

Методичка по ПАММ-счетам

В ней есть все что Вы хотели знать о ПАММах, но боялись спросить



Автор: Рыжавин Сергей и Жуков Александр

Анализ ПАММ-счетов:

Анализ ПАММ-счетов должен начинаться с выбора ПАММов, которые мы собираемся анализировать. Отсеять лучшие ПАММы можно с помощью помощника в рейтинге ПАММ-счетов:

Альпари предлагает услуги интернет-трейдинга на рынке Forex с 1998 года

Русский RU

Условия ПАММ-счетов

Рейтинг ПАММ-счетов

Открыть ПАММ-счет

Форум для Инвесторов и Управляющих

Справка ПАММ-счет

Регулируется КРОУФР

Комиссия по Регулированию Отношений Участников Финансовых Рынков

Зарегистрировано:

- Счетов трейдеров: 253763
- Счетов инвесторов: 68942
- ПАММ-счетов: 7198
- Счетов Systematic: 3806
- Счетов Zulutrade: 5710
- Партнерских счетов: 9514

«Золотые счета»:

Для тех, кто знает цену золота!

Alpari Projects™

О компании Контакты В вашем городе Начать торговлю MetaTrader Акции Форум Личный Кабинет / Зарегистрироваться

Торговля с Альпари Доверительное управление Партнерские программы Обучение Forex Аналитика Forex & CFD Конкурс трейдеров Справка Forex

Рейтинг ПАММ-счетов

нажмите на эту кнопку

Расширенный поиск Помощник Ссылка на рейтинг Справка

ПАММ-счет:

- ☐ можно инвестировать
- ☐ с просмотром Средств

Избранное:

Показать

Мой поиск

best

Отображать в результатах поиска:

- ☒ Порядковый номер
- ☐ Рейтинг
- ☒ ПАММ-счет
- ☒ Возраст
- ☐ Тип ПАММ-счета
- ☐ Валюта ПАММ-счета
- ☒ Капитал Управляющего
- ☐ Минимальный ввод
- ☒ Дневной Прирост
- ☐ Цена пая

Доходность

- ☐ За последний месяц
- ☐ За последние 3 месяца
- ☐ За последние 6 месяцев
- ☐ За последний год
- ☒ За все время

Sharpe ratio

Волатильность

Максимальная просадка

Максимальная прибыль

Фактор восстановления

Сохранить результат как: основной или добавить в «Мой поиск» Сбросить настройки

Доходность, 1 мес. Доходность, 3 мес. Доходность, 6 мес. Доходность, 1 год Средства в управлении Капитал Управляющего Популярные ПАММ-счета Полный список

В рейтинге участвуют Публичные ПАММ-счета, соответствующие следующим условиям: [Скрыть]

В списке отображаются все Публичные ПАММ-счета.

ПАММ-счета упорядочены по доходности за все время существования.

Всего: 912 Показывать по: 50 [1] 2 3 ... 18 19

№	Название ПАММ-счета	Возраст	Капитал Управляющего	Дн. прир.	Доходность
1	Expensivebuyer:125810(...	553 дн.	10000 USD	-1.88 %	4,663.58 %
★ 2	Invincible_trader:49771	753 дн.	2500 EUR	-0.10 %	2,619.96 %
★ 3	M2001:184087	386 дн.	2000 EUR	0.00 %	1,829.14 %

Следующий шаг:

Рейтинг ПАММ-счетов после открытия полного списка ПАММ-счетов, нажмите эту кнопку

Расширенный поиск

Задайте параметры ПАММ-счета:

Доходность не менее: 40%

Создан не менее: 110 дней назад

Максимальная просадка не более: 100%

Валюта ПАММ-счета:
☒ USD ☒ EUR ☒ RUR

Сумма инвестиций:
 1000 USD

обязательно откройте "полный список" ПАММ-счетов до того, как нажмете "найти подходящие ПАММ-счета". Это необходимо для того, чтобы Вы увидели в результатах поиска все подходящие под наши условия ПАММ-счета, даже те, у которых нет 3000\$ капитала управляющего

Доходность, 1 мес. | Доходность, 3 мес. | Доходность, 6 мес. | Доходность, 1 год | Средства в управлении | Капитал Управляющего | Популярные ПАММ-счета |

В рейтинге участвуют Публичные ПАММ-счета, соответствующие следующим условиям:

• В списке отображаются все Публичные ПАММ-счета.
 ПАММ-счета упорядочены по доходности за все время существования.

Всего: 912 Показывать по: 50 [1] 2 3 ... 18 19

№	Название ПАММ-счета	Возраст	Капитал Управляющего	Дн. прир.	Доходность
1	Expensivebuyer125010(...)	553 дн.	10000 USD	-1.00 %	4,060.50 %
2	Invincible_trader49//1	386 дн.	2500 EUR	-0.10 %	2,619.96 %
3	M2001:184087	748 дн.	2000 EUR	0.00 %	1,829.14 %
4	nck2008:74774	224 дн.	5000 USD	-0.03 %	1,828.76 %
5	20092010:198339	344 дн.	5000 USD	0.00 %	1,737.48 %
6	600197172(MT-TECH)				

После того, как мы нажали эту кнопку, из 912 активных ПАММ-счетов остался только 91 ПАММ-счет.

Рейтинг ПАММ-счетов

Расширенный поиск

Задайте параметры ПАММ-счета:

Доходность не менее: 40%

Создан не менее: 110 дней назад

Максимальная просадка не более: 100%

Валюта ПАММ-счета:
☒ USD ☒ EUR ☒ RUR

Сумма инвестиций:
 1000 USD

Доходность, 1 мес. | Доходность, 3 мес. | Доходность, 6 мес. | Доходность, 1 год | Средства в управлении | Капитал Управляющего | Популярные ПАММ-счета |

В рейтинге участвуют Публичные ПАММ-счета, соответствующие следующим условиям:

• В списке отображаются все Публичные ПАММ-счета.
 ПАММ-счета упорядочены по доходности за все время существования.

Всего: 91 Показывать по: 50 [1] 2

Из этих 91 ПАММ-счетов можно отобрать примерно 20-25, которые могут быть Вам интересны. Делать это стоит по следующему трехшаговому алгоритму, который я считаю оптимальным:

- 1) **Анализ графика доходности** (комфортен ли он для Вас, смогли бы Вы пережить его просадки: как их величину, так и продолжительность. Устраивает ли Вас то, как он получал эту прибыль. Как часто он торгует и тд.)

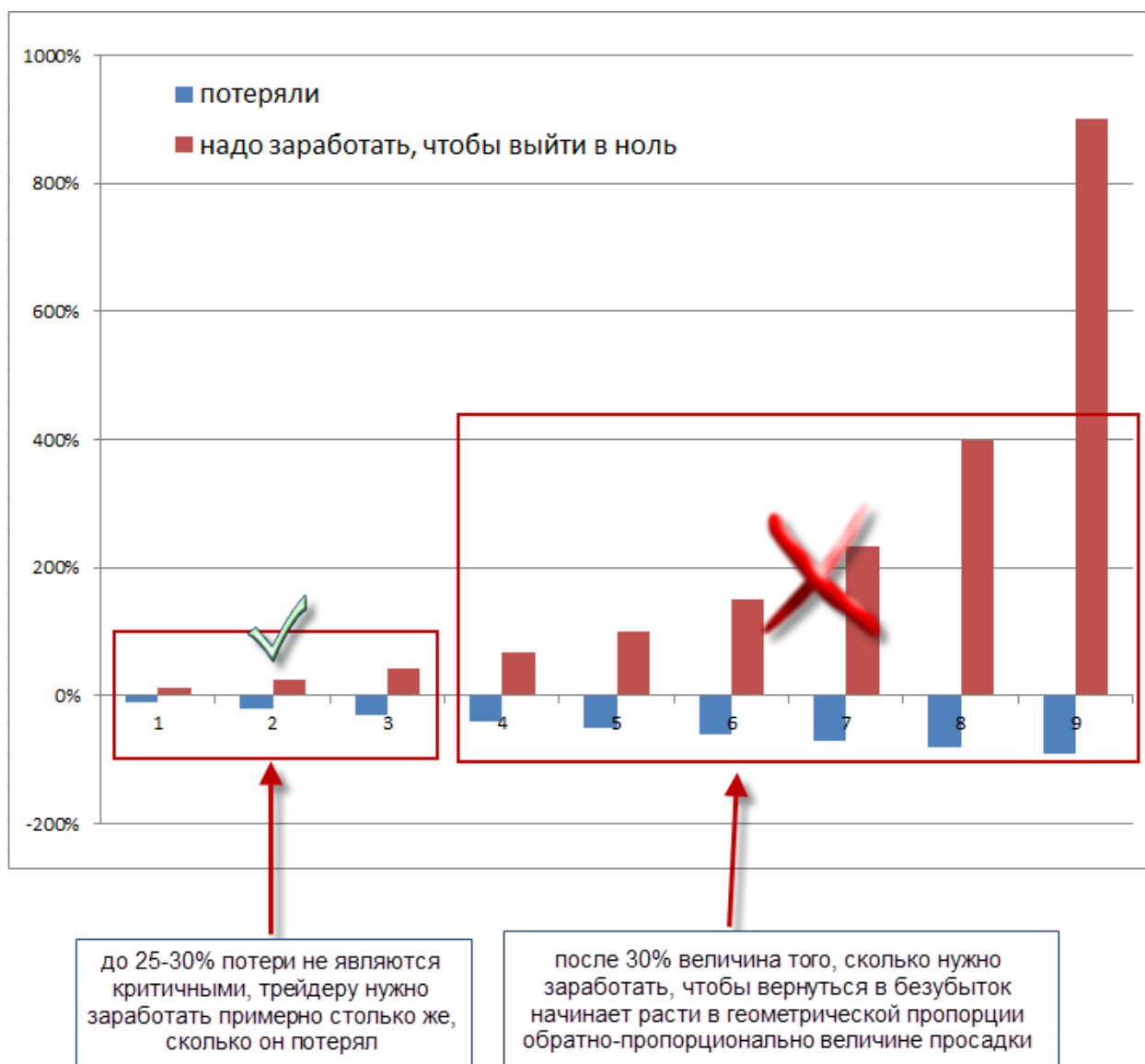
Также важно понимать 4 момента:

- То, что трейдер торгует долгий промежуток времени (от 5 месяцев и более) говорит нам о том, что он дисциплинирован и, скорее всего, он продолжит торговать точно также, как делал это весь предыдущий период (т.е. будет контролировать риски, не будет хаотично менять размер позиции, прыгать с инструмента на инструмент и тд. В общем, он не будет учиться торговать на ваших деньгах).
- То, что трейдер делает деньги в последние 2-3 месяца говорит нам о том, что он в гармонии с рынком здесь и сейчас. Т.е. он может зарабатывать именно при текущих рыночных условиях, и его система работает нормально.
- То, что трейдер успешно зарабатывал деньги на протяжении года, а последние 4 месяца теряет деньги говорит нам о том, что его система перестала работать.
- Если трейдер зарабатывал и стабильно торговал долгое время в плюс когда-то давно, говорит нам только о том, что он когда-то давно торговал в плюс. Если сейчас он не зарабатывает и график доходности не растет, лучше не брать в расчет его прошлые успехи, так как Вы на них уже ничего не заработаете. На росте в прошлом заработали только инвесторы, которые успели когда-то давно инвестировать в этого управляющего.

Резюме: Важно, чтобы трейдер долгое время торговал примерно одинаково, но самое главное, чтобы он зарабатывал именно в последние 2-3 месяца.

2) **Анализ графика загрузки депозита** (это объективный показатель рискованности счета, т.е. он отражает размер торгуемого лота к объему средств на счете. Чем выше загрузка, тем «дороже» стоит 1 пункт в сделке. Т.е. если загрузка депозита слишком высокая, то даже короткая череда убыточных сделок может повлечь за собой серьезную просадку, а это опасно по двум причинам:

- во-первых, при сильных просадках теряется покупательная способность и выходить из них приходится меньшими лотами и уже дольше по времени** (т.е. к примеру, если вы теряли деньги 3 лотами, то возвращаться будете только двумя или одним)
- во-вторых, если Вы потеряли 30%, то, чтобы вернуться «в ноль», Вам нужно сделать уже 42%. Если Вы потеряли 50%, то для возвращения в ноль нужно сделать прибыль в 100%. При просадке в 66% нужно 200%.**



- с. **В-третьих, психологический комфорт.** Зная последствия предыдущих двух причин, есть соблазн «отыгаться», и тогда с «зарабатыванием» денег торговля перестает иметь что-то общее - она становится больше похожа на игру. Зная, что нужно сделать 100% для выхода в ноль, есть 2 выхода: 7 месяцев делать по 10%, или увеличить размер позиции до максимума и за 100 пунктов сделать 100% и вернуть все потери практически за 1-2-3-4 часа. **Некоторые готовы рискнуть всем, т.к. не у всех есть достаточный запас наличных средств для того, чтобы не снижая уровень жизни прожить 7 месяцев без получения вознаграждения от инвестора.**

Для анализа «на глаз» можно использовать следующие соотношения: при загрузке депозита в 100% трейдер потеряет все деньги при движении рынка против него на 100п. При загрузке депозита в 50%, трейдер теряет все деньги при движении рынка против него на 200п. При 30% - 300п, при 10% - 1000п, при 5% - 2000п.

Т.е. трейдеры, которые торгуют с загрузкой депозита в 5-20% имеют возможность хорошо заработать, но при этом могут выдержать значительное

количество убыточных сделок подряд без значительных негативных последствий для счета.

- 3) **Анализ «адекватности» управляющего по тому, что он пишет на форуме.** (если управляющий оговаривает «минимальный уровень доходности», декларирует 20-50% прибыли в месяц и считает это «нормальным» или что-то еще – это говорит нам о том, что он слабо представляет себе процесс заработка на рынке, т.к. **ни один из успешных трейдеров НЕ гарантирует ничего, т.к. осознает, что никаких гарантий того, что рынок даст ему заработать в следующем месяце «200пунктов/20%» или хотя бы 1% у него нет.**

Также интересно наблюдать насколько расходятся слова трейдера с его заявлениями, и насколько это плачевно может отразиться на счете инвестора. (если трейдер декларирует «нормальную» загрузку депозита в 10-20%, а торгует с загрузкой 20-30% и которая часто доходит до 60%, это значит, что **ХОЧЕТ** он торговать с загрузкой 10-20%, а **РЕАЛЬНО ТОРГУЕТ по-другому**. Значит, его слова не несут в себе никакого смысла, и если то, как ОН РЕАЛЬНО ТОРГУЕТ – это плохо, то лучше бы от него держаться подальше. Так как его слова/желания/мысли и так расходятся с делом, и то, что он делает – потенциально опасно для инвестора.

Интересный пример на тему адекватности заявлений трейдеров:

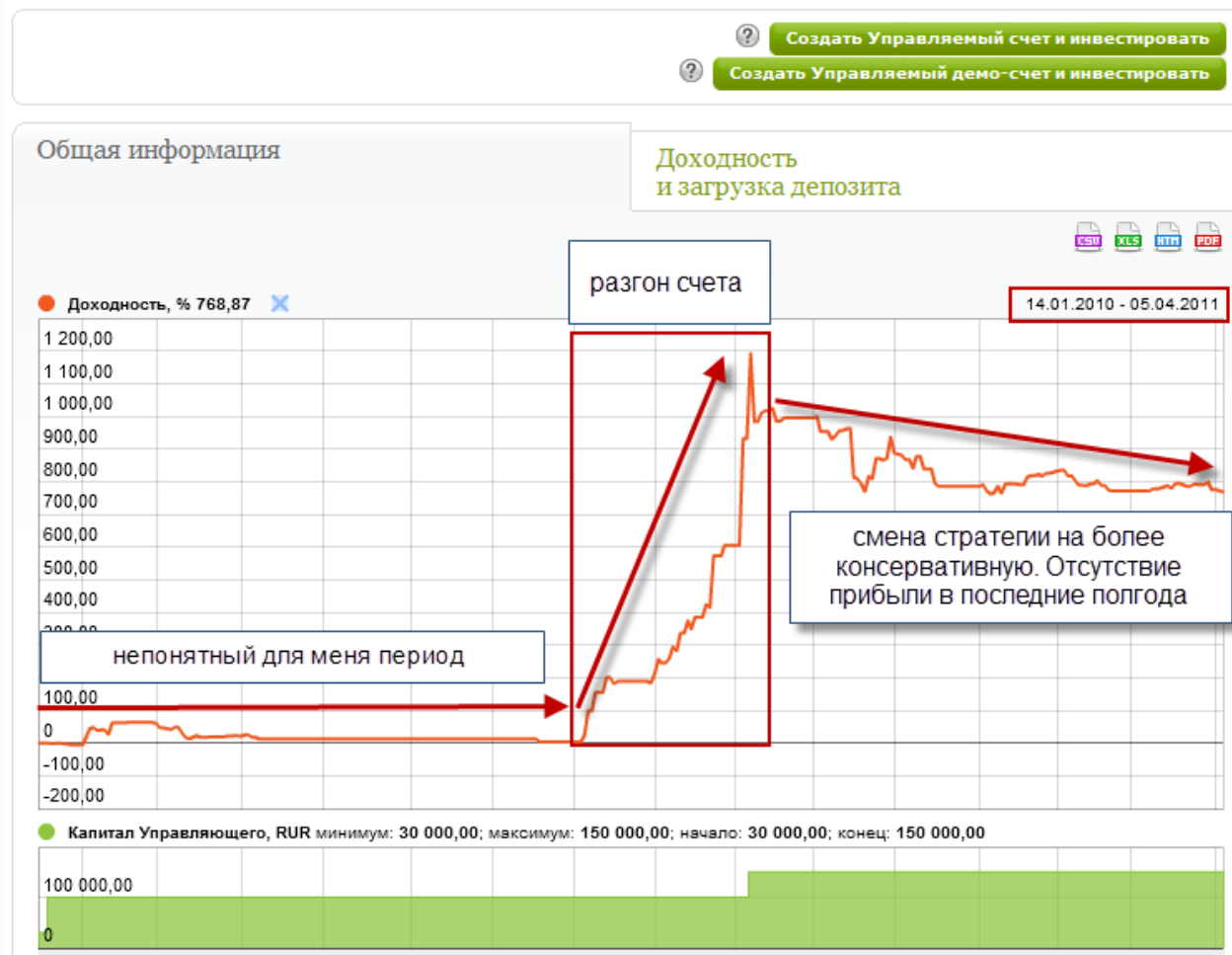
Анализ остальных показателей вторичен, но естественно, не хочется получить «банковскую доходность» в лучшем случае. Поэтому при составлении портфеля я учитываю еще 3 показателя:

- a. Прибыль за период
- b. Максимальная относительная просадка за период (как правило за всю историю счета, с тех пор, как управляющий торгует по своей стратегии, выбрасывая из рассмотрения лишь период «разгона» счета)
- c. Величина вознаграждения управляющего. (при очень большом вознаграждении, реинвестироваться будет лишь маленькая часть полученной прибыли. А это сильно повлияет на итоговую доходность, особенно на большом промежутке времени)

Интересные факты из анализа ПАММ-счетов, а также, некоторые термины, которые Вы можете встретить в обсуждениях на форуме:

1. Разгон счета – агрессивная торговля в начале на свои деньги с целью выбиться в топ20, а затем смена торговой стратегии на более консервативную:

ПАММ-счет CoolMan:159865(regular profit)



И этим страдают не только неприбыльные счета, но также вполне заслуженные лидеры этим занимались!

ПАММ-счет Invincible_trader:49771

[Создать Управляемый счет и инвестировать](#)[Создать Управляемый демо-счет и инвестировать](#)

Общая информация

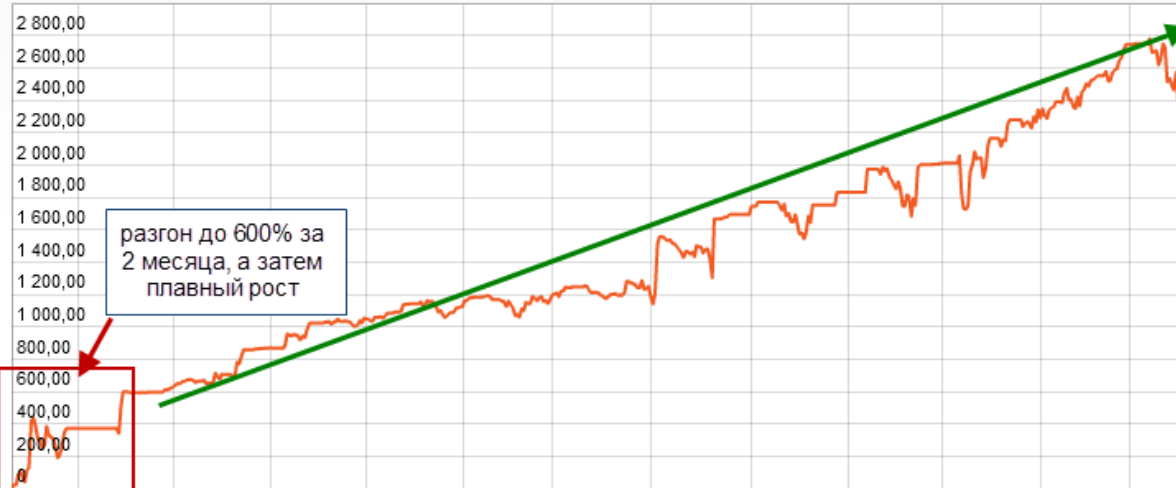
Доходность
и загрузка депозита

Средства
и распределение средств

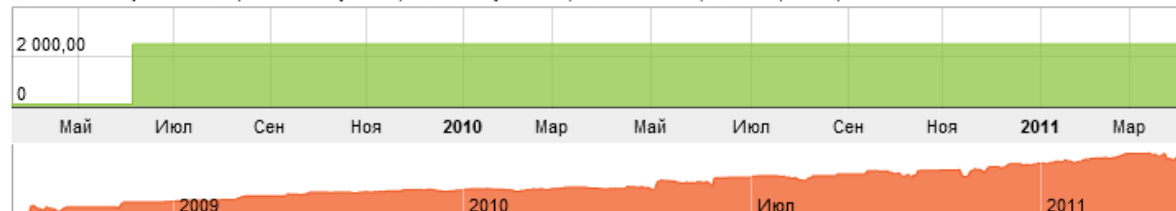
[CSV](#) [XLS](#) [HTML](#) [PDF](#)

● Доходность, % 2 778,87 ✕

20.03.2009 - 05.04.2011



● Капитал Управляющего, EUR минимум: 100,00; максимум: 2 500,00; начало: 100,00; конец: 2 500,00



Период: 20.03.2009 - 05.04.2011

Интервал: ☐ месяц ☐ 3 месяца ☐ 6 месяцев ☐ год ☒ все время

ПАММ-счет Invincible_trader:49771

Создать Управляемый счет и инвестировать

Создать Управляемый демо-счет и инвестировать

Общая информация

Доходность и загрузка депозита

Средства и распределение средств

CSV XLS HTML PDF

График Мониторинга доходности строится на основе цены пая.

Доходность = цена пая - 100.

График построен с помощью свечей. Каждая свеча отображает изменение доходности ПАММ-счета в течение торгового дня.

Свечной график загрузки депозита (маржи) показывает процентное соотношение средств, использованных под открытые позиции. Загрузка рассчитывается как отношение Залога к Средствам, умноженное на 100%.

Доходность, % open: 0; high: 2 822,01; low: -54,78; close: 2 772,64

20.03.2009 - 05.04.2011



Загрузка депозита, % open: 0; high: 309,59; low: 0; close: 12,01



повышенная загрузка депозита во
время разгона счета.

Это не плохо, просто управляющие делали это, чтобы быть заметными в рейтинге. Инвесторам же стоит знать, что такое возможно, и уметь отличать периоды разгона от нормальной торговли по скорости роста кривой доходности в первые периоды торговли и по загрузке депозита, чтобы не ожидать в следующие полгода +600%

Это график доходности и загрузки депозита Invincible Trader, но без разгона

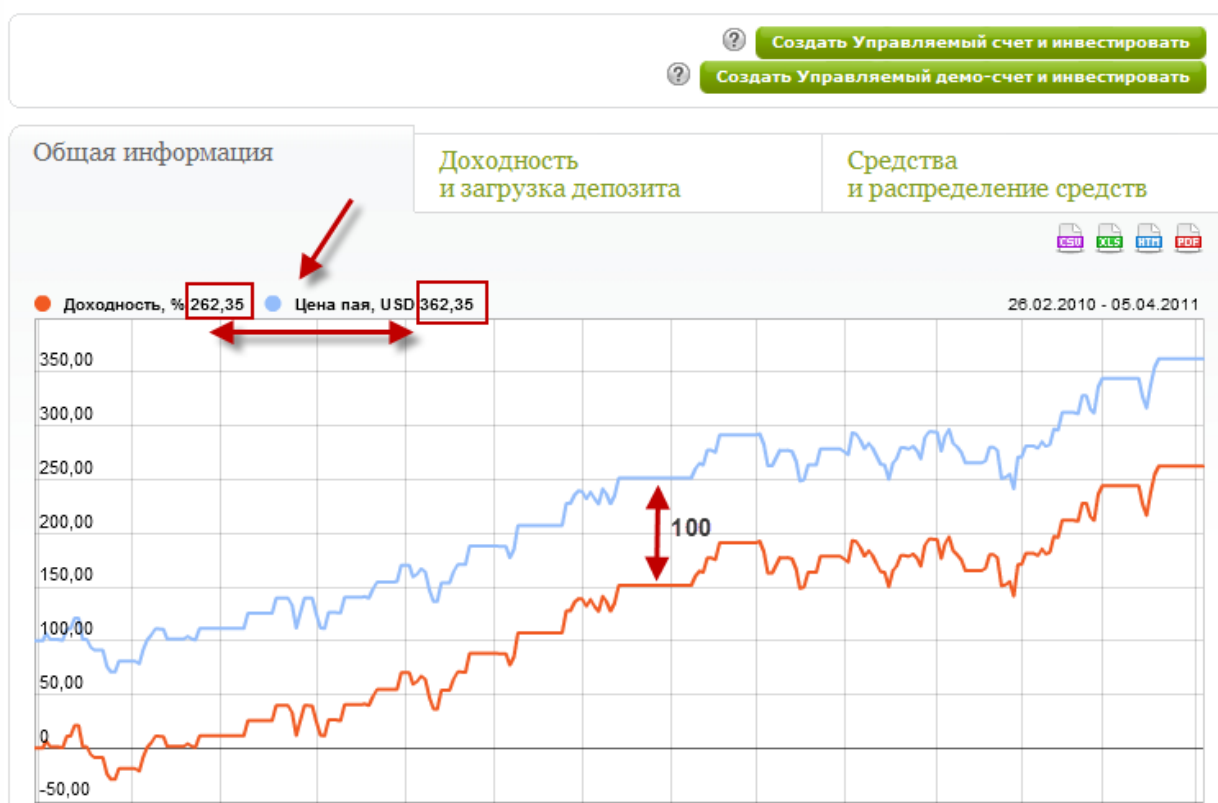


Формула для расчета доходности за любой период не с первого дня торговли:

$$\text{доходность} = \frac{\text{цена пая 2}}{\text{цена пая 1}} - 1 \times 100\%$$

где Цена Пая = доходность + 100.

ПАММ-счет Petrov_Ivan:172658(USD)



«Сага о Мартингейле»

Главные признаки:

1. Быстрые просадки и восстановления «галочками»
2. Большие внутридневные просадки с загрузкой депозита, возрастающей гораздо быстрее, чем падает график доходности (т.е. загрузка депозита растет не обратно-пропорционально падению счета, а быстрее, и ускоряется тем больше, чем ниже падает счет).

Где его искать:

- На графике доходности и загрузки депозита анализировать внутридневные просадки счета. Если есть значительные внутридневные просадки, но при этом, каждый день счет возвращался в прежнюю точку, значит мартин.
- Это может быть не мартин, а совпадение, если при этом загрузка депозита не росла быстрее падения счета.
- Если есть большие внутридневные просадки без сильного роста загрузки депозита, значит, трейдер просто пересиживает убытки. Это тоже не хорошо. Просадки больше 7% за день вообще не желательны (по-хорошему, больше 3%, но это скорее утопия).
- Для справки: если торгуется одна пара, то при загрузке депозита 30% - 3п движения цены дают 1% прибыли. Т.е. если при высоких загрузках трейдер не делает за день 10-15%, значит, его цели очень маленькие. Если ради 1-2% прибыли он рискует 20-40% депозита в 1 сделке, то его слив (будем называть вещи своими именами) – это дело времени.

Плохо ли то, что трейдер использует Мартингейл:

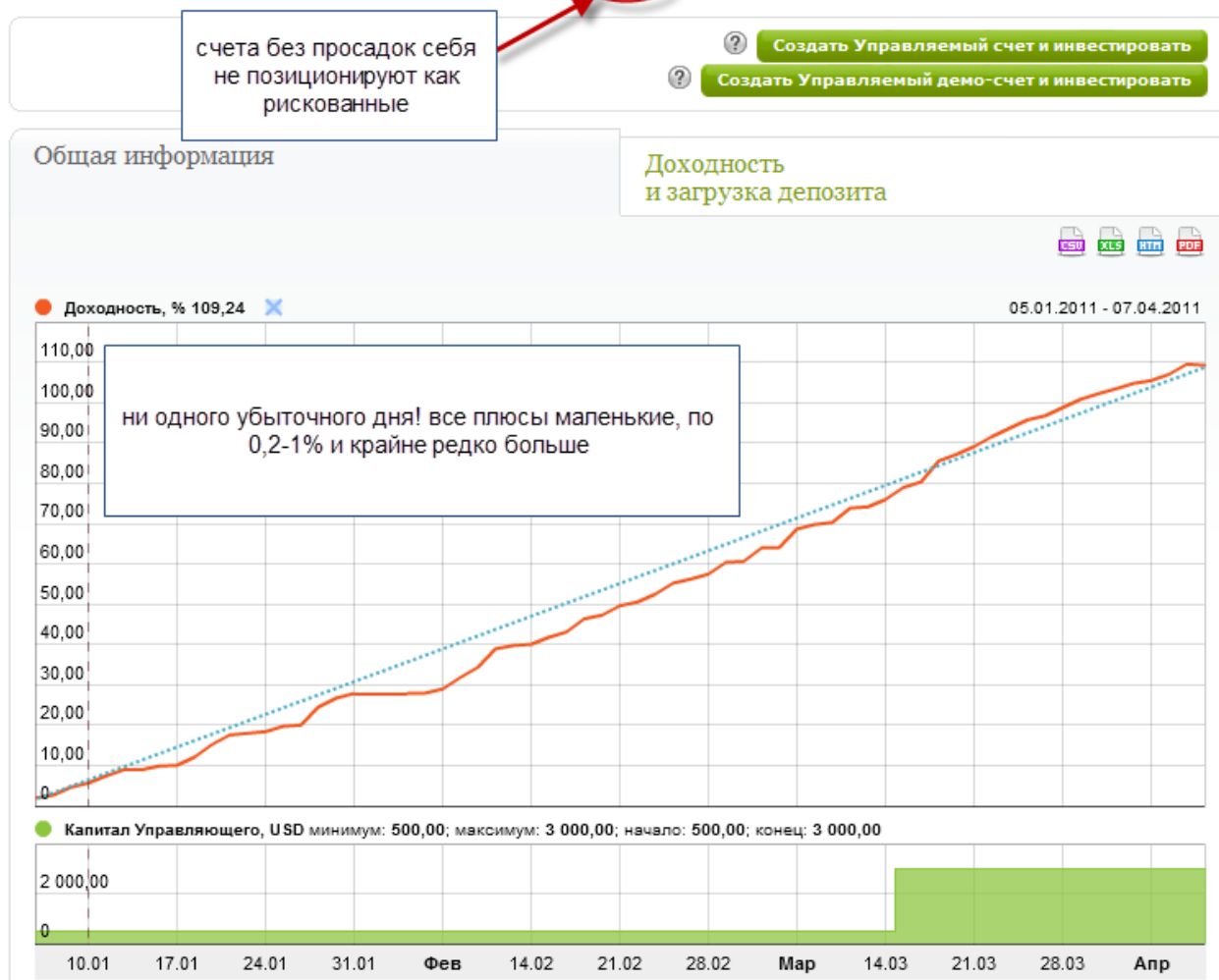
1. На мой взгляд Мартингейл в таком виде, о котором мы говорим – это плохо. Зло в чистом виде и просто вопрос времени, когда злой рок настигнет трейдера и его инвесторов. Через месяц или через 6.
2. С другой стороны, есть «накопление позиции», которое выглядит, как мартингейл, но только начинается с очень маленьких значений, и те, кто его используют, вряд ли загрузят депозит более, чем на 10-15% при любых обстоятельствах. Просто стратегия подразумевает вход не сразу всем сайзом позиции, а лишь частью и постепенно. (примерно то, как я рассказывал о входе в ПАММ частями от предполагаемого размера инвестиций на просадках 30%-50%-20%). Т.е. позиция та же, просто входы размыты по графику.
3. Чтобы пункт 2 не сбивал Вас с толку, искать нужно только губительный мартингейл. Его сразу видно по «взлетающей в отдельные дни» загрузке депозита до 40-50-60-70-

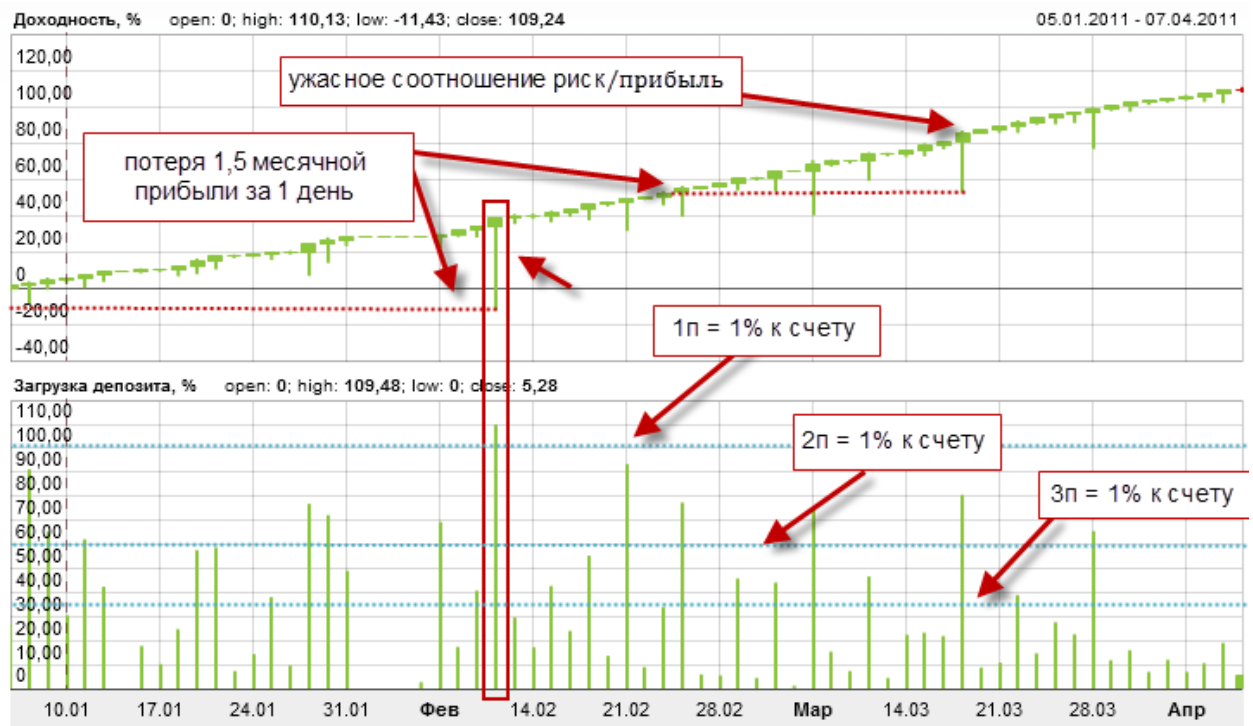
80-90+%. Частичные входы из пункта 2 не будут заметны на дневных графиках, и будут сливаться в одну загрузку депозита до 10-15%.

Мартин Vs. **He**Мартин

1. Мартин

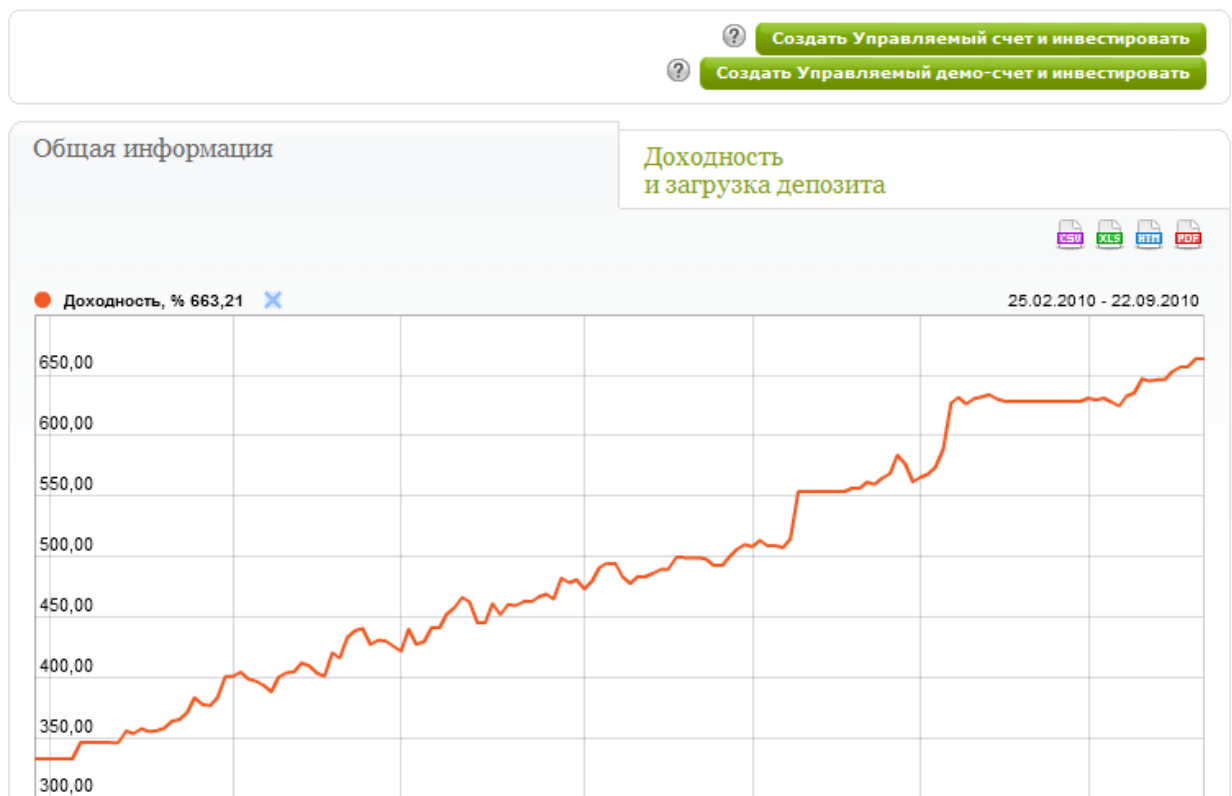
ПАММ-счет Crash222:200106(risk)





2. **НеМартин** – т.е. отсутствие больших внутридневных просадок с внезапными возвратами

ПАММ-счет Stability:168038(RUR)





К чему приводит мартингейл?

Несмотря на внешнюю безопасность использования данной тактики, в долгосрочной перспективе она не приводит ни к чему хорошему, если управляющий вошел в убыточную позицию на сильном движении. Если откатов не происходит, возможна полная потеря счета, несмотря на долгое движение вверх до этого.

ПАММ-счет Nicolay P.:80380(Financactive)

ПАММ-счет ликвидирован

Общая информация

Доходность
и загрузка депозита

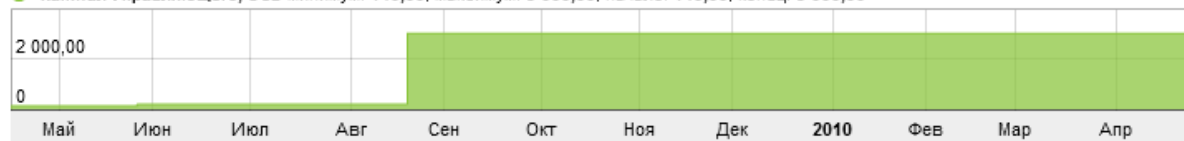
CSV XLS HTM PDF

Доходность, % 348,44

16.04.2009 - 26.04.2010

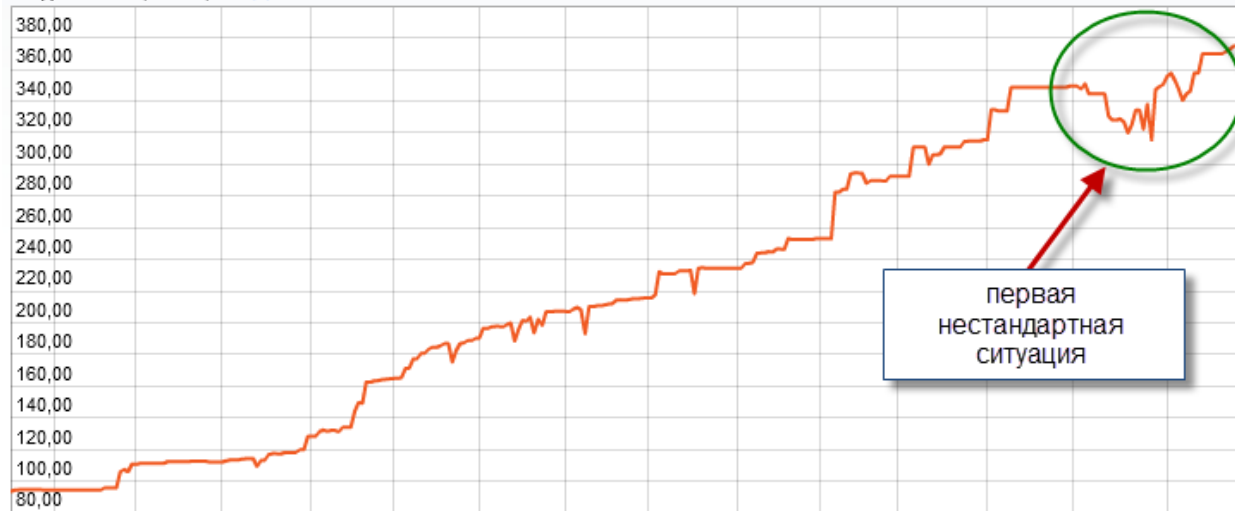


Капитал Управляющего, USD минимум: 140,00; максимум: 3 000,00; начало: 140,00; конец: 3 000,00

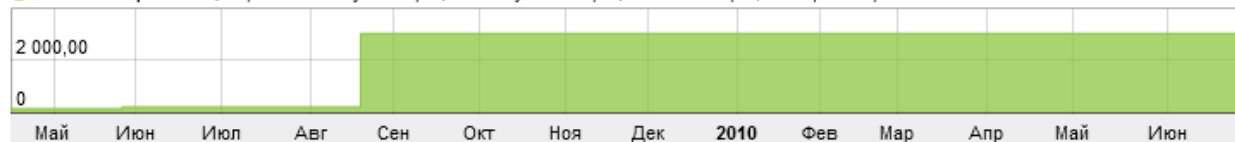


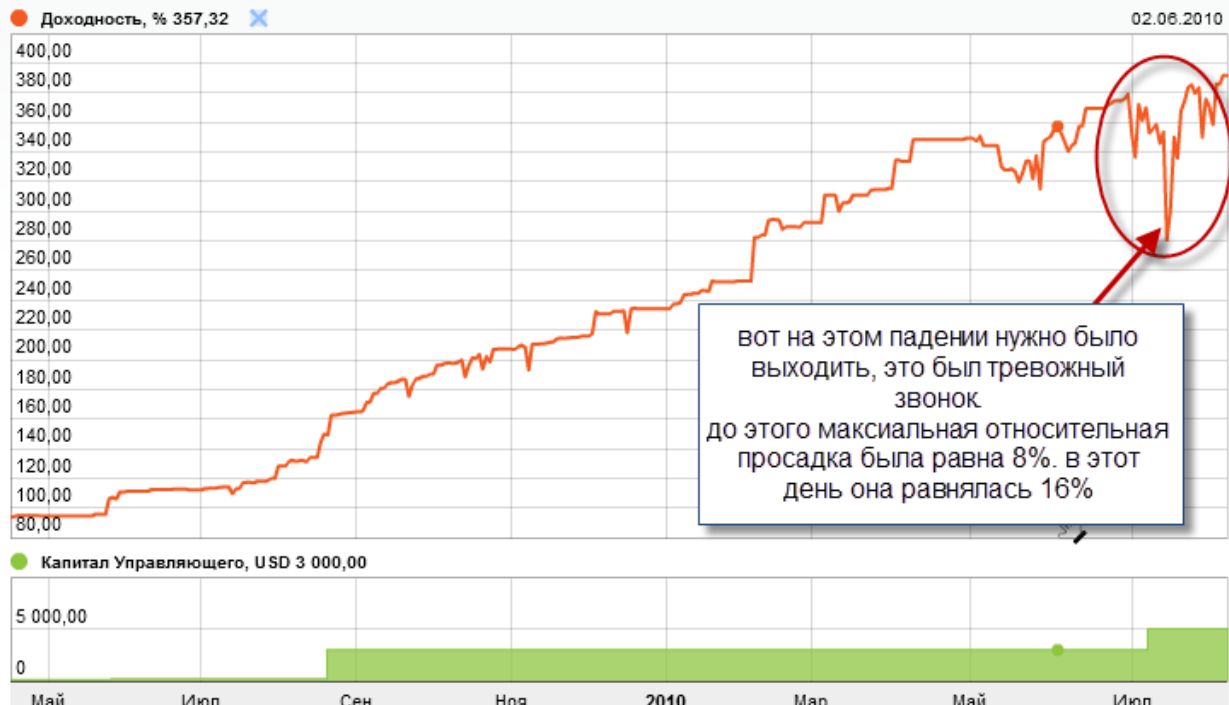
Доходность, % 374,55

16.04.2009 - 25.06.2010

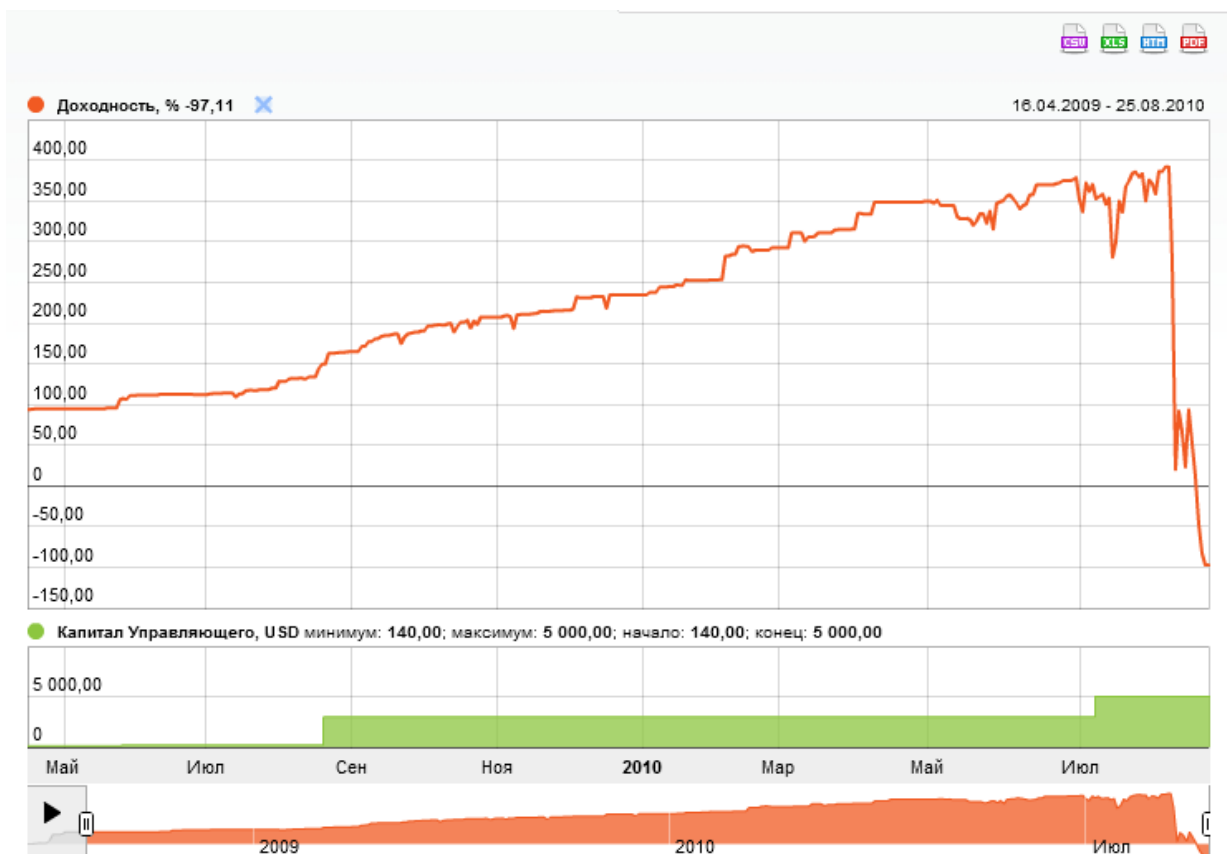


Капитал Управляющего, USD минимум: 140,00; максимум: 3 000,00; начало: 140,00; конец: 3 000,00





Выводить деньги надо даже на падении, если оно превышает прошлое значение более, чем в 1,5 раза и получено за 1-2 дня. Это не нормально. Поэтому, все, кто не вышли далее – сами виноваты в получении БОЛЬШИХ, чем 16% убытках. После возвращения был 21 на вывод всех средств из ПАММа. Конец последовал такой:



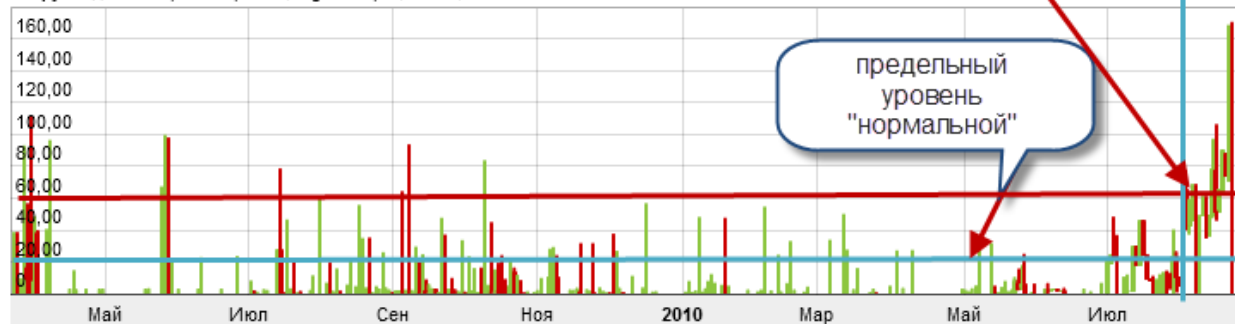
Однако, взглянув на график загрузки депозита, можно увидеть, что он и до сильного падения не был консервативным и Вы бы не вложили в него более 5% от Ваших средств.

Доходность, % open: 0; high: 637,53; low: -97,11; close: -97,11 23.03.2009 - 25.08.2010



до спада, загрузка депозита превышала нормальную в 3 раза

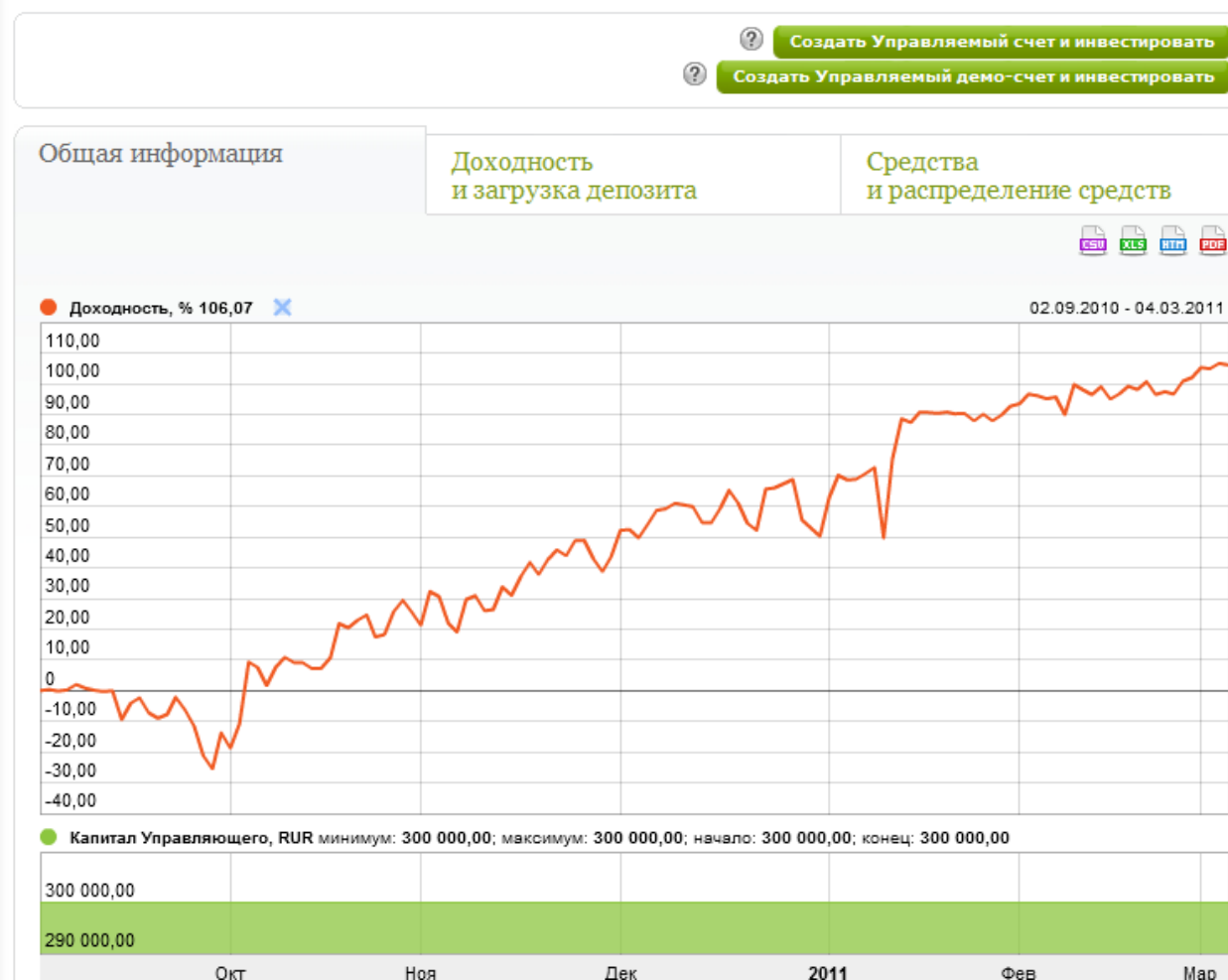
Загрузка депозита, % open: 0; high: 169,86; low: 0; close: 0



предельный уровень "нормальной"

А теперь перенесемся из лета 2010 в весну 2011.

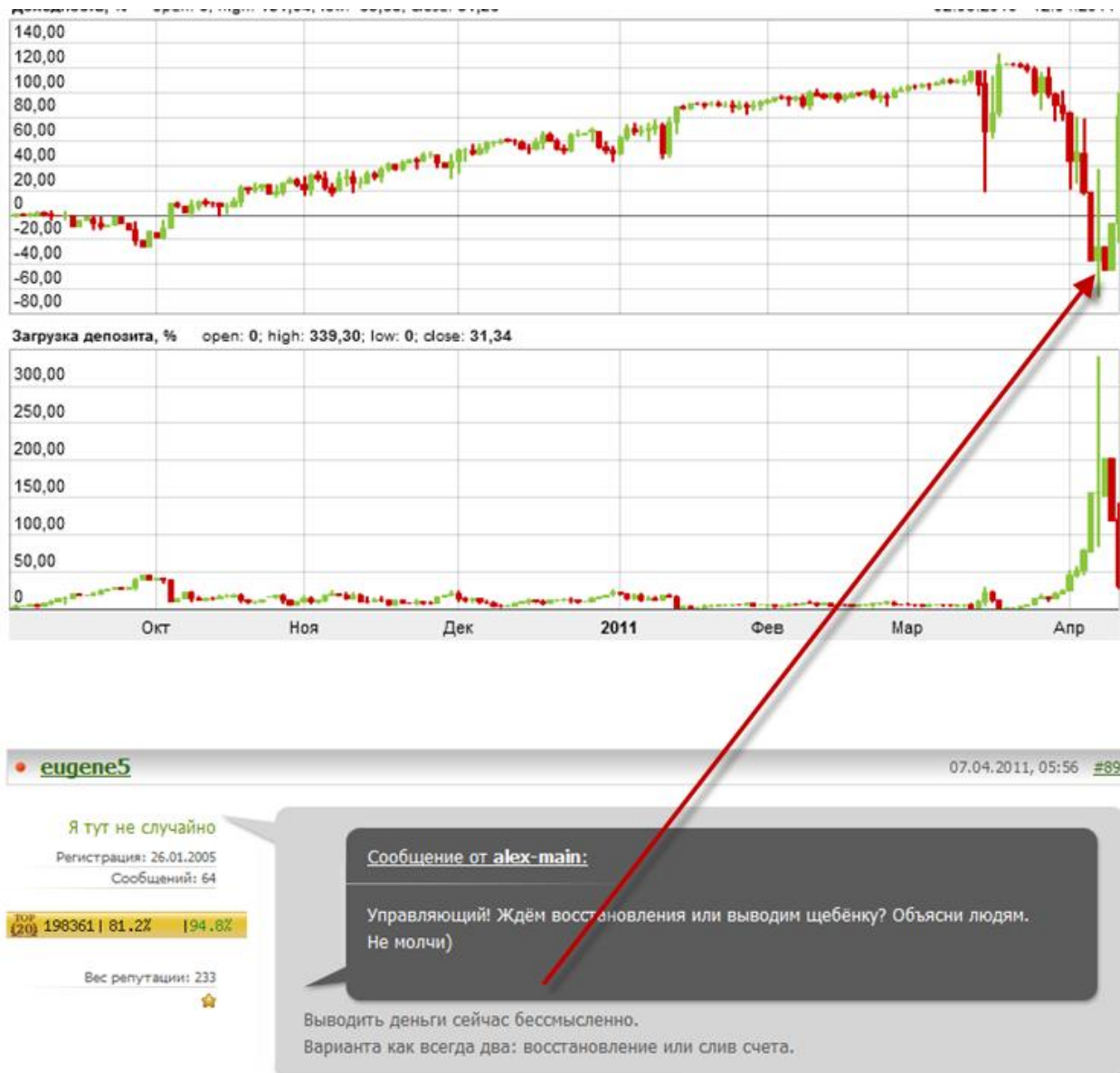
ПАММ-счет eugene5:198361(Mi fl 30-30)



признаков мартингейла здесь и на графике загрузки депозита не видно.



Сейчас это выглядит вот так:



В общем, мораль этой истории с NikolayP и Eugene5 такова: Выставление ограничения убытков позволяет выходить из таких критических ситуаций с минимальными убытками. Если из такого счета не выйти в первый день сильных убытков, во второй выйти самостоятельно уже практически нет шансов – вера в то, что он отрастет и вернется обратно будет слишком велика (как многие говорят: «а что если он вернется?»). Когда Выставляете ограничение убытков, таких вопросов не возникает, потому что счет закрываете не Вы, а система, т.е. заявка на закрытие счета подается автоматически.

Правила выставления ограничения убытков

Компания Альпари предоставляет возможность своим клиентам устанавливать ограничения убытков на их управляемые счета. Ограничения убытков схожи по своим свойствам со Stop Loss ордерами, которые используют многие трейдеры в торговле.

Т.е. выбирается доходность или цена Пая, при которой будет произведено одно или несколько действий:

- Будет подана заявка на закрытие управляемого счета
- Будет выслано уведомление по электронной почте о достижении установленного уровня доходности/цены пая
- Будет выслано уведомление по СМС о достижении установленного уровня доходности/цены пая

Так как цена пая и доходность – это взаимозависимые показатели, поэтому нужно заполнить только одно из указанных полей.

Далее выбрать действие, которое Вы хотите, чтобы было осуществлено при достижении установленного уровня цены пая, и нажать кнопку «сохранить изменения»

Вот как это выглядит в Личном кабинете:

Управляемый демо-счет №87629

Общая информация | Ввод/Вывод средств | Отчеты | Мониторинг

Внимание! Все расчеты ведутся по Среднеевропейскому времени (по времени MetaTrader)

Ввод средств | Вывод средств | Закрыть и вывести все | **Ограничение убытков**

Установлено ограничение: Цена пая 267.00 USD (Доходность 167.00%)

При Цена пая меньше	267.00	текущая: 344.60 USD
или Доходности меньше	167.00	текущая: 244.60%

на ПАММ-счете **Marlboro:4449("ForexTECHNOcom" - Mechanical)**

☒ Подать заявку на закрытие Управляемого счета

☒ Уведомить по электронной почте

☐ Уведомить по СМС (не доступно на Управляемых демо-счетах)

Сохранить изменения | Удалить ограничение

Заявок на исполнения нет.

Шаг 1
так как цена пая и доходность - это взаимозаменяемые величины, можно вписать только Цену Пая или только Доходность.

Шаг 2
действия, которые будут произведены при достижении указанной Цены Пая

шаг 3
надо нажать на эту кнопку и сохранить внесенные изменения

эта страница находится на вкладке "ввод/вывод средств" на вкладке "ограничение убытков"

Схема выставления ограничения убытков

Выставлять ограничения убытков можно по двум алгоритмам:

1. На расстоянии максимальной относительной просадки за период +2-5%. То, что она была раньше, и счет благополучно из нее вышел, означает, что это нормальная

рабочая просадка и она может повториться, и в этом не будет ничего страшного. Входя в ПАММ-счет мы должны понимать, что история может повториться, поэтому мы ждем не только прибылей, сопоставимых с прошлыми, но и таких же по размеру убытков, как были в прошлом, но которые не повлияли на стабильность и доходность.

2. **Ограничение убытков ставить под прошлым минимумом доходности, но не ближе 10-15% от максимума счета.** Данный вариант имеет больше с искусством и удачей, нежели с холодным расчетом и анализом статистики торговли за прошлые периоды. Но все же он имеет право на существование.

Для начала рассмотрим пример с выставлением убытков по алгоритму из Пункта 1: на уровне максимальной просадки за период +2-4%.

Вариант 1: счет без разгона

ПАММ-счет Petrov_Ivan:172658(USD)

- [Создать Управляемый счет и инвестировать](#)
[Создать Управляемый демо-счет и инвестировать](#)

Общая информация

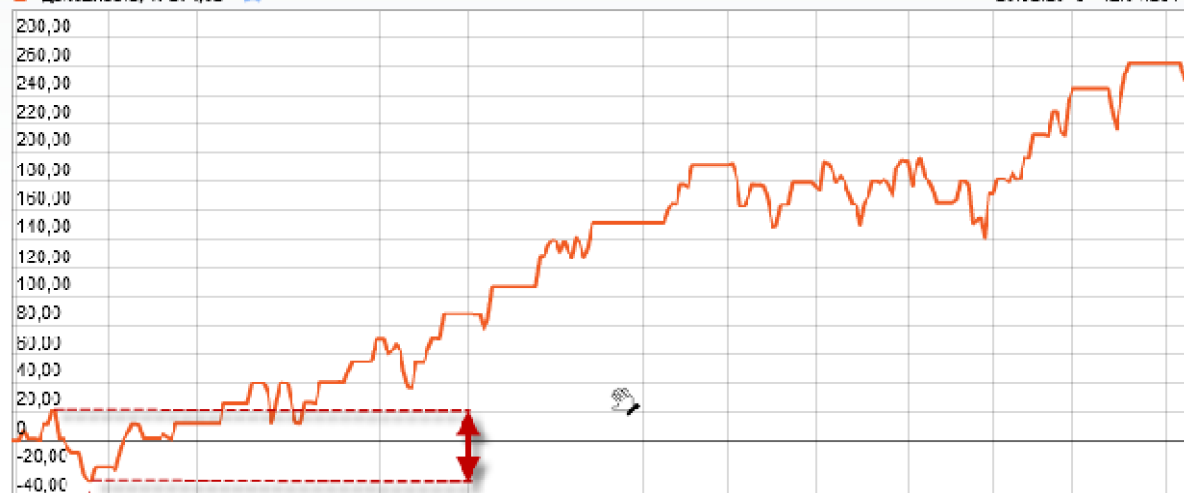
Доходность
и загрузка депозита

Средства
и распределение средств



Доходность, % 274,52

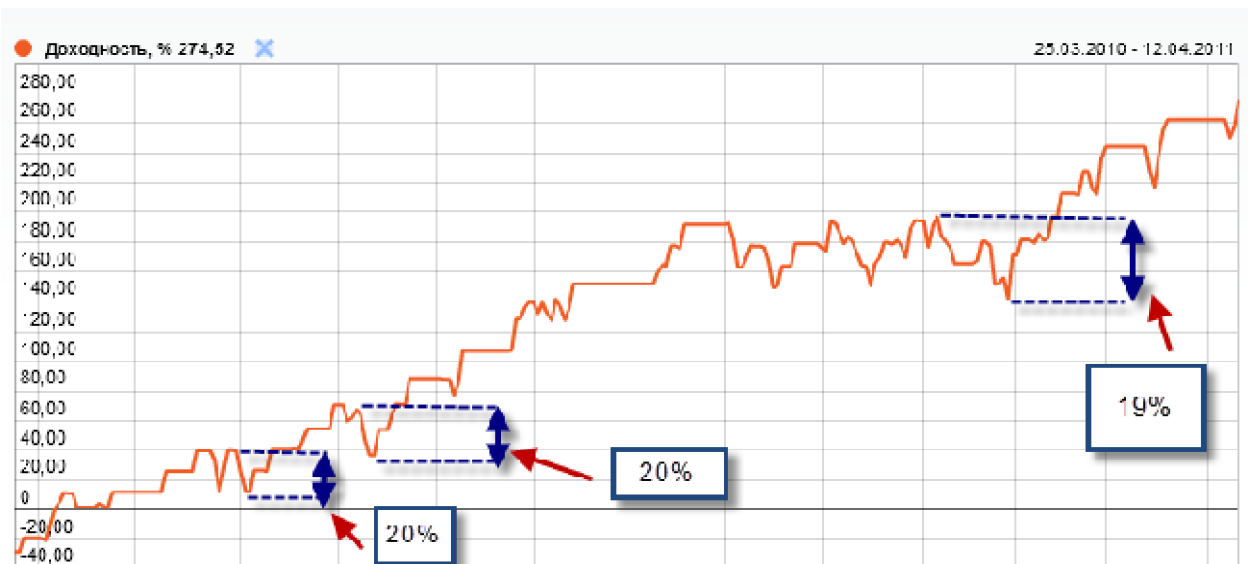
26.02.2010 - 12.04.2011



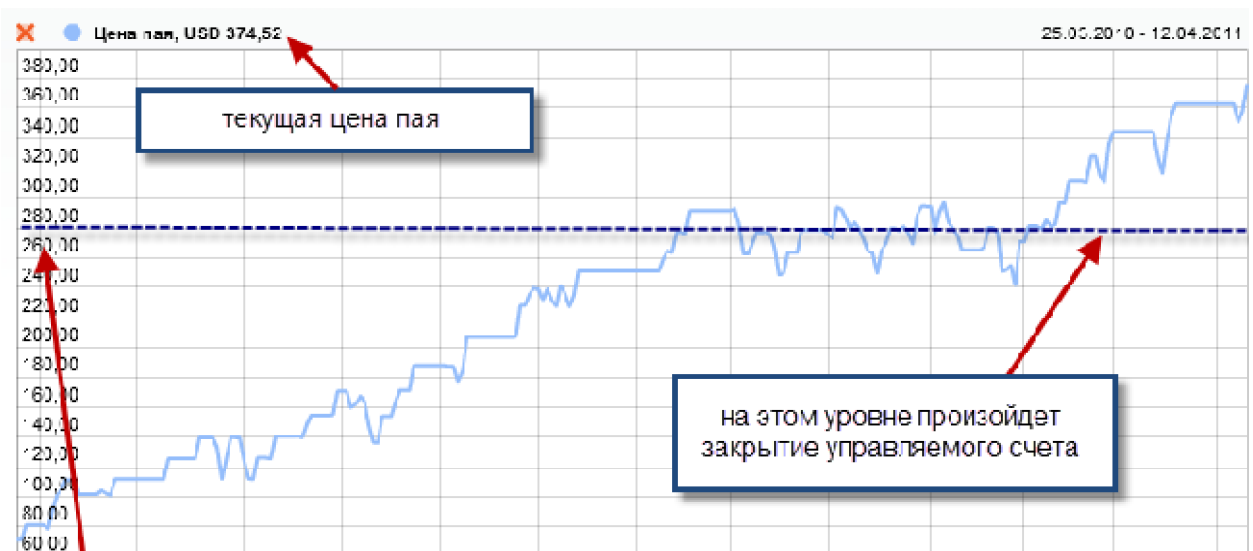
так как мы видим, что на счете использовалась одна стратегия с самого начала, мы можем смотреть величину просадки в "показателях"

Общая информация	Оффера	Показатели
Текущая доходность	274.52%	
Максимальная относительная прибыль	427.05% (12.04.2011)	
Максимальный относительный убыток	41.31% (25.03.2010)	
Максимальная дневная прибыль	15.71% (06.01.2010)	
Максимальный дневной убыток	16.52% (16.03.2010)	
Средняя дневная прибыль	5.35%	
Средний дневной убыток	-3.27%	
Волатильность дневной доходности	4.01%	
Фактор восстановления	6.65	
Агрессивность торговли		

НО, так как такая просадка была лишь 1 раз и в самом начале, можно считать, что счет начал работать на 2 недели позже. Просадка за весь остальной период составила 25%. Ее можно посчитать вручную, вычислив наибольшую относительную просадку из нескольких вариантов.



соответственно, берем наибольшее значение. 20% - максимальное. Соответственно, устанавливаем лимит потерь в 25% от максимума счета.



для того, чтобы установить лимит потерь на расстоянии 25% от максимума счета нужно вычесть 25% из максимальной цены пая. Т.е. из текущей, т.к. это максимальное историческое значение

цена пая для установки лимита потерь – $374,52 \cdot 0,75 = 280$

Вариант 2: счет с разгоном

Составление портфеля из ПАММ-счетов:

Говоря откровенно, без везения не считаю, что превышение целевой доходности в 80-120% годовых, представленного мной портфеля в прикрепленном файле, возможно. Так как динамика агрессивных счетов очень непостоянна. В разговоре с моим коллегой Вы говорили, что для Вас важна стабильность, а значит, инвестирование в агрессивные счета – это не лучшее решение, так как такое инвестирование больше похоже на игру, чем на осознанное зарабатывание средств.

В составленный мной портфель включены 18 счетов в разных пропорциях. В консервативные и умеренные инвестировано не более, чем по 10% от капитала. В умеренно-агрессивные не более 3-5%. Агрессивных в принципе нет, так как в их стабильный рост на промежутке в полгода я не верю из-за высоких рисков.

Доли регулировались в зависимости от агрессивности-доходности-величины вознаграждения управляющего. Все свои решения по присвоению той или иной доли в портфеле могу аргументировать в последующем нашем разговоре. Также могу рассказать Вам стратегию управления портфелем из ПАММ-счетов, чтобы Ваши решения были осознанными и логичными.

Большое количество ПАММов никак Вам не осложняет работу с ними:

- Вы 1 раз открываете счета (15-20 минут)
- 1 раз их пополняете (также 15-20 минут)
- 1 раз выставяете ограничения убытков (еще 15-20 минут)

После этого в сводной таблице у вас будут данные по всем счетам по отдельности и по портфелю в целом. Следить за ними особо не нужно, так как ограничения убытков уже стоят, и если что-то будет не так, счета сами закроются без Вашего участия, а Вам придет уведомления что такой-то счет ликвидирован. Т.е. можно со спокойной душой и без ноутбука даже уехать в отпуск не опасаясь за свои средства.

Далее портфель можно пересматривать раз в месяц, просто написав мне письмо, и я буду говорить Вам какие счета можно рассмотреть для включения в портфель, а какие можно убрать из него.

Стратегии управления портфелем из ПАММ-счетов

По сути, стратегии управления портфелем можно разделить на 2 типа:

- **Пассивную** – когда инвестор при входе в ПАММ-счет выбирает только точку входа, выставляет ограничение убытков и через 1-2 месяца пересматривает свой портфель, и, если нужно вносит в него коррективы.
- **Активную** – когда инвестор выбирает, как точки входа, так и выхода из ПАММ-счетов. Она требует просмотра состояния ПАММ-счетов один раз в 1-2 дня.

Сложно сказать, какая из них наиболее предпочтительна, поэтому рассмотрим их по порядку:

Пассивная стратегия управления портфелем из ПАММ-счетов

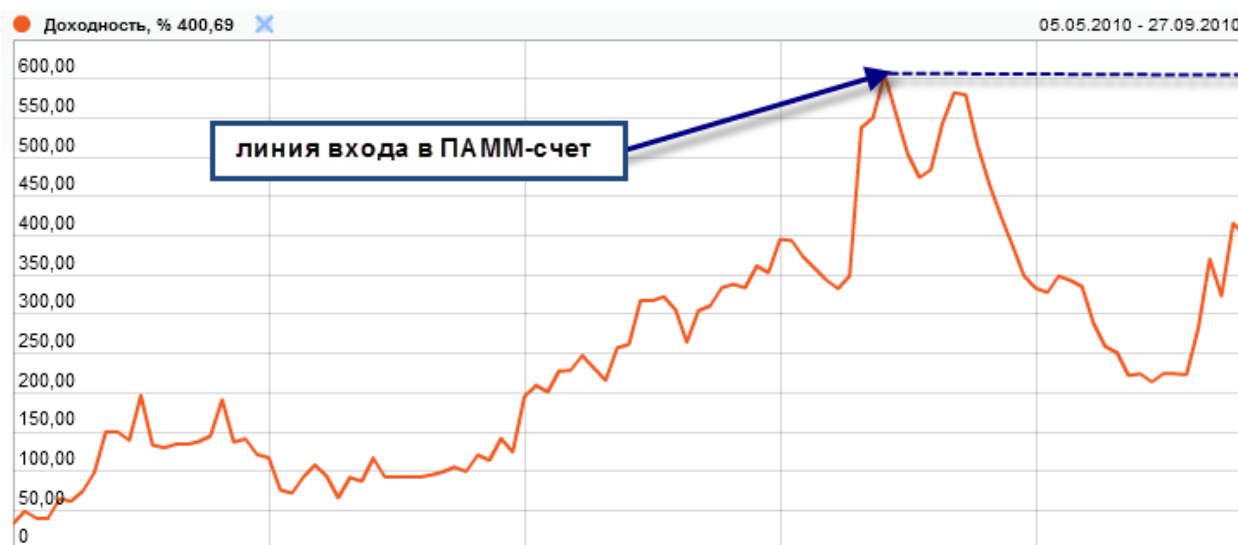
Она заключается в правильной точке входа в ПАММ-счет.

Есть две версии того, где лучше войти, и, что самое страшное для инвесторов, они диаметрально противоположные:

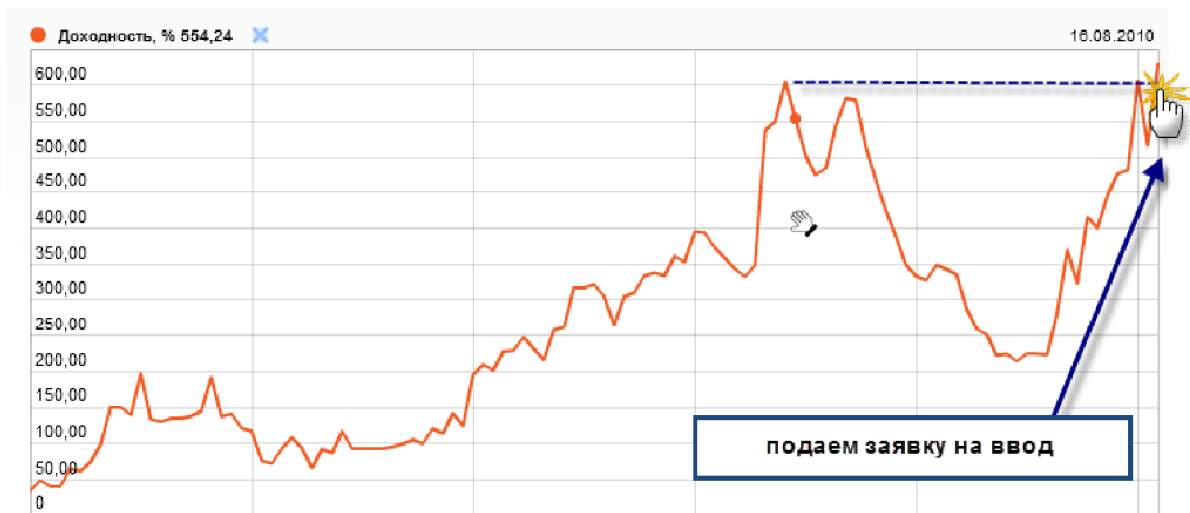
Вход на максимуме счета.

Адепты этой теории аргументируют желание входить именно в этой точке тем, что, если управляющий обновляет максимум счета, значит, он зарабатывает здесь и сейчас и все с его счетом хорошо. (В целом, я согласен с этим утверждением: от того, что счет растет, он не должен падать, как и не должен в скором времени начать это делать – наоборот, чем больше прибыльных сделок совершил управляющий, тем выше вероятность того, что следующая сделка будет прибыльной)

Выглядит это не хитро:



Цена пересекает эту линию, выставляем заявку на ввод средств:



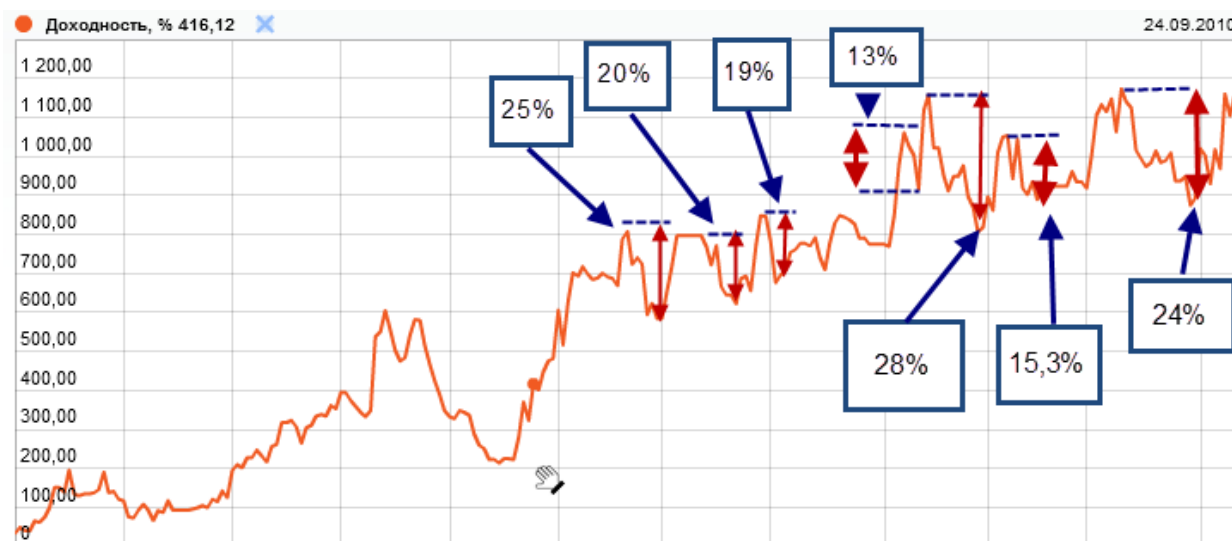
Но в случае инвестирования на максимуме счета лимит потерь, выставляемый в начале инвестирования будет максимальным, т.к. точка входа является максимальной точкой графика. И, если что-то пойдет не так, вы рискуете максимально возможным объемом средств.

С другой стороны, **вход на просадках В СТАБИЛЬНО РАСТУЩИЕ СЧЕТА** снижает необходимый лимит потерь в 1,5-2 раза по сравнению со входом на максимуме счета. Поэтому на мой взгляд, это хорошая альтернатива входу на максимуме счета.



Но, войдя уже на 15% просадки, мы сокращаем лимит потерь до 40%. Войдя на 20% мы сокращаем лимит потерь до 35%. Это тоже достаточно много, но зато у нас есть возможность войти с приемлемыми рисками в высокодоходный счет, который обновляет максимумы доходности месяц за месяцем.

Чем точка входа будет приближена к максимальной просадке счета, тем менее вероятен вход, и наоборот, чем меньше будет просадка, на которой мы будем входить, тем чаще появляются такие точки входа:



Как мы видим, на -15% можно войти практически каждые 2 недели.

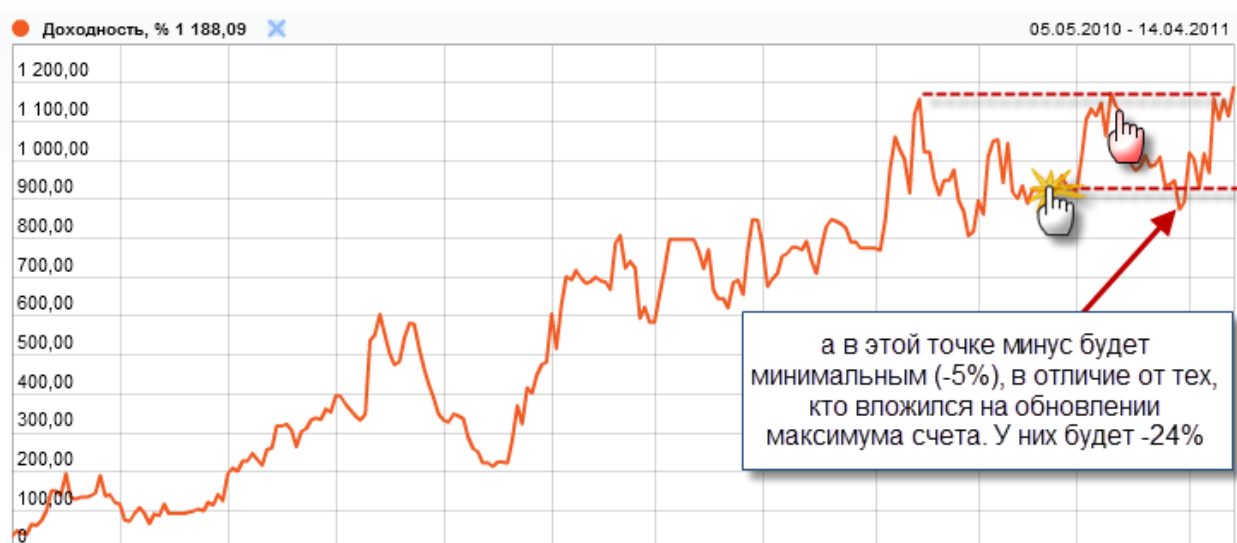
На просадке в 20% можно было войти 4 (5) раза за полгода.

На просадке в 25% 2 (или 3) раза за полгода.

Поэтому в зависимости от терпения можно выбрать подходящий именно для Вас размер просадки счета для входа в него.

Более того, видя, какие максимальные просадки были на истории, за исключением самого начала, приемлемым для текущей ситуации, лимит потерь можно выставить на уровне 40% от максимума (в целом, можно даже 35%). Поэтому войдя на просадке в 20-25% Ваш риск по этому счету сокращается до стандартных и комфортных 15-20%.

Помимо сокращения лимита потерь в 1,5-2 раза инвестор, вкладываясь на просадках получает еще и рост до максимума счета. Т.е. дополнительные 5-10-15%.



Поэтому я считаю, что главное в инвестировании в ПАММ-счета после выбора самих счетов – выбор точки входа, именно она позволяет получить максимальный доход на вложенные средства при минимальных рисках.

После входа и выставления ограничения убытков рекомендуется каждый месяц пересматривать портфель.

Стратегия активного управления портфелем из ПАММ-счетов

Данная стратегия включает в себя не только выбор точки входа в ПАММ-счет, но и точки выхода. Точками входа должны являться те же точки, как и в предыдущем пункте точки входа на просадке. Т.е. вы ждете формирования некоторых условий:

- счет существует довольно долго (от 5 месяцев)
- стабильно обновляет максимумы (говоря простым языком, растёт)
- вошел в просадку, которая не является критической (0,3-0,7 от максимальной просадки за весь период торговли)

Если текущая ситуация походит по все критерии, Вы инвестируете в ПАММ-счет. После выставления ограничения убытков, остается только одно – искать точку выхода.

Поиск точки выхода

1. На максимуме счета
2. выходить можно через «половину среднемесячной прибыли» после обновления максимума счета.
3. За 2% от максимума счета
4. При экстремальном росте за короткий срок
5. При среднем росте за определенный промежуток времени

Эти 5 вариантов – это все, что мне пришло на ум, т.к. при активном управлении мы говорим о варианте более раннего вывода, нежели «через полгода-год-два»

При этом, логично использовать только 2 из них – это п.4 и п.5 – остальные из них показывают, что Вы не слишком уверены в долгосрочном успехе управляющего, а это в свою очередь должно насторожить Вас и заставить еще раз пересмотреть список счетов, в которые предполагается инвестирование.

В свою очередь, п.4 и п.5 действительно позволяют надеяться на максимизацию прибыли.

Но рассмотрим все варианты:

Выход на максимуме счета



Что здесь можно сказать? Активное управление счетом и пассивное инвестирование с просадки не сильно отличается. Все более-менее красиво проходит, но к увеличению дохода за счет активного управления это не приводит. Нужны другие параметры (для меня это плюс 10% и 20% просадки). Точки входа и выхода попытайтесь смоделировать сами.

Выход через «половину среднемесячной прибыли» после обновления максимума счета.



Уже лучше, чем первый вариант, осталось дождаться конца второй «сделки» (инвестирования).

За 2% от максимума счета – тут все просто. Эффективность сопоставимая с выходом на максимуме счета. В некоторых случаях управляющие его не превышают и не обновляют максимумы счета, а в некоторых такой выход значительно снизит заработок на ПАММ-счетах, так как обновление максимумов – это нормальный процесс для трейдера, который постоянно делает прибыль на рынке.

При экстремальном росте за короткий срок

ПАММ-счет TFTC:197509(AIS-Project)





В целом, для этого ПАММа хорошо будет работать стратегия входа на -25% просадки с выходом через +20%. По сути, 20% - это 2 прибыльных дня подряд, после -25% он скорее всего пойдет вверх. Можно выходить или после более длительного роста, либо после следующего подъема на 30% за неделю.

При среднем росте за определенный промежуток времени

Если ПАММ-счет растет в среднем на 30% за 3 месяца, и он сделал эти 30% за 2, выходите и ждите средней просадки за месяц и входите снова. Свое Вы с него получили, поэтому можно выйти без единого угрызения совести пораньше и подождать лучшего момента для входа. Деньги в кэше – это всегда приятно и не несет для Вас никаких последствий. Будет расти – ок, получение прибыли в 2 раза больше средней – маловероятно, а вот получение средних убытков – это нормально. Поэтому дождитесь нормального отката и возвращайтесь. Скорее всего такой маневр увеличит доходность Ваших вложений.

ПАММ-счет Marlboro:4449("ForexTECHNOcom" - Mechanical)



После получения 60% можно выйти и ждать просадки в 10%, а затем еще раз войти. Во многих случаях это позволило бы Вам увеличить доходность даже на этом почти безоткатном ПАММе, т.к. моменты были:

ПАММ-счет Marlboro:4449("ForexTECHNOcom" - Mechanical)

Создать Управляемый счет и инвестировать

Создать Управляемый демо-счет и инвестировать

Общая информация

Доходность
и загрузка депозита

Средства
и распределение средств



Распределение средств по счетам при активном управлении портфелем:

При распределении средств между счетами базовым правилом является передача примерно равных долей каждому из управляющих, которые обладают одинаковыми свойствами (примерно одинаковая прибыль, примерно одинаковая максимальная относительная просадка и т.д.).

Соответственно, если на 5/8 счетов ситуация благоприятная для инвестирования, мы просто вкладываем в них средства сразу после определения состава портфеля.

Остаются 3/8 части средств, которые пока просто лежат наличными на лицевых счетах.

Далее есть 2 варианта:

1. Оставить их наличными до того момента, пока условия входа на трех оставшихся ПАММ-счетах не будут удовлетворять нашим изначальным требованиям.
2. Вложить средства, предназначенные в эти 3 счета в другие ПАММ-счета, на которых сейчас самый благоприятный момент для входа.

Второй вариант несет в себе дополнительные риски, так как деньги там не «длинные» - т.е. ориентировочно на 1-2-3 недели, но зато использование таких возможностей может значительно увеличить доходность ваших вложений.

 8 800 2000131 (1246)

 Email: Alexander.Zhukov@alpari.org

P.S.  Email: Alexander.Zhukov@alpari.org

לחלוקה

[illegible]