 17:00	10.01.2019 5:30	● EURUSD	BUY	0,26	1,15254	1,15631	12ч. 30м.	37,8	0,59
2627347	09.01.2019 17:30	10.01.2019 2:00	● EURUSD	BUY	0,34	1,15307	1,15538	8ч. 30м.	23,1	0,43
2625828	09.01.2019 17:00	09.01.2019 21:00	● EURUSD	BUY	0,40	1,15254	1,15486	4ч. 0м.	23,2	0,61
2626678	09.01.2019 17:15	09.01.2019 17:52	● EURUSD	BUY	0,34	1,15386	1,15122	37м. 44с.	-26,5	-0,63
2626684	09.01.2019 17:15	09.01.2019 17:52	● EURUSD	BUY	0,23	1,15387	1,15122	37м. 44с.	-26,5	-0,43
2577699	19.12.2018 22:15	20.12.2018 5:15	● AUDUSD	SELL	0,25	0,71153	0,71027	7ч. 0м.	12,7	0,21
2577921	19.12.2018 22:30	20.12.2018 3:02	● AUDUSD	SELL	0,25	0,70968	0,71272	4ч. 32м.	-30,4	-0,52
2577121	19.12.2018 22:00	19.12.2018 22:06	● AUDUSD	SELL	0,25	0,71140	0,70886	6м. 58с.	25,3	0,42
2513462	28.11.2018 20:15	29.11.2018 10:47	● GBPUSD	BUY	0,16	1,28295	1,27821	14ч. 32м.	-47,4	-0,55

Рис. 18. Время жизни сделки.

На том же рисунке видно, что лоты приемлемые объему депозита. Кроме того, используются стоп-приказы и нет признаков Мартингейла, как заявлено в анкете управляющего.

Немного смущает, что входим на пике доходности. Но на приближенном графике видно, что последние несколько месяцев не были очень успешными – не мудрено, рынок только приходит в себя, поэтому идем на риск. В итоге счету Polar доверяем 300\$.

2 счет – Alfa

Да, ПАММ счет Alfa замыкает десятку лидеров, но нам нравится ход его графика прибыли, а также малый процент максимальной просадки – 15,98%. У этого счета чуть меньше инвестиций, как своих, так и доверенных, но, тем не менее, хороший показатель доходности за почти 3 года работы.



Рис. 19. График баланса счета Alfa.

Да, смущают резкие пики на рост и падение, что говорит о наращивании объемов, но сейчас падение составляет почти пограничную цифру от максимальной просадки, а значит, есть возможность попасть в профит. Доходность инвестора за весь период только 17%, торговля идет в основном лотом 0.01, поэтому мы воспользуемся возможностью площадки умножать сделки и вложимся на x2. ПАММ счету Alfa доверяем 200\$.

По материалам ForTrader.org при поддержке ICE FX

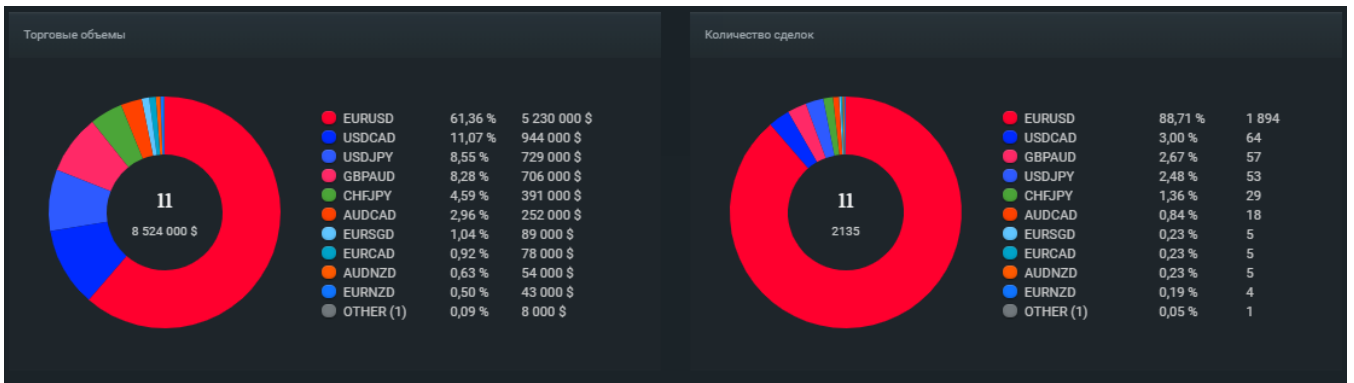


Рис. 20. Распределение торговли по активам.

2696265	05.02.2019 17:15	05.02.2019 20:10	EURUSD	SELL	0,02	1,14101	1,14179	2ч. 55м.	-7,8	-0,04
2696328	05.02.2019 17:20	05.02.2019 17:32	EURUSD	SELL	0,02	1,14059	1,14134	12м. 40с.	-7,4	-0,04
2679313	30.01.2019 21:30	31.01.2019 18:22	EURUSD	BUY	0,01	1,14725	1,14523	20ч. 51м.	-20,2	-0,06
2679241	30.01.2019 21:25	31.01.2019 18:11	EURUSD	BUY	0,01	1,14773	1,14573	20ч. 46м.	-20,1	-0,06
2679031	30.01.2019 21:20	31.01.2019 18:11	EURUSD	BUY	0,02	1,14769	1,14581	20ч. 51м.	-18,8	-0,11
2679620	30.01.2019 21:35	31.01.2019 18:10	EURUSD	BUY	0,01	1,14878	1,14637	20ч. 35м.	-24,1	-0,07
2680238	30.01.2019 21:55	31.01.2019 18:10	EURUSD	BUY	0,01	1,14891	1,14637	20ч. 15м.	-25,3	-0,07
2680645	30.01.2019 22:05	31.01.2019 18:10	EURUSD	BUY	0,01	1,14889	1,14637	20ч. 5м.	-25,1	-0,07
2680159	30.01.2019 21:50	31.01.2019 18:01	EURUSD	BUY	0,01	1,14954	1,14692	20ч. 11м.	-26,2	-0,07
2680280	30.01.2019 22:00	31.01.2019 18:01	EURUSD	BUY	0,01	1,14933	1,14693	20ч. 1м.	-23,9	-0,07
2679739	30.01.2019 21:40	31.01.2019 18:01	EURUSD	BUY	0,01	1,14931	1,14681	20ч. 21м.	-25,0	-0,07
2679922	30.01.2019 21:45	31.01.2019 12:34	EURUSD	BUY	0,01	1,14992	1,14740	14ч. 49м.	-25,3	-0,07

Рис. 21. Лотность и время жизни сделки.

Анкета

Тип торговой системы
Импульсная.

Торговые инструменты
EURUSD, USDCAD, GBPAUD, USDJPY, CHFJPY, AUDCAD, EURSGD, EURCAD, AUDNZD, EURNZD

Ручная торговля / АТС
Автоматическая

Приемы по увеличению риска

Нет

Фиксированные уровни SL

Да

Рис. 22. Риски ПАММ счета Alfa.

Оставшиеся счета: Frame, ProfitLine и Celdic

Напомним, что эти ПАММ счета мы выбирали в основном по торговому графику. Не смотря на то, что они значительно выше в рейтинге, чем счет Alfa, у них есть ряд недостатков, которые не позволяют нам выделить их.

Счет Frame находится на втором месте с очень хорошей прибыльностью – 78,5%, которая выше, чем у других. Однако смущает максимальная просадка в 25% - для нас это слишком много. Кроме того, отсутствует фиксированный стоп-лосс. Конечно, это может значить, что используется динамический стоп или он привязан к индикатору, а может и нет. Кроме того, у управляющего процент убыточных сделок больше, чем прибыльных, а валютных пар используется очень много. Не совсем комфортная стратегия для нас, поэтому даем в управление 100\$.

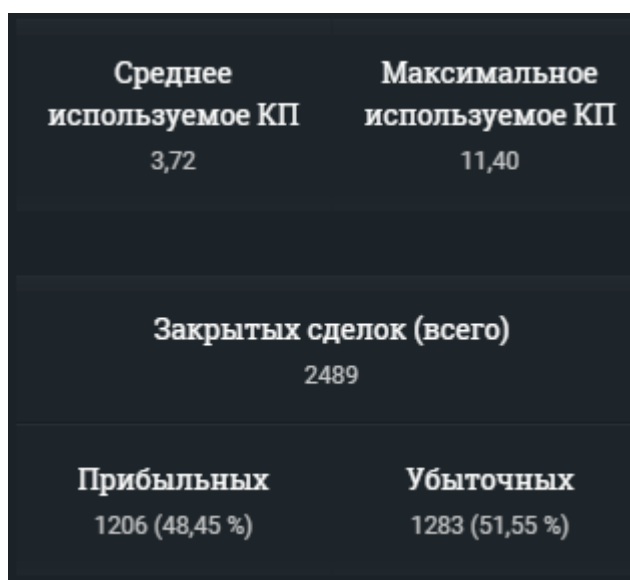


Рис. 23. Количество прибыльных и убыточных сделок счета Frame.

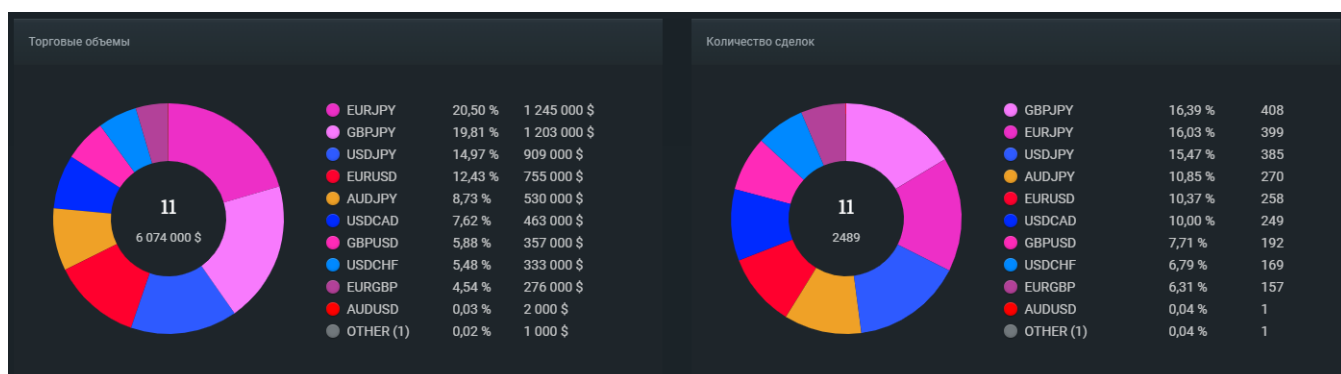


Рис. 24. Используемые валютные пары.

Счет ProfitLine также имеет хорошую прибыль и показатели по суммам в управлении, однако трейдер в просадке последние полгода, и не торгует довольно долго. Надо сказать, что ПАММ счет торгуется только евро и с фиксированными стоп-приказами. Это очень привлекательно. За счетом надо наблюдать. Можно было бы инвестировать и больше, но в момент, когда трейдер начнет выходить из тильта. Наша инвестиция – 100\$.



Рис. 25. График торговли счета ProfitLine.

Анкета

Тип торговой системы
Трендовая

Торговые инструменты
EURUSD

Ручная торговля / АТС
Автоматическая

Приемы по увеличению риска нет	Фиксированные уровни SL Да
------------------------------------------	--------------------------------------

Рис. 26. Торговая стратегия управляющего.

По счету Celdic похожая ситуация – долгий простой в нуле. Вообще, это неплохой повод вложиться, однако подождем, когда торговля немного нормализуется, чтобы добавить активов. У трейдера автоматическая стратегия с большим количеством инструментов, что неплохо для нашего общего портфеля. Лучше всего складывается торговля по парам с сырьевыми валютами. Этому счету также даем 100\$.

2701551	06.02.2019 23:50	07.02.2019 6:21	● NZDUSD	SELL	0,04	0,67716	0,67475	6ч. 31м.	24,0	0,21
2701618	06.02.2019 23:55	07.02.2019 6:21	● NZDUSD	SELL	0,04	0,67773	0,67480	6ч. 26м.	29,3	0,25
2701701	07.02.2019 0:05	07.02.2019 6:16	● NZDUSD	SELL	0,04	0,67750	0,67505	6ч. 11м.	24,5	0,21
2697352	06.02.2019 3:35	06.02.2019 9:30	● GBPAUD	BUY	0,04	1,80096	1,81105	5ч. 55м.	100,9	0,63
2697481	06.02.2019 3:45	06.02.2019 9:30	● GBPAUD	BUY	0,04	1,80480	1,81117	5ч. 45м.	63,8	0,39
2697422	06.02.2019 3:40	06.02.2019 9:30	● GBPAUD	BUY	0,04	1,80303	1,81123	5ч. 50м.	82,0	0,51

Рис. 27. Торговые ордера по счету Celdic.



Рис. 28. Рабочий график прибыли ПАММа Celdic.

Итак, мы вложили наши менее рискованные средства в 800\$ в 5 ПАММ-счетов Рейтинга «А». Теперь займемся 200\$ для рискованных активов.

Инвестиции в рисковые ПАММ-счета

Ну какой рисковый депозит без Мартингейла? Один такой счет все же нужно иметь в арсенале. Самым симпатичным показался ПАММ merk из рейтинга «B». По графику видно, что это на 100% торговля с пересиживанием и умножением капитала, но трейдер доверяет своему роботу 11 000\$, поэтому вряд ли так легко его сольет. Да и максимальная просадка не выходила за рамки 20%, что редко бывает для такого рода советников. Дадим этому ПАММу 100\$.



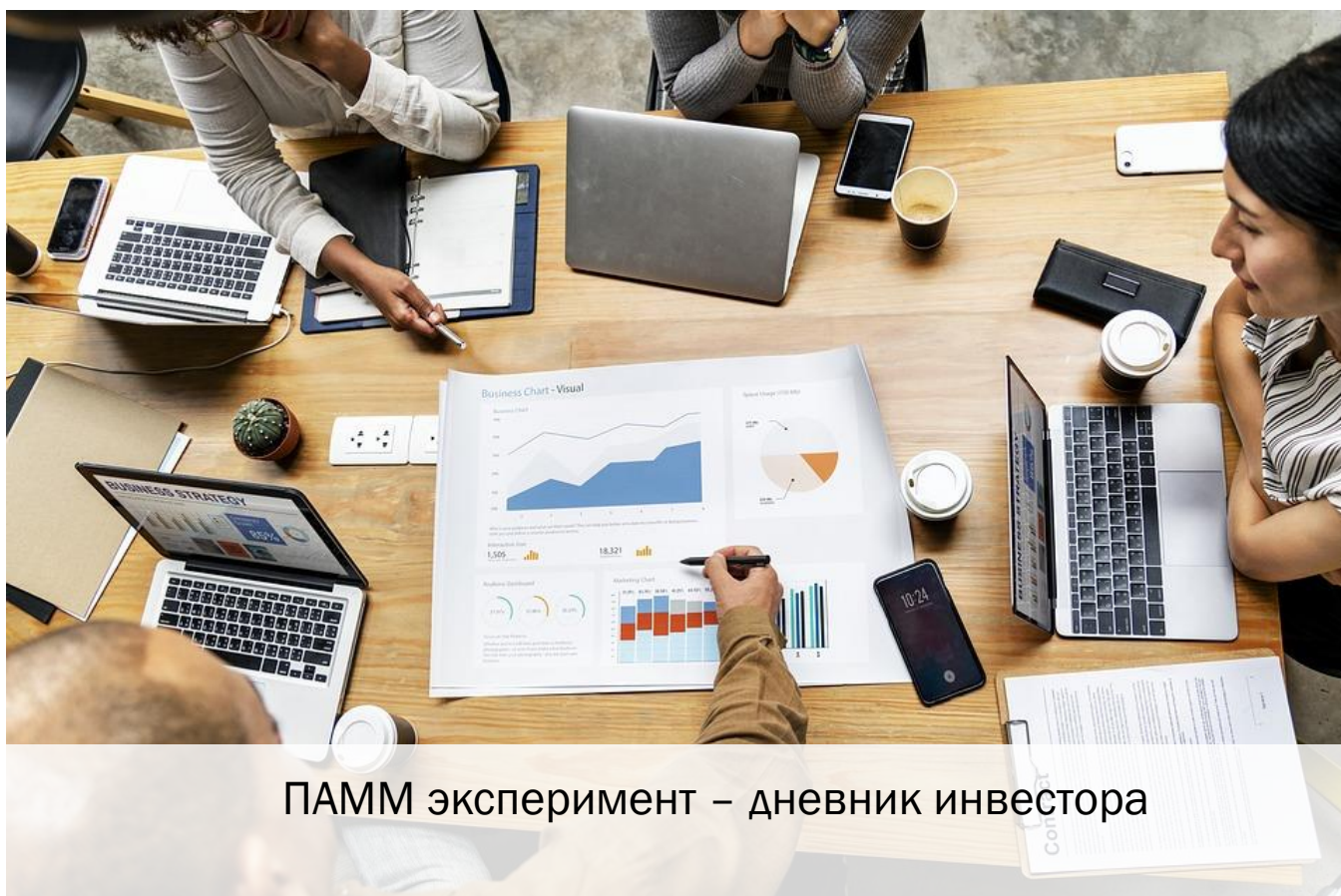
Рис. 29. Статистика счета Merk.

Удивительно, но оказалось, что оставшиеся 100\$ вложить больше не в кого. Не смотря на то, что мы заложили их в рисковые, и выбор управляющих довольно большой, найти подходящих управляющих не получилось – так или иначе что-то не устраивало. В рабочем режиме это значило бы, что мы оставляем эти деньги до появления кого-то нового или для доливки по особо удачным счетам спустя время.

Это отличный пример того, что не стоит спешить, раскладывать весь капитал, во что бы то ни стало, сильно рисковать. Деньги любят счет и статистику. А умный инвестор ищет, где выгоднее сегодня.

Как вариант также, можно рассмотреть инвестиции в мультипликатор x5,x6 в кого-либо из выбранных трейдеров рейтинга А, например в Polar. Счет находится в просадке, макс инвесторская доходность за все время +500%. Соотношение прибыли к максимальному ДД - >2. Почему бы не выделить небольшой процент на сверхрисковый счет?

Надеемся, что наш пример по инвестициям в ПАММ счета был для вас полезен. Мы будем наблюдать за экспериментом и озвучивать результаты [на форуме](#). Если вам была интересна книга, пожалуйста, включайтесь в обсуждение.



Автокоррекция объемов позиций

Минимизирует расхождение показателей работы счетов управляющего и инвесторов.

Система риск-менеджмента

Обеспечивает инвестору ограничение потерь и возможность прогнозирования рисков.

Мультипликация

Предоставляет выбор степени агрессивности УС.

- Предоставляет возможность инвестирования меньшего капитала для получения тех же результатов в абсолютном выражении и снижения неторговых рисков.
- Упрощает расчет рисков и позволяет создавать более разнообразные портфели счетов.

Система рейтингов

Упрощает выбор УС и минимизирует вероятность ошибки выбора и, как следствие, возможные потери.

УЗНАТЬ БОЛЬШЕ

