



**Метод Питера Линча —
успех инвестора в 20 правилах**

**TeleTRADE: территория
безграничных
возможностей**

**Вертолет и свадьбы —
самые мощные
факторы определяющие
стоимость золота**

**Плюсы и минусы
высокочастотной торговли —
точка зрения Великобритании**



СОДЕРЖАНИЕ

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем _____ **4**

Метод Питера Линча – успех инвестора в 20 правилах.

По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации) _____ **8**

Плюсы и минусы высокочастотной торговли – точка зрения Великобритании.
Лицензия FSC BVI. Что это?

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **14**

ZuluTrade от NordFX: торговля на стратегии лидеров рынка.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **18**

Банк Америки – миссия: быть лучшей финансовой компанией в мире.
Перспективы инвестирования в индустрию медицинской робототехники.
Будущее золотодобывающих компаний Канады и ЮАР.
Возврат к золотому стандарту – возможен?
Доход на Форекс: торговля... и не только!

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **34**

Поиск надежности в рисковом хеджировании.
Вртолет и свадьбы – самые мощные факторы, определяющие стоимость золота.
Моделирование инвестиционного поведения с учетом фактора надежности.
Новые индексы ПАММ: свыше 230% годовых – это реально.

Это долже нан знать каждый трейдер _____ **45**

Торговля на новостях.
Некоторые особенности и секреты электронного денежного обращения.
“Классный” индикатор Awesome Oscillator.
Как торговать E-mini контрактами. Часть 2.
MIG Bank: доверие регулятора – капитал трейдера.

Путь к успеху _____ **58**

TeleTRADE: территория безграничных возможностей.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **61**

Инвестиционный доход в понятиях психологической экономики.
Стоп-лосс — эффективный метод ограничения рисков в торговле.

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Метод Питера Линча – успех инвестора в 20 правилах

Питера Линча считают одним из самых успешных в мире финансовых менеджеров, который всегда был готов поделиться своими секретами с каждым начинающим инвестором. Его книги отличаются тем, что совсем не похожи на большинство сборников советов по поводу того, как стать миллионером. В них Линч предлагает, на первый взгляд, очень простые, и в то же время – действенные приемы, позволяющие даже новичку принимать правильные решения и зарабатывать на бирже.

Питер родился 19-го января 1944 в городе Нью-тон, штат Массачусетс, США. Ему пришлось рано начать работать, поскольку в десятилетнем возрасте он остался без отца. Впрочем, мальчику повезло. Он устроился в местный гольф-клуб, среди клиентов которого попадались воротилы бизнеса. Несмотря на свой юный возраст, Питер с интересом слушал их разговоры о биржевых котировках, акциях и прочих рыночных премудростях, которые любой другой мальчишка посчитал бы скучнейшей из тем. Немного позже Линч стал запоминать услышанное и с удивлением для себя открывал, что практически все его прогнозы сбываются. С тех пор, мечта стать таким же успешным и богатым, беззаботно прогуливаться по полю для гольфа полностью овладела Питером...

Время шло. Питер поступил в Бостонский колледж на экономический факультет. И, конечно же, денег на жизнь и учебу катастрофически не хватало. Тогда он вспомнил о бирже. Проведя исследование рынка грузовых авиаперевозок, юный трейдер отметил для себя некую компанию Flying Tiger. Питер был уверен, что акции компании вскоре пойдут вверх, и вложил в них все свои сбережения – тысячу долларов. А в это время как раз началась война во Вьетнаме. На биржах рухнули котировки акций почти всех компаний, кроме тех, которые занимались авиаперевозками. Спрос на их услуги оказался настолько большим, что стоимость Flying Tiger подорожала в десять раз!

Линч постепенно продавал акции и оплачивал обучение. А после окончания колледжа его приняли на работу в инвестиционную компанию Fidelity Investments. Питер оказался в числе трех новичков, которых выбрали из 75-ти претендентов! Кстати, президентом компании был именно тот человек, за которым в детстве он носил клюшки на поле для гольфа.

В тридцатилетнем возрасте Питер Линч стал директором по исследованиям, а немного позже – возглавил фонд «Магеллан», стратегией которого был поиск компаний с потенциалом быстрого роста. За 13 лет под управлением Линча фонд увеличил капитал более чем на 2700%! Среди самых легендарных покупок, с точки зрения многих аналитиков, стало приобретение акций сети ресторанов



быстрого питания Тасо Bell, которые специализируются на мексиканской кухне.

Рассказывают, что свое решение приобрести акции Тасо Bell Питер Линч принял, попробовав их бургитто, и понятное дело, не прогадал. Потом дважды (в 1982-м и 1990-м году), когда все были уверены в приближающемся крахе компании Chrysler, именно Питер Линч советовал покупать акции этого автопроизводителя. И снова он зарабатывал.

Затем случилась легендарная история с производителями колготок. Питер никак не мог выбрать, покупать ли акции Hanes или Kaiser-Roth? Тогда он приобрел 48 пар колготок в местных универмагах,



раздал их сотрудникам фонда и потребовал через две недели предоставить отчет о том, чьи изделия лучше. Вот на этой основе и было принято решение покупать акции, которые потом также выросли в десятки раз.

Уже будучи признанным инвестором, Питер Линч охотно делился секретами своего успеха в публичных выступлениях. В 1990-м году он решил отойти от дел, считая, что заработал достаточно денег, чтобы заняться благотворительностью и обучением нового поколения инвесторов. Линч издал ряд книг с рекомендациями, как правильно заниматься биржевой торговлей. Наиболее известные из них: «Метод Питера Линча» («One Up on Wall Street») и «Переиграть Уолл-Стрит» («Beating the Street»), в которых излагается «золотые правила инвестора».

«Метод Питера Линча» предназначен для начинающих инвесторов. Автор книги предлагает читателю освоить простые приемы оценки перспектив роста той или иной компании, с помощью которых любой желающий сможет принимать правильные решения при покупке или продаже акций не хуже, чем дипломированные специалисты с Уолл-Стрит. А книга «Переиграть Уолл-Стрит» больше рассчитана на профессионалов фондового рынка. Здесь можно найти советы по торговле акциями и облигациями.

Самыми известными «золотыми правилами» Питера Линча являются: не следовать советам профессионалов, а самому отыскивать наиболее привлекательные компании; никогда не инвестировать в компанию, если не знаешь ее финансового состояния; следует избегать поспешных решений: «Стреляя наудачу, вы обязательно промахнетесь». А также он постоянно убеждает читателя, что у него достаточно ума, чтобы найти перспективную компанию еще до того, как ее обнаружат профессионалы. Главное – иметь достаточно выдержки, поскольку человеку, склонному к панической продаже, лучше держаться подальше от фондового рынка.

Впрочем, сформулированные Питером Линчем двадцать основных правил инвестора, говорят сами за себя:

1. Ваше преимущество как инвестора заключается не в том, чтобы следовать советам профессионалов с Уолл-стрит. Преимущество состоит в знаниях, которыми вы уже обладаете. Вы можете превзойти результаты профессионалов, если используете эти знания для инвестиций в компании или отрасли, в которых вы разбираетесь.
2. В последние тридцать лет на фондовом рынке возобладали толпа профессиональных участни-



ков. Вопреки расхожему мнению, это только облегчает жизнь инвестору-непрофессионалу. Вы можете превзойти рынок, не обращая внимания на толпу.

3. Корреляция между успешной деятельностью компании и ростом ее акций нередко отсутствует в течение нескольких месяцев или даже лет. Но в долгосрочном плане существует стопроцентная корреляция между успешной деятельностью компании и ростом ее акций. Этот разрыв и позволяет зарабатывать деньги, если вы терпеливо держите акции успешных компаний.
4. Следует иметь представление, во что вы инвестируете и почему. Соображения вроде «Эта акция вырастет, как пить дать!» здесь не проходят.
5. Стреляя наудачу, вы почти всегда промахнетесь.
6. Акции, как и детей, не следует иметь больше, чем то количество, с которым вы способны справиться. Если инвестиции не являются вашей основной работой, вам, вероятно, хватит времени, чтобы отслеживать 8-12 компаний, покупая и продавая, когда для этого есть основания. Вряд ли целесообразно иметь в портфеле более 5 компаний одновременно.
7. Если не удастся найти компании, которые кажутся вам привлекательными, положите деньги в банк до тех пор, пока не обнаружите таковые.
8. Никогда не инвестируйте в компанию, если не знаете ее финансовое состояние. Именно фирмы с плохим финансовым положением ведут к рекордным убыткам.
9. Избегайте модных компаний в модных отраслях. Вложения в отличные компании спокойных и не растущих отраслей неизменно приносят превосходный доход.



FOREX MMCIS GROUP

Лучшие условия для успеха!

10. Прежде чем инвестировать в небольшие фирмы, дождитесь, пока их деятельность начнет приносить прибыль.
11. Убыток от вложения в акции \$1000 никогда не превысит этой суммы. Однако вы можете рассчитывать, что со временем они превратятся в \$10 000 или даже \$50 000, если вы достаточно терпеливы. Следует только отыскать несколько хороших акций, чтобы ожидание сбылось.
12. В каждой отрасли и в каждом регионе наблюдательный непрофессионал может найти великолепные растущие компании задолго до того, как их обнаружат профессионалы.
13. Падение фондового рынка – столь же обычное явление, как январская метель в Колорадо. Если вы готовы к нему, оно не может причинить вам вреда. Падение – прекрасная возможность дешево купить акции, которые сбрасывают пугливые инвесторы, опасаясь бури.
14. У каждого из нас достаточно ума, чтобы зарабатывать на фондовом рынке. Но не у каждого достаточно выдержки. Если вы склонны к панической продаже, вам лучше обойти стороной и акции, и взаимные фонды, инвестирующие в акции.
15. Какая-нибудь причина для беспокойства всегда найдется. Избегайте раздумий на выходных и не обращайтесь внимания на жуткие прогнозы в СМИ. Продавайте акции компании, когда ее финансовые показатели ухудшаются, а не когда замаячил «конец света».
16. Предсказать процентные ставки, перспективы экономики и динамику фондового рынка не возможно. Отбрасывайте подобные прогнозы и сосредотачивайтесь на том, что действительно происходит с компаниями, в которые вы инвестируете.
17. Изучив 10 компаний, вы найдете одну, состояние которой лучше, чем ожидалось. Изучив 50, вы найдете 5 таких компаний. На фондовом рынке всегда есть приятные сюрпризы – компании, достижения которых не замечают на Уолл-стрит.
18. Если вы не изучаете компании, вероятность успешной покупки акций такая же, как вероятность выигрыша в покер при заказе взяток с закрытыми глазами.
19. Время работает на вас, если вы приобрели акции отличных компаний. Позвольте себе быть терпеливым: даже если вы упустили акции Wal-Mart в первые пять лет, они прекрасно подходят для инвестиций и в следующие пять лет. Время работает против вас в том случае, если вы приобрели опционы.
20. В долгосрочной перспективе доходность портфеля тщательно отобранных акций всегда перекроет доходность портфеля облигаций или счетов денежного рынка. В долгосрочной перспективе доходность портфеля акций, отобранных «абы как», не превысит доходность вложений «под матрац».

Как видите, «золотых правил» инвестора не так и мало, но они просты и доступны для понимания каждым. Следуя им, любой начинающий инвестор сможет избежать многих проблем.



По иную сторону баррикад:
трейдинг и трейдеры
глазами брокеров
(откровения и сенсации)



Плюсы и минусы высокочастотной торговли – точка зрения Великобритании

Высокочастотная торговля (high-frequency trading или HFT) может оказывать позитивное воздействие на функционирование финансовых рынков. Именно такой вывод был сделан в отчете Британского правительства. В то же время, это противоречит общепринятой точке зрения. Многие считают, что такой вид торговли увеличил волатильность рынков, и поэтому ее нужно ограничить или вовсе запретить.

Министерство предпринимательства, инноваций и ремесел при правительстве Великобритании, пытаясь разобраться в данном вопросе поручило проекту под названием International Foresight Project выяснить, какое влияние высокочастотная торговля оказывает на финансовые рынки.

Дело в том, что высокочастотные сделки, осуществляемые с помощью роботов, составляют порядка 30% всех сделок на британском рынке ценных бумаг и более 60% – на американском. Открытие и закрытие ордеров происходит в течение миллисекунд, что позволяет извлекать выгоду из малейших ценовых колебаний. По мнению большинства институциональных инвесторов, подобные методы торговли лишь вредят рынку, делая его менее предсказуемым, более волатильным, неоправданно увеличивая торговые объемы. Основываясь на подобных заключениях в США и Европе сейчас рассматривается вопрос еще большего ужесточения контроля над таким видом торговли.

Тем не менее, результаты отчета говорят в пользу высокочастотной торговли. В нем утверждается, что она позитивно воздействует на финансовые рынки, делая их более динамичными и ликвидными. Все 150 исследователей, работавших над отчетом, не смогли найти прямых доказательств того, что высокочастотная торговля напрямую связана с манипуляцией рынками. Это подтвердили также многие институциональные инвесторы в лице пенсионных и хедж-фондов из разных стран мира.

Но настороженность среди британских чиновников все еще сохраняется. По мнению Сэра Джона Беддингтона, главного советника по науке при правительстве Великобритании, сложившуюся ситуацию, не смотря на результаты исследования, пока нельзя оценивать однозначно. Он считает, что все равно существует возможность негативного влияния высокочастотной торговли на стабильность финансовых рынков.

Хоть прямых улик и не найдено, но, с учетом распространения торговых роботов, возможные нега-



тивные последствия могут быть колоссальными. В частности, сама специфика автоматической торговли открывает много возможностей для всевозможных манипуляций и злоупотреблений на рынке. Законодатели должны учитывать данный факт.

Но вернемся к отчету. Не смотря на положительные для роботизированной торговли выводы, его составители отмечают, что все равно существует необходимость решить ряд моментов. В частности, рекомендуется сделать индустрию высокочастотной торговли более прозрачной и стандартизированной на мировом уровне. Речь идет о введении предохранителей* и единого значения (длительности) рыночного тика, хоть на практике реализовать это достаточно сложно.

Также составители отчета считают, что трейдеры (в классическом понимании данного термина) находятся под угрозой исчезновения в новом мире высокочастотной компьютерной торговли, так как более эффективные торговые роботы со временем могут установить господство на рынках.

В то же время и роботизированная торговля, по крайней мере пока, не идеальна. И до того момента, когда с биржи уйдет последний трейдер, необходимо будет решить множество проблемных вопросов и преодолеть немало трудностей.

Поэтому понимание и установление контроля над этими фактически экосистемами, поможет не допустить нежелательного рыночного поведения, как со стороны людей, так и со стороны роботов. Это и станет ключом к эффективному регулированию рынков.

В других странах же высокочастотную торговлю в основном воспринимают как однозначно негативную, даже несмотря на ее доказанный вклад в некоторые аспекты функционирования рынка. В сентябре этого года в ЕС вступил в силу новый закон под названием Mifid, который призван положить конец монополии на европейском фондовом рынке, одновременно ограничив высокочастотную торговлю на нем.

Согласно новому закону, любая торговая позиция должна оставаться открытой не менее полсекунды, тогда как длительность абсолютного боль-

* предохранитель – форма контроля, предупреждающая неожиданное и чрезмерное движение цен акций на бирже: временная приостановка торговли, установление пределов изменения цен в течение дня, чтобы остановить неконтролируемое падение рынка)

шинства высокочастотных сделок занимает значительно меньший промежуток времени.

Введение этого закона представители индустрии высокочастотной торговли восприняли негативно, в частности, FIA EPTA, один из лидеров данной отрасли, заявил, что такие меры нивелируют сильные стороны технологического прогресса.

Примеры негативного влияния высокочастотной (“хищнической”) торговли на рынок

19 октября 1987 года индекс Dow Jones обвалился на 22%. Многие эксперты были уверены, что причиной всему послужила именно высокочастотная торговля. В частности, Эдвар Марки, который был тогда председателем комитета по телекоммуникациям и финансам, поднял вопрос о введении контроля за алгоритмической (роботизированной) торговлей.

6 мая 2010 года произошел обвал индекса DJIA почти на 1000 пунктов, а уже через несколько минут возвратился к своему прежнему значению. Именно агрессивные алгоритмы роботизированной торговли, в сочетании с хрупкостью рынка на тот момент, и привели к одномоментному обвалу.

Способы ограничения высокочастотной торговли

Франция. Все участники финансового рынка, использующие высокочастотную торговлю, были объявлены недобросовестными спекулянтами.

Германия. Чтобы ограничить активность так называемых “глупых алгоритмов”, было принято решение штрафовать участников рынка, которые с помощью роботизированных систем генерируют слишком много заявок, не приводящих к сделкам.

США. Комиссия по срочной биржевой торговле ввела систему выключателей, которые предотвращают резкое колебание цен на отдельные акции. С увеличением объемов использования роботизированной торговли, частота срабатывания этих выключателей значительно увеличилась. А NASDAQ OMX Group Inc. и BATS Exchange Inc. в сентябре 2009 года вообще объявили о том, что они прекращают исполнение “мгновенных ордеров”.

Россия. В 2011 году ММВБ ввела ограничение на количество транзакций для одного трейдера – не более 150 в секунду или 45 тыс. за 5 минут, что позволяет ограничить влияние алгоритмов, которые осуществляют многократное выставление заявок без их исполнения.

Как известно, в России и СНГ такой вид деятельности компаний, как «брокерские услуги на Forex», официально не регулируется. Зато есть множество иностранных регуляторов, чьими лицензиями и располагают многие брокеры (но не все, некоторые спокойно работают вообще не имея никаких лицензий).

Вот лишь малая часть существующих регуляторов:

FSA UK (Financial Services Authority United Kingdom) – центральный орган надзора за рынком финансовых услуг Великобритании.

FSC BVI (Financial Services Commission British Virgin Islands) комиссия по финансовым услугам Британских Виргинских островов.

NFA (National Futures Association) – это некоммерческая самоуправляемая организация фьючерсной и форексной индустрии США.

CYSEC (Cyprus Securities and Exchange Commission) – это Кипрская Комиссия по ценным бумагам и биржам, которой поручено контролировать финансовые рынки Кипра.

CFTC (Commodity Futures Trading Commission) – Комиссия по торговле товарными фьючерсами

IFSC (International Financial Services Commission) – международный центр финансовых услуг.

Свои организации, регулирующие рынок Форекс, существуют и в Швейцарии, Дании, Испании, Гонконге, Японии, Австралии, Сингапуре и т.д. Причем, их практика регулирования операций существенно отличается. Чаще всего регулирование осуществляется в рамках законодательства о валютном контроле, госнадзора за операциями с фьючерсами, игорным бизнесом.

Пожалуй, самыми надежными принято считать лицензии FSA и NFA. Но как относиться к остальным?

В этой статье мы сосредоточимся только на лицензии FSC BVI. Она вызвала у нас наибольший интерес, поскольку достаточно распространена, но информации о ней на русском языке явно недостаточно.

FSC – это Комиссия по финансовым услугам, которая работает в рамках Закона о ценных бумагах и инвестиционном бизнесе (SIBA), действующем на территории Британских Виргинских островов (BVI). С одной стороны, эта организация действует в рамках британского правового поля, т.е. и законы по защите участников финансовых рынков там консервативно-английские, заслуживающие доверия. С другой стороны, находится она на территории оффшорной зоны.



Чтобы понять, что означает наличие такой лицензии для брокера и для его клиентов, мы обратились за комментариями к двум разным экспертам: первый – представитель одного из брокеров с такой лицензией, второй – полностью независимый, участник редакционного совета Академии Masterforex-V, мнению которого мы доверяем полностью.

Лицензия FSC BVI – глазами брокерской компании Forex4you

По мнению редакции «Биржевого лидера», один из самых качественных продуктов на рынке Форекс предлагает брокер **Forex4you**. Это торговая марка компании E-Global Trade & Finance Group, Inc., которая как раз зарегистрирована на Британских Виргинских Островах и имеет лицензию от интересующего нас регулятора. Поэтому, наш корреспондент связался с сотрудником компании Forex4you и взял у него небольшое интервью:

Корреспондент «Биржевого лидера» (БЛ): Можете коротко рассказать, что такого важного в этой лицензии? В России, например, вы могли бы работать и без нее.

Мошков Игорь – Forex4you (Fx4u): Для брокерской компании лицензия от ведущих мировых регуляторов означает официальное признание высокого уровня сервиса, который компания обеспечивает. Соответственно, клиентам гарантируется безопасность каждой совершаемой транзакции и полная сохранность их депозитов. Контроль и аудит со стороны регуляторов делают всю информацию по компании открытой, что позволяет отслеживать любые ее операции. Компания обязана публиковать свою ежеквартальную финансовую отчетность, иначе лицензии не станет.

БЛ: И как именно вас контролирует FSC?

Fx4u: Их задача – защита потребителей финансовых услуг. Они выявляют случаи нарушения законодательства. Если таковые будут обнаружены, то

Forex4you

последует как минимум штраф, но вообще, вплоть до запрета на продолжение деятельности и судебного преследования нарушителей.

БЛ: Ясно. Расскажите подробнее, как получают лицензию FSC? Например, какие условия надо выполнить, каким требованиям компания должна соответствовать?

Фх4u: Условий множество.

Во-первых, достаточные финансовые резервы для обеспечения ликвидности.

Во-вторых, страхование деятельности компании.

В-третьих, надежность счетов для хранения клиентских депозитов.

В-четвертых, квалификация высшего руководства компании. FSC относится к этому очень серьезно.

В-пятых, качество управления рисками внутри компании и насколько ясно она информирует клиентов о рисках.

Вот это, пожалуй, основные условия, но далеко не все. Проверка действительно проводится глубокая.

БЛ: Звучит все это, конечно, серьезно и впечатляюще, но Британские Виргинские острова, все таки, находятся не рядом с Британией, а в бассейне Карибского моря и являются не чем иным, как оффшором. Можно ли серьезно воспринимать регулятора, который там работает?

Фх4u: Часто, в сознании обывателя этот термин ассоциируется только с «отмыванием денег». Это ошибка. Сначала разберитесь, что такое оффшор. Это обозначение финансовых центров, которые заинтересованы в привлечении иностранного капитала, и поэтому предлагают льготные налоговые условия. А если компания не зажата в тисках сверхвысоких налогов, то она получает возможность снижать тарифы на свои услуги. В частности, это влияет и на такой важнейший для трейдеров параметр, как spread.

Именно поэтому большинство финансовых компаний регистрируются в оффшорных зонах.

Лицензия FSC BVI – независимый взгляд

Чтобы получить действительно объективное и независимое мнение по поводу того, играет ли роль наличие лицензии FSC BVI при обеспечении качества работы брокера, мы обратились за разъяснениями к нашему финансовому эксперту *Евгению Ольховскому*, который, в отличие от сотрудников брокерских компаний, смотрит на вопрос о лицензиях непредвзято.

По нашей просьбе Евгений Ольховский ознакомился с записью интервью и дал несколько своих комментариев:

«В общем и целом, все сказанное соответствует действительности. FSC имеет приличную репутацию. Кому попало они точно лицензий не раздают.

По поводу вопроса об оффшоре. Нужно понимать, что оффшоры различаются между собой. Британские Виргинские острова – это то, что называется белым оффшором, т.е. включены в «белый список» ОЭСР (Организации экономического сотрудничества и развития – примечание редакции). Кстати, замечу, сама FSC сыграла не последнюю роль в том, что этот оффшор занимает высокое место в рейтинге юрисдикций Глобального индекса финансовых центров.

Насчет того, какое значение для трейдера имеет такая лицензия. На самом деле, она гарантирует только то, что брокер действительно играет по правилам, и не более того.

По сути, что такое «хороший брокер»? Это прозрачность и чистоплотность с юридической стороны, плюс мощная техническая база и квалифицированные технические специалисты, обслуживающие ее. Если с этими составляющими полный порядок, то с компанией можно работать. Поставщики ликвидности и детали торговых условий также важны, но во вторую очередь. На третьем месте – вразумительный саппорт. Остальное уже зависит только от самого трейдера.»



FXopen
when money makes money

WANTED

DEAD OR ALIVE



УПРАВЛЯЮЩИЕ

**РАММ ESN с депозитом 1000\$
в хорошие руки**

- бесплатный РАММ ESN счет
- депозит 1000\$ для торговли
- ваша 100% прибыль
- разрешены любые стратегии и советники

<http://www.fxopen.ru>

Трейдинг вместе с профессионалами



ZuluTrade от NordFX: торговля на стратегии лидеров рынка

На биржах ходит множество легенд о том, как, например, некий водитель, слушая разговоры своего хозяина, покупал те же акции, что и он. А потом, когда шеф продавал акции, водитель делал то же самое. В результате, через какое-то время человек, не имеющий никаких знаний в биржевой торговле, становился миллионером. Возможно ли такое на рынке Форекс?

Оказывается – да. Компания **NordFX** предлагает для новичков открыть счет **ZuluTrade**, на котором каждый желающий может буквально копировать сделки успешных трейдеров.

Система ZuluTrade работает на рынке уже шесть лет. Благодаря удачной автоматической системе торговли она завоевала большую популярность среди трейдеров. Ежедневно здесь регистрируются сотни сигналов на покупку и продажу валюты, используя которые, даже самые неудачливые трейдеры имеют возможность получать отличную прибыль.

Говорят, что нужно еще «очень постараться», чтобы потерять деньги в ZuluTrade. Такие случаи, правда, бывали. Но только тогда, когда трейдер выставил опцию риска на 100% своего небольшого капитала и одновременно выбирал для себя в качестве «советника» самых что ни на есть агрессивных инвесторов, постоянно ведущих рискованную игру.

Во всех остальных случаях получение прибыли гарантировано. Но попробуем, все-таки, разобраться, чем ZuluTrade отличается от обычной торговли на Форексе или же от доверительного управления на ПАММ-счетах?

Прежде всего, давайте вспомним одну прописную истину: по статистике только 5% трейдеров на Форексе, торгуя по собственным стратегиям, получают хорошую прибыль. Остальные либо заканчивают банкротством, либо на длительное время, из-за небольших «выигрышей» и значительных проседаний, надолго застревают в нуле.

Итак, каждому трейдеру нужна качественная и надежная стратегия торговли. Создавать собственную – долго, но можно использовать чужую – проверенную временем. Есть, правда, еще одна возможность: использовать советников. Однако, как отмечают специалисты, правильно оценивать получаемые сигналы также еще нужно научиться. По крайней мере, необходимо точно знать, на какой стратегии основана работа советника, как его правильно подстроить под ту или иную ситуацию на рынке и т.д.

Если знаний и опыта у вас недостаточно, можно также инвестировать в ПАММ-счета. Сегодня это уже целая индустрия торговли на Форекс. Но в ней также есть свои недостатки. Прежде всего, далеко не каждому нравится отдавать свои капиталы в полное распоряжение посторонним – пусть они даже зарекомендовали себя как надежные финансовые партнеры. В случае, если такой опытный трей-



дер совершит роковую ошибку, у вас не останется возможности вовремя выйти из торговли, чтобы не обанкротиться вместе с ним.

В случае с ZuluTrade все гораздо проще. Сделки на Вашем счете открываются автоматически теми трейдерами, которых Вы лично выберете себе в качестве примера для подражания. Причем, Вы ни в коем случае не «покупаете коша в мешке». Есть возможность хорошенько изучить стратегию разных трейдеров, оценив, какие прибыли они получают в действительности, на сколько велики у каждого из них просадки и, конечно же, насколько рискованную игру он ведет на Форексе?

Далее, сделав выбор, в своих настройках Вы обязательно указываете, каким объемом Вашего капитала выбранный трейдер сможет рискнуть, выставляя свои лоты вместе с Вашими. Конечно же, все сделки отображаются на Вашем терминале в Meta Trader 4, и Вы в любой момент можете закрыть свою позицию, если по какой-то причине она Вам не нравится.

Главное же отличие ZuluTrade от ПАММ-инвестирования состоит в том, что Вы сможете автоматически копировать сделки не одного выбранного успешного трейдера, а сразу нескольких. Одна голова – хорошо, а много – значительно лучше. Согласитесь, когда в той или иной ситуации сразу несколько опытных трейдеров принимают одинаковые решения, Вам стоит их скопировать – риск будет минимальным.

Кстати, чтобы стать трейдером, которого будут наследовать, необходимо не только быть признанным профессионалом, но и вести собственную торговлю с депозитом не менее тысячи долларов. Такой трейдер, заключая сделки, рискует собственным капиталом, однако о последователях, копирующих его сделки в ZuluTrade, он ничего не знает. Ему известно только количество и общий объем капитала последователей. От сделок, совершенных на их счетах, он, в зависимости от рейтинга, получает от 1 до 10 пунктов комиссионных. И если прибыли по каким-то причинам такая

совместная торговля не приносит, трейдер лишается подписчиков и ему понижают рейтинг. Информация о таких случаях также доступна для всех желающих открыть счет.

На сегодня ZuluTrade объединяет под своей крышей более 30 тысяч успешных трейдеров. У некоторых количество подписчиков превышает более тысячи человек. Система хорошо известна за рубежом и уже начала завоевывать популярность у нас.

Как же начать торговлю в ZuluTrade? Сначала, конечно же, нужно открыть счет в данной системе. После этого обязательно необходимо создать портфель сигналов. Считается, что, выбрав только одного или двух успешных трейдеров, которые станут для Вас поставщиками сигналов, Вы вряд ли сможете надеяться на стабильную прибыль и избежать длительных проседаний. Чем больший портфель – тем меньшим оказывается риск. Например, если один трейдер откроет слишком рискованную или ошибочную позицию, другие обязательно заблокируют сигнал. Кстати, ZuluTrade предлагает также каждому желающему открыть демо-счет, чтобы проверить надежность и прибыльность системы.

Основными преимуществами торговли в ZuluTrade являются:

- Отсутствие необходимости разрабатывать собственную стратегию торговли. Нужно только найти успешного рейдера (провайдера сигналов) и следовать его действиям.
- Полный контроль над собственным счетом, включая ручное управление.
- Автоматическая торговля исключает эмоции и основана исключительно на законах логики.
- Инструкции по торговле приходят даже при выключенном компьютере в любое время.
- ZuluTrade гарантирует безопасность средств.
- В компании **NordFX** большой выбор провайдеров сигналов и низкий первоначальный депозит.

А теперь рассмотрим конкретные условия открытия счета **ZuluTrade** в компании NordFX:

- Минимальный депозит \$50/€50.
- 44 валютные пары, плюс золото и серебро.
- Спреды от 1 пункта.
- Комиссия в размере 2 пункта расширенного спреда.
- Кредитное плечо до 1:200.
- Минимальный лот 0.01.
- Максимальный лот 50, шаг 0.01.
- Максимальный объем позиций – не ограничен.
- Максимальное количество открытых позиций и отложенных ордеров не ограничено.

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОИ ЛИДЕР"

БИРЖЕВОИ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Банк Америки – миссия: быть лучшей финансовой компанией в мире

Bank of America (NYSE: BAC) — американская финансовая корпорация, оказывающая широкий спектр финансовых услуг частным и юридическим лицам, первичный дилер на рынке государственных облигаций США, крупнейший банковский холдинг в США по числу активов. Его штаб-квартира находится в городе Шарлотт (штат Северная Каролина, США). Официальный сайт и страница инвестора размещены по адресу: investor.bankofamerica.com

История компании

В 1783 году, еще до принятия конституции США, Парижский договор официально признает независимость Америки, что снимает британский запрет на деятельность американских банков. В этом же году группа политиков из Бостона под руководством Моисея Михаэля Хейши сразу же воспользовалась полученной свободой и предприняла необходимые действия. 5 июля 1784 они создали банк Массачусетса, второй в штате, открытый для бизнеса, и третий среди коммерческих, существовавших тогда в США. Именно он и стал первым предшественником Банка Америки.

Продолжение истории – Банк Италии в Сан-Франциско.

В 1904 году сын выходцев из Италии Амедео Джаннини основал в Сан-Франциско финансовую структуру под названием Банк Италии, который обслуживал итальянских эмигрантов. Банкир Джаннини отличался тем, что активно внедрял различ-



Bank of America



ные инновации. В частности, он одним из первых стал осуществлять обслуживание «среднего класса» и открыл большое количество отделений в разных городах, которых к 1927 году насчитывалось более 100. В 1929 году он осуществил слияние своего банка с расположенным в Лос-Анджелесе Банком Америки. Новая структура взяла себе его название.

С 1958 года был осуществлен выпуск первых кредитных карт, предшественников современной карты Виза. В ответ группа банков, объединенная вокруг Уэллс Фарго, выпустила в 1966 году карты Мастер Карт.

В 1983 году Банк Америки вышел за пределы штата, приобретя Первый морской банк в Сиэтле.

В 1990 годах, приобретя ряд других компаний (включая калифорнийский Тихоокеанский банк и чикагский Континентальный Иллинойский банк), Банк Америки по размеру вкладов стал обширнейшей финансовой корпорацией США. Однако в 1997 году он предоставил крупной международной инвестиционной управляющей фирме D.E.Shaw&Co (англ.) \$ 1,4 млрд, что привело к катастрофе. В результате экономического кризиса в России 1998 года эти деньги пропали, а сам Банк Америки был куплен шарлоттским Банком Наций.

И наконец, последний предшественник – Банк Наций – был основан в 1874 году в городе Шарлотт штата Северная Каролина, тогда он носил название Коммерческий Национальный банк. Руководство компании обладало видением, которое позволило выйти за рамки традиционной банковской структуры. Спустя годы, в двадцатом веке, Национальный банк Северной Каролины (NCNB) начал серию приобретений внутри штата, а позже, в 1982 году, было сделано первое приобретение за пределами Северной Каролины – Первого Национального банка в Лейк Сити. После этого под руководством Хью Мак Колла было осуществлено еще более 200 приобретений. Сюда вошли также Первая Республиканская банковская корпорация Далласа (1988) и C&S/Sovran Corp. (англ.) в 1991 году. Экспансия продолжилась поглощением Мерилендской Национальной корпорации (1992), Чикагской Исследовательской и Торговой группы (1993), Южного банка (1995), Американского Луизиского Бэтмэнского Банка Акций (1996), Джексонвилл, Флорид-

ского Барнетт банка (1997), Ценных Бумаг Монтьера (1997) и последним приобретением стал Банк Америки (1998).

Собрав более одной тысячи компаний, новая, теперь уже международная, организация оформилась в теперешний Банк Америки. При этом его штаб-квартира так и осталась в Шарлотте, Северной Каролине.

Банк Америки сегодня

По версии журнала Forbes (англ.), Банк Америки занимает 3 место среди крупнейших финансовых компаний мира, рыночная капитализация которой составляет \$ 99.26 млрд. Его клиенты сосредоточены в более чем 150 странах, только в США их насчитывается около 57 миллионов. У банка более 5700 розничных отделений в США и 300 в других странах, 275500 сотрудников и 16 500 банкоматов.

Награды и признания в 2012 году:

- признание журнала Black Enterprise (англ.) в числе лучших сорока компаний восьмой год подряд; банк отмечен за усилия в достижении расширения бизнеса;
- признание журнала Euromoney (англ.) в номинации “Лучшая Международная Акционерная Компания 2012” (получил Мерил Линч, входящий в состав Банка Америки), и присуждение восьми премий в конкурсе “Выдающихся достижений 2012 года”, включая такие, как “Лучшая Кредитная Компания в США”, “Лучшая Управляющая Компания в США”, “Лучшая Акционерная Компания в Латинской Америке”, “Лучшая Акционерная Компания в Италии”, “Лучшая Компания M&A в Турции”, “Лучшая Компания M&A в Израиле”, “Лучшая Акционерная Компания в ОАЭ” и “Лучшая Компания M&A в ОАЭ”;
- премия “Образцовый Банк 2012” банку Мерил Линч Банка Америки финансовой исследовательской и консалтинговой фирмы Celent (англ.) за развертывание и поддержку международного платежного центра CashPro@Payments (англ.). Обслуживание, введенное в конце 2011 года, использует сложную платежную инфраструктуру, которая предоставляет клиентам сервиса возможность соединения в любой точке мира;
- присуждение второго места журналом Diversity MBA (англ.) в номинации “Лучшие 50 компаний, расширяющих бизнес”. В этом списке банк находится пятый год подряд. В него входят компании, руководство которых осуществляет планируемые стратегии, основанные на принятии ответственных решений, последовательном планировании и создании рабочих мест;
- признание банка седьмой год подряд журналом G.I. Jobs (англ.) среди “Лучших 100 агрессивных работодателей”;

- награда “Корпоративный Партнер Года 2012 Кормящей Америки” за принятие банком обязательства оказания помощи при решении проблемы голода в мире;
- в 2012 году 22 финансовых советника банка Мерил Линч вошли в число Лучших 100 Советников по версии журнала Barron (англ.). Среди них, девять – как управляющие частным капиталом и тринадцать – как частные консультанты по вопросам управления от Частного Банка и Инвестиционной группы банка;
- включение в список Национальной ассоциации Женщин-руководителей (NAFE) “Лучшие компании для ответственных женщин” третий год подряд;
- подразделения Банка Америки, оказывающие услуги по Пенсионным Программам, были признаны лучшими в работе с клиентами восьмой год подряд в рамках Программы, организованной J.D. Power and Associates Call Center Certification (англ.). В оценке говорилось, что сильная работа в рамках Пенсионной деятельности обеспечивает “выдающиеся достижения по обслуживанию клиентов”;
- команда подразделения Международных Банковских услуг (Мерил Линч), ответственная за предоставление решений в области инфраструктуры и технологии EMEA, получила премию на выставке FStech (англ.) за “Совершенствование технологии получения данных”. И это далеко не полный список.

Видение банка

Банк Америки стремится стать лучшей финансовой компанией в мире. Для достижения данной цели осуществляется:

- *поддержка сотрудников по всему миру.* Банк имеет сильную и талантливую команду, члены которой следуют ценностям и видению компании. Они рассматривают свою работу как место, где могут построить динамичную карьеру при взаимном уважении. Ключевым моментом поддержки сотрудников является двусторонний диалог между младшим и старшим персоналом. Кроме того, все члены команды получают конкурентное медицинское обслуживание, пенсии и компенсационные программы;
- *возможность обучения и предоставление льгот.* Банк поощряет наиболее талантливых сотрудников. Для этого разработана комплексная программа стимулирования, которая включает возможность обучения, профессионального развития, карьерного и личностного роста;
- *использование гражданских свобод.* В банке понимают, что сила общества заключается в признании каждым человеком собственной идентичности и уважении гражданских прав и свобод окружающих. В компании гордятся своими прогрессивными методами работы, высокой репутацией и мировым признанием.

Претворением в жизнь такой политики в компании занимаются следующие подразделения:

- Совет по глобальному развитию и интеграции (GDIC), который является главным органом, отвечающим за установление стратегической повестки дня и разработку плана по развитию и интеграции компании в мире;
- Бюро по глобальному развитию и интеграции (GDIO), которое занимается активным поощрением и поддержкой в рамках глобального развития и интеграции, а его сотрудники тесно работают с региональными советами, обеспечивают прямую поддержку Совета;
- Региональные советы (DIBGs), которые поддерживают различные направления работы банка во всем мире. Члены советов проводят консультации по достижению целей бизнеса, рекомендуют стратегии по поощрению и развитию.

Принципы работы

Чтобы стать лучшим финансовым институтом в мире, Банк Америки придерживается стратегии, построенной на особенностях работы с тремя основными группами клиентов. Это: люди, компании и институциональные инвесторы.

Для реализации стратегии намечено шесть операционных принципов, которые помогают координировать деятельность и распределять ресурсы. К ним относятся: ориентация на клиентов, создание лучшего места для работы, управление рисками, эффективный финансовый менеджмент, сильный баланс, работа на акционеров.

БИЗНЕС БАНКА АМЕРИКИ

С помощью широкой сети отделений и дочерних компаний на территории США и других стран Банк Америки предоставляет большой спектр услуг и продуктов в семи сегментах: обеспечение вкладов, выпуск и обслуживание карт, работа в сфере недвижимости, услуги международного коммерческого банка, международного финансового рынка и инвестиционного управления, а также многие другие.

Вклады (Deposits)

В этом сегменте осуществляется деятельность по организации вкладов для клиентов. В частности, представляется большой набор продуктов для физических лиц и малого бизнеса. Это сберегательные счета, денежные сберегательные счета, депозитные сертификаты (CD), индивидуальные пенсионные счета (IRAs), беспроцентные и процентные вклады, инвестиционные счета и продукты для инвестиций. Услуги по организации вкладов облагаются такими сборами и комиссиями, как: взносы за обслуживание счетов, сборы для покрытия сделок, задолженности по кредитам и сборы за услуги банкомата (ATM).



Обслуживание карт (Card Services)

Банк Америки выпускает и обслуживает кредитные и дебетовые карты в Соединенных Штатах для частных клиентов и предприятий малого бизнеса, обеспечивая предложение различных своих услуг, включая со-брендинговые и похожие по качеству продукты.



Потребительские услуги в сфере недвижимости (CRES)

Это направление было перестроено в январе 2011 года и переименовано в "Кредитование Недвижимости" (Home Loans).

В данном сегменте Банк Америки оказывает услуги ипотечного кредитования, включая финансирование собственных кредитов, кредитов других сегментов бизнеса банка, а также сторонних инвесторов.



Формирование дохода происходит за счет ряда продуктов в сфере недвижимости. К ним относятся: предоставление кредита с фиксированной и плавающей ставкой на покупку дома, рефинансирования долга по ипотеке, дополнительное кредитование частного капитала (HELOC), займы.

Продукты этого сегмента доступны через розничную сеть банка, которая включает 5700 банковских центров и 500 офисов ипотечного кредитования, телефонную линию, а также онлайн.

Международный коммерческий банк (Global Commercial Banking)

Работа Международного коммерческого банка включают в себя широкий спектр кредитных продуктов и связанных с этим услуг, интегрированных эффективным менеджментом. Клиентами этого сегмента являются банки и компании среднего бизнеса, фирмы, занимающиеся коммерческой недвижимостью, и правительства.

Продукты и услуги по данному направлению включают коммерческие кредиты и льготные обязательства, предоставление недвижимого имущества, кредитование под залог и косвенные потребительские кредиты, другие виды продуктов и услуг.

Работа Международного коммерческого банка сосредоточена на управлении денежными средствами, иностранной валютой и краткосрочными инвестициями, а также на получении доходов от казначейских услуг, основанных на управлении капиталом и банковской ликвидностью, которая частично получена в результате рефинансирования кредитов, связанных продуктов и услуг.



Международный финансовый рынок (Global Banking & Markets)

Работа GBAM заключается в оказании консультаций, финансировании, клиринговых операциях по ценным бумагам, услугах депозитария во всем мире для клиентов банка, институциональных инвесторов, поддержке их инвестиций и торговой деятельности. Компания также работает с коммерческими и корпоративными клиентами, обеспечивая кредитование и гарантии по ценным бумагам,



маржинальные возможности, предоставление ликвидности, предоставляет прочие консультативные услуги и продукты по управлению рисками.

Инструментами банка здесь являются процентные ставки, акции, кредиты, деривативы на валюту и товары, иностранная валюта, фиксированный доход и продукты, связанные с ипотекой.

Выпуск облигаций и участие в первичном размещении акций, проведение прочих основных рыночных мероприятий осуществляется посредством международных брокерско/дилерских филиалов, которые являются основными дилерами Банка во многих странах.

В сегменте GBAM осуществляется международное распределение фиксированной прибыли, доходов от торговли валютами, остальных инструментов и их производных, а также происходят торговые операции на биржах акций, участие в IPO, распределении акций и связанных с ними продуктов.

Корпоративные банковские услуги в рамках данного направления включают в себя широкий спектр кредитных продуктов, комплексное управление оборотным капиталом и управленческие решения для клиентов через сеть отделений, взаимодействующих с клиентами вместе с различными партнерами.

Международный капитал и инвестиции (Global Wealth & Investment Management)

В этом сегменте работают три основных компании: Мерил Линч Управление Международным Капиталом (MLGWM), Кредитование США, Управление Частным Капиталом Банка Америки (U.S. Trust) и Пенсионное Обслуживание.

Консультативные услуги банка Мерил Линч заключаются в обслуживании клиентов через сеть, которая состоит из более чем 17000 финансовых советников по работе с капиталом клиентов, в общей сумме инвестиционных активов более 250,000\$. Также он предоставляет брокерское обслуживание, банковские и пенсионные продукты на внутреннем и международном рынке.

U.S. Trust вместе с Частным банком и Инвестиционной группой банка Мерил Линч занимается



управлением капитала для богатых и очень богатых клиентов с инвестиционными счетами более \$5 миллионов, включая кредитные и банковские услуги, а также специализированные услуги по управлению активами.

Пенсионное обслуживание осуществляется во взаимодействии с финансовыми консультантами, что обеспечивает возможность принимать институциональные и персональные решения в рамках пенсионных инвестиций, включая управление инвестициями, административную работу, ведение записей и опекуныские услуги для счетов № 401 (к), пенсионного обеспечения, участия в прибыли и другую работу.

Пенсионное Обслуживание также включает в себя услуги инвестиционных консультантов для частных лиц, малых и больших корпораций, а также пенсионные программы.

Остальные сегменты делятся на два направления. Это Инвестиции в акционерный капитал и Другие инвестиции.

Инвестиции в акционерный капитал включают в себя Основные Международные Инвестиции (GPI), Стратегические и другие инвестиции, а также Корпоративные Инвестиции.

В секторе Другие инвестиции работают фирмы, ответственные за процедуры ликвидации, слияния и поглощения компаний. Фирмы, управляющие задолженностью компаний (ALM), которые управляют портфелем по жилищной ипотеке и инвестициям в ценные бумаги. Фирмы, занимающиеся смежным видом деятельности, включая хеджирование операций и прибыли/потери по структурированным обязательствам. Фирмы, работающие с последствиями применения различных методологий в процессе распределения прибыли и неэффективного бухгалтерского учета.

В рамках этого сектора также осуществляется предоставление жилищной ипотеки и прекращение кредитования недвижимого имущества. Всем этим управляет подразделение по обслуживанию сделок с недвижимым имуществом по завещанию в рамках CRES.

Показатели деятельности и технический анализ акций банка

По данным отчета Банка Америки, за третий квартал компания зафиксировала снижение чистой прибыли до \$340 млн, или \$ 0,00 на акцию. При этом за аналогичный период годом ранее была зафиксирована прибыль в \$ 6,2 млрд, или \$ 0,56 на акцию. Несмотря на это чистая прибыль, доступная для распределения среди акционеров за 9 месяцев с начала 2012 года, составила \$ 2,3 млрд, или \$ 0,22 за акцию, против убытков в \$ 1,5 млрд, или \$ 0,15 за акцию, полученных за тот же период годом ранее. После выплаты дивидендов на привилегированные акции чистый убыток за третий квартал составил \$ 33 млн.

Аналитики агентства Блумберг ожидали доходность в 7 центов за III квартал 2012 года.

Выручка сократилась до \$ 20,5 млрд, при этом аналитики ожидали, что размер выручки составит \$ 21,9 млрд. Чистый процентный доход снизился до \$9,8 млрд против \$ 11,5 млрд годом ранее.

Совокупные активы компании на конец сентября 2012 года составили \$ 2,162 трлн.

Основной причиной снижения прибыли в этом квартале стали выплаты по мировому соглашению между банком и акционерами; расходы, связанные с переоценкой долговых обязательств банка, а также урегулирование налоговых вопросов, что в общей сумме составило \$ 4,3 млрд.

Уровень достаточности капитала первого уровня, рассчитанный по стандарту «Базель-3», составил 8,97 %, увеличившись по сравнению с концом II квартала на 1,02 %.

В основной речи, посвященной оценке результатов работы банка за третий квартал, главный исполнительный директор компании Брайан Мойнихан сказал: «Мы делаем больше прибыли через наших пользователей и клиентов: растут депозиты и ипотечное кредитование, количество пользователей мобильных услуг свыше 11 миллионов, количество клиентов от малого бизнеса увеличилось в этом году на 27 %, выдача кредитов компаниям увеличивается седьмой квартал подряд, благодаря чему мы стали вторым в мире банком по количеству оказываемых банковских услуг» <...> «Наша стратегия становится тверже, даже когда мы работаем в условиях стимулируемой экономики и продолжаем расчищать старые проблемы».

Главный финансовый директор компании Брюс Томпсон также отметил: «В этом квартале мы продолжили акцент на укрепление баланса» <...> «Мы закончили квартал на рекордном Первом уровне по общей достаточности капитала в 11,41 процента, а также по «Базелю 3» на первом уровне. С этими достижениями мы постарались улучшить распределение доходов».

Сегодня финансовый сектор США находится далеко не в лучшем состоянии, несмотря на значительную поддержку со стороны ФРС, что позволя-

ет акциям большинства крупных банков оставаться в боковом диапазоне, при том, что индексы акций S&P500 и Доу Джонса пребывают у исторических максимумов.

На долгосрочном графике акции компании с 2008 года формируются боковой тренд, диапазон которого у границ верхних пределов отмечается на цене \$ 16,58 и, соответственно, у нижних пределов на цене \$ 4,69. За этот период большинство сделок было проторговано на цене \$ 7,91, что, возможно, считается справедливой ценой для инвесторов. Торговля вблизи нижних границ уровней диапазона характеризуется ростом объема сделок, что го-

ворит об увеличении интереса инвесторов к дешевеющим акциям.

Фундаментальной опорой для акций компании, как мы уже сказали выше, является политика поддержки финансовых рынков Министерством финансов и ФРС США. В этих условиях вполне логичной будет торговля от указанных выше уровней в границах диапазона (рис. 1).

В случае усиления влияния финансового кризиса на экономику возможно тестирование нового дна на долгосрочном графике компании в рамках формирования третьей волны долгосрочного нисходящего тренда (рис. 2).



Рисунок 1.



Рисунок 2.

Перспективы инвестирования в индустрию медицинской робототехники

Свагато Чакраворти

Медицинская робототехника – это следующий большой шаг на пути развития современной медицины. С самого момента своего зарождения именно медицина стала одним из приоритетных направлений индустрии роботостроения. Наибольших достижений удалось достичь в хирургии, уходе за пациентами и других важных сферах здравоохранения.

Благодаря использованию роботизированного оборудования в медицине появилась возможность проводить более сложные операции, требующие ювелирной точности, а также сократить время пребывания пациентов в больницах.

По прогнозам экспертов, данная индустрия достигнет \$1.53 млрд. уже к 2018 году.

Исследовательской группой Global Industry Analysts недавно был опубликован отчет, основанный на анализе распространенности применения роботизированного оборудования в различных сферах медицины. В результате аналитики обнаружили образование целой индустрии, которая развивается гигантскими темпами на фоне повсеместного растущего спроса.

Несмотря на очевидные перспективы робототехники, результаты исследования говорят о достаточно высокой стоимости подобного оборудования, что выступает сдерживающим фактором. Еще одной проблемой, которая тормозит повсеместное внедрение подобной медицинской техники, является неприятие в некоторых культурах вмешательства машин в жизненно важные сферы человеческой деятельности. Тем не менее, большинство стран положительно оценивают те преимущества, которые дает относительная роботизация медицинской сферы. В США, например, все больше надежд возлагают на высокие технологии в сфере здравоохранения по мере того, как поколение “бэби-бума” постепенно уходит на пенсию, что приводит к сокращению рабочей силы.

В дополнение ко всему, нынешний экономический спад также стал одной из преград на пути развития отрасли. В частности, многие инвесторы предпочитают более спекулятивные варианты инвестиций. Но в дальнейшем, по данным отчета, индустрию робототехники ожидает большое будущее.



Среди наиболее перспективных областей применения роботизированных систем в медицине особое место занимает минимально инвазивная хирургия, именно в данной сфере преуспели страны Азиатско-Тихоокеанского региона.

Среди наиболее известных компаний, занимающихся разработкой медицинской робототехники инвесторам, желающим заработать на предстоящем буме, следует особое внимание обратить на: Accuray Inc. (NASDAQ: ARAY), Epson Robots, Hansen Medical Inc. (NASDAQ: HNSN) и Intuitive Surgical Inc (NASDAQ: ISRG).

Корпорация Intuitive Surgical

Корпорация Intuitive Surgical (NASDAQ: ISRG) была организована в 1995 году и на сегодняшний день находится в списке самых инновационных компаний по версии Forbes – она занимает почетное 6 место.

В 2011 году с помощью ее роботизированной системы для минимально инвазивной хирургии под названием “da Vinci” (да Винчи) было выполнено около 360 000 операций, что на 29% больше, чем в предыдущем году. Система имеет лицензию Управления по контролю за продуктами и лекарствами США на проведение операций в сфере урологии, гинекологии и сердечнососудистой системы. С ее помощью также могут осуществляться операции в области головы и шеи. Еще один плюс da Vinci за-



Confidence is Capital



TEAM PARTNER OF
MERCEDES GP
PETRONAS
FORMULA ONE TEAM

Partnership driven by the passion for performance

ключается в том, что она позволяет значительно сократить время выздоровления пациента.

da Vinci используется в хирургии с 2000 года и с тех пор было установлено 1840 единиц в медицинских учреждениях по всему миру. И не смотря на относительно высокую стоимость системы, перспективы компании выглядят многообещающе, особенно если учесть тот факт, что в прошлом году объемы продаж оборудования выросли на 21%.

Естественно, что, по мере развития индустрии, стоимость оборудования будет снижаться, тем самым, становясь отличной альтернативой ручной хирургии для медицинских учреждений по всему миру.

Несмотря на то, что акции компании торгуются на уровне \$538.45, они являются достаточно выгод-

ным вложением средств в долгосрочной перспективе, так как финансовые показатели компании выглядят впечатляюще: рентабельность чистой прибыли увеличилась с 22% в 2009 году до 29% в 2011 году, в то время как себестоимость продаж осталась на том же уровне.

Корпорация продолжает активную экспансию во всем мире. В частности, Южная Корея уже нашла дистрибьютора для системы da Vinci. Более того, сам сектор производства роботизированного медицинского оборудования все еще находится в зачаточном состоянии, поэтому вряд ли у Intuitive Surgical в ближайшем будущем появится серьезный конкурент.



Будущее золотодобывающих компаний Канады и ЮАР

Адам Инглиш,
Тони Дальторио

Работу золотодобывающих компаний никогда нельзя было назвать очень успешной. А в прошлом году ситуация и вовсе усугубилась.

Казалось бы, стоимость акций мелких золотодобывающих компаний вот-вот взлетит до невероятных высот. Они постоянно находили новые залежи. У них были невероятно опытные и талантливые команды управляющих и море наличности. Цены на золото продолжали расти и достигли абсолютного максимума на уровне \$1909 за унцию в конце августа прошлого года.

Но инвесторы стремительно покидали рынок акций золотодобывающих компаний по мере того, как те находили все больше и больше золота. В конце июля 2011 года индекс S&P TSX Metals & Mining Index упал на 33% в годовом исчислении.

На графике 1, представленном ниже, фонд Claymore S&P/TSX Global Mining ETF (дублирующий S&P/TSX Global Mining Index) демонстрирует нам состояние дел на рынке в тот момент.

Одновременно и акционерное (долевое) финансирование небольших золотодобывающих компаний снижалось такими же быстрыми темпами.

За весну и лето прошлого года было привлечено около \$2 миллиардов в результате 80 сделок, тогда как за аналогичный период текущего года было совершено около 30 сделок на общую сумму чуть менее \$400 миллионов. То есть, произошло 80% падение!

Так что же происходит?

Что ж, мировая экономика все еще в упадке, тогда как рынками правит неопределенность. Ситуация в еврозоне остается тяжелой. Европейские лидеры все еще прилагают максимум усилий, чтобы скрыть серьезный кризис в Греции и усугубляющуюся рецессию в Испании. Единая валюта 17 европейских стран все еще под угрозой коллапса.

Перспективы американской экономики также выглядят не лучшим образом. Отсутствие надлежащего бюджетного контроля в США – это та же скрытая причина прошлогодней проблемы вокруг потолка внешнего долга, которая неумолимо ведет страну к фискальному кризису.

Китай до сих пор маскирует экономический спад и пытается стимулировать национальную экономику через реализацию внушительных проектов, финансируемых за счет государства.

Тем временем, ЕЦБ и ФРС объявили о начале новых раундов количественного смягчения в США и Европе. Таким образом, центробанки крупнейших экономик мира собираются в очередной раз включить свои печатные станки и вливать в свои экономики неограниченное количество денег до тех пор, пока не наступит улучшение.

Есть ли надежда на улучшение?

К счастью, люди очнулись и вдохнули новую жизнь в канадские золотодобывающие компании.



График 1. Динамика рынка акций золотодобывающих компаний до июля 2012 года



График 2. Динамика рынка акций золотодобывающих компаний после июля 2012 года

Они осознали, что существует большая разница между компаниями, которые наблюдают, как их прибыль испаряется на фоне рецессии, и которые достают из недр лучший актив для хеджирования валют, которые подвержены инфляции. С тех пор S&P TSX Metals & Mining Index вырос на 13%.

Помните фонд Claymore S&P/TSX Global Mining ETF? График 2, расположенный выше, является продолжением графика 1.

И это только вершина айсберга. Крупные институциональные инвесторы вновь стали переводить свои капиталы в акции небольших золотодобывающих компаний.

Sandstorm Gold Ltd. является одной из них. Недавно она привлекла \$150 миллионов. На прошлой неделе компании Premier Gold Mines и Torex Gold Resources Inc. объявили о намерениях профинансиро-

вать свои новые проекты после того, как на двоих привлекли \$410 миллионов.

Стоимость физического золота следует тем же путем. Обратите внимание на корреляцию ценовых движений на графике 3, расположенном ниже, и графиком 2 Claymore S&P/TSX Global Mining ETF вверх.

На фоне неопределенности на финансовых рынках инвестиционная лихорадка на рынке золотых активов (золото и акции золотодобывающих компаний) набирает обороты.

В будущем эксперты ожидают дальнейшего роста прибыли по золотодобывающему сектору инвестиционного портфеля. Наверняка не является случайным и тот факт, что акции компаний, занимающихся добычей золота в Юконе (Канада), выросли в стоимости на 18% с тех пор, как Федеральный Ре-

Spot gold price in USD in oz

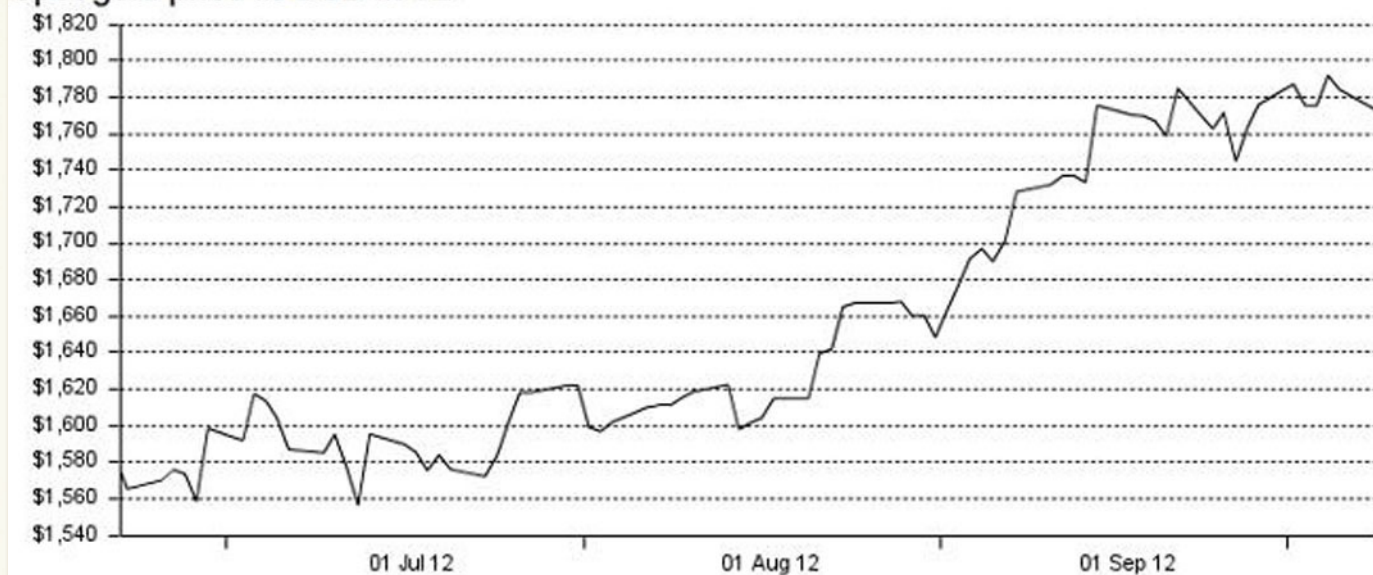


График 3. Динамика стоимости физического золота

зерв США объявил о начале третьего раунда количественного смягчения 13 сентября 2012 года.

А что у других?

Инвесторы рынка цветных металлов определенно видели новостные заголовки о беспорядках на платиновых шахтах в Южной Африке. Забастовки с требованиями увеличить зарплату и улучшить условия труда, а также стычки с полицией, повлекшие за собой смерти десятков рабочих, оказывали поддержку ценам на платину. Результаты этих беспорядков очевидны, так как 80% ее мировой добычи сосредоточено в ЮАР.

Но какое отношение это имеет к рынку золота?

Дело в том, что забастовки на платиновых шахтах распространились на всю южноафриканскую добывающую отрасль, включая золотодобывающую индустрию.

ЮАР занимала 5 строчку в списке золотодобывающих стран в 2011 году. Объем добычи на тот момент составлял 190 метрических тонн золота в год. По данным U.S. Geological Survey, страна обладает вторыми по объему запасами золота (6000 метрических тонн), которые еще предстоит добыть.

Поэтому события в ЮАР волей-неволей влияют на рынок золота. Конечно же, забастовки на золотосодержащих шахтах не носят столь ожесточенный характер, но требования аналогичны. Рабочие требуют поднять зарплату до \$1,514 в месяц, а также улучшить условия труда.

Забастовками охвачены несколько шахт, включая те, которые принадлежат компаниям Gold Fields Ltd. (NYSE ADR: [GFI](#)) и AngloGold Ashanti Ltd. (NYSE ADR: [AU](#)). AngloGold – это третий по величине мировой производитель золота. Поэтому данная ситуация должна была открыть инвесторам глаза на происходящее, когда в конце сентября компания объявила о намерении закрыть свои выработки в ЮАР.

Примечателен тот факт, что рабочие не слушают лидеров профсоюзов, которые достигли некоторых компромиссов с компаниями, и продолжают настаивать на своих требованиях вопреки призывам.



Очевидно, все происходящее в ЮАР негативным образом сказывается на стоимости акций тех компаний, которые ведут там добычу. В частности, AngloGold Ashanti получает в ЮАР 30% от общего объема добываемого ею золота. По мнению Марка Кутифани, главного исполнительного директора AngloGold Ashanti Ltd., золотодобывающая индустрия в ЮАР находится на лезвии ножа. Его мнение разделяют главы других компаний и многие эксперты в данной области.

Проблема в том, что если компании не пойдут на уступки, то некоторые шахты придется закрыть по причине затянувшихся забастовок, в ином случае, добыча на некоторых из них перестанет быть прибыльной, что также может привести к их закрытию.

Вывод для инвесторов таков: вся золотодобывающая индустрия в ЮАР может прекратить свое существование на неопределенный срок, ну или как минимум значительно сократиться. В свою очередь, это снизит мировой объем производства золота, что приведет к дальнейшему росту его стоимости.

Поэтому инвестиции в золотые активы выглядят достаточно привлекательными в долгосрочной перспективе. Можно вкладывать в физическое золото (слитки, монеты), а также в золотые фонды ETF, включая SPDR Gold Shares (NYSE: [GLD](#)), ETF Securities Physical Swiss Gold Shares (NYSE: [SGOL](#)), Sandstorm Gold Ltd (NYSEAMEX: [SAND](#)), Premier Gold Mines (TSE: [PG](#)) и Torex Gold Resources Inc. (TSE: [TXG](#)).

Кристиан ДеХэмер

Ближний Восток превратился в одну сплошную горячую точку: гражданская война в Сирии, инцидент на турецко-сирийской границе, убийство американского посла в Ливии, ситуация вокруг Ирана. Более того, вторая и третья экономики планеты (Китай и Япония) не могут поделить горстку островов в море, что негативным образом сказывается на двусторонних торговых отношениях (продажи японских авто в Китае сократились на 50%).

И это далеко не весь список существующих на сегодняшний день проблем.

Греция, Италия, Испания, Португалия и теперь даже Франция находятся на грани политического и экономического коллапса. США погрязли в долгах.

Все это, и много чего другого, является причиной стремительного роста стоимости золота (график 1).

В ответ на многие годы рискованной экономической и финансовой игры в рулетку, которая закончилась неудачей, крупнейшие международные банки и их друзья, в лице центробанков стран мира, продолжают бесконтрольно печатать новые деньги.

МВФ недавно снизил прогноз относительно роста мирового ВВП, мотивируя свое решение тем, что глобальные риски все еще велики из-за несвоевре-

менных и недостаточных мер, предпринимаемых со стороны властей крупнейших экономик планеты.

А между строками читается: “Печатайте больше денег!”. Однако, они, видимо, забыли о том, что увеличение количества чего-либо снижает его стоимость. Точка.

Стоимость золота вышла из долгосрочного диапазона консолидации и готова к новым высотам. Сначала к \$2,403 за унцию, а потом и к \$2,753...

Недавно Бен Бернанке и ФРС совершенно четко обозначили свое стремление уничтожить покупательную способность наличных долларов. Они собираются печатать по \$85 миллиардов в месяц до тех пор, пока ситуация на рынке труда США не улучшится кардинальным образом (читай между строк: пока весь мир не погрязнет в колоссальной инфляции).

В то же время, недавно ЕЦБ пообещал не печатать новых денег, чтобы попытаться выбраться из долгового кризиса. Но так ли это? На самом деле Брюссель разработал хитрую техническую схему, которую назвали “стерилизацией монетарных фондов”. К слову, Бундесбанк не одобрил эту затею, считая, что выкуп облигаций сродни финансированию государств за счет увеличения дополнительной денежной массы с помощью печатного станка.

Япония, Китай, Индия, Саудовская Аравия, Бразилия... Все эти страны увеличивают денежную



График 1. Динамика стоимости золота

массу. Это вынуждает все больше инвесторов спасаться инвестициями в золото.

Однако, повсеместное увеличение денежной массы – это еще не самый основной драйвер на рынке золота. Основным катализатором роста в следующем году станет массовая переоценка активов, которая будет проводиться Базельским комитетом банковского надзора. Ранее, в 2008 году, он уже отреагировал на кризис изменением минимальных требований к капиталу под кредитные, рыночные и операционные риски.

Новые же правила будут подразумевать увеличение нормы банковского капитала первого уровня (Tier 1) с 2% до 7%. То есть отношение совокупного капитала к активам не должно быть ниже 7%. Теперь банкам придется увеличить объемы наличного капитала или снизить уровень кредитования, что противоречит текущей политике увеличения денежной массы, которой придерживаются правительства большинства стран.

После обвала на рынке золота в в 80-х годах прошлого столетия Базельский комитет присвоил золоту статус рискованного актива, тогда как казначейские облигации были признаны безрисковыми. Хотя, ситуация, которую мы можем наблюдать сейчас, говорит об обратном. Мировой рынок недвижимости рухнул, а долговые обязательства в виде облигаций многих стран, включая Грецию и Испанию, превратились в мусор.

На данный момент золото является банковским активом третьего уровня (Tier 3). Это означает, что банки могут хранить в нем лишь 50% своего капитала. Именно это обстоятельство сдерживает банки от накопления золотых резервов по максимуму. Ведь чем больше первоклассных активов (Tier 1) у банка, тем больше денег он может выделять под кредитование. Но теперь Базельский комитет собирается обратно присвоить золоту статус первоклассного актива (Tier 1). Это практически удваивает его ценность.

В то же время, это уже не сенсация, а Базель просто констатирует очевидное. По данным U.S. Global Investors, в феврале 2011 года JPMorgan Chase & Co. заявил, что золото ничем не хуже облигаций с самым высоким рейтингом AAA, и разрешил клиентам использовать золото в качестве актива в обеспечение кредитов, хотя традиционно в этой роли выступали казначейские облигации и акции. В мае 2011 года Комитет Европейского Парламента по вопросам экономики и денежной политики также согласился принять золото в качестве такого актива, а в марте 2012 Турция также присвоила золоту статус безрискового актива.

Действительную ценность золота по сравнению с другими активами можно изобразить в виде перевернутой пирамиды ликвидности, предложенной Джоном Экстером (1910-2006), бывшим Вице-президентом Федерального Резервного банка Нью-Йорка. Так называемая перевернутая пирамида Экстера (рис. 1) представляет собой упрощенную визуализацию рискованности различных активов.

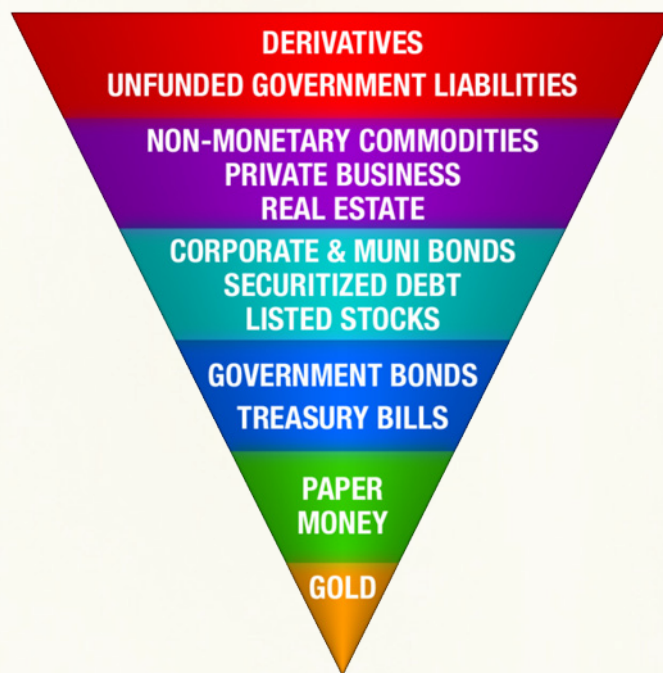


Рисунок 1. Перевернутая Пирамида Экстера

Согласно ей, золото является самым стабильным (наименее рискованным) активом, тогда как активы на вершине перевернутой пирамиды являются самыми рискованными. Она также указывает на количество таковых активов: чем выше их уровень, тем больше их общая стоимость и тем больше их самих по всему миру.

Все золото, когда-либо добытое человечеством, может уместиться в два олимпийских бассейна. А вот весь мировой рынок деривативов оценивается в 1200 триллионов долларов. Это в 20 раз больше мировой экономики.

Во времена экономического подъема деньги перетекают из низших уровней пирамиды (относительно безрисковых активов) в верхние (рискованные) активы. И наоборот, во времена экономических спадов и кризисов деньги текут обратно вниз.

Сейчас мир погружился в пучину кризиса. Поэтому Basel III (Базель 3) и пытается снизить риски, возвращая золоту статус безрискового актива. Новые правила уже дают о себе знать, даже не смотря на то, что вступят они в силу только с 1 января 2013 года.

В прошлый раз, когда стоимость золота вышла из диапазона консолидации в 2008 году, рост был внушительным – 40% (\$850 до \$1,200). В этот раз мы снова наблюдаем рост. Но, учитывая катализатор в лице Basel III, оно должно достигнуть как минимум отметки \$2,403 в 2013 году, по самым скромным оценкам.

Поэтому добавление как можно больше золота в свой инвестиционный портфель, пока новые правила еще не вступили в силу, на данный момент видится практически единственным разумным решением. Кстати, нужно поспешить, ведь до 1 января 2013 года еще около 2 месяцев.

Уже многим известно, что торговля на рынке Форекс — это доходное занятие, особенно если работать с надежным брокером. Однако, помимо самой торговли, здесь есть много других способов получить прибыль. О том, какими же способами можно приумножить свои средства на Форекс, с журналом «Биржевой Лидер» поделилась Елена Барсукова, директор московского представительства «FOREX MMCIS group», дилингового центра №1 в СНГ.

Корреспондент «Биржевого лидера» (БЛ): Добрый день, Елена! Расскажите нашим читателям, как можно получить дополнительную прибыль от работы на Форекс.

Елена Барсукова (Елена): Добрый день. Я рада, что торговля на Форекс становится все более популярным способом получения дохода. Но для наших клиентов мы хотим максимальной выгоды — именно они должны получать от сотрудничества с «FOREX MMCIS group». Поэтому мы предлагаем трейдерам увеличить свою прибыль с помощью различных денежных бонусов и призовых начислений.

БЛ: Какие бонусы вы предлагаете и за что они полагаются?

Елена: Каждого нового клиента мы встречаем приветственным бонусом. Когда трейдер регистрируется в нашем дилинговом центре и впервые вносит деньги на счет, «FOREX MMCIS group» дарит до 50% от внесенной суммы. К примеру, если трейдер переведет на свой торговый счет 100 долларов (это минимальный депозит), то вместе с приветственным бонусом у него на счете оказывается не 100, а уже 150 долларов, хотя он еще ни одной сделки на Форекс не совершил! По-моему, этот бонус очень важен для новичков, ведь когда человек начинает что-то новое, берется за сложное и интересное дело, для него много значит поддержка на самом начальном этапе. Такой стартовый бонус сразу же придает оптимизма и помогает настроиться на успешную торговлю, тем более что от суммы депозита зависит размер прибыли.

Кстати, поощрять надо не только начинающих трейдеров, но и тех, кто отличается особой активностью в торговле. Это своего рода премия за ударную работу. Ежемесячно дилинговый центр составляет рейтинг трейдеров, которые совершили наибольшее количество сделок, и десять самых актив-



ных клиентов получают денежное вознаграждение от 100 до 1000 долларов!

БЛ: Эти программы действуют только в течение какого-то периода, или они постоянны?

Елена: Ряд бонусных программ действует в нашей компании на постоянной основе. Но кроме этого у нас есть и такие бонусы, которые начисляются в рамках какой-нибудь акции. Например, в июле этого года мы провели акцию «Горячее лето с MMCIS!», и каждый ее участник при пополнении счета получал дополнительно 20% от внесенной суммы.

БЛ: А будут ли еще подобные акции в ближайшее время?

Елена: «FOREX MMCIS group» проводит акции очень часто, поэтому трейдерам стоит внимательно следить за новостями на сайте компании, чтобы не пропустить свой шанс стать богаче.

БЛ: Вы еще сказали о призах. Что это за призы и как их можно получить?

Елена: Приз — это награда за победу в каком-то соревновании. У нас, конечно, не спорт, но соревнования тоже есть — весьма интересные и полезные. В нашем дилинговом центре есть два типа соревнований — конкурсы трейдеров и Форекс-турниры.

Конкурсы — это соревнования, в которых может принять участие любой клиент «FOREX MMCIS group», вне зависимости от опыта работы на Фо-



рекс. Суть конкурса в том, чтобы за определенное время заработать как можно больше прибыли, и те, кто в итоге занимает призовые места, как раз и получают денежные призы. Форекс-турниры — это состязания, похожие на конкурсы, в них также может участвовать любой зарегистрированный клиент нашего дилингового центра. Особенность турниров состоит в том, что здесь все сделки происходят не на межбанке, а на сервере нашей компании, это экономит время на исполнение торгового ордера. К тому же это гарантия абсолютной прозрачности: участники сами формируют призовой фонд и могут следить за тем, как распределяются эти деньги. Так что трейдеры могут не сомневаться в честности нашего дилингового центра.

БЛ: А каков размер призов в конкурсах и турнирах?

Елена: Награда зависит от позиции участника в итоговой таблице и от продолжительности соревнования (3 часа, день, неделя, месяц). К примеру, во фрироллах — бесплатных Форекс-турнирах — призовой фонд составляет от 200 в трехчасовом

соревновании до 2000 долларов в месячном, поэтому у трейдеров есть неплохой стимул, чтобы побороться за победу! Состязания дают возможность и дополнительно заработать, и усовершенствовать навыки торговли, что, пожалуй, даже важнее, чем денежный приз. Ведь когда трейдер уверен в своей торговой стратегии, он и в реальной торговле покажет высокий результат и получит большую прибыль.

БЛ: Зная, что «FOREX MMCIS group» предоставляет клиентам самые выгодные условия, могу предположить, что перечисленные бонусы и призы — это еще не все, не правда ли?

Елена: Конечно. Дилинговый центр также начисляет 12% годовых на остаток средств по счету каждого клиента. То есть, если в какой-то период трейдер не может вести торговлю, средства на депозите все равно будут приумножаться — даже без его участия! В общем, заработать на Форекс можно самыми разными способами — было бы желание. И, конечно, настойчивость в достижении цели. А «[FOREX MMCIS group](#)» всегда поможет трейдеру как надежный партнер!





ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Роджер Конрад

Золото называют кризисным сырьевым активом, потому что во времена нестабильности на мировых рынках он демонстрирует большую силу, чем остальные инструменты.

На протяжении многих тысячелетий оно служило эквивалентом подлинной ценности, тогда как валюты даже самых великих империй рано или поздно исчезли с лица земли.

По сути, золото укрепляет свои позиции, когда доллар США слабеет. Между ними существует обратная корреляция во многом благодаря тому, что его покупают и продают в основном за доллары.

Сейчас уже трудно поверить в то, что каких-то 10 лет назад американская валюта была сильна, а золото стоило в разы меньше, чем сейчас. Однако чрезмерное расточительство бюджета, многочисленные военные компании США, а также ряд других факторов привели к ослаблению доллара по отношению к другим мировым валютам и к золоту соответственно. Следовательно, те, кто в последние 10 лет стал обладателем запаса этого ценного металла в виде слитков и монет, получили неплохой доход от своих инвестиций. Более того, \$1,725 (текущая цена за унцию на момент написания статьи) – это еще не предел.

Наверняка, вы слышали о том, что ФРС, ЕЦБ и другие центробанки мира собираются печатать новые партии денег, увеличивая тем самым денежную массу и обесценивая ее. Прибавьте к этому финансовый кризис в Европе, замедление экономического роста в Китае, неопределенность на мировых финансовых рынках, которая заставляет инвесторов искать убежище, а также политические риски и угрозы крупномасштабных войн. Все эти факторы говорят в пользу того, что цены на золото продолжат расти.

Тем не менее, если вы обеспокоены будущим ваших вкладов в американских долларах, то обязательно все их переводить в золото в поисках активов для хеджирования. Одной из наиболее лучших и безопасных альтернатив может стать покупка акций серьезных неамериканских компаний, которые генерируют внушительный приток наличности в других более стабильных валютах. Впоследствии ее стоимость будет расти по отношению к доллару. Такой подход предоставляется одним из самых надежных способов нарастить капитал.

Сырьевые валюты – денежные единицы стран, экспортирующих природные ресурсы, такие как, например, канадский доллар, со временем последуют вслед за ростом цен на энергоносители. А это значит, что стоимость акций канадских компаний (как и дивиденды) увеличится в долларовом выражении.

ФРС в последние годы более или менее успешно удавалось сдерживать ослабление доллара США.



А в кризисном 2008 году он и вовсе стал валютой-убежищем для паникующих инвесторов со всего мира. Тогда же канадский доллар обвалился почти на 25%, с уровня, практически равного паритету, до 75 американских центов к началу 2009 года. Следующее ослабление произошло в середине 2010 года, а потом в 2011 году, после снижения суверенного рейтинга США.

Австралийский доллар можно назвать одним из лидеров роста против доллара США за последние 10 лет. В начале 2000-х он котируется почти 2 к 1 (чуть больше 50 американских центов). К середине 2008 года курс австралийского доллара почти достиг паритета с американским, но затем обвалился до 60 центов в 2011 году. Сегодня обменный курс снова колеблется выше паритета.

10 лет назад евро стоил всего 90 центов. К середине 2008 года его обменный курс достиг отметки 1.60 перед тем, как обвалиться до 1.20-25 в 2009 году. В отличие от австралийца, евро обновлял минимумы 2009 года, но ненадолго. В дальнейшем возможно продолжение колебания в широком диапазоне до тех пор, пока Еврозона не разрешит свои долговые проблемы.

Во время же подъема мировой экономики эти три валюты растут против доллара. Соответственно, при глобальных экономических спадах они слабеют против американской валюты, так как многие инвесторы ищут в ней убежища.

Можно с достаточной уверенностью предположить, что данный ценовой паттерн продолжит реализовываться, отражая укрепление указанных валют в ближайшие 5 лет по сценарию последнего десятилетия.

В данных условиях есть возможность удачно сыграть на рисковом активах, вкладывая средства в покупку акций экспортоориентированных компаний сырьевых стран. Получаемые вами дивиденды в долларовом эквиваленте будут расти, поскольку американская валюта укрепляется с развитием кризиса. Долларовая стоимость ваших акций также будет расти.

При всем этом нужно внимательно подходить к выбору инструментов для инвестирования. Компания должна демонстрировать устойчивый размер дивидендов и надежные денежные потоки.

Вертолет и свадьбы – самые мощные факторы, определяющие стоимость золота

Фрэнк Холмс

Руководители центрбанков продолжают увеличивать объемы денежной массы, в то время как инвесторы спасаются бегством, стараясь снова спрятать свой капитал в золотых активах.

Золотая лихорадка на рынках привела к тому, что всех сейчас интересует только два вопроса: будет ли спрос на золото и акции золотодобывающих компаний продолжать расти и насколько высоко поднимутся цены на золото?

Чтобы ответить на них, необходимо определить реальные намерения, лежащие в основе многих текущих экономических и политических решений, принятых руководством многих развитых стран мира, а уж затем анализировать причины и возможные последствия этих решений.

Например, одной из самых обсуждаемых тем на сегодняшний день является ситуация на американском рынке труда (в частности, растущая безработица). Сокращение рабочих мест затронуло миллионы рядовых американцев, став центральной темой предвыборных дебатов. Все с нетерпением ждут, как Барак Обама и Митт Ромни собираются решать проблему безработицы в случае избрания в президенты США.

В течение двух лет после начала Великой Рецессии (кризис 2008 года) американцы теряли работу с таким же размахом, как и во времена Великой Депрессии (30-ые годы прошлого века) и кризиса в Финляндии в 1991 году. Но спустя два года рост уровня безработицы прекратился и количество рабочих мест начало постепенно увеличиваться.

Сравним это с ситуацией в Норвегии, Испании, Финляндии, Швеции, в каждой из которых наблюдался продолжительный период высокой безработицы.

Например, Норвегии понадобилось около 9 лет, чтобы достичь предыдущего пика занятости, который наблюдался до кризиса 1987 года. Испании понадобилось 13 лет на аналогичное восстановление от падения в 1997 году. Финляндии и Швеции понадобилось 17 лет, чтобы достичь максимальных значений 1991 года.

Хотя ситуация на рынке труда США не настолько пугающая, Бен Бернанке стремится избежать ситуаций, аналогичных тем, что наблюдаются в Европе и Японии. По его мнению, в последнее время экономика США не демонстрировала достаточно сильный рост, чтобы обеспечить снижение уровня безработицы. В своем недавнем выступлении он заявил о необходимости стимулировать оздоровление экономики, путем решения проблем, связанных с уровнем безработицы и инфляции, а также финансовой системы, которая отвечает потребностям экономики в кредитовании и других услугах.

Что касается монетарной политики ФРС, то здесь цели продиктованы Конгрессом США: максимальный уровень занятости и стабильность цен.

Печатный станок и стоимость золота

Десять лет назад г-н Бернанке намекнул на то, каким образом он будет достигать поставленных целей в качестве главы ФРС.

В свое речи касательно дефляции он поделился своими взглядами относительно возможности печатать деньги в ответ на комментарии Милтона Фридмана о вбрасывании денег в экономику с вертолета. Бернанке сказал, что у правительства США есть замечательная технология под названием печатный станок (или сегодняшний электронный эквивалент), который позволяет ему печатать столько новых долларов, сколько нужно, причем безо всяких затрат.

Стемпор г-н Бернанке известен как “Бен-Вертолет”.

На фоне высокого уровня безработицы вертолет ФРС продолжает вбрасывать в экономику США по 40 миллиардов долларов в месяц с целью покупки ценных бумаг, обеспеченных залогом (пулом ипотек), и еще по 45 миллиардов в месяц на выкуп долгосрочных облигаций до конца текущего года.

В Bank of America-Merrill Lynch считают, что такая монетарная политика заразна.

Попытка ФРС создать новые рабочие места через увеличение денежной массы – это лишь одна сторона медали. Ликвидность мировых рынков также растет вместе с монетарной базой США уже 12 лет подряд.

Как вы видите (график 1), оба этих фактора имеют тесную корреляцию с ростом цен на золото.

Добрыми намерениями выслана дорога в ад?

Несмотря на благие побуждения инициаторов, бытует мнение, что неограниченное количественное смягчение может привести к катастрофическим последствиям в виде значительного обесценивания валют, что и оказывало поддержку золоту все это время.

Инвесторы также заметили это соотношение и начали массово возвращаться на рынок ценного металла. В августе инвесторы просто ринулись покупать золото, сломя голову, увеличив приток инвестиций до 5-месячного максимума. В сентябре покупательная эйфория продолжилась. В этот раз рядовые американцы затаривались золотыми монетами по полной программе, доведя продажи “американских орлов” до максимального значения за 8 месяцев – 70000 унций.

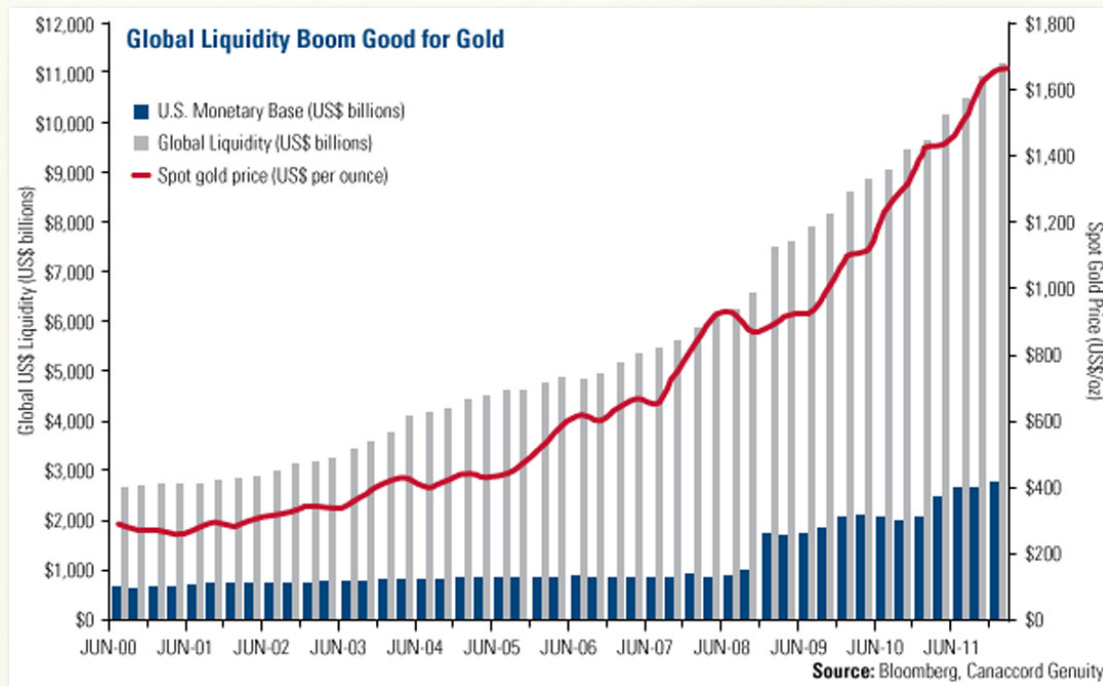


График 1. Корреляция между ростом денежной массы, ликвидности рынков и стоимостью золота



График 2. Прогноз Bank of America-Merrill Lynch относительно стоимости золота до 2014 года

Золотодобывающие компании также начали привлекать внимание инвесторов. В сентябре индексы FTSE Gold Mines Index и NYSE Arca Gold Miners Index выросли на 13.25% и 12% соответственно.

жайшие 9 месяцев золото может достичь стоимости, равной \$2,000 за тройскую унцию. К концу 2014 года стоимость унции золота может достичь \$2,400 (график 2).

Насколько высоко могут подняться цены на золото?

Если учитывать только лишь политику ФРС, по мнению Bank of America-Merrill Lynch, в бли-

А как же Индия?

В последние несколько месяцев мы слышали о падении спроса на золото в Индии. А ведь эта страна исторически является крупнейшим в мире по-

требителем золота. Спрос пострадал от слабой рупии, так как стоимость золота, выраженная в местной валюте, достигла абсолютного рекорда. Но недавнее укрепление рупии немного помогло оживить спрос на этот драгметалл. И очень вовремя, так как в Индии сейчас сезон свадеб. Их каждый год около 10 000 в период с конца сентября до января, когда нет муссонов и летней жары. Золото же является одним из главных и неотъемлемых атрибутов свадебного ритуала.

В добавок ко всему, в ноябре Индия будет праздновать Дивали. Это самый важный праздник в году.

Его отмечают почти 1 миллиард индусов по всему миру. По традиции в первый день праздника люди убирают в доме и отправляются за покупками золотых изделий.

Почему же Индия (и Китай) так сильно влияет на стоимость золота?

На графике 3, показанном ниже, вы можете наблюдать корреляцию между ценами на золото и ростом доходов населения в Индии и Китае в период с 200 по 2011 годы.

Теперь у инвесторов появились уже две веские причины для инвестиций в золото.

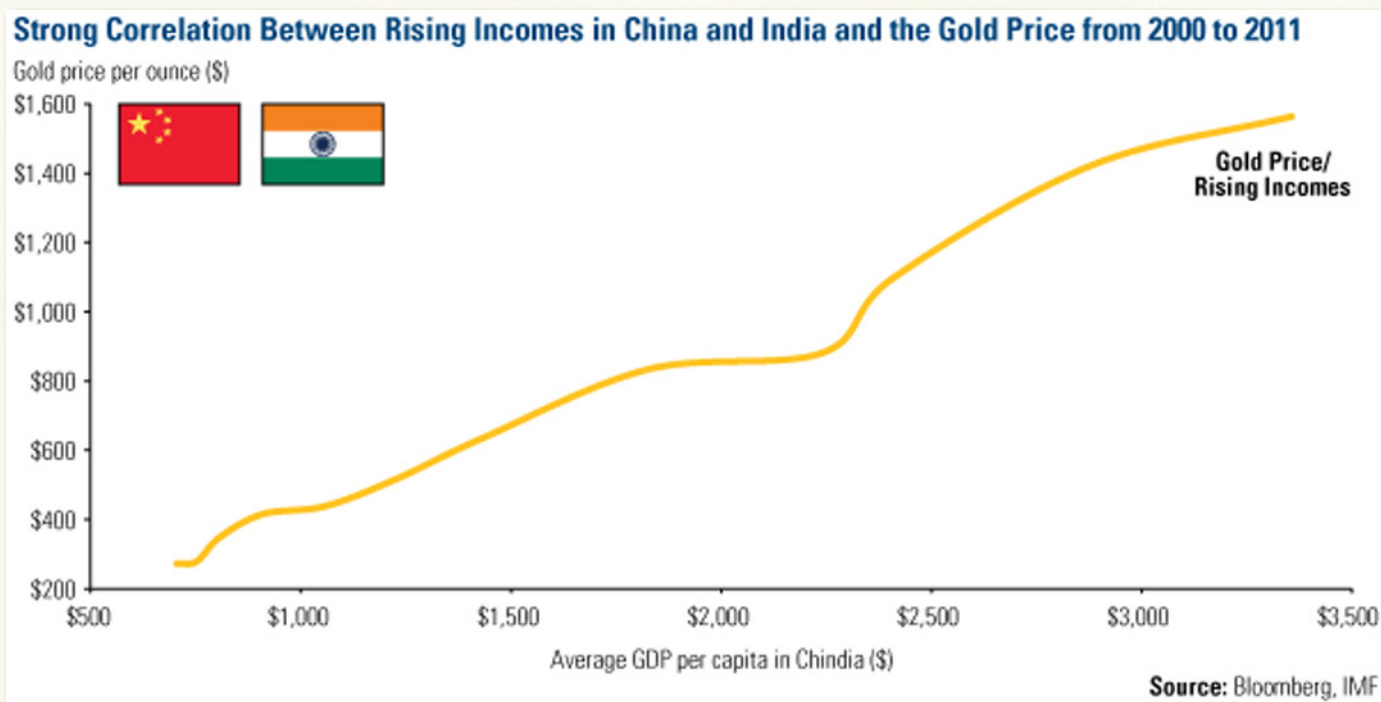


График 3. Корреляция между ростом доходов населения в Индии и Китае и стоимостью золота

Моделирование инвестиционного поведения с учетом фактора надежности

В. В. Соболев *Южно-Российский государственный технический университет*

Моделирование в общем случае представляет собой не прямую дорогу к цели, а неоднократный возврат на уже пройденные ступени, их повторение с подправленными данными и последовательное приближение к необходимому результату. Вначале необходимо провести *оценку реальной ситуации* с позиций имеющейся априорной модели, а уже на следующих этапах происходит формирование *содержательной модели*, отражающей цели поставленной задачи. Моделирование оптимального инвестиционного поведения трейдера при маржинальной торговле на рынке Форекс сложно тем, что кроме возможных огромных прибылей он может получить и не менее существенные убытки. Поэтому многие инвесторы предпочитают значительно ограничивать свое присутствие на Форексе, а большинство людей (обывателей) и вовсе отказываются от подобного вида деятельности, из-за ее рискованности.

Для моделирования и оценки текущего инвестиционного поведения населения и предпосылок к его изменению под влиянием различных факторов, воспользуемся данными социологического опроса, организованного ОАО «Всероссийским центром изучения общественного мнения», в котором приняли участие 1600 жителей России в возрасте от 18 лет. Результаты проведенного исследования позволили охарактеризовать ситуацию в сфере сберегательного поведения населения как стабильную, не претерпевшую существенного ухудшения под влиянием мирового финансового кризиса и имеющую позитивный вектор развития. Даже наоборот, благодаря ему приоритет надёжности банковских вложений ещё более упрочился. Эта точка зрения была высказана всеми опрошенными, а многие из них в категоричной форме заявили, что надёжность – это самый главный критерий.



Небанковские же вложения, надёжность которых оценивались значительно ниже, являются неприемлемыми для людей с низким показателем склонности к риску (и доходами). Но для трейдера или инвестора, которые полностью осознают и принимают личную ответственность за результаты своей инвестиционной и торговой деятельности, данный вариант означает еще и получение высоких доходов. В процессе торговли трейдер приобретает способность управлять своим умственным и эмоциональным состоянием, что позволяет ему выполнять необходимые действия максимально правильно и с наибольшей выгодой для себя.

В содержательной модели инвестиционного поведения можно выделить две стратегии. Для первой – прогрессивной, характерно свободное и творческое мышление, которое при личной ответственности может доставить, почти как хорошая любовница, много приятного в жизни. Для второй, консервативной стратегии, будет характерным стремление к исключительной надёжности, как качество хорошей жены. Для начала подробнее рассмотрим консервативную стратегию.

Влияние системы страхования вкладов (ССВ) на инвестиционное поведение людей прослеживается весьма чётко (как показало исследование) – почти все опрошенные формируют свои депозиты в соответствии с размером максимального страхового возмещения. Будучи уверенными в защищённости своих средств, они без опаски относятся к размещению их в банке на длительный срок и с большим доверием начинают относиться к негосударственным банкам. Именно ССВ оказала решающее влияние на то, что банковский депозит стал восприниматься наиболее надёжным и потому оптимальным инвестиционным инструментом. При этом основа веры в надёжность системы страхования вкладов – государственный статус гарантий.

В основном домохозяйства откладывали средства по остаточному принципу: сначала деньги тратились на текущие расходы и лишь затем свободные финансовые ресурсы (в случае их наличия) направлялись в сбережения. Наиболее предпочтительной формой сбережений являются наличные рубли. Второе место принадлежит счетам и вкладам в банке, а третье – накоплениям в валюте. Картина в целом коррелирует со статистикой роста вкладов и динамикой изменения спроса на наличную валюту.

Цели сбережения денег являются следующие: «на всякий случай, про запас», «на отдых или лечение», «на ремонт дома», «на старость». Почти никто из россиян не осуществляет накоплений с целью стабильного получения доходов.

Первая же, прогрессивная, стратегия инвестиционного поведения ориентирована в большей



степени на получение доходов со своих вкладов. Бытует мнение, что каждый инвестор всегда испытывает два главных чувства – страх и жадность. Именно они, а также склонность к риску и определяют его действия. Иногда оптимальный результат достигается только за счет комбинации двух описанных нами стратегий инвестиционного поведения.

Однако, главная составляющая прогрессивной модели поведения инвестора заключается в правильном построении самого процесса инвестирования. Получаемые результаты, в данном случае, в значительной степени подвержены экспериментальным ошибкам. Это означает, что любое утверждение, касающееся выбора инвестиционного инструмента, должно основываться на ре-

зультатах прогнозов и соответствующих статистических проверок.

Точность прогноза при прогнозировании зависит от точности моделирования случайных явлений, сопровождающих функционирование исследуемой системы. Известно, что при изучении вероятностных систем случайные явления могут интерпретироваться в виде случайных событий, случайных величин и случайных функций. Поэтому для инвестора, выбравшего первую стратегию, очень важно уметь правильно выстроить математические модели, обладающие памятью о принятых ранее решениях, а также обладать способностью принимать инвестиционные решения основываясь на вероятностных значениях дохода и риска.

Литература

1. Инвестиционное поведение населения и влияние на него системы страхования вкладов – М.: АСВ, 2010
2. Соболев В. В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
3. [Райзберг](#) Б. А. Психологическая экономика М., [Инфра-М](#), 2005.
4. Андреева Н. А. Экономическая психология М., 2000.
5. Безручко Б. П. Смирнов Д. А. Математическое моделирование и хаотические временные ряды. Саратов: ГосУНЦ «Колледж», 2005. 320 с.

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Новые индексы ПАММ: свыше 230% годовых – это реально

Деньгами надо управлять, а не служить им – еще в самом начале нашей эры говорил мудрец Луций Сенека. Сегодня, спустя тысячелетия, эта фраза актуальна как никогда. Ведь, по сути, только несколько процентов современных инвесторов умеют использовать капитал как механизм эффективного и прибыльного бизнеса. Например, Уоррен Баффет, Дональд Трамп, Джордж Сорос, Билл Гейтс и др. Большинство же, наоборот, видят в деньгах цель, а не средство. Возводят их в некий идол, которому сознательно или бессознательно начинают служить. Отсюда и возникают финансовые неурядицы, а также невозможность выйти на уровень успешного инвестора.

Тем не менее реалии настоящего времени таковы, что зарабатывать постоянно и с минимальными рисками посредством инвестирования может кто угодно. Если, конечно, вкладывать средства в наиболее прогрессивные инновационные продукты. Это уже делают многие инвесторы, зарабатывая с помощью уникальных технологий – индексов ПАММ счетов, разработанных и внедренных одной из ведущих брокерских компаний [ForexTrend](#).

По отзывам участников многочисленных форумов, на индексах, кроме как получать проценты с торговли управляющих трейдеров, и делать то больше ничего не надо. Но брокер не останавливается на достигнутом, продолжая разрабатывать новые продукты, которые фактически сразу же демонстрируют эффект «приумножения денег». Так произошло и с последними новинками от «Форекс Тренд» – индексами ПАММ Премиум Агрессивный и Миллион.

Новые индексы ПАММ – еще большие прибыли для инвестора

Оба новых индекса ПАММ счетов проработали всего лишь неделю, но уже показали доходность, которая действительно впечатляет. Так, показатель индекса ПАММ Премиум Агрессивный составил +2,57%, а индекса ПАММ Миллион – 1,43%. Примерно столько же вам выплатят банки за... месяц. При этом, на обоих индексах, при достаточно агрессивной стратегии торговли, степень риска для инвестора снижена до минимально возможных пределов. А учитывая тот факт, что в данные инструменты входят счета под управлением самых лучших трейдеров с богатым опытом работы в данной сфере, которые вложили и собственные немалые средства, то ваши управляющие будут лично заинтересованы в том, чтобы вы получали регулярные профиты.

Давайте посмотрим, какие проценты мы вправе ожидать от обоих индексов за годовой отрезок времени. Для этого сделаем определенные вычисле-



ния, суммируя доходность каждого из счетов, входящих в индексы. Естественно, возьмем период с октября 2011 года по октябрь 2012 года (для счетов, которые действуют меньшее время – с момента их старта). А далее, с учетом оговоренного распределения по каждому счету и комиссионных управляющему, узнаем, сколько инвестор получит в год ЧИСТЫХ ДОХОДОВ.

Индекс ПАММ Премиум Агрессивный (символ Aggressive)

Условия для входящих в индекс счетов:

- Срок торговли не менее месяца;
- Капитал управляющего (КУ) – не менее 10 000 долларов;
- Максимальная просадка – без ограничений.

Счета, которые формируют индекс с пропорцией распределения:

- 501149 (scalper) – 40%;
- 11695 (Otmar) – 40%;
- 503924 (Potroshitell) – 20%.

Начнем со счета под управлением трейдера **scalper** – табл. 1.

Как видим, за 4 месяца торговли управляющий данным счетом получил 234,7% прибыли. А это значит, что если таковая тенденция не изменится, то за год он может получить самое меньшее 704,1% прибыли. Поскольку по распределению на этот счет в индексе приходится 40%, то без учета оферты мы получаем в год 281,64% прибыли данного счета в индексе. По оферте scalper в качестве вознаграждения получает 50% с прибыли, следовательно, доход инвестора за год на счету под управлением дан-

ного трейдера получает 140,82%. То есть, больше в 12-14 раз, чем приносят банковские вклады.

Теперь перейдем к счету под управлением трейдера **Otmar** – табл. 2:

За год управляющий счетом Otmar добился результата в + 252,66%. Доля счета в индексе составляет 40%, следовательно, без оферты получаем 101,06%. Вознаграждение трейдера составляет 50%. Итого, инвестор с этого счета за год получает прибыль в 50,53%.

И третий счет под управлением трейдера с ником **Potroshitell** – табл. 3.

Трейдер управляет данным счетом всего лишь три месяца, но его доходность уже составляет 111,15%. То есть, за год мы вправе ожидать от него как минимум 444,6% прибыли. Поскольку распре-

деление на долю данного счета в индексе составляет 20%, получаем 88,92%. По оферте Potroshitell берет 50% от полученного дохода, а это значит, что инвестор зарабатывает 44,46%.

Теперь, чтобы узнать окончательную сумму, которую реально может принести индекс ПАММ Премиум Агрессивный, суммируем годовые результаты прибылей инвестора с каждого счета:

$140,82\% + 50,532\% + 44,46\% = 235,812\%$. Как минимум. То есть, всего лишь за год, вложив минимально возможный капитал в 100 долларов, получите более 235 долларов или нарастите свой депозит до суммы в более чем 335 долларов. А если инвестор вложит 1 000 долларов, соответственно, и получит больше: 2 350 долларов чистой прибыли. И это притом, что кроме как покупки и снятия процентов вам абсолютно ничего не нужно делать самому.

Месяц	Доход	Прибыль в %
Июль 2012	7219.00	14.44%
Август 2012	67126.00	116.24%
Сентябрь 2012	434066.50	77.16%
Октябрь 2012	406095.00	26.86%

Таблица 1. Доходность управляющего skalper

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	30165.00	6.69%
Ноябрь 2011	183800.00	32.89%
Декабрь 2011	-496850.00	-51.90%
Январь 2012	108900.00	45.78%
Февраль 2012	194250.00	68.49%
Март 2012	268800.00	55.77%
Апрель 2012	-16290.00	1.20%
Май 2012	250400.00	44.54%
Июнь 2012	-300770.00	-36.32%
Июль 2012	165570.00	41.51%
Август 2012	57340.00	12.06%
Сентябрь 2012	221600.00	41.91%
Октябрь 2012	-82600.00	-9.96%

Таблица 2. Доходность управляющего Otmar

Индекс ПАММ Миллион (символ – Million)

Сюда входят счета, на которых капитал управляющего составляет не менее 1 млн долларов, а личные средства на его балансе – не меньше 30 000 долларов. Когда баланс какого-либо из счетов становится меньше 1 млн долларов и не восстанавливается в течение двух торговых периодов, Индекс расформировывается и пересоздается. Ограничений по максимальной просадке нет.

Счета, которые формируют данный индекс:

- 501149 (skalper);
- 10253 (investobolin);
- 5995 (Avas);
- 7187 (veronika);
- 7031 (sven);
- 6482 (TP);
- 7093 (AlexZhuk);
- 7165 (veronika).

Доля каждого счета в Индексе составляет 12,5 %.

1. Счет под управлением трейдера **scalper**. Его доходность мы вычислили выше (табл. 1), за год она может составить 704,1% прибыли. Поскольку доля счета в индексе составляет 12,5%, получаем 88,01% дохода с данного счета без учета оферты. С учетом таковой, то есть вознаграждения трейдера в размере 50%, чистая прибыль инвестора составит 44,01%.

2. Счет 10253 под управлением **investobolin** – табл. 4.

Годовая доходность счета под управлением investobolin составляет 204,33%. Доля в индексе – 12,5%, следовательно, получаем 25,54%, а с учетом вознаграждения трейдера в размере 50% от прибыли доход инвестора на этом счете составляет 12,77%.

3. Счет под управлением **Avas** – табл. 5.

За указанный промежуток времени управляющий Avas получил 149,06% прибыли. С учетом распределения на долю данного счета и вознаграждения управляющего вы получаете 9,32% прибыли.

Месяц	Доход	Прибыль в %
Август 2012	21568.54	33.15%
Сентябрь 2012	118972.88	42.46%
Октябрь 2012	151894.72	35.54%

Таблица 3. Доходность управляющего Potroshitell

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	95521.57	39.35%
Ноябрь 2011	185595.09	44.34%
Декабрь 2011	137868.00	21.98%
Январь 2012	-28285.00	-2.51%
Февраль 2012	298297.50	31.25%
Март 2012	102751.00	9.67%
Апрель 2012	59880.00	6.39%
Май 2012	434600.00	26.75%
Июнь 2012	20980.00	0.44%
Июль 2012	300780.00	15.17%
Август 2012	370925.00	16.69%
Сентябрь 2012	-422806.00	-15.92%
Октябрь 2012	299019.00	11.54%

Таблица 4. Доходность управляющего investobolin

4. veronica (номер счета 7187) – табл. 6.

За год прибыль на данном счете составила 159,62%. С учетом распределения и вознаграждения в 50% от полученных доходов, прибыль инвестора составляет 6,39%

5. Счет под управлением **sven** – табл. 7.

Доход счета за год – 147,61%. Инвестор в итоге получит чистую прибыль в размере 9,23%.

6. Счет под управлением **TP** – табл. 8.

Годовая прибыль счета – 135,63%. Годовая прибыль инвестора – 8,48%.

7. Счет под управлением **AlexZhuk** – табл. 9.

Годовая прибыль – 140,2%. Инвестор получает 8,76% дохода.

8. veronica (номер счета 7165) – табл. 10.

За год на этом счету получен доход в 158,03%. Инвестора прибыль – 9,88%.

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	22733.08	6.73%
Ноябрь 2011	3738.40	2.38%
Декабрь 2011	111493.17	25.10%
Январь 2012	46510.00	10.63%
Февраль 2012	97055.47	14.80%
Март 2012	176477.00	19.98%
Апрель 2012	149450.00	12.88%
Май 2012	188575.00	12.22%
Июнь 2012	36297.98	4.00%
Июль 2012	321258.94	13.89%
Август 2012	273823.87	10.28%
Сентябрь 2012	284220.00	9.06%
Октябрь 2012	227990.51	7.11%

Таблица 5. Доходность управляющего Avas

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	93773.69	14.60%
Ноябрь 2011	119484.14	17.83%
Декабрь 2011	116675.46	16.38%
Январь 2012	130812.89	15.36%
Февраль 2012	133832.33	11.53%
Март 2012	327094.43	18.90%
Апрель 2012	50268.98	3.04%
Май 2012	325916.61	12.95%
Июнь 2012	491038.23	17.75%
Июль 2012	-58226.02	-0.55%
Август 2012	381237.43	12.12%
Сентябрь 2012	361542.02	11.29%
Октябрь 2012	272446.34	8.42%

Таблица 6. Доходность veronica (счет 7187)

Таким образом, сложив результаты доходности по каждому счету, входящему в индекс ПАММ Миллион, узнаем, сколько бы заработал инвестор, если бы данный индекс проработал год:

$44,01\% + 12,77\% + 9,32\% + 6,39\% + 9,23 + 8,48\% + 8,76 + 9,88\% = 108,81\%$. То есть, более чем в десять раз больше обычного банковского депозита.

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	693625.00	24.68%
Ноябрь 2011	168120.00	6.85%
Декабрь 2011	408490.00	11.12%
Январь 2012	527460.00	15.89%
Февраль 2012	-87585.00	3.22%
Март 2012	443140.00	24.26%
Апрель 2012	-126145.00	-3.27%
Май 2012	526460.00	20.21%
Июнь 2012	335365.00	11.29%
Июль 2012	755610.00	18.05%
Август 2012	440150.00	9.04%
Сентябрь 2012	702150.00	12.77%
Октябрь 2012	-454750.00	-6.50%

Таблица 7. Доходность управляющего sven

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	412725.00	23.15%
Ноябрь 2011	423490.00	19.18%
Декабрь 2011	92795.00	4.25%
Январь 2012	488941.00	17.77%
Февраль 2012	-21080.00	2.50%
Март 2012	352473.00	11.44%
Апрель 2012	-544610.00	-16.54%
Май 2012	423450.00	18.65%
Июнь 2012	311550.00	13.52%
Июль 2012	221065.00	9.98%
Август 2012	329230.00	13.57%
Сентябрь 2012	181200.00	6.74%
Октябрь 2012	287300.00	11.42%

Таблица 8. Доходность управляющего TP

Целью данной статьи являлось показать, как именно индексы [ПАММ счетов](#) позволяют заработать даже далекому от инвестиций человеку, да еще ничего, по сути, не делая. В настоящее время проанализированные нами индексы *Премии Агрессивный* и *Миллион* продолжают набирать стремительные обороты. Вследствие этого, вполне допустимо и вероятно, что предполагаемая нами доходность каждого из них за год (Агрессивный – 235,812%, индекс Миллион – 108,812%) может быть больше (и существенно) вычисленных нами значений.

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	100955.77	17.88%
Ноябрь 2011	45596.86	7.05%
Декабрь 2011	161273.00	20.58%
Январь 2012	187165.00	18.57%
Февраль 2012	276819.30	18.73%
Март 2012	-87253.00	-3.51%
Апрель 2012	297020.50	16.66%
Май 2012	-7384.00	1.27%
Июнь 2012	349057.00	17.32%
Июль 2012	379148.42	15.52%
Август 2012	-632215.00	-21.70%
Сентябрь 2012	271902.50	15.43%
Октябрь 2012	351772.51	16.40%

Таблица 9. Доходность управляющего AlexZhuk

Месяц	Доход	Прибыль в %
Октябрь 2011	54445.47	14.18%
Ноябрь 2011	66992.14	16.18%
Декабрь 2011	91960.14	19.25%
Январь 2012	99057.84	14.20%
Февраль 2012	196102.88	13.47%
Март 2012	322390.88	15.40%
Апрель 2012	84592.61	4.02%
Май 2012	314029.73	11.92%
Июнь 2012	444304.23	14.76%
Июль 2012	76385.08	2.87%
Август 2012	433078.58	11.05%
Сентябрь 2012	470930.97	11.49%
Октябрь 2012	396820.05	9.24%

Таблица 10. Доходность veronica (счет 7165)

Также обратите внимание, что благодаря диверсификации инвесторских средств (особенно в случае с индексом ПАММ «Миллион») ваши риски снижены до минимально возможных величин. А за счет того, что многие счета находятся под управлением профессиональных трейдеров, распоряжающихся миллионными суммами и вложившими серьезные личные деньги в эти счета, инвестор может спать спокойно. Вам только остается регулярно снимать прибыль, вот и все.

Это должен знать
каждый трейдер



Фундаментальные факторы в трейдинге являются не только важнейшей составляющей анализа рынка. Некоторые из них могут использоваться и как основа отдельной торговой стратегии. Одним из таких подходов является торговля на новостях. В моменты выхода наиболее важных экономических данных волатильность валютных пар зачастую повышается и цена за короткий отрезок времени может совершить скачек в десятки, а иногда и сотни пунктов. Это происходит из-за оправданных или неоправданных ожиданий участников рынка относительно какого-либо фундаментального события.

Такую реакцию рынка на наиболее важные новости можно использовать для торговли. Сделки, заключаемые в момент выхода новостей, могут принести большую прибыль, но вместе с тем, существует и риск больших потерь, поэтому стратегию торговли на новостях можно отнести к числу авантюрных.

Данная стратегия совмещает в себе две торговые тактики – торговлю «на пробой» и «локирование», а также предусматривает обязательное использование отложенных ордеров. Техника «на пробой» применяется по причине высокой волатильности – в момент выхода новости цена может стремительно вырасти или упасть за 1-2 секунды, и поймать это движение можно только выставив отложенный stop-ордер. Применение локирования при торговле на новостях обосновано тем, что реакция рынка зачастую бывает непредсказуемой, и чтобы увеличить вероятность заключения сделки, выставляются два противоположных stop-ордера. При достаточной уверенности в прогнозе того или иного показателя, можно использовать только торговлю «на пробой», выставляя ордер только в одну сторону.

При торговле на новостях, отложенные stop-ордера выставляются за минуту до выхода данных



LARSON & HOLZ

на расстоянии 15-20 п.п. от рыночной цены. При этом обязательным условием является резкое снижение волатильности перед выходом новости – цена совершает незначительные колебания, показывая ожидание участников рынка. Если прогнозы по ожидаемым данным противоречивы, можно использовать лок – выставить две противоположные сделки, также на расстоянии 15-20 п.п. от текущей цены с соответствующими защитными ордерами (рис. 1).

Точки выхода лучше определять по уровням Фибоначчи или по экстремумам. Защитный стоп устанавливается на расстоянии около 50 п.п. Устанавливать take-profit не всегда имеет смысл, поскольку силу импульсного движения после выхода новости оценить достаточно сложно, и цена может не дойти до установленной цели, или же наоборот принести гораздо большую прибыль. Поэтому при интенсивном движении цены лучше использовать трейлинг-стоп.

После выхода новости необходимо наблюдать за сделкой. Если рынок пошел в направлении выставленного ордера, нужно следить за интенсивностью движения, чтобы вовремя установить трейлинг и перенести stop-loss в точку безубытка. В случае, если ожидания не оправдались и ордер не сработал в течение 5 минут после выхода новости, его нужно удалить: если сделка была рассчитана на выход новости, не стоит оставлять ее, поскольку рыночные условия меняются очень быстро (рис. 2).



Рисунок 1.

При использовании локирования после срабатывания одного из ордеров, второй необходимо удалить. В случае если не сработала ни одна из сделок – удаляем обе. Также важно понимать, что при данной комбинации риск увеличивается, поэтому на рынках с высокой волатильностью ставить такие «замки» не рекомендуется – при бурной реакции рынка обе позиции может зацепить «хвостами», и как минимум одна из сделок будет убыточной. Нередко после таких импульсов, когда трейдер закрывает убыточную сделку, рынок тут же разворачивается и удваивает убытки (рис. 3).

К числу новостей, вызывающих бурную реакцию участников рынка относятся: изменение ставки рефинансирования (повышение приводит к росту валюты), данные по безработице (снижение оказывает поддержку национальной валюте), инфляционные данные (рост инфляции провоцирует покупку валю-

ты), ВВП, промышленное производство, выступления глав Центробанков. Особенной непредсказуемостью реакции рынка отличается «Nonfarm Payrolls» – показатель количества новых рабочих мест вне сельского хозяйства США. Выход этого показателя чаще остальных приводит к двойным убыткам при локировании, но и при выставлении одного ордера результат бывает отрицательным. Поэтому торговать во время выхода Nonfarm Payrolls не рекомендуется.

Стратегия торговли на новостях применяется наиболее эффективно к инструментам со средней волатильностью и стабильной динамикой – AUD/USD, USD/CAD, USD/CHF и др. Чем выше волатильность финансового инструмента, тем больше сделки подвергаются риску.

Материал подготовлен форекс-оператором
[Larson&Holz IT Ltd](#)



Рисунок 2.



Рисунок 3.

Некоторые особенности и секреты электронного денежного обращения

**В.В.Соболев, Южно-Российский
государственный технический университет**

Деньги можно считать величайшим изобретением человека, без которого вряд ли смогла быть создана современная цивилизация. Они способствуют экономической организации и управлению общественной деятельностью даже без непосредственного воздействия людей друг на друга. Их историческое значение постоянно возрастает, и сейчас наша цивилизация достигла такого состояния, когда финансовая сфера стала во многом определять движение развития общества [1]. Но, с развитием цивилизации и сами деньги изменяются, принимая все новые формы. Они были простыми кусками ценных металлов, чеканными монетами, бумажными банкнотами, а последнее время все чаще мы стали слышать и об электронных деньгах.

Деньги и их электронное будущее

Данное понятие является относительно новым и часто применяется к широкому спектру платежных инструментов, которые основаны на новых технических решениях. Вследствие этого, отсутствует единое, признанное в мире определение электронных денег, которое бы однозначно определяло их экономическую и правовую сущность. Им свойственно внутреннее противоречие, с одной стороны – это средством платежа, с другой – обязательство эмитента, которое должно быть выполнено в традиционных, неэлектронных, деньгах. Хотя, данное явление в значительной степени является закономерным, ведь в свое время банкноты тоже рассматривались как обязательство, которое подлежало оплате монетарными драгоценными металлами.

Очевидно, что с течением времени, электронные деньги смогут стать еще одной полноценной формой денег. Наряду с монетами и банкнотами в официальном обращении появятся и электронные день-



ги. Можно даже предположить, что в будущем Центробанки будут производить эмиссию электронных денег, так же как сейчас чеканят монеты и печатают банкноты.

Противоречия

Технологическое развитие в последнее время становится все более динамичным. Не удивительно, что при такой частоте возникновения новых явлений и взаимоотношений, связанных с этим, у многих возникают некоторые трудности с их осознанием. Например, распространённым заблуждением является отождествление электронных денег с их безличной формой. Но следует помнить, что обращение электронных денег происходит лишь в Интернете, при помощи электронных кошельков и некоторых устройств, как например, платежные терминалы или I-BOX. Часто к системе обращения электронных денег относят также такой элемент как платежные карты. Если предположить что электронные деньги – это средство платежа, хотя и не эмитированное ни одним из существующих Центробанков, то платежные карты часто используются для конвертации “электронных валют” в “официальные”, как например, доллары, выпущенные в обращение ФРС США.

Хотя электронное денежное обращение требует на порядки меньше затрат материальных и человеческих ресурсов, но многие считают, что у них отсутствует свойство «надёжности». Ведь, например, советские денежные купюры выше десяти рублей обеспечивались золотом и другими активами Госбанка СССР. Электронные деньги, несмотря на от-



личную портативность, нуждаются и в специальных инструментах хранения и обращения. В то же время, нельзя не согласиться, что если в случае уничтожения наличных денег это полная их утрата, то при физическом уничтожении носителя электронных денег, например банковской карты, восстановить их стоимость всё же возможно.

Еще одна, на первый взгляд, неудобная сторона электронных денег – это способы перехода от электронного денежного обращения к банковскому и наличному, при том в обоих направлениях. Если этап конвертации наличности в электронные титульные знаки, благодаря повсеместно установленным терминалам, не вызывает затруднений и вы можете через него легко пополнить свой Web Money кошелек, то пути осуществления операции в обратную сторону могут оказаться более тернистыми.

Использование

Электронное денежное обращение приобрело наибольшую популярность на финансовых рынках. Использование электронных кошельков в значительной степени распространено в среде трейдеров. В связи с этим, каждому новичку на рынке FOREX просто необходимо знать о всех нюансах и особенностях электронного денежного обращения.

Электронные деньги, которые нельзя потрогать и положить в карман – эти условные электронные единицы, которые приравниваются к опреде-

ленному денежному эквиваленту. Для примера, в системе Яндекс.Деньги это 1 рубль РФ, в системе Web Money 1WMZ = 1\$ (1 USD), 1WMR = 1 рубль РФ (RUR), 1WME = 1 Евро (EUR). В результате проведенного правильного обмена они становятся деньгами в обычном виде.

Самый известный на территории СНГ сервис – Web Money, предлагает услугу вывода / вывода титульных знаков (WMR, WMZ, WMU и т.д.) на / с счёт или карту банков: Альфа-Банк, ВТБ24, Сбербанк, Русский стандарт; карту Visa/MasterCard выпущенную любым Российским банком. Причём, сам банк не консультирует по поводу операций вывода Web Money. Для этих целей в основном используется Интернет-банкинг – для взаиморасчётов по обменам между сервисом и клиентами, а сами банки вывод титульных знаков не производят[2].

Чтобы обналичить их, необходимо выбрать направление обмена (что отдаёте и что хотите получить), далее заполнить заявку – указав банковский счёт или номер карты получателя и сумму вывода. После оплаты заявки на банковский счёт или карту автоматически будет переведена оговоренная сумма. Особенностью являются применение минимальных комиссий на операции обмена, покупки и продажи Web Money, которые осуществляется без участия оператора с помощью сервисов интернет-банкинга, как например: Альфа-Клик (Альфа Банк), Телебанк (банк ВТБ24), Сбербанк-ОнЛ@йн (Сбербанк).

Переводом средств из электронного денежного обращения, например с Web Money кошелька на банковскую карту, занимаются так называемые “обменники”. Они должны получить определенную лицензию (аттестат) на осуществление такой деятельности. Список аккредитованных службой “обменников” можно всегда найти на сайте Web Money.

Как показывает практика, за свои услуги обменники обычно взимают комиссию, иногда они могут устанавливать свои курсы, которые близки к “рыночным”.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://www.demonchange.ru/?p=12808>

“Классный” индикатор Awesome Oscillator

Индикатор Awesome Oscillator (АО)

Индикатор Awesome Oscillator демонстрирует разницу между простыми скользящими средними с периодами 5 и 34. (5 SMA и 34 SMA). А точнее, средняя точка 5 SMA вычитается из средней точки 34 SMA, что позволяет нам определить направление основного тренда.

Что же такого классного в “классном” осцилляторе АО?

К сожалению, кроме самого слова “классный” («awesome»). В этом индикаторе практически нет ничего впечатляющего. Рынок Форекс оказался слишком нестабильным для полноценного применения данного индикатора. С другой стороны, если вы торгуете акциями, индикатор АО будет для вас представлять больший интерес, потому что, в отличие от валютных пар, рынки акций способны на более продолжительные и стабильные тренды.

Давайте взглянем на Awesome Oscillator в действии. Для этого достаточно сравнить его с обычным набором из 2 простых скользящих средних с периодами 5 и 34, которые и лежат в его основе (график 1).

Как вы видите, АО повторяет движения 5 SMA относительно 34 SMA. Положение относительно ну-

левой линии указывает на преобладающую рыночную тенденцию.

В свете вышесказанного, рождаются закономерные вопросы:

Дает ли АО какую-либо ценную информацию, кроме следования за рынком и дублирования очевидной информации, которую дает нам сам ценовой график? Что-то не заметно.

Насколько сильно АО запаздывает, и можно ли доверять его сигналам, используя их в качестве точек входа и выхода из рынка? Ответ снова «нет». Сигналы запаздывают, как и сам индикатор.

Практическое применение Awesome Oscillator

Основные правила:

Когда АО выше нуля, нужно рассматривать только сигналы на покупку от других индикаторов.

Когда АО ниже нуля, нужно рассматривать только сигналы на продажу от других индикаторов.

Бычий сигнал:

Гистограмма АО рисует последовательность из 3 баров:

Первый бар является красным.

Второй бар также является красным. (По умолчанию: второй бар будет всегда ниже первого, поэтому не нужно сравнивать их высоту).

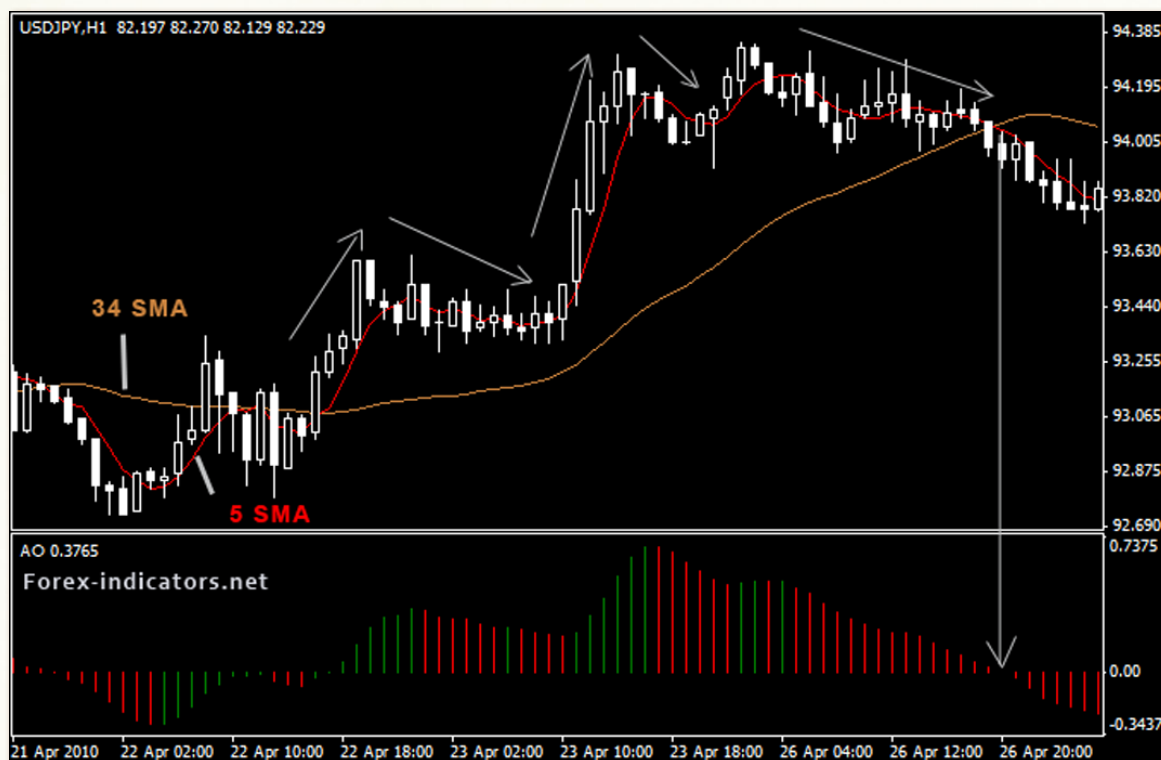


График 1. Пример работы Awesome Oscillator

Третий бар становится зеленым. (По умолчанию: второй бар будет всегда ниже третьего, поэтому не нужно сравнивать их высоту).

Размещаем отложенный ордер на покупку над свечей, которая соответствует первому зеленому бару гистограммы.

Медвежий сигнал (зеркальное отражение):

Гистограмма АО рисует последовательность из 3 баров:

Первый бар является зеленым.

Второй бар также является зеленым.

Третий бар становится красным.

Размещаем отложенный ордер на продажу под свечей, которая соответствует первому красному бару гистограммы.

Есть еще два правила торговли с использованием Awesome Oscillator.

1. Дивергенция между ценой и гистограммой АО.
2. 4 последовательных бара (зеленых или красных) + пересечение нулевого уровня.

Обратите внимание на следующие примеры (график 3):

Эти два метода используются не так уж и часто, но они имеют право на жизнь.



График 2. Правила применения Awesome Oscillator для бычьего и медвежьего сигналов



График 3. Правила применения Awesome Oscillator с дивергенцией и 4 последовательными барами

Использование АО в сочетании с другими индикаторами

Один из самых популярных подходов заключается в сочетании Awesome Oscillator (АО) и Acceleration Oscillator (АС).

В этом случае, АО используется для определения основного тренда, тогда как АС – для поиска краткосрочных зон перкупленности/перепроданности внутри него.

Хотя если взглянуть на примеры такого совмещения, то становится очевидным, что АС делает практически всю работу, а “классный” осциллятор всего лишь указывает на основной тренд, причем жутко запаздывает (график 4).

Также Awesome Oscillator часто используют в сочетании с Аллигатором (Alligator indicator) и фракталами (Fractals), где АО лишь указывает на основной тренд, а фрактал, сформированный выше/ниже зубов Аллигатора, дает сигнал на вход в рынок.

Формула Awesome Oscillator

$Awesome\ Oscillator = SMA(MEDIAN\ PRICE(средняя\ цена), 5) - SMA(MEDIAN\ PRICE(средняя\ цена), 34)$

$MEDIAN\ PRICE = (HIGH + LOW) / 2$

SMA – Простое скользящее среднее.

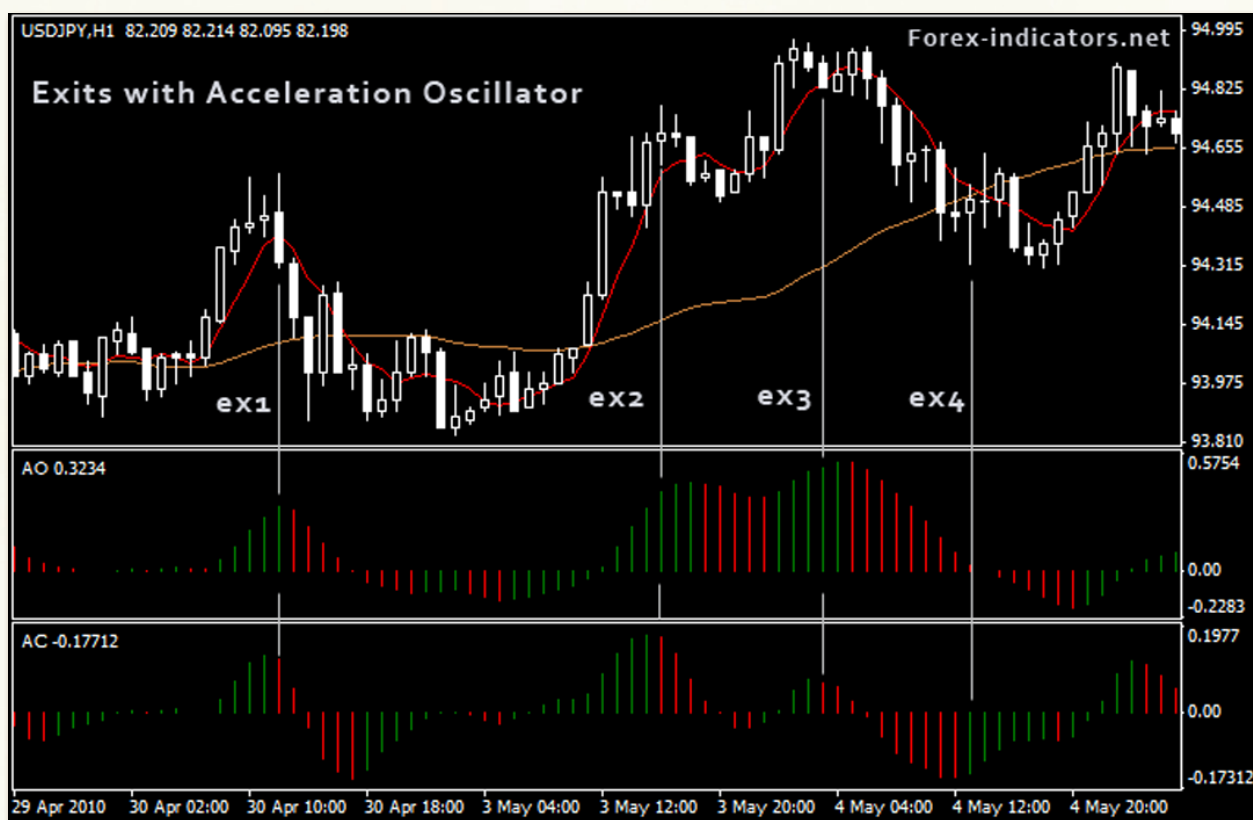


График 4. Пример применения Awesome Oscillator в сочетании с Acceleration Oscillator

Как торговать E-mini контрактами.

Часть 2

Ларри Коннорс

В предыдущем номере журнала "Биржевой Лидер" была опубликована статья из цикла "Как управлять E-mini контрактами", который раскрывает секреты прибыльной торговли на этом рынке.

Все описанные техники были разработаны Стивеном Примо – успешным трейдером, который длительный период работал на Тихоокеанской фондовой бирже, представляя различные компании. Он хорошо зарекомендовал себя в качестве начальника отдела подготовки кадров при TradingMarket. А также работал в таких компаниях как Donaldson и Lufkin and Jenrette (DLJ).

Будучи мастером своего дела в торговле ценными бумагами, Стив Примо демонстрирует превосходные результаты на рынке E-mini. А также является одним из немногих управляющих, которому без опаски доверяют его инвесторы.

В данной статье Стив продолжит обучать нас прибыльным техникам торговли E-mini контрактами...

Когда я делал свои первые шаги на Тихоокеанской фондовой бирже, мой торговый подход ничем не отличался от подхода 99% трейдеров, который основывается на попытках поймать разворот тренда. Когда, как мне казалось, рынок был перепродан, я покупал, и наоборот. Тогда стратегия работала в 9 случаях из 10. Неплохой процент выигрышных позиций, казалось бы. Но именно та единственная убыточная сделка из 10 отнимала большую половину, а то и всю заработанную ранее прибыль. Могу поспорить, что вы также часто сталкивались с подобной ситуацией.

И только в окружении элиты успешных трейдеров фондового рынка я смог научиться многим приемам прибыльной торговли, одним из которых сегодня делюсь с вами. Благодаря ему мне удалось сэкономить десятки, а то и сотни тысяч долларов за всю свою 35-летнюю карьеру. Этот прием называется "подтверждение".

Каждый трейдер старается продать у самого пика и купить у самого дна на любом рынке и временном периоде, ведь в это является основой торговой стратегии. Но как определить, где на самом деле рынок раз-

вернется, образовав ценовой пик или низину? Как мы уже неоднократно наблюдали, в современных торговых условиях, медвежий тренд на рынке E-mini контрактов порой может длиться сколь угодно долго, причем, иногда это занимает намного больше времени, чем ожидают трейдеры. Поэтому вместо того, чтобы пытаться угадать окончание ценового движения еще до разворота, лучше дождаться подтверждающих сигналов.

Что конкретно представляют из себя эти подтверждающие сигналы? Бычий сигнал (или сигнал на покупку) появляется в ситуации, когда во время бычьего движения стоимость E-mini контракта корректируется до уровня, приемлемого для покупателей, и затем пробивает максимум предыдущего ценового бара. По аналогии, медвежий сигнал (или сигнал на продажу) возникает, когда во время медвежьего движения стоимость E-mini контракта корректируется до уровня, приемлемого для продавцов, и затем пробивает минимум предыдущего ценового бара. Мы покупаем и продаем только на подтверждении вне зависимости от стратегии.

График ниже (график 1) демонстрирует распространенную технику торговли E-mini контрактами. Она заключается в том, чтобы покупать, как только стохастический осциллятор входит в зону перепроданности (перекупленности для коротких сделок).

Если бы мы вошли в рынок в пункте А, открыв длинную позицию (согласно стратегии), как толь-

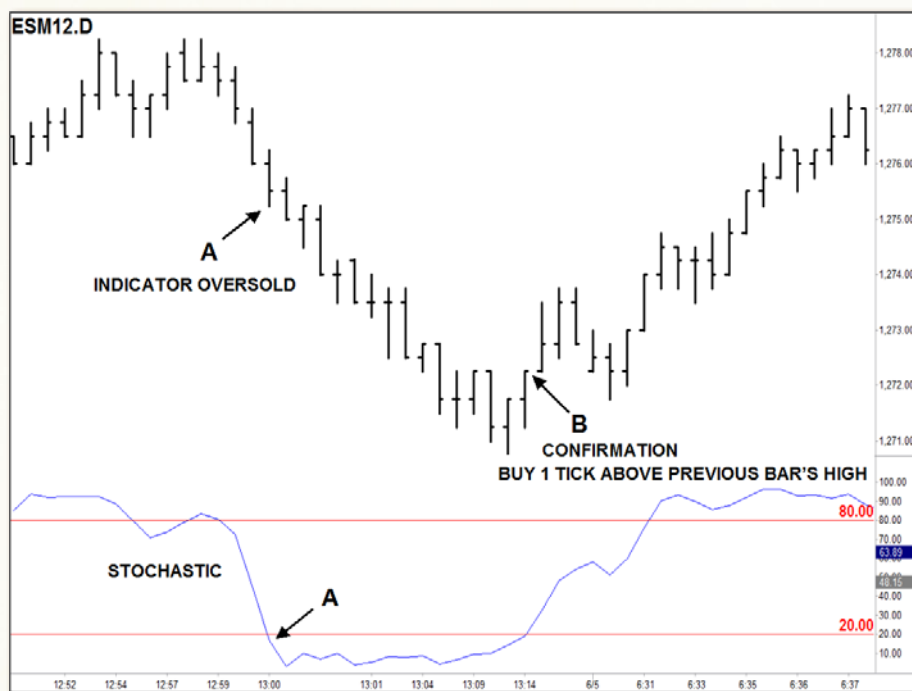


График 1. Стохастический осциллятор входит в зону перепроданности

ко линия индикатора пересекла уровень 20 и вошла в зону перекупленности, нам бы пришлось держать открытой убыточную сделку на протяжении долгого периода времени. Но если бы дождались подтверждения, то вошли бы в рынок только в точке В, то есть только после того, как цена превысила на один тик максимум предыдущего дня. По иронии судьбы, приблизительно в этом месте большинство трейдеров фиксируют свои убыточные позиции в страхе потерять больше.

Использование таких подтверждающих сигналов избавит Вас от лишних переживаний и сэкономит много денег. Цель подтверждения заключается не только в том, чтобы иметь возможность войти в рынок в начале тренда, но и чтобы оградить нас от ложных сигналов, которые приводят к убыточным сделкам.

Данное преимущество работает на рынке E-mini контрактов в любом направлении, как можно видеть на графике 2

И на любом рынке – график 3.

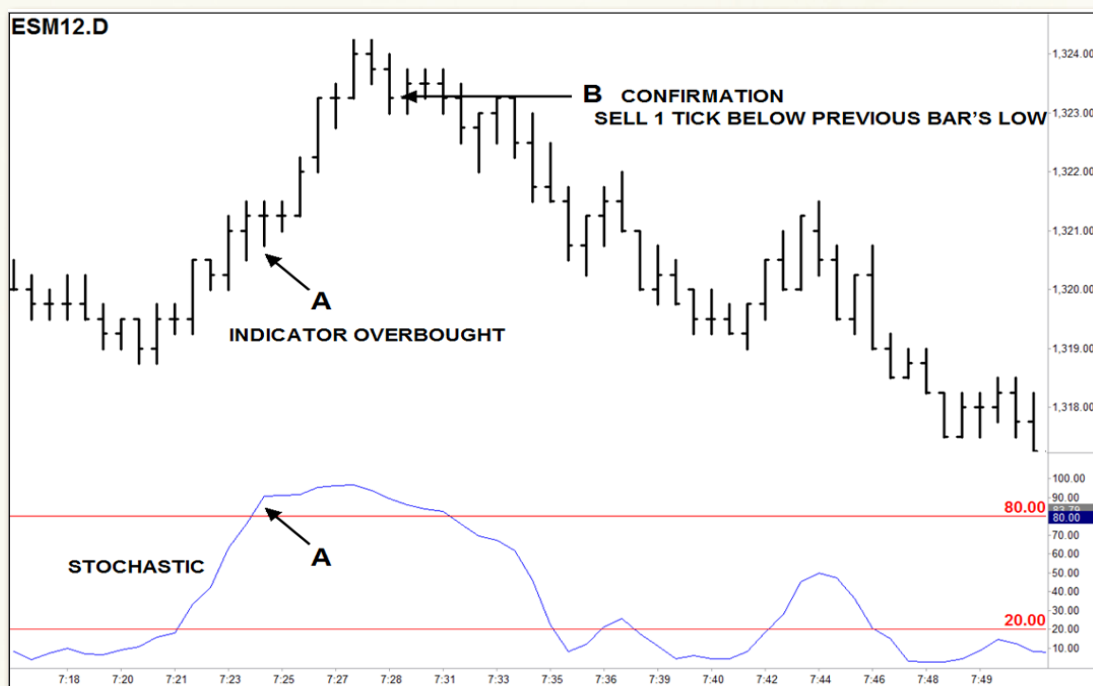


График 2. Стохастический осциллятор входит в зону перекупленности

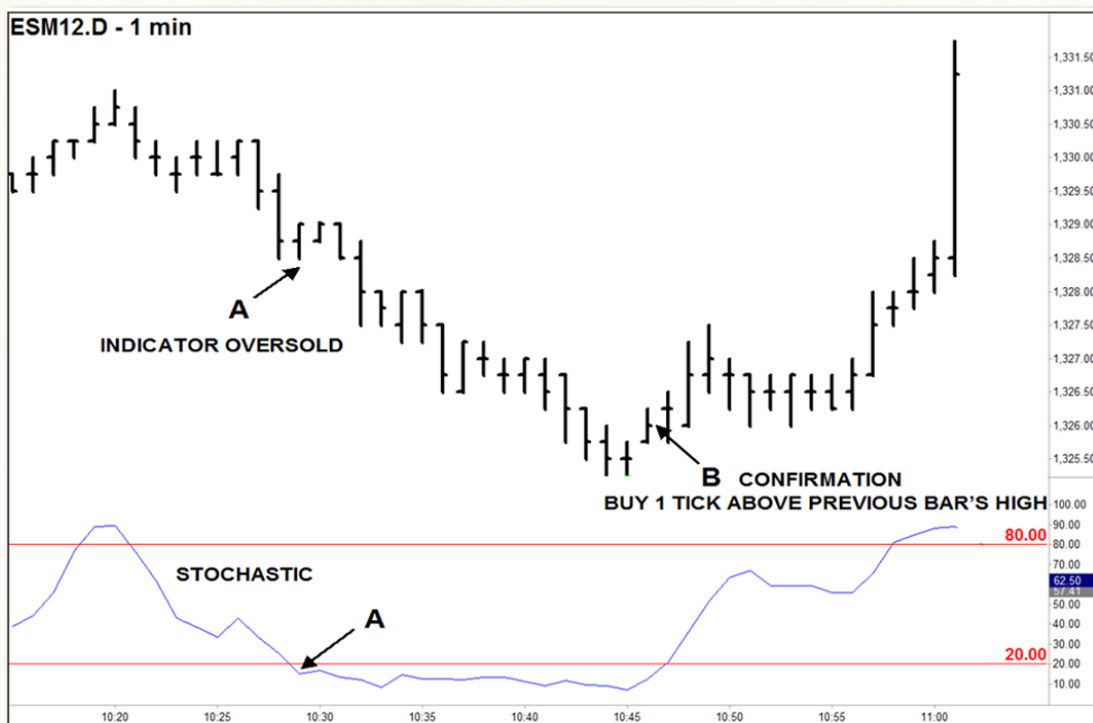


График 3. "Подтверждение" работает не зависимо от рынка

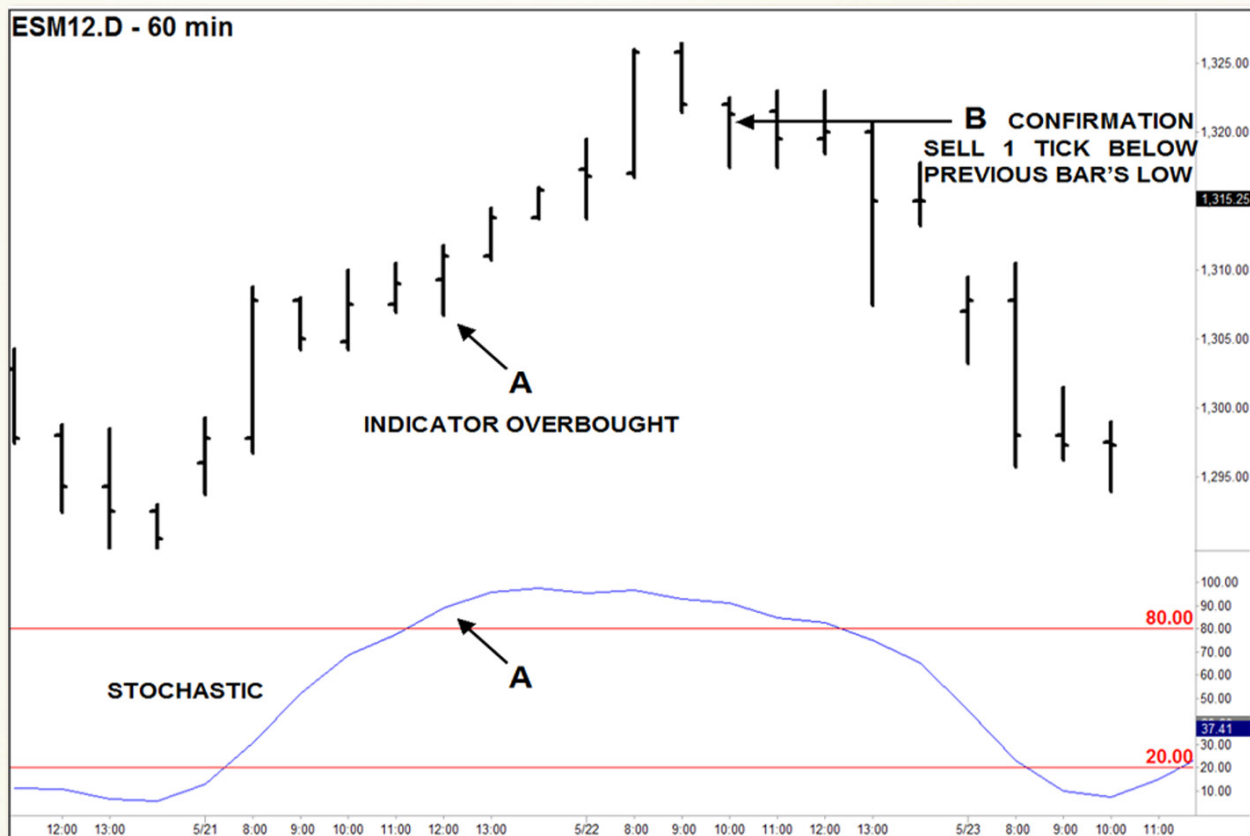


График 4. "Подтверждение" работает на любом временной периоде

И на графике с любым временным периодом – график 4.

Как вы уже заметили, многие торгуют без подтверждения, и им приходится гадать, где именно размещать свои ордера на покупку или продажу. Но такая ловля ценовых максимумов и минимумов в долгосрочной перспективе приносит лишь убытки.

Конечно же, сам факт появления подтверждающего сигнала еще не гарантирует нам, что сделка в итоге окажется прибыльной. Но благодаря ему трейдер может избежать огромного количества неверных входов на рынок, тем самым увеличивая свои шансы на успех при торговле E-mini контрактами.

MIG Bank: доверие регулятора – капитал трейдера

Кому из брокеров доверяют трейдеры? Надежной компании, гарантирующей безопасность транзакций, высокие скорости исполнения ордеров, точные котировки без задержек, низкие спреды и т.д. Но в России, например, каждый второй ДЦ позиционирует себя именно с такой привлекательной стороны, а на поверку оказывается – обман и мошенничество. Есть ли объективные критерии, ориентируясь на которые, россияне смогут почувствовать себя уверенными в своем брокере в такой же степени, как их западные коллеги?

Одним из основных параметров при выборе брокера является наличие лицензий от ведущих международных регуляторов, которые выдаются только тем компаниям, чья финансовая деятельность прозрачна для всех, а предоставляемые услуги ориентированы на благополучие клиентов, обеспеченное страхованием рисков, и гарантирование сохранности денег вкладчиков. Одним из немногих брокеров, соблюдающих данные требования, является известный швейцарский MIG Bank, который имеет лицензии самых мощных мировых регуляторов: FSA в Великобритании и FINMA в Швейцарии. И если про FSA многие трейдеры наслышаны, то швейцарский регулятор остается для них «темной лошадкой», хотя он предъявляет к финансовым компаниям такие же строгие требования, как и британская организация.

FINMA – в интересах клиентов финансовых компаний

Каждый трейдер должен быть уверен в своем брокере. Ведь уверенность – это его капитал, – пояснил в эксклюзивном интервью «Биржевому Лидеру» Хишман Мансур, директор [MIG Bank](#). Наша компания обеспечивает каждому клиенту уверенность в будущем: гарантирует максимальную степень защиты его вкладов и транзакций, предлагая сотру-



ничество по швейцарской модели бизнеса, которая признана наиболее надежной и прогрессивной в мире. Это подтверждено лицензией от независимой Швейцарской службы по надзору за финансовыми рынками (FINMA). Наличие данной лицензии свидетельствует о том, что MIG Bank осуществляет свою деятельность в соответствии с самыми строгими стандартами контроля качества в своих структурных подразделениях, находящихся во всех финансовых центрах мира.

Как я уже говорил, поскольку мы являемся швейцарским банком, деятельность компании регулируется и контролируется [FINMA](#). Эта организация представляет собой независимое агентство, в котором работают около 350 специалистов в области инвестиций, математики, экономики, права, аудита, бухгалтерского учета и др. Главная задача FINMA – защищать интересы трейдеров, кредиторов и инвесторов. Поэтому участники финансовых рынков, в том числе и из России, могут быть уверены в честности, конкурентоспособности, высочайшем уровне качества сервиса MIG Bank. Во многом за счет такой надежной защиты, наши клиенты получают дополнительные преимущества. Например, это могут быть льготные депозиты для вкладчиков (инвесторов и кредиторов), если банк не выполнит своих финансовых обязательств.

Трейдеры также получают всяческую поддержку: ультрасовременные технологии торговли на Форекс, минимально возможные спреды при большой ликвидности и предоставление лучших на момент закрытия сделки цен на покупку или продажи торгуемых инструментов. Кроме того, каждая торговая операция трейдера обеспечена высокой степенью защиты и проводится с помощью автоматического исполнения ордеров за миллисекунды без вмешательства посредников. Кроме того мы предоставляем оперативные аналитические данные по техническому и фундаментальному анализу, важнейшие экономические новости в режиме онлайн, своевременные консультации наших сотрудников по любым вопросам торговли на форексе с помощью наших технологий. Первокласные специалисты банка с многолетним опытом работы на финансовых рынках владеют более чем 20 иностранными языками. Поэтому клиенты из 120 стран планеты всегда могут получить консультации и ответы на интересующие их вопросы на том языке, которым они лучше всего владеют.



Отмечу также, что помимо FINMA на протяжении всего года MIG Bank проходит внешний и внутренний аудит компаниями KPMG и PricewaterhouseCoopers. Благодаря этому, обращает внимание господин Мансур, мы гарантируем клиентам высочайшее качество и прозрачность своей финансовой деятельности. Кроме того, банк прошел сертификацию по стандарту [ИСО](#) Международной организации по стандартизации «Стандарты управления качеством и безопасности информационных технологий», что подтверждает высокий уровень предлагаемых нами технологий, которые регулярно внедряем на финансовых рынках и совершенствуем.

Главный офис MIG BANK расположен в Швейцарии – стране, являющейся наиболее благополучной в финансовом отношении. Поэтому каждый наш клиент, говорит Хишман Мансур, вправе рассчитывать на все преимущества швейцарской экономической системы, в том числе и на тайну банковских вкладов.

Доверие наших клиентов – это наша бесценная валюта, которая обеспечивается совершенством комфортного трейдинга, приносящего стабильные и высокие результаты на финансовых рынках, – резюмировал директор MIG Bank.

Швейцарское качество – спокойствие трейдера

Швейцария является одной из немногих стран, где надежность банковской системы практически не ставится под сомнение со стороны вкладчиков, – рассказал в интервью «Биржевому Лидеру» ведущий канадский эксперт по финансовым рынкам Академии [Академии Masterforex-V](#) Евгений Ольховский. Этому способствуют несколько факторов:

- законодательство Швейцарии а банках, в частности о банковской тайне;

- банковская система функционирует таким образом, что риски разорения финансовых учреждений сведены к минимуму;
- максимальная прозрачность и честность финансовых операций при отсутствии отмывания денег и других преступных схем;
- жесткий контроль со стороны регуляторов, в частности, Швейцарской службы по надзору за финансовыми рынками;
- развитая промышленность, эффективная судебная система и др.

Поэтому не удивительно, что сегодня наибольшим авторитетом среди участников финансовых рынков пользуются компании, брокеры и банки именно из этой альпийской страны. В плане рынка Форекс, здесь лидирующие позиции занимает MIG Bank, что во многом обусловлено соблюдением требований по стандартам качества предоставляемых услуг и обеспечения финансовой защиты клиентов ведущих регуляторов мира, среди которых и швейцарская FINMA, поясняет эксперт. К слову, MIG Bank является лидером независимого [рейтинга брокеров форекс Академии Академии Masterforex-V](#), что также свидетельствует о высоком уровне услуг и технологий, предлагаемых для трейдеров и инвесторов. Отмечу, что 30 баллов швейцарский банк набрал в рейтинге именно за наличие лицензии FINMA.

Конечно, каждый вправе сам решать, с каким брокером ему сотрудничать, – отмечает Евгений Ольховский. Но, на мой взгляд, брокер или банк, действующий в интересах своих клиентов, соблюдающий строгие требования мировых регуляторов, обеспечивающий трейдеров новейшими технологиями и выгодными торговыми условиями, является наиболее оптимальным выбором для достижения вашего профессионального успеха.



Путь к успеху



TeleTRADE: территория безграничных возможностей

Первое правило бизнеса – поступай с другим так, как он хотел бы поступить с тобой, – писал Чарльз Диккенс. Именно таким принципом руководствуется в своей деятельности компания [TeleTRADE](#). За 18 лет работы каждый клиент не просто получал прекрасные перспективы для своих выгодных операций, но и всегда был обеспечен ультрасовременными инновационными технологиями, превращающими участие на финансовых рынках в истинное удовольствие. Кроме того, во всех представительствах компании (а их на сегодняшний день более 150 в 20 странах мира) регулярно проходят всевозможные акции, семинары, образовательные программы, благотворительные и социальные проекты, подкупающие своим искренним желанием помочь людям стать более благополучными, а это значит, более свободными и счастливыми.

Вообще-то, трудно применить слово «бизнес» в отношении таких проектов, как акция «Территория милосердия» или даже «День открытых дверей». Ведь бизнес подразумевает предоставление услуги или товара в обмен на денежное вознаграждение. А данные проекты брокера реализовывались бескорыстно: первый – как всеобщая украинская акция по сбору материальных средств для детей-сирот, а второй – как бесплатное обучение специалистами компании любого желающего азам работы на финансовых рынках. И тот, и другой проект имели огромный успех, но, что немаловажно, принесли существенную пользу для общества.

Только за текущий 2012 год компания реализовала множество иных разнообразных программ, охвативших едва ли не все слои населения: от учащихся до людей, занятых на производстве или в собственном бизнесе. Это акции «Ищите деньги», «Летняя компенсация», «Природа денег», благотворительные марафоны, социальные программы, спонсорство (выставка Kiev Forex Expo-2012, дом моды DOMANOFF и др.). Кроме того, компания выступала в качестве партнера презентации новых авто марки PORSCHE и BMW в Магнитогорске, запустила совместно с Институтом социальных наук учебную программу, приступила к сотрудничеству с Курским Государственным университетом, участвовала в выставке «АвтоЭкспо – 2012» в Волгограде. Нельзя не отметить и победу экипажа TeleTRADE во второй ежегодной парусной регате «Капитаны Бизнеса» на кубок газеты «Ведомости», подписание соглашения о партнерстве с чемпионом России по футболу, футбольным клубом «Зенит» (Санкт-Петербург) и много другое. Стоит также отметить, что постоянными успешными клиентами компании TeleTRADE являются такие популярные звезды шоу-бизнеса, как Оксана Федорова, Юрий Николаев, Яна Чурикова и др.

Во многих городах России, Украины, Беларуси, Казахстана и др. TeleTRADE постоянно прово-



дит уникальные мастер-классы, круглые столы, семинары и даже деловые обеды, во время которых ведущие аналитики брокера раскрывают тактические и стратегические секреты успешной торговли на финансовых рынках. Нередко подобные мероприятия проходят на природе, как, например, прогулки на теплоходе в Запорожской области (семинар «Преимущества инвестирования в финансовые рынки»). К слову, на всех данных образовательных программах собирается настолько внушительная аудитория, что многим не хватает мест. Особенно ярким в этом плане был круглый стол в новом офисе компании TeleTRADE в Одессе, на котором выступал известный экономический обозреватель, ведущий популярных программ на телевидение (TeleTRADE TV), успешный трейдер с многолетним опытом работы на финансовых рынках Богдан Терзи.

Территория надежности

Я не хочу зарабатывать на жизнь; я хочу жить, – как-то заметил Оскар Уайльд. Весьма вероятно, что с этим тезисом согласны все трейдеры и инвесторы. Сегодня же наслаждаются всеми прелестями комфортной жизни, не отказывая себе ни в чем, те из них, кто в свое время посвятил все свое время, силы и таланты главной цели – добиться успеха. Как, например, Сорос, Баффет, Трамп, Гейтс и др. И вы также можете не только достичь этих вершин, но и покорить еще более высокие и крутые. Если никогда не забывать, что, перефразируя Ницше, финансовые рынки – это как путь к вершине: чем выше, тем холоднее и больше риска.

Поэтому встает закономерный вопрос: как «альпинисту трейдинга» снизить всевозможные риски до минимума? Ответ поможет найти эксперт на фи-



на финансовых рынках компания TeleTRADE. И не просто найти, а подсказать наиболее быстрые и менее рискованные пути к достижению вашего личного успеха.

Как мы уже говорили выше, обладая колоссальным опытом в сфере предоставления услуг на финансовых рынках во многих регионах мира (свыше 18 лет), компания TeleTRADE постоянно стремится реализовывать технологии, позволяющие ее клиентам с наименьшими издержками работать на фондовых, товарных, финансовых рынках. Заботясь о трейдерах, компания не только предоставляет высококачественный сервис по интернет-трейдингу, но и обеспечивает гарантиями сохранности депозитов и максимальной степенью защиты вложенных средств. Про это свидетельствует и тот факт, что компания TeleTRADE является одним из инициаторов создания Комиссии по Регулированию Отношений Участников Финансовых Рынков (КРОУФР), гарантирующей правовую защиту частным трейдерам и инвесторам, в том числе, естественно, и клиентам компании.

Со слов многих трейдеров, сотрудничающих с TeleTRADE, главное отличие данной компании – превосходное качество предлагаемых услуг с доступом к наиболее высоколиквидным инструментам, обеспечение клиентов комфортными условиями работы с круглосуточной поддержкой технической и аналитических служб, а также предоставлением персонального менеджера. Благодаря тому, что счета клиентов распределяются по многим крупнейшим международным банкам, трейдеры гарантированно обеспечены сохранностью своих капиталов.

Также стоит отметить, что столь крупная компания как TeleTRADE, активно действующая не только

на финансовых рынках, но и далеко за их рамками (социальные проекты, благотворительные акции, спонсорство мероприятий с повышенным интересом у общественности, участие в программе по сохранению редких видов животных), не могла стать без международных премий и наград. Ее заслуги отмечены не только в России, но и в Австрии, Оксфорде и др.

Неудивительно, что со стороны трейдеров и инвесторов интерес к TeleTRADE растет огромными темпами: постоянно в разных странах мира открываются новые представительства, число клиентов существенно пополняется, крупные международные инвесторы с уверенностью вкладывают средства в различные проекты компании, которые впоследствии приносят солидные дивиденды.

Кстати, совсем недавно по запросам в популярном поисковике Яндекс был определен самый востребованный у трейдеров из России и стран СНГ брокер. Им оказалась компания TeleTRADE (подробней – в статье [«Трейдеры назвали рейтинг популярности брокеров форекс в России»](#)). А это еще раз говорит о том, насколько трейдеры доверяют данному брокеру, регулярно открывая у него новые торговые счета.

Еще одним преимуществом компании TeleTRADE является четко сконцентрированная работа по аналитике и образовательным программам. Брокер имеет собственный Аналитический департамент, который только за последний год разработал и внедрил несколько инновационных разработок, ставших эксклюзивом на всем пространстве СНГ. В частности, интернет-телевидение TeleTRADE TV, которое, по словам его создателей, является одним из наиболее удобных и полезных информационных источников в мире финансов.

Кроме того, Аналитический департамент TeleTRADE регулярно размещает видеоматериалы, аудиоконтент, печатные издания (газеты «Деньги плюс» в Украине, «Чужие деньги» в России и «Деньги плюс. Казахстан»), Ленту новостей и другие информационные инструменты, охватывающее все, что так или иначе связано с финансовыми рынками: от технического и фундаментального анализа до ежедневных новостей по валютным парам, драгоценным металлам, индексам, событий на ведущих биржах, выступлений политиков и экономистов и т.д.

Отметим, что в [рейтинге Академии Masterforex-V](#) компания TeleTRADE находится в ТОП 10 высшей лиги лучших брокеров мира, что также говорит о многом. Но на достигнутом, по словам представителей компании, TeleTRADE останавливаться не намерен. В дальнейшем действующих и потенциальных клиентов компании ждет множество новых приятных сюрпризов. Вместе с тем будут развиваться и социальные проекты, особенно, благотворительные программы, ведь один из главных принципов компании TeleTRADE – работать на благо общества, помогая получать от жизни истинное удовольствие всем, кто этого хочет.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДОХОД В ПОНЯТИЯХ ПСИХОЛОГИЧЕСКОЙ ЭКОНОМИКИ

**В. В. Соболев, Южно-Российский
государственный технический университет**

Решение проблем инвестиционного дохода, накопления и обеспечения выплат находится на стыке психологии, социологии и экономики. Экономическая психология, как наука, которая изучает психологические механизмы и процессы, лежащие в основе экономического поведения людей сможет показать лишь психологический аспект данной проблемы. В то же время, такое направление как психологическая экономика занимается изучением экономического аспекта в психических процессах человека. Поэтому ее предметом являются психологические закономерности экономической деятельности и взаимодействия между людьми.

Решение проблемы инвестиционного дохода основывается на рыночном механизме, определяемом фундаментальными факторами, которые, в свою очередь, определяются рынком, т.е. психологической экономикой: поведением участников рынка, их оценками и ожиданиями. При этом, умение давать правильную оценку развитию рыночных ситуаций зависит от психологической способности предвосхищать превалирующие ожидания его участников. Для примера можно рассмотреть ситуацию с ожиданиями участников рынка пенсионных отчислений.

Пенсионные отчисления

Предложенная Правительством РФ пенсионная реформа существенно ухудшит инвестиционный климат в стране, из-за чего многие участники этой программы потеряют возможность получить достойные пенсионные выплаты в будущем – считает бывший министр финансов Алексей Кудрин. По его словам, очевидно, что большинство работников не станут ни самостоятельно копить на будущую пенсию, ни переводить часть страхового взноса в накопление.

“С учетом реальных возможностей и уровнем финансовой грамотности населения у нас в стране резко упадет объем пенсионных накоплений. Уничтожение накопительной части подорвет доверие россиян к государственной пенсионной политике. Значительно сократится объем ресурсов для долгосрочных инвестиций”.

А. Кудрин, экс-министр финансов РФ

Это подтверждают и результаты проведенного социологического опроса ОАО «Всероссийским центром изучения общественного мнения». Исследования выявили некоторые закономерности в финансовом поведении россиян. Например, почти никто не осуществляет накоплений в целях стабильного получения доходов.

Под влиянием кризиса сберегательные возможности пенсионеров практически остались на прежнем уровне, а в остальных возрастных группах они снизились. Вместе с тем настораживающим обстоятельством является сохранение (по сравнению с 2009 годом) пикового значения разницы долей между теми, чьи доходы увеличились и теми, чьи снизились, в предпенсионной возрастной группе. Это коррелирует с тенденциями на рынке труда, где многие из них ставятся работодателями в дискриминационное положение.

Большинство домохозяйств откладывают средства по остаточному принципу: сначала деньги тратятся на текущие доходы и лишь затем свободные финансовые ресурсы (в случае их наличия) направлялись в сбережения. Закономерно, что доля респондентов, делающих сбережения в страховых целях («на старость», «на всякий случай», «про запас») увеличивается с возрастом.

Сравнительный анализ данных со всей очевидностью обнаруживает изменение структуры инвестиционных приоритетов по мере увеличения возраста – снижается «вес» таких целей сбережений, как приобретение автомобиля, покупка недвижимости и её ремонт, получение образования, вложение в собственный бизнес и приобретение разного рода дорогих вещей, требующих аккумулирования средств. Одновременно все более популярными становятся страховые накопления разного рода («на всякий случай», «на старость»). Причём, сбережения делаются представителями высокодоход-



ной группы регулярно, практически каждый месяц. Долгосрочными целями их формирования является страховка на случай форс-мажорного или заранее предполагаемого снижения уровня доходов (старость, болезнь или травма, потеря работы и т. д.), а также приобретение товаров длительного пользования.

Банковские вклады

Основной причиной, по которой население использует банковские депозиты как способ инвестирования, является уверенность в безопасности и сохранности денег в подобных финансовых учреждениях. Важным фактором также является гарантированная доходность, причём многие уверены, что в сегодняшней ситуации нет приемлемой альтернативы банковским депозитам. Некоторые люди в качестве одного из побудительных мотивов открытия депозитного счета называют их «дисциплинирующее» воздействие – положив деньги в банк, они избавляют себя от необязательных трат, которые могли бы осуществить, найдись деньги «под рукой».

Консервативные инвесторы формируют свои депозиты в соответствии с размером максимального страхового возмещения. Будучи уверенными в защищённости своих вкладов, они без опаски размещают средств на длительный срок и с большим доверием начинают относиться к негосударственным финансовым институтам. Потрясения в банковской системе состоятельными инвесторами не исключаются, но большинство из них выражает уверенность в способности государства справиться с новыми вызовами глобального кризиса. Значимым результатом действий государства, направленным на поддержание стабильности финансовой системы в ходе глобального экономического кризиса, стал рост доверия состоятельных россиян к отечественным банкам, если сравнивать с 1998-ым годом.

Высокий уровень процентных ставок и повышение суммы страхового возмещения рассматриваются как дополнительные факторы, которые могли бы стимулировать к наращиванию накоплений в



банках. Более того, слишком высокая процентная ставка по депозитам (выше среднерыночной) зачастую вызывает у состоятельных вкладчиков сомнение в надёжности банка, и потребители сначала выбирают банк и лишь затем вклад – характеристики банка, безусловно, важнее характеристик вклада.

Недвижимость

Инвестиции в недвижимость рассматриваются некоторыми респондентами как желаемый, но недоступный вариант, а некоторыми – как крайне рискованный. Это позволяет констатировать изменение инвестиционных предпочтений представителей высокодоходных групп населения, произошедшее в период с декабря 2007 года – тогда приоритетным инвестиционным инструментом выступала именно недвижимость.

Ипотечный кризис внес значительные коррективы данную сферу. Альтернативой покупки недвижимости с целью ее дальнейшего перепродажи все чаще становится предоставление ее в аренду. Поскольку уже несколько лет подряд идет значительный спад рынка, все большее число инвесторов прибегают к неспекулятивным способам вложения средств – вплоть до проведения евроремонта с целью повысить стоимость квартиры.

Ценные бумаги

Российские компании не всегда могут обеспечить достойный уровень выплат по дивидендам поэтому население редко рассматривает их как стабильный источник получения инвестиционного дохода, даже при росте курсовой стоимости.

Оба возможных денежных потока от подобных финансовых инвестиций – дивиденды и рост капитализации – не более чем возможность. Во-первых, совет директоров компании всегда может решить, что полученную прибыль лучше вложить в развитие производства, и размер дивидендов сведется до минимума. Если же компания вместо прибыли по-





лучит убытки, то, само собой разумеется, дивидендов вообще никаких не будет. Также и рыночная сто-

имость акций может не увеличиваться, как мы рассчитывали, а, наоборот, уменьшаться, то есть акции подешевеют. Именно таковыми являются доводы большинства населения при рассмотрении варианта инвестирования в ценные бумаги.

Литература

1. Инвестиционное поведение населения и влияние на него системы страхования вкладов— М.: АСВ, 2010
2. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
3. Райзберг Б.А. Психологическая экономика М., Инфра-М, 2005.
4. Андреева Н. А. Экономическая психология М., 2000.

Стоп-лосс — эффективный метод ограничения рисков в торговле

Андрей Цион, Руководитель отдела обучения, Ведущий аналитик Lionstone

Как правильно определять уровни стоп-лоссов, почему некоторые трейдеры продолжают игнорировать стоп-лоссы и что из этого выходит? Обо всем рассказывает Андрей Цион, руководитель отдела обучения компании [Lionstone](#), автор и ведущий курсов для трейдеров Форекс.

«Всегда ставьте стоп-лосс!» «Стоп-лосс должен обязательно быть выставлен для каждой сделки!» Подобным правилам нас учат практически на каждой лекции, которая посвящена совершению сделок на рынке Форекс. Каждый день, читая аналитику, мы видим рекомендации для совершения сделок, и всегда нам указывают возможные цены для выставления стоп-лоссов. Из урока в урок преподаватели неустанно повторяют нам, что стоп-лосс — это ограничение наших убытков.

Так почему же в подавляющем большинстве трейдеры не пользуются стоп-лоссами вообще? А те, кто пользуются, выставляют стоп-лоссы далеко не в самых лучших местах и в итоге также перестают ими пользоваться, разочаровавшись в этом мощнейшем инструменте защиты депозита.

Существуют две основные причины такого плачевного положения дел. Первая — психологическая неподготовленность трейдера. Вторая — отсутствие навыков правильного выставления стоп-лоссов. Получается своеобразный замкнутый круг: трейдер не может, в силу внутреннего эмоционального состояния, выставить стоп-лосс; а не выставив стоп-лосс, человек не вырабатывает в себе навыки корректной работы с ограничением убытков; без уверенности в своих силах и знаниях трейдер не готов пользоваться стопами.

Психологическая неподготовленность — главная причина невыставления стоп-лоссов

Начнем с корня всех бед наших трейдеров — с психологии. Научить контролю над собой невозможно, единственный шанс преуспеть в психологической подготовке — это постоянно слушать свои внутренние ощущения, научиться понимать себя и жить в ладу с собой. Конечно, у каждой эмоции есть физическое основание, которое определяет наши реакции на те или иные события. При совершении сделок на рынке Форекс, как и на любом другом финансовом рынке, первая эмоция, которая поглоща-



ет нас целиком и полностью, хотя мы зачастую не готовы себе в этом признаться, — это страх. Страх неудачи, страх потери депозита, страх оказаться некомпетентным, страх разрушения надежд и разочарования в еще одной попытке стать финансово независимым. Такой водоворот мыслей проносится в нашем сознании за доли секунды и надолго остается с нами, невидимой рукой направляя нас в сторону ошибочных действий, одним из которых является невыставление стоп-лосса.

Наше сознание воспринимает стоп-лосс, как потенциальную опасность для средств, которые были нами вложены, которые были сэкономлены, скоплены и с таким трудом заработаны. Каждая сделка, которая зафиксирована с отрицательным результатом, воспринимается как еще одна неудача, еще одна ошибка. В нашем сознании с малых лет живет мысль, что ошибаться плохо, что отрицательный результат (низкая оценка в школе) — это следствие недостаточного упорства, лени и других не самых приятных качеств. Поэтому подсознательно стоп-лосс ассоциируется у нас с чем-то очень негативным, с нашей неудачей и порицанием со стороны родных и близких.

Неиспользование стоп-лосса ведет к margin call

Подобные мысли и толкают нас на трейдинг без стоп-лоссов. Мы снимаем с себя груз ответственности за неправильно принятое решение, умышленно избегаем возможности быть неправыми. Подобные действия практически для всех трейдеров заканчиваются очень плачевно: рано или поздно наступает так называемый margin call — принудительное закрытие сделок брокером. Это делается для того, чтобы трейдер не потерял больше, чем он вложил на свой счет.

В погоне за временным психологическим комфортом мы забываем о том, что рынок Форекс живет по своим законам, которые отличаются от норм и правил, которые так усердно прививались нам с детства. То, что мы воспринимаем как неудачу и ошибку на самом деле является гарантом сохранности нашего счета и продолжения торговли по выбранной торговой стратегии. На наших учебных курсах, на которые приглашаются трейдеры, мы из занятия в занятие доносим идею, которая заключается в очень простой формуле, — стоп-лосс никогда не приводит к margin call. Сегодняшняя сделка,



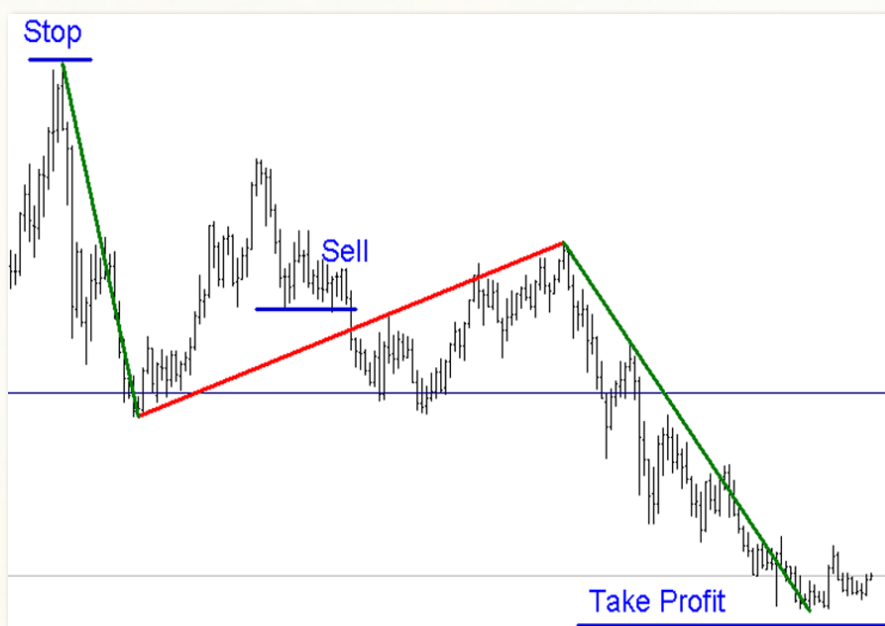
закрывшаяся по стоп-лоссу, означает, что завтра и послезавтра вы продолжите постигать искусство трейдинга, и оставляет вам возможность получения тейк-профита в будущем. Сработавший стоп-лосс — это не более, чем еще одна сделка, за которой последуют десятки других сделок. Ни жизнь, ни рынок не остановятся, если у вас сработал стоп-лосс. А вот отсутствие стоп-лосса как раз может оборвать жизнь вашего счета возникновением критического уровня просадки и последующего наступления margin call. Так что же вы выберете — риск раз и навсегда потерять ваш торговый счет или гарантию того, что завтра вы сможете продолжить покорение этого непростого финансового рынка?

Как правильно выставлять стоп-лосс?

Если нам все-таки удалось побороть себя и обрести уверенность в правильности своих действий, то пришло время поговорить о втором аспекте работы со стоп-лоссами — правильности их выставления. Очень часто на лекциях по торговле на рынке Форекс нам говорят, что правильно выставленный стоп-лосс должен быть в три (два, пять) раз меньше тейк-профита. Якобы подобный подход гарантирует нам получение прибыли, даже если две сделки из трех убыточные. Принимая все, что говорят на лекциях за неоспоримые правила, а зачастую попросту от нежелания самостоятельно развиваться и расти как трейдер, мы начинаем слепо ставить стоп-лоссы, не за-

думываясь о том, по каким правилам ограничители должны выставляться. Каждый раз, выставляя стоп-лосс, вы должны четко и уверенно ответить себе на вопрос «Почему?». Почему выставлен стоп-лосс именно в этой точке, какие методы анализа применялись и что дало основание, чтобы думать о данной цене, как о точке выхода из рынка? Как только вы начнете четко осознавать по каким принципам вы выставляете стоп-лоссы, то сразу увидите, что сократится количество сработавших стоп-лоссов, а уж если стоп-лосс сработал, то почти наверняка убыток по стоп-лоссу будет меньше, чем общее движение рынка против вашей сделки.

Правила выставления стоп-лоссов и принципы поиска точек выхода из сделки красной линией проходят сквозь все курсы обучения, которые проводятся в компании [Lionstone](#).





КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org