

**Правило Волкера наносит
удар по Уолл-стрит**

Правило пяти долларов

**10 крупнейших американских
компаний по величине выручки**

**Лучший инструмент для визуального
анализа ценовых графиков**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

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

Джералд Лоуб: самый цитируемый инвестор на Уолл-Стрит.

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

Правило Волкера наносит удар по Уолл-стрит.

Трейдинг вместе с профессионалами _____ **12**

Правило пяти долларов.

ПАММ фонды – надежный источник высокодоходного инвестирования.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов _____ **19**

Какие подарки подготовил для нас ФРС на Новый год?

10 крупнейших американских компаний по величине выручки.

Идеи трейдеров рынка Форекс _____ **26**

Лучший инструмент для визуального анализа ценовых графиков.

Развороты после экстремальных движений индикаторов VIX и WVF. Часть 1.

Это должен знать каждый трейдер _____ **33**

Все, что вам необходимо знать о деньгах. Часть 8.

Теория Доу. Часть 1.

Инвестиции в фондовый рынок с использованием кредитного плеча.

Пошаговая инструкция по покупке колл опционов.

Новые формы денег в мировой экономике.

Стили торговали трейдера на FOREX.

Путь к успеху _____ **47**

NordFX получил приз за лучшую Форекс-платформу.

Особенности бизнеса UnitedHealth Group Inc.

FOREX MMCIS group: Успех всегда принадлежит лучшим.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны _____ **53**

Психоанализ нереализованных желаний.

ЛИДЕР

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Джералд Лоуб: самый цитируемый инвестор на Уолл-Стрит

Автор одной из публикаций в журнале «Форбс» как-то назвал Джералда Лоуба «самым цитируемым человеком на Уолл-Стрит». Успешный трейдер, работающий преимущественно с ценными бумагами на главных американских биржах, уже в тридцатые годы прошлого века был настолько открыт для свободной прессы, что по праву заслужил это звание. Одновременно Лоуб издал чрезвычайно популярную книгу, в которой пытался дать полезные советы не только начинающим, но и уже опытным участникам биржевых торгов. Современники Джералда высоко оценили его вклад в развитие инвестиционного бизнеса. В частности, книга оказалась настолько востребованной, что ее пришлось печатать тиражами в несколько сот тысяч.

Карьера инвестора и писателя

Родился Джералд Лоуб в 1899 году в семье французского винооторговца. Однако, с юных лет ему пришлось испытать и бедность, поскольку его отец потерял свой бизнес во время землетрясения 1906 года, которое произошло в Сан-Франциско. Уже в возрасте 22 лет Лоуб стал делать первые шаги в биржевом бизнесе. В родном Сан-Франциско Джералд продавал облигации в одной из брокерских фирм. Казалось бы, ничего особенного. Многие известные бизнесмены, сумевшие к зрелому возрасту сколотить огромные капиталы, в молодости были обычными клерками то ли в финансовых, то ли в других организациях. Но о Лоубе заговорили еще в том самом 1921 году как о человеке, которому «не все равно». К примеру, он попросту отказывался продавать клиентам те ценные бумаги, к которым у него самого не было доверия. Не отговаривал покупателя, а именно отказывался брать у него деньги.

Необычный, на первый взгляд, даже слишком самоуверенный и противоречащий интересам работодателя стиль работы юноши привлекал к себе внимание. Мало-помалу, трейдеры стали прислушиваться к мнению молодого человека. А когда всем вокруг стало известно, что у Лоуба нельзя сделать априори убыточные капиталовложения, существенно увеличилось и количество его личных клиентов. В конце концов, талант Джералда заметили более опытные бизнесмены. В тридцатилетнем возрасте его уже сделали партнером в компании E. F. Hutton & Co. Напомним, что это был тот самый 1929 год, в который Соединенные Штаты претерпели один из крупнейших в истории финансовых крахов. Окрыленный успехами в карьере, Джералд, конечно же, мог и не заметить надвигающегося кризиса. Но, к счастью, все произошло по-другому. Буквально накануне обвала Лоуб успел превратить принадлежащие ему ценные бумаги в «живые» деньги. Причем,



Джералд Лоуб

то же самое он сделал с вкладами всех своих клиентов, за что они, конечно же, остались ему искренне благодарными.

Вскоре после этого Джералда Лоуба назначили заместителем председателя компании. Кстати, на этой должности он пробыл более 35 лет вплоть до своей отставки в 1965 году.

Как отмечают историографы американского биржевого бизнеса, в своей деятельности Джералд Лоуб всегда руководствовался здравым смыслом и никогда не делал особых тайн ни из собственных идей, ни из тех выводов, к которым удавалось прийти в той или иной ситуации.

Еще в тридцатые годы аналитические статьи Лоуба публиковали такие серьезные экономические издания как The Wall Street Journal и Investor Magazine. Одно время он вел в газете даже собственную колонку, которая так и называлась: «Лоуб на Уолл-Стрит».

Позже, когда Джералд Лоуб отошел от дел, более всего его заботила судьба финансовой журналистики. Чтобы поддержать высокий уровень публикаций, он учредил премию своего имени (Gerald Loeb Awards), которая вручалась за «выдающуюся деловую и финансовую журналистику». Лауреатами же становились авторы лучших аналитических обзоров для частных инвесторов.

Известен Джералд Лоуб и как автор одного из самых популярных бестселлеров 1935 года. Книга под названием «Борьба за инвестиционное выживание» быстро разошлась тиражом в 250 тысяч экземпляров, что неслыханно для экономической литературы такого рода! По мнению критиков, главным секретом успеха произведения Лоуба стали не только оригинальные и прогрессивные идеи, каса-

ующиеся инвестирования на биржах, но и простой, понятный каждому читателю язык изложения, благодаря которому любой желающий мог без специальной подготовки осваивать азы финансового бизнеса и открывать для себя тем самым путь к успеху.

Идеи и методика Джералда Лоуба

Джералд Лоуб много внимания уделял подготовке именно начинающего инвестора, не имеющего достаточного опыта ведения бизнеса на биржах. Порой его методику называли массовым маркетингом, простым и понятным для всех и, одновременно, достаточно эффективным, чтобы новички с первых же самостоятельных шагов не оказывались в сложных ситуациях и не теряли свои капиталы, разочаровываясь в реальных перспективах инвестиционной деятельности.

Иногда метод Лоуба называют массовым маркетингом, основной смысл которого также виден из некоторых крылатых изречений сэра Джералда. Например: «Человек должен ограничить свои первые усилия по приготовлению пищи варкой яиц; никто не начинает с блюда «Запеченная Аляска», независимо от того, какой отличный десерт может позже получиться».

Кроме того, Джералд Лоуб часто говорил, что люди, особенно начинающие инвесторы, слишком много ожидают от своих капиталовложений. На самом же деле, по его мнению, главной задачей биржевого торговца является необходимость справиться с инфляцией. А крупную выгоду можно получить, сохранив свои сбережения в целостности и вложив их в дело в самый удачный момент. То есть, он советовал не спешить как можно быстрее рассовать наличность по разного рода акциям и облигациям, а также – был противником известного утверждения о том, что деньги якобы постоянно должны работать. На бирже для них еще нужно уметь найти «хорошую работу». Да и наличие солидного резерва, который можно использовать при возникновении отличных возможностей для покупок, также еще никому не помешало.

Еще одно достаточно оригинальное и не потерявшее до наших дней утверждение Джералда Лоуба сделал в «Важности точного расчета времени». В отличие от множества авторов публикаций на тему трейдинга, он обратил внимание не столько на проблему правильного входа в рынок, сколько на то, почему продажа бывает более сложной для инвестора, чем покупка.

Несколько полезных советов

Джералда Лоуба современники часто критиковали, что в его произведениях не хватает фундаментального анализа и конкретных советов по поводу того, как трейдер должен вести себя в той или

иной ситуации. Однако, сам Лоуб считал, что такая конкретика лишь усложнит его публикации и, скорее всего, оттолкнет большинство читателей без специального образования или опыта. Поэтому он большее внимание сосредотачивал на психологии инвестирования и самой манере поведения человека на бирже, нежели на конкретных ситуациях, которые в действительности могут вовсе не возникнуть на рынке в ближайшее время.

Так, по утверждению Джералда Лоуба, как только какая-либо ценная бумага приобретена, трейдер лишается возможности избежать принятия решения. Ему нужно обязательно определиться: оставить ли бумагу у себя на некоторое время, или же срочно продавать? Причем, как заметил Лоуб, процент неправильных решений при закрытии сделок гораздо выше, чем при открытии. Когда на руках у инвестора только «живые» деньги, он может либо в спокойной атмосфере найти наиболее привлекательные инструменты для капиталовложений, либо вовсе воздержаться от сделки. В худшем случае речь будет идти всего лишь о потерянном шансе получить выгоду.

Если же актив уже куплен, промедление часто бывает «смерти подобно». В «зеленой зоне» бумага может оставаться недолго. Зафиксировав всего лишь небольшую прибыль, трейдер лишает себя возможности достаточного заработка. А что, если котировки пойдут вниз? Нужно ли фиксировать убытки, пока они не перешли все разумные границы или, как это делают многие, ждать и надеяться на разворот?

Эти и другие вопросы постоянно мучают неопытного инвестора, особенно когда рынок находится в депрессии, и движения на нем попросту невелики...

Что же можно посоветовать в такой ситуации? Джералд Лоуб не ограничивался стандартными указаниями о необходимости сохранять спокойствие и трезвость ума, поскольку давал себе отчет, что такие умения способен выработать в себе далеко не каждый участник торгов. Однако, советовал не принимать поспешных решений в те моменты, когда инвестор теряет уверенность. А они, по мнению Джералда, непременно возникают при лихорадочном поиске по-настоящему выгодной сделки. Таким образом, одним из главных правил для биржевого торговца он считал умение ждать, когда период длительного застоя наконец-то сменится этапом роста, возможно даже – слишком завышенных цен, возникающих на фоне общественной сверхуверенности.

В то же время, инвестор должен понимать, что столь благоприятные обстоятельства непременно сменятся новым падением активности на рынке. И здесь также возникает опасность опростачивых продаж с малой прибылью. Особенно, когда трейдеру удалось приобрести бумаги хоть и слишком дешево, но еще задолго до того, когда они начнут активно расти в цене. В такие моменты, утверждал Лоуб, инвесторы часто начинают чувствовать тревожную неуверенность своего положения. Они, как ни странно, продают активы с первыми же при-

знаками роста, когда они только-только становятся хоть немного дороже стоимости приобретения.

Чего могут стоить такие ошибки в поведении, знают сегодня многие трейдеры. На самом деле, найти выгодный момент для вхождения в рынок чрезвычайно сложно. При этом инвесторы нередко совершают ошибки. Но если хотя бы небольшая паника возникает во время принятия решения о продаже, даже самые лучшие сделки будут испорчены.

Джералд Лоуб считал, что основание для разумной ликвидации «не может быть описано просто как обратное движение факторов, создавших возможность реальной покупки». По крайней мере, когда речь идет о продажах в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Всегда, по словам Джералда Лоуба, необходимо устанавливать для себя некое простое механическое правило, следовать которому нужно в любой ситуации. Конечно же, оно должно быть основано на здравом смысле и логике. Кроме того, инвестор просто обязан владеть информацией обо всех бумагах, на которых он пытается заработать деньги. Разумнее всего выходить из позиции, если акти-

вы вдруг начинают падать в цене после длительного роста. Как утверждал Лоуб, это чуть ли не единственное правило, которое трейдер должен выполнять чуть ли не в автоматическом режиме.

Также любой здравомыслящий инвестор «режет» убытки еще до того, как они даже теоретически могут привести к негативным финансовым последствиям для всего бизнеса. И здесь очень важно «забыть» про бумаги, с которыми вы «так нехорошо расстались» хотя бы на некоторое время. Джералд Лоуб предостерегал трейдеров от всяческих сентиментальностей и попыток сразу же или немного погодя заработать на том же инструменте, чтобы вернуть потерянные деньги. В большинстве случаев такое поведение приводит к усугублению проблем, а не к их решению.

«Человеческие пристрастия и антипатии разрушат любую инвестиционную программу», – писал Джералд Лоуб в своих трудах. Поэтому он, как и многие другие теоретики биржевой торговли, всегда настаивал на необходимости абстрагироваться от эмоций, которые во все времена были главным врагом трейдера.



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



Похоже на то, что между рыночными регуляторами и крупными институциональными трейдерами разгорается новый конфликт. Дело в том, что совсем недавно в силу вступили новые законы, призванные ограничить некоторые рискованные торговые практики со стороны крупных банков США.

И хотя правило Волкера (названное так в честь Пола Волкера, бывшего председателя ФРС и финансового советника Обамы в период кризиса 2008 года) начнет действовать только 21-го июля 2015 года, банки и другие финансовые организации уже приступили к сокращению штата, закрывая те отделы, которые примут на себя удар изменений.

Законодатели начали работать над новыми правилами еще в начале глобального экономического кризиса. Они хотели быть уверены в том, что налогоплательщикам больше никогда не придется спасать (выкупать) банки из-за их пристрастия к очень рискованным торговым практикам. Банкиров необходимо было заставить провести четкую грань между оказанием банковских услуг клиентам и своей инвестиционной деятельностью.

И то, что началось как один небольшой параграф, предложенный Волкером в 2009 году, за 4 года переросло в 71-страничный талмуд, к которому еще прилагается 850 страниц пояснений. Именно этот документ и стал причиной вражды между регуляторами, банков с Уолл-стрит, Демократами и Республиканцами в Конгрессе.

И так как ФРС, Федеральная корпорация страхования депозитов (ФКСД), Комиссия по ценным бумагам и биржевым операциям, Комиссия по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами и Управление контролера денежного обращения (Министерства финансов США) единодушно проголосовали за внесение поправок в законодательство, банки и другие заинтересованные организации решили оспорить данные изменения в судебном порядке. Разногласия касаются трех основных пунктов:

1. Ограничение спекулятивной торговой деятельности банков

Данная часть изменений нацелена на ограничение банковских инвестиций в частные акции, хедж фонды и фонды, занимающиеся инвестициями в сырьевые активы. Торговая палата США раскритиковала такое решение, утверждая, что это снизит рост и развитие мелкого и среднего бизнеса, замедляя процесс создания новых рабочих мест, так как бизнесу будет намного тяжелее привлекать средства. Торговая палата намерена оспорить данное положение в суде.

Тем временем, в правило Волкера уже были внесены некоторые поправки, предполагающие уступ-



ки в виде возможных исключений, касающихся инвестиций в частные акции, включая совместные предприятия, фонды, занимающиеся инвестициями в ценные бумаги, обеспеченные активами и другие организации.

Возможно, почуяв, что они почти проиграли в этой битве, некоторые крупные банки начали сокращать свои позиции, дабы привести их в соответствие с правилом трех процентов (не больше 3% капитала позволено выделять на инвестиции).

Только один лишь Goldman Sachs (NYSE: GS) вывел из данного сектора около полумиллиарда долларов.

2. Извлечение прибыли из маркетмейкерской деятельности

Правило Волкера также направлено на то, чтобы наложить ограничение на маркетмейкерскую деятельность, когда банки выступают контрагентами по отношению к сделкам своих клиентов. Опять-таки, это очень спорное ограничение, так как они предоставляют вполне легитимные услуги даже в этом случае. Более того, без маркетмейкерских услуг ликвидность на многих рынках была бы намного ниже, а спреды – намного шире. Таким образом маркетмейкеры поддерживают необходимую ликвидность, что дает ценам относительную стабильность, а трейдерам – более выгодные торговые условия.

Тем не менее, банки зачастую злоупотребляют своим положением, играя против клиентов, заставляя цену двигаться в нужном им направлении, не выгодном клиентам.

Индустрия маркетмейкерства достаточно огромна и прибыльна! 5 крупнейших компаний с Уолл-

стрит заработали около 44 миллиардов долларов. Один лишь JP Morgan (NYSE: JPM) заработал свыше 11 миллиардов из этой суммы. Тем не менее, трудно сказать, какая именно сумма была заработана в результате игры против клиентов.

В то же время, некоторые эксперты утверждают, что слишком серьезные ограничения в этой области могут повлечь за собой серьезное снижение ликвидности на многих финансовых рынках, что приведет к большой волатильности и нестабильности.

Последние поправки к правилу Волкера касаются именно этой проблемы. Они призваны ослабить некоторые из этих ограничений. Но маркетмейкеры обязаны будут вести свою деятельность таким образом, чтобы получать прибыль только за счет коммиссионных и спредов, не отнимая у клиентов часть их законной прибыли.

3. Ограничения, касающиеся хеджирования

Правило Волкера также ужесточает и уточняет хеджирование – когда длинная позиция по ценной бумаге балансируется встречной (короткой позицией) по этой же ценной бумаге или другой, связанной с ней.

Как вы знаете, за счет открытия встречных позиций хеджирование снижает риски или вовсе нивелирует их. Таким образом, маржа по совокупной позиции заметно снижается, позволяя владельцу данной позиции генерировать более высокие прибыли от дивидендов и других возможностей, но с использованием заметно меньшей части своего инвестиционного капитала.

Боле того, до недавнего времени понятие “хеджирование” было достаточно размытым, позволяя компаниям ссылаться на свои позиции как на хеджирование, тогда как на самом деле риск по ним был намного больше заявленного. Например, вспомним прошлогодний громкий случай с J.P. Morgan и его “лондонским китом” (названным так из-за бес-

прецедентных размеров), когда банк потерял свыше \$6.2 миллиардов в сделках, которые подходили под старое определение хеджирующих позиций.

Согласно поправкам, банки обязаны в письменной форме конкретизировать, какие именно риски сокращает каждая хеджирующая сделка, и каким образом это достигается. Даже сам президент JP Morgan Джейми Даймон признался, что данные изменения в определении хеджирующих сделок позволили бы банку избежать столь крупных потерь, будь они приняты пару лет назад.

Битва еще не закончена

Тогда как многие эксперты уже высказывают свое одобрение по отношению к правилу Волкера, называя его прорывом или шагом вперед, они признают, что применение потребует дополнительных усилий, включая одобрение федеральных властей.

Многие из них не уверены, что данные меры на самом деле помогут банкам полностью избавиться от злоупотребления активами. Так, например, Джейми Даймон шутливо заметил, что к каждому трейдеру, работающему на банки, придется приставить психолога и адвоката, чтобы те следили, не натворит ли их клиент чего-нибудь незаконного.

И даже несмотря на тот факт, что их оппоненты считают, что нарушение правила Волкера достаточно легко обнаружить, реализация данного плана – это уже другая история. Она зависит от 5 регулирующих агентств, которые одобрили закон, но у каждого из них свое видение ситуации и свои поводы для беспокойств.

Тем временем, банки уже начали тратить миллионы долларов, чтобы привести свою деятельность в соответствие с новым законодательством. Многие считают, что план обречен на провал. Как бы там ни было, ожидайте новых дебатов на этот счет в ближайшем будущем. И будьте осторожны, так как это уж точно не добавит рынкам уверенности.





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



Правило пяти долларов

Мы постоянно слышим о том, что профессиональные трейдеры с Уолл-стрит, работающие на Goldman Sachs, JPMorgan Chase и HSBC, имеют колоссальное преимущество над остальными участниками рынка.

Система “подкручена”... крупные бакниры становятся богаче за счет мелких трейдеров и инвесторов...

Где-то они правы, каждый месяц всплывают какие-то подробности инсайдерской игры со стороны крупных участников рынка. Тем не менее, один из бывших трейдеров Goldman Sachs уверяет нас, что вокруг крупных игроков витает много мифов и домыслов, не имеющих ничего общего с реальностью.

В большинстве случаев, работа за пределами системы дает преимущество ВММ, особенно когда речь идет о правиле пяти долларов.

Один из бывших трейдеров Goldman Sachs признается, что данное правило всегда сковывало его действия, не давая ему полной свободы действий в плане торговли, когда предоставлялась отличная торговая возможность, тогда как другие трейдеры могли воспользоваться ею без проблем.

Один из таких трейдеров за пределами системы превратил \$50,000 в более чем \$1 000 000 менее чем за два года. Крупным институциональным трейдерам остается лишь мечтать о таком преимуществе...



другим коллегам по цеху запрещалось открывать краткосрочные торговые позиции.

В большинстве случаев трейдеры вынуждены были держать позиции открытыми от 3 до 6 месяцев в зависимости от типа торгуемых ценных бумаг.

Обычно, это не доставляло им огромных проблем. Но стало большой проблемой в начале 2000-ых годов, когда в высокотехнологичном секторе фондового рынка начал лопаться ценовой пузырь. Многие из его коллег открыли крупные позиции в данном секторе еще до обнаружения пузыря, но не смогли закрыть сделки, почуяв опасность вскоре после этого, потому что правила запрещали им краткосрочную торговлю. Очевидно, что для индивидуальных трейдеров не существовало таких правил и ограничений. Хочешь продать – просто нажми соответствующую кнопку. У индивидуальных трейдеров также есть преимущества и со стороны быков...

Свобода делать деньги... любым способом

Во многих компаниях с Уолл-стрит существуют определенная торговая и операционная политика, ограничивающая наемных трейдеров и запрещающая им ввязываться в определенные сделки, которые индивидуальный трейдер может спокойно открывать.

Вышеупомянутый трейдер Goldman Sachs вспоминает, что когда работал на данный банк, ему и

Правило 5 долларов дает вам преимущество в \$1 миллион

Еще одним ограничением со стороны Goldman Sachs был запрет на торговлю акциями, чья стоимость была ниже \$5. Не подумайте, что мы пропагандируем торговлю дешевыми акциями. Мы просто хотим сказать, что для всего в жизни найдется применение, нужно лишь подобрать нужный момент и место.



НИЧЕГО...
КРОМЕ ТОРГОВЛИ!

<http://nordfx.com/>

Например, в периоды сильных бычьих трендов на фондовом рынке (такие были в 1999 и в 2009) дешевые акции (или акции компаний с низкой рыночной капитализацией) показывают более внушительный рост, чем их “старшие братья”, потому что у тех более высокий показатель *beta* и более внушительный потенциал в плане ценовых движений. Ну например, акциям стоимостью в \$1 намного проще достичь до уровня \$3, чем акциям стоимостью в \$100 утроиться до отметки \$300.

Например, в 1998, прямо перед крупным бычьим трендом в технологическом секторе 1999 года, один индивидуальный трейдер (знакомый нашего трейдера из Goldman Sachs) нашел одну технологическую компанию, чьи акции торговались ниже уровня \$1, но у которой, по его мнению, были ко-

лоссальные перспективы и громадный потенциал. И наш трейдер, который работал тогда на Goldman Sachs, согласился со своим коллегой, но ничего не мог поделать с этим, так как ему было запрещено торговать такие акции. К 2000 году стоимость акций взлетела до отметки в \$20, что позволило ему заработать свыше миллиона долларов, вложив при этом \$50,000. Тогда он смог быстро закрыть позицию, вывести прибыль и реинвестировать ее в недвижимость прямо перед началом бума на американском рынке недвижимости.

Именно поэтому умные и рассудительные индивидуальные трейдеры и инвесторы зачастую могут показывать более внушительные результаты, чем наемные трейдеры с Уолл-стрит, так как первые действуют без каких-либо ограничений!



ПАММ фонды – надежный источник высокодоходного инвестирования

На финансовых рынках мира, колеблющихся, как маятник в часах, ни инвесторов, ни трейдеров, казалось бы, уже ничем не удивить. Привыкли ко всему. И к резким обрушениям золота, и к неожиданным взлетам до исторических максимумов Доу Джонса, даже к тому, что Ирландия перестала нуждаться в кредитах, а Греция объявила, что впервые за много лет бюджет не предусматривает головокружительных дефицитов.

Вместе с тем в реалиях постсоветских стран народ также перестал удивляться. В том числе непрекращающемуся росту инфляции, драконовским ставкам по кредитам, невыгодным процентам по банковским депозитам. Ну а то, что «мечты сбываются», видимо, знают только акционеры «Газпрома».

Пришла пора приятно удивляться

Хотя, нет. Не только олигархи могут сегодня себе позволить жить на широкую ногу. Обеспечить свою финансовую независимость в России, Украине, Беларуси, Казахстане и других странах СНГ может каждый. Вот это и есть по-настоящему удивительно. В позитивном для нас смысле. Речь идет об уникальных, не имеющих аналогов инвестиционных продуктах ПАММ фондах – беспрецедентном для финансовых рынков продукте компании «Пантеон-Финанс».

Именно за эту инновацию, позволяющую получать высокие доходы даже далеким от мира финансов людям, «Пантеон-Финанс» был признан лучшим ПАММ сервис брокером 2013 года по итогам международной выставки MOSCOW FOREX EXPO 2013, а по версии проекта MasterForex-V Expo 2013 компания стала лауреатом в номинации «Лучший инвестиционный брокер 2013». Более подробно об этом можно узнать в статье «Биржевого Лидера» [«MasterForex-V Expo назвал лучших Форекс брокеров 2013 года»](#).

Некоторые финансовые аналитики называют ПАММ фонды настоящим революционным прорывом в индустрии форекс. Напомним, что годом ранее «Пантеон-Финанс» аналогичным образом «взорвал» рынок, предложив абсолютно новую систему инвестирования в ПАММ счета лучших брокеров мира с единого торгового счета. Тогда эксперты говорили о появлении своего рода «супермаркета ПАММ», зайдя в который, каждый желающий мог выбрать «товар» на свой вкус. А управляющие также могут с единого счета управлять средствами инве-



сторов одновременно на нескольких ПАММ различных брокеров.

Исходя из этого, многие эксперты отмечают, что от «Пантеон-Финанс» можно было ожидать новых уникальных инноваций, что, собственно, и случилось с появлением ПАММ фондов. Но поскольку граждане постсоветских стран ко всему новому относятся осторожно, то ПАММ фонды пока еще остаются недооцененными, что делает их доходность весьма высокой.

Еще один фактор невероятного уровня прибыльности ПАММ фондов – в каждый из продуктов включены ПАММ счета под управлением ТОП трейдеров мирового уровня, функционирует система оптимальной диверсификации инвесторских средств, введено страхование инвестиций, любые риски сведены к мизерным величинам.

Стоит ли удивляться, что доходность ПАММ фондов с момента их запуска превысила аналогичные показатели различных ПИФов, ПАММ счетов и даже таких мировых гигантов, как индексы Nikkei, Nasdaq, Доу Джонс, S&P и др.

ПАММ фонды – золотое сечение инвесторов?

ПАММ фонды – это группы ПАММ счетов, управляют которыми профессиональные трейдеры с многолетним успешным опытом работы на рынке форекс. При этом ПАММ счета в каждый фонд сгенерированы на основе строгого отбора и тщательного контроля деятельности трейдеров со стороны экспертов «Пантеон-Финанс». Таким образом, по сути ПАММ фонды представляют собой уже готовые инвестиционные портфели, имеющие оптимальную диверсификацию, что минимизирует любые риски и увеличивает доходность.

Иными словами, инвестируя в ПАММ фонд – вы вкладываете деньги в готовый максимально сбалансированный инвестиционный портфель, которые помимо иных преимуществ, имеет еще и ограничения по убыткам. А поскольку средства инвесторов распределяются одновременно по нескольким управляющим, то даже в случае неудачной торговли одного из них, за счет прибыльных операций остальных вы получаете все равно доход, перекрывающий минусы.

Кроме того, инвестор может самостоятельно ознакомиться со статистикой работы управляющих, которая находится на сайте «Пантеон-Финанс» в свободном доступе. Таким образом, вы самостоятельно не торгуете и не ломаете голову, в какой актив инвестировать сегодня, в какой завтра, какой актив надежный, какой нестабильный и т.д. За вас уже все сделано. Вам остается только инвестировать в один из ПАММ фондов, выбирая продукт из своих индивидуальных предпочтений по степени риска и ожидаемой прибыльности (Консервативный, Стабильный, Агрессивный), купив таким образом готовый инвестиционный портфель, и получать высокий пассивный доход с торговли трейдеров.

Резюмируя вышесказанное, отметим: главными преимуществами ПАММ фондов являются:

- высокая доходность;
- минимальные риски;
- ограничение возможных убытков;
- автоматическая диверсификация средств инвестора;
- возможность страхования (ПАММ Фонд Консервативный);
- возможность реинвестирования с получением доходов, которые еженедельно возрастают (подробнее – в материале [«Пантеон-Финанс» рассказал о секретах успеха первых ПАММ фондов на Форекс»](#)).

Виды ПАММ фондов

В зависимости от индивидуальных предпочтений инвестора (нерискованная торговля, умеренная торговля, рискованная торговля, но с большими прибылями), можно подобрать на свой вкус и цвет и ПАММ фонд. Вы можете выбрать следующие ПАММ фонды:

ПАММ фонд Консервативный – ПАММ счета под управлением самых надежных и приносящих стабильный доход управляющих компаний «Пантеон Финанс» и Fx-Trend. Минимальная сумма инвестирования – 100 долларов, минимальный срок инвестирования – 3 месяца. Средства инвестора застрахованы, поэтому фонд имеет ограничения по убыткам – не более 5%.

ПАММ фонд Стабильный – сюда входят ПАММ счета под управлением профессиональных трейдеров компаний «Пантеон Финанс» и Fx-Trend. Есть ограничение по возможным убыткам – не более 30%. Минимальная сумма инвестирования – 100 долларов, минимальный срок инвестирования – 1 месяц.

ПАММ фонд Агрессивный – входят ПАММ счета под управлением профессиональных трейдеров компаний «Пантеон Финанс» и Fx-Trend. Фонд характеризуется более высокими рисками, однако и прибыли здесь гораздо выше. Нет страхования и ограничения по убыткам нет. Зато минимальный срок инвестирования здесь составляет всего одну неделю, что дает инвесторам возможность достаточно оперативно принимать решения и активно работать со своим капиталом.

	Минимальная сумма инвестирования	Минимальный срок инвестирования	Ограничения по убыткам не более
Консервативный	100\$	3 месяца	5%
Стабильный	100\$	1 месяц	30%
Агрессивный	100\$	1 неделя	Нет

Рисунок 1. Виды ПАММ фондов

Почему инвестировать в ПАММ фонды выгодно именно сегодня?

Именно сегодня тот период, когда инвестирование в ПАММ фонды принесет вкладчикам наибольшие финансовые плоды. Почему? Все дело в пресловутой недооцененности продукта рынком, о которой говорилось выше. Приведем пример аналогичных случаев на финансовых рынках.

Наверное, многие знают имена легендарных трейдеров Павла Сванцева и Вероники Тарасовой, которые сегодня управляют десятками миллионов долларов, имея миллионы собственных средств. В свое время их ПАММ счета приносили фантастические доходы инвесторам, поскольку были недооценены, а проще говоря, про торговлю данных управляющих мало кто знал, соответственно, мало кто инвестировал в них.

Постепенно, стабильно принося вкладчикам баснословные прибыли, их ПАММ привлекали к себе все больше внимание, в результате чего быстро дошли до точки перегрева, когда инвестиции пошли в таком объеме, что расширили счета до невероятных размеров – в десятки миллионов долларов. Естественно, что доходность снизилась – а кто здравомыслящий хочет миллионами долларов рисковать? Лучше меньше, но зато стабильно. Поэтому сегод-

ня счета Павла Сванцева и Вероники Тарасовой приносят несколько процентов в месяц, что для трейдеров достаточно (с миллионных-то сумм!), а для продолжающих инвестировать в них выгодно своей стабильностью и мизерными рисками.

Другой пример. Мировой бренд автомобилестроения General Motors имеет стабильные показатели по котировкам своих акций на бирже. Но резко прыгать вверх не собирается – риски сведены к мизеру, стабильность гарантирует благополучие и процветание.

А вот детище Стива Джобса компания Apple в свое время имела небольшой капитал, акции на бирже торговались в районе 30 долларов. Но с внедрением на рынок инновационных продуктов iPhone, iPod, iTunes, iPad ее акции за короткое время взлетели в 20-25 раз.

Аналогично происходит и с инновационными продуктами рынка форекс ПАММ фондами. Пока массово не началось вливание средств, сбивающих уровни доходности, прибыль по ним будет расти, покоряя все новые рекордные вершины. Но надолго ли? Как и в случае с ПАММ счетами Сванцева и Тарасовой – наступит момент, когда пускай и небольшие, но нерискованные доходы станут главным трендом функционирования данных продуктов. Поэтому сейчас, при восходящем движении, лучшее время для инвестиций в ПАММ фонды с целью получения максимально высоких доходов.

ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Какие подарки подготовил для нас ФРС на Новый год?

Комитет по операциям на открытом рынке (FOMC) недавно провел очередное заседание и опубликовал его результаты. До этого информация по нескольким предыдущим заседаниям была очень похожей, но в этот раз комитет решил начать сокращение монетарного стимулирования, которого уже давно ожидали рынки.

Итак, начиная с января 2014 года, ФРС будет выпускать лишь \$75 миллиардов вместо \$85. То есть теперь ФРС будет тратить на покупку активов (облигаций) не свыше триллиона, как раньше, а порядка \$900 миллиардов в год.

На данный момент ФРС тратит \$40 миллиардов в месяц на ипотечные облигации и \$45 миллиардов в месяц на долгосрочные казначейские облигации. Сейчас же выкуп обоих активов будет сокращен на \$5 миллиардов (в целом на \$10 миллиардов).

Это означает, что ФРС продолжит предоставлять банкам финансовую помощь (через ипотечные облигации) и помогать Конгрессу финансировать дефицит (через казначейские облигации), замедляться лишь темпы.

Еще одна важная новость для финансовых рынков заключается в том, что ФРС может оставить процентные ставки на низком уровне на более длительный срок, чем ожидалось ранее.

Ранее комитет планировал оставить процентные ставки на рекордно низких уровнях между 0 и .25% до тех пор, пока уровень безработицы не упадет ниже 6.5%, а инфляционные ожидания не превысят 2.5%.

Но в последнем заявлении FOMC все изменилось. Сроки могут быть увеличены. Казалось бы, это серьезная проблема, но это не так. Процентные ставки остаются на уровне ниже .25% вот уже 5 лет. Но сейчас это просто бессмысленно! На данный момент процентные ставки не имеют ничего общего с текущей монетарной политикой ФРС, так как за 5 лет ФРС уже пошло через несколько фаз как мягкой, так и стабильной монетарной политики. Чтобы ФРС ни делал с монетарной базой, процентные ставки остаются практически неизменными. Благодаря сильному увеличению монетарной базы начиная с 2008 года, мы также наблюдаем значи-



тельный рост лишних денежных резервов в американских банках.

А так как они накопили больше запасов наличности, чем им нужно согласно нормам резервирования, у них почти нет необходимости одалживать деньги у ФРС, поэтому процентные ставки центрального банка остаются очень низкими.

По этой причине мы бы не стали уделять много внимания процентным ставкам на данный момент.

Последнее, на что стоит обратить внимание в последнем протоколе заседания

FOMC, так это то, как голосовали члены комитета. Во время некоторых предыдущих заседаний Эстер Джордж голосовал вразрез большинству из-за беспокойства по поводу долгосрочной инфляции. Во время последнего заседания также был один голос несогласия, но высказан он был другим человеком. Это был Эрик Розенгрэн. Он считает, что еще рано менять монетарную политику ФРС. Иными словами, он считает, что \$75 миллиардов не достаточно на данный момент.

Впереди нас ждут интересные времена. Мы не знаем, изменится ли что-то кардинальным образом с приходом нового главы ФРС Джанет Йеллен, но знаем, что мы живем в беспрецедентные времена, и мы очень сильно сомневаемся, что члены ФРС знают, как расхлебать всю эту кашу, которую они заваривали.

10 крупнейших американских компаний по величине выручки

1. Wal-Mart Stores Inc. (рис. 1)

Wal-Mart переместился в лидеры с прошлогодней второй позиции на фоне роста продаж на 5.9%, что привело к колоссальной выручке в 2012 фискальном году, равной \$443.9 миллиардов.

Кроме того, акции компании начали новый фискальный год с отметки \$69.24 за акцию. После некоторых взлетов и падений, акциям удалось закрепиться у отметки \$77.74, что равно 12% росту.

2. Exxon Mobil Corp. (рис. 2)

Выручка компании Exxon была реально впечатляющей – \$449.9 миллиардов за 2012 фискальный год. Размер прибыли удивил еще больше – \$44.8 миллиардов, что явилось вторым по величине размером годовой прибыли за всю историю США (выше был только собственный рекорд, поставленный в 2008 году – \$45.22 миллиардов).

По состоянию на 19 декабря 2013 года, акции нефтяного гиганта Exxon торговались на отметке \$99.54 за акцию.



Рисунок 1. Динамика курса акций Wal-Mart Stores Inc. (NYSE: WMT)



Рисунок 2. Динамика курса акций Exxon Mobil Corp. (NYSE: XOM)

3. Chevron Corp. (рис. 3)

Chevron, вторая по величине нефтяная компания США, получила выручку в размере \$233.9 миллиардов в 2012 фискальном году.

Инвесторам следует обратить внимание на акции данной компании, так как она планирует увеличить инвестиции в георазведку и добычу на 12% в 2014 году. Более того, вскоре будет возобновлена деятельность в Бразилии после того, как закончится запрет, вступивший в силу после разлива 100 000 галлонов нефти в Атлантический океан.

4. Phillips 66 (рис. 4)

Phillips 66 крупный оператор в секторе добычи, переработки распространения природного газа.

Выручка за 2012 фискальный год составила \$169.5, что поставило компанию на четвертую позицию в списке **Fortune 500**. Этот год начался для акций компании с отметки в \$50.58 и с тех пор цена уже достигла нового локального максимума на отметке \$74.03, тем самым пройдя 35% вверх за 2013 год.

Инвесторам стоит обратить внимание на тот факт, что компания подняла дивидендные выплаты на 25% до \$0.60 на акцию в октябре 2013 года.



Рисунок 3. Динамика курса акций Chevron Corp. (NYSE: CVX)



Рисунок 4. Динамика курса акций Phillips 66 (NYSE: PSX)

5. Berkshire Hathaway Inc. (рис. 5)

Вerkshire Hathaway принадлежит знаменитому инвестору Уоррену Баффетту. Прошедший финансовый год был удачным и для него, ведь выручка Berkshire Hathaway \$162.5 миллиардов.

6. Apple Inc. (Nasdaq: AAPL) (рис. 6)

Аpple, знаменитый компьютерный гигант, не нуждающийся в рекламе, выручил за прошлый фи-

скальный год порядка \$156.5 миллиардов. Новый iPad был на первой строчке многих чартов самых популярных покупок Черной Пятницы.

По данным Target Corp. (NYSE: TGT) продукция компании Apple составили 22% от совокупных продаж за этот период, iPads было продано в 10 раз больше, чем все Android планшетов вместе взятых.

Что касается акций яблочной корпорации, они сначала просели до минимальных отметок у \$390.53 в апреле, но сейчас воспряли духом, торгуясь в районе \$554 за акцию, пройдя вверх 42% с начала года.



Рисунок 5. Динамика курса акций Berkshire Hathaway Inc. (NYSE: BRK.A)



Рисунок 6. Динамика курса акций Apple Inc. (Nasdaq: AAPL)

7. General Motors Co. (рис. 7)

General Motors выручил \$152.3 миллиардов за 2012 фискальный год.

Ранее американские СМИ уже писали о GM, когда министерство финансов США продало остатки акций GM, отказавшись продолжать спасение американской автомобильной индустрии. Тогда американские налогоплательщики потеряли \$10.5 миллиардов.

В мае акции компании достигли \$33.00 сравнявшись с ценой первичного размещения. С тех пор стоимость акций выросла на 26%.

8. General Electric Co. (рис. 8)

Данная компания является крупнейшей индустриальной компанией США. За вышеупомянутый период компания заработала \$146.9 миллиардов. Она находится на 4 позиции в мировом рейтинге крупнейших компаний **Forbes** Global 2000, а также занимает 25 позицию в рейтинге “зеленых” брендов 2013 по версии **Interbrand**.

Акции данной компании показали вполне стабильный постепенный рост в 2013 году с отметки \$21.34 за акцию в январе до уровня \$27.21 в конце ноября – начале декабря, а это +27.5% за 2013 год.



Рисунок 7. Динамика курса акций General Motors Co. (NYSE: GM)



Рисунок 8. Динамика курса акций General Electric Co. (NYSE: GE)

9. Valero Energy Corp. (рис. 9)

Это крупнейшая в мире независимая перерабатывающая компания, которой удалось выручить за 2012 фискальный год \$138.3. Акции компании выросли аж на 32% за 2013 год.

10. Ford Motor Co. (рис. 10)

Компания Ford, очевидно, не нуждается в дополнительной рекламе. За 2012 фискальный год ей удалось продать автомобилей на общую сумму \$134.3 миллиардов. По сравнению с предыдущим периодом, автомобильный гигант переместился с 9ой позиции на 10ую, но все еще демонстрирует впечатляющие финансовые показатели. Недавно представители компании опубликовали сообщение о том, что понизили прогноз по прибыли на 2014 год до уровня между \$7 и \$8 миллиардами.



Рисунок 9. Динамика курса акций Valero Energy Corp. (NYSE: VLO)



Рисунок 10. Динамика курса акций Ford Motor Co. (NYSE: F)



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Лучший инструмент для визуального анализа ценовых графиков

Если бы на свете существовала мантра для зарабатывания денег, она бы звучала так: “пусть вероятности работают на вас” или что-то подобное...

Будучи опытным инвестором с более чем 25 летним стажем работы на финансовых рынках, Гатис Роуз выработал в себе одно очень важное умение – находить инструменты для повышения вероятности волательного исхода. Каждый из них понемножку увеличивает шансы на успех, а вкупе они все серьезно помогают получать стабильную прибыль на длинной дистанции.

Некоторые трейдеры называют это интуицией, но после всех этих лет наш эксперт может с уверенностью сказать, что у него есть своеобразный ангел-хранитель в моменты торговой и инвестиционной деятельности.

Все мы слышали выражение “тренд – твой друг”. С другой стороны, 4 тренда должны стать вашими лучшими друзьями или даже частью семьи. Это основа индикатора, который называется “повелитель вероятностей» (ПВ).

Понимание внутренних взаимосвязей между рынками, секторами, индустриями и конкретными акциями очень важны в принятии правильных торговых решений.

Многие инвесторы понимают, что “прилив поднимает все лодки”, но умные деньги выходят на другой уровень понимания, осознавая, что высота приливных волн может серьезно отличаться в разных секторах и группах, следуя лишь за самыми мощными волнами на рынке

Думайте об этом, как об анализе относительной силы на стероидах, на которые серьезно подсади крупные участники финансовых рынков. Эта растущая зависимость приводит к росту вероятности бычьего тренда.

Не так давно, у крупных игроков были дорогостоящие инвестиционные инструменты, дававшие им много преимуществ. Но сегодня индивидуальные инвесторы имеют доступ к относительно недорогим, но мощным инструментам типа того, что изображен на рисунках 1, 2.

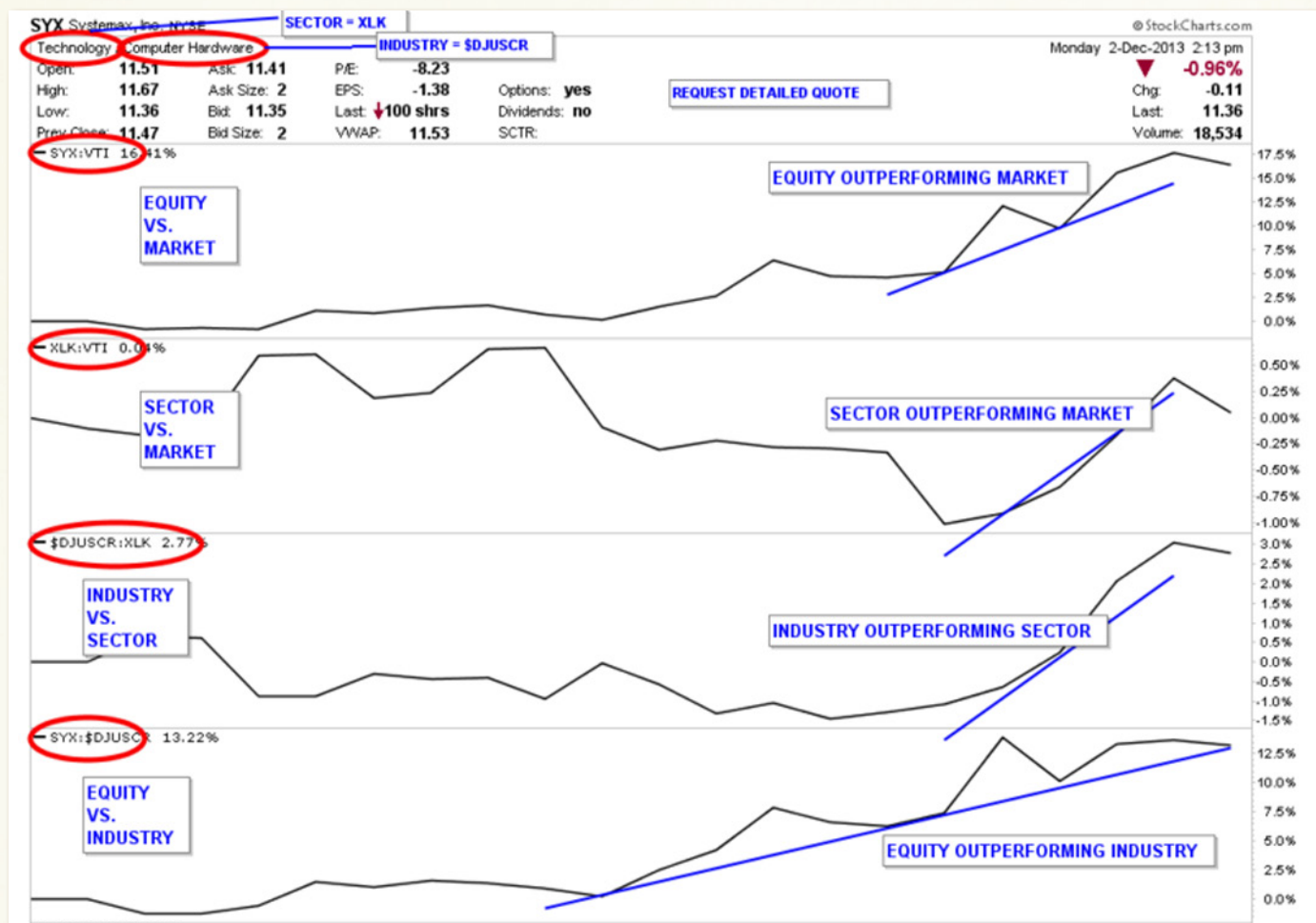


Рисунок 1. Пример использования “Повелителя вероятностей” (ПВ)

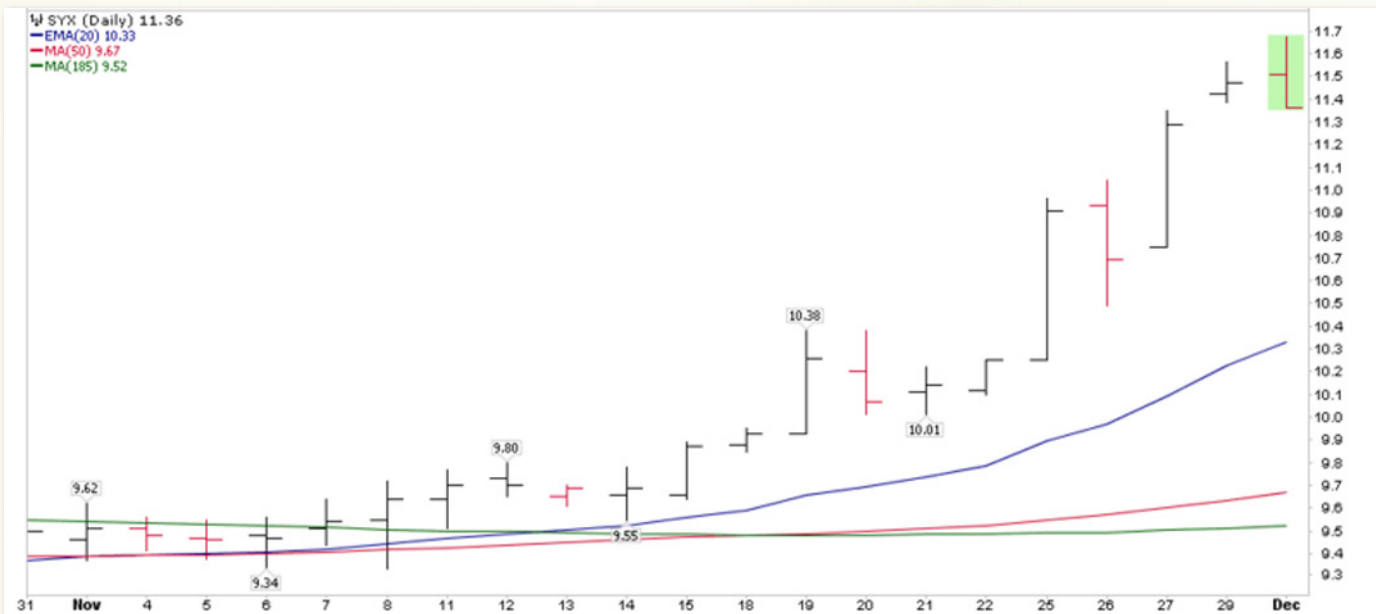


Рисунок 2. Пример использования “Повелителя вероятностей” (ПВ)

Вот несколько простых шагов, необходимых для настройки такого шаблона. В данном примере мы будем использовать инструмент Systemax Inc. (SYX).

Во вкладке ‘Chart Attributes’ отметьте галочкой опцию ‘Full Quote’.

График показывает нам, что SYX относится к технологическому сектору (Technology Sector), а также к индустрии компьютерного “железа” (Computer Hardware Industry) внутри вышеупомянутого сектора.

Во вкладке ‘Indicators’, вы выбираете ‘Price Performance’ и задаете там 4 параметра для каждого из ценовых графиков. Параметры выглядят следующим образом:

a. SYX : VTi – используется для всего рынка в целом. Это обозначение фонда Vanguard’s ETF, который можно использовать как хорошую альтернативу;

b. XLK : VTi – технологический сектор в сравнении со всем широким рынком;

c. \$DJUSCR : XLK – Индустрия компьютерного железа по отношению к своему сектору;

d. SYX : \$DJUSCR – Конкретные акции по отношению к индустрии, к которой они принадлежат.

Цель в том, чтобы вывести на экран все 4 ценовых графика. Когда волна нарастает по всем четырем фронтам, вероятности работают на вас на каждом из них.

Чтобы сократить время, затраченное на все эти операции, можно сохранить шаблон ‘ChartStyle’, например как ‘Price Relative’.

Развороты после экстремальных движений индикаторов VIX и WVF. Часть 1

Могут ли экстремальные изменения подразумеваемой волатильности помочь в прогнозировании будущих ценовых разворотов? Можем ли мы использовать альтернативу индикатору VIX с данной целью?

Сперва давайте взглянем на индикатор WVF и его взаимосвязь с индикатором VIX.

Индикатор Williams' VIX Fix (WVF) предназначен для того, чтобы приблизительно копировать поведение индикатора VIX. Он может быть полезен в тех ситуациях, когда мы не наблюдаем индикатора подразумеваемой волатильности VIX для какого-то определенного инструмента, которым мы будем торговать. Иными словами, WVF представляет собой измерение расстояния между сегодняшней ценой закрытия и ценой закрытия 22-дневного максимума. Вот таким образом выглядит формула расчёта данного индикатора:

$$100 \cdot \frac{\text{HighestClose in 22 Days} - \text{Today'sClose}}{\text{HighestClose in 22 Days}} \quad (1)$$

Теперь давайте посмотрим на сравнительный визуальный пример двух индикаторов (рис. 1):

Индикаторы WVF и VIX ведут себя схожим образом, но WVF не удается более-менее точно копиро-

вать поведение VIX в те моменты, когда последний демонстрирует сравнительно низкие значения.

Коэффициент соотношения между разворотами VIX и WVF составляет 0.62.

Мы не будем использовать уровни VIX и WVF (хардкорные стратегии для специфических уровней VIX – зачастую ужасная идея). Поэтому график на рис. 1 в какой-то степени бесполезен для наших целей. Но мы будем обращать свое внимание на процентные изменения за 100-дневный период. Вот сравнительный график за последние несколько месяцев (рис. 2).

Иногда они уходят в так называемый замок (движутся нога в ногу), тогда как бывают и такие периоды, когда между ними, кажется, вообще нет никакой связи. Тем не менее, будучи настолько простым индикатором, как кажется, у WVF просто отлично получается следовать за VIX.

Весьма значительные (экстремальные) движения вверх индикатора VIX обычно сменяются падениями. Данные падения волатильности также ассоциируются с периодами роста на рынке акций. Давайте рассмотрим для примера одну простую стратегию, чтобы лучше понять, что имеется в виду:

- Покупаем SPY на закрытии, если процентное изменение VIX сегодня является максимальным за 100 дней.
- Продаем на следующем закрытии.

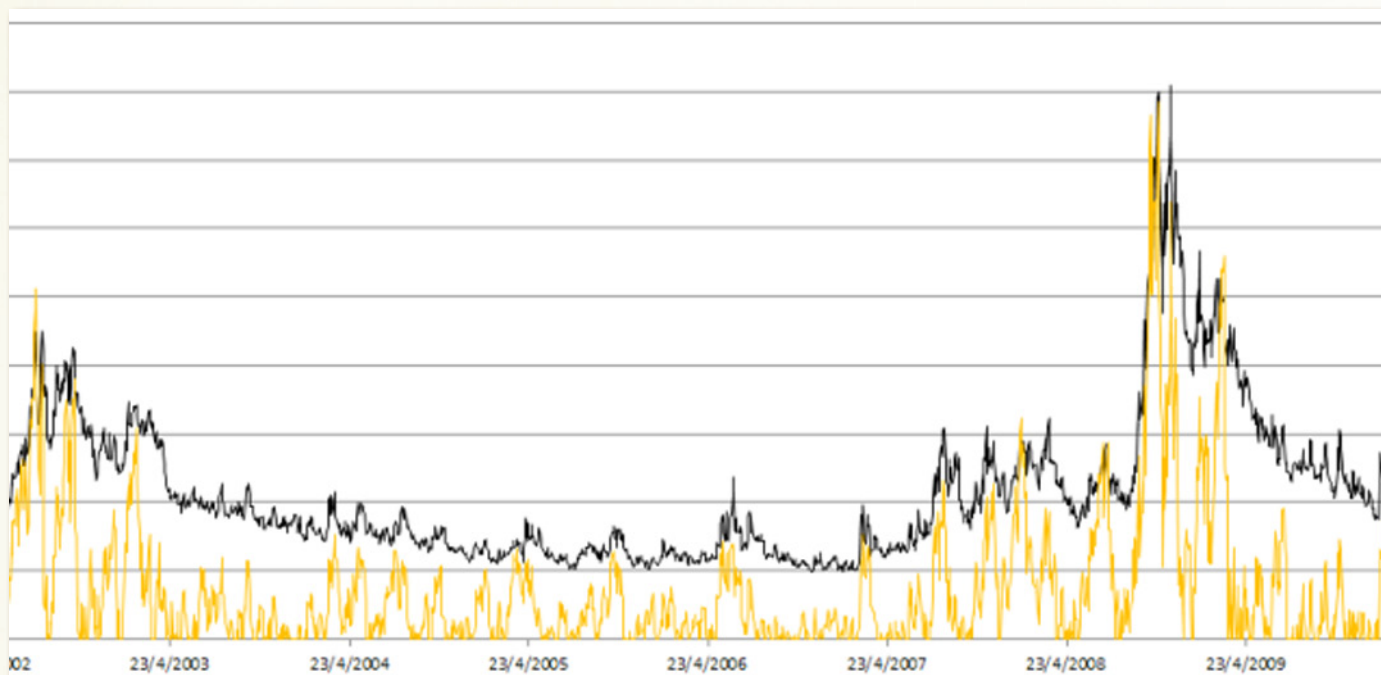


Рисунок 1. Сравнение индикаторов WVF (желтая линия) и VIX (черная линия)

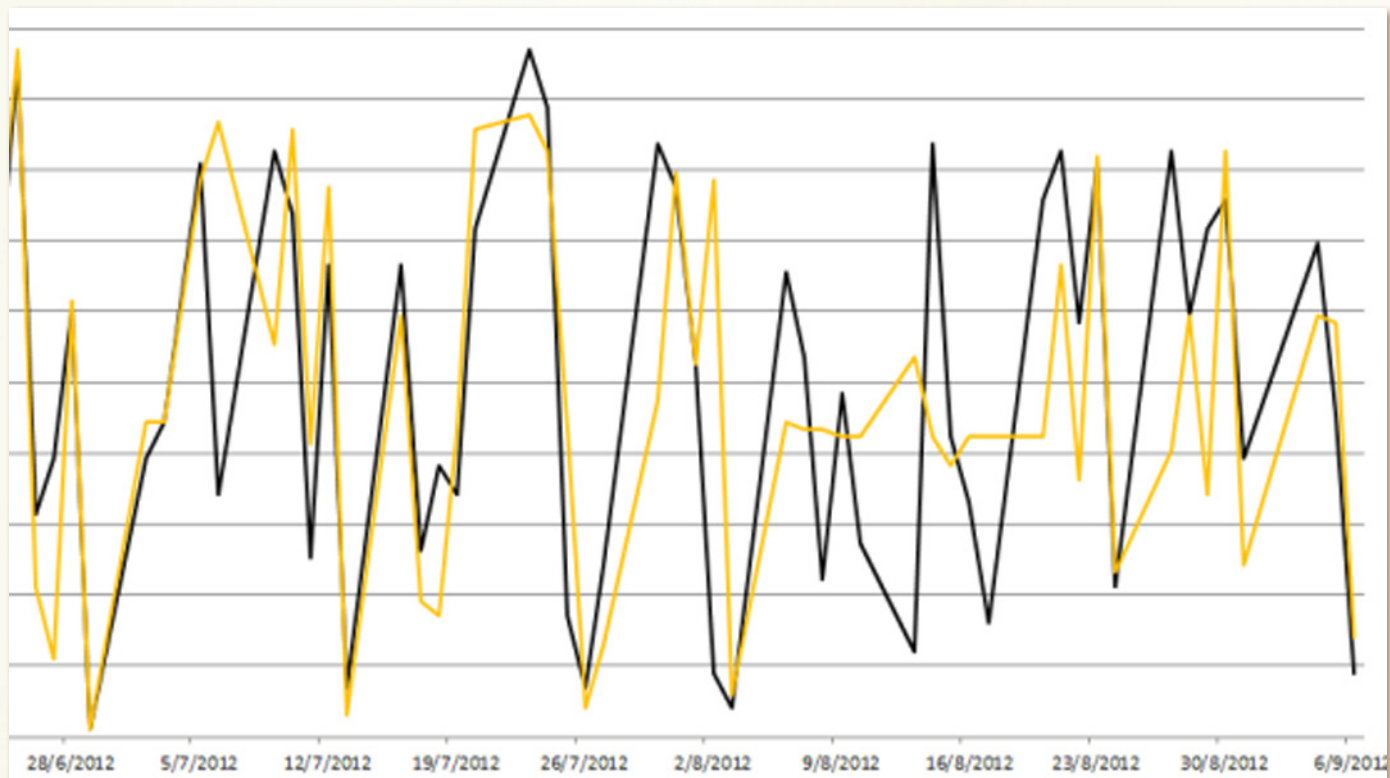


Рисунок 2. Процентное изменение за 100-дневный период для VIX (черная линия) и WV (желтая линия)

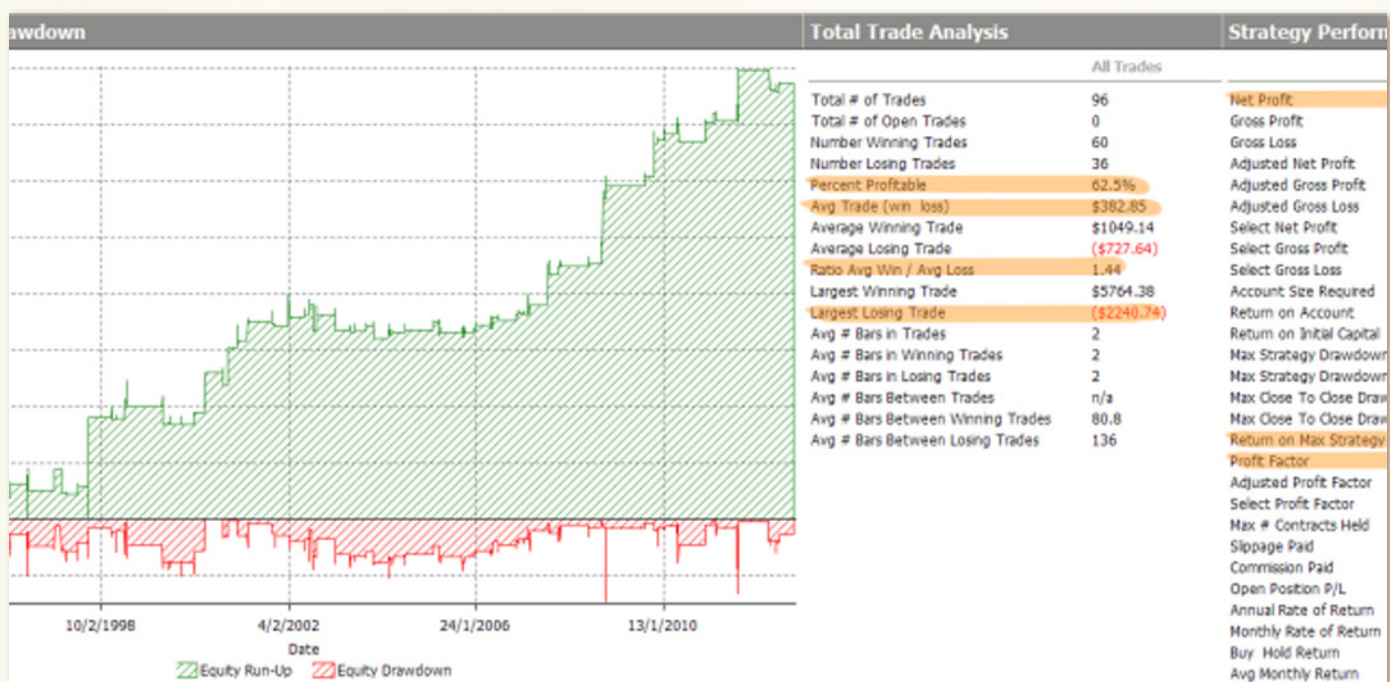


Рисунок 3. Результаты тестирования стратегии при использовании индикатора VIX

Результаты тестирования представлены на рисунке 3.

Длинная позиция по SPY, когда процентное изменение VIX является максимальным за 100 дней, \$100k на позицию, период 1993-2012, без учета комиссий и дивидендов.

Ничего особенного, но вполне неплохо. Иногда результаты нестабильны в периоды низкой волатильности, но стратегия выглядит вполне стабильной на длинной дистанции.

А что если использовать тот же подход, но заменить VIX на WV (рис. 4)?

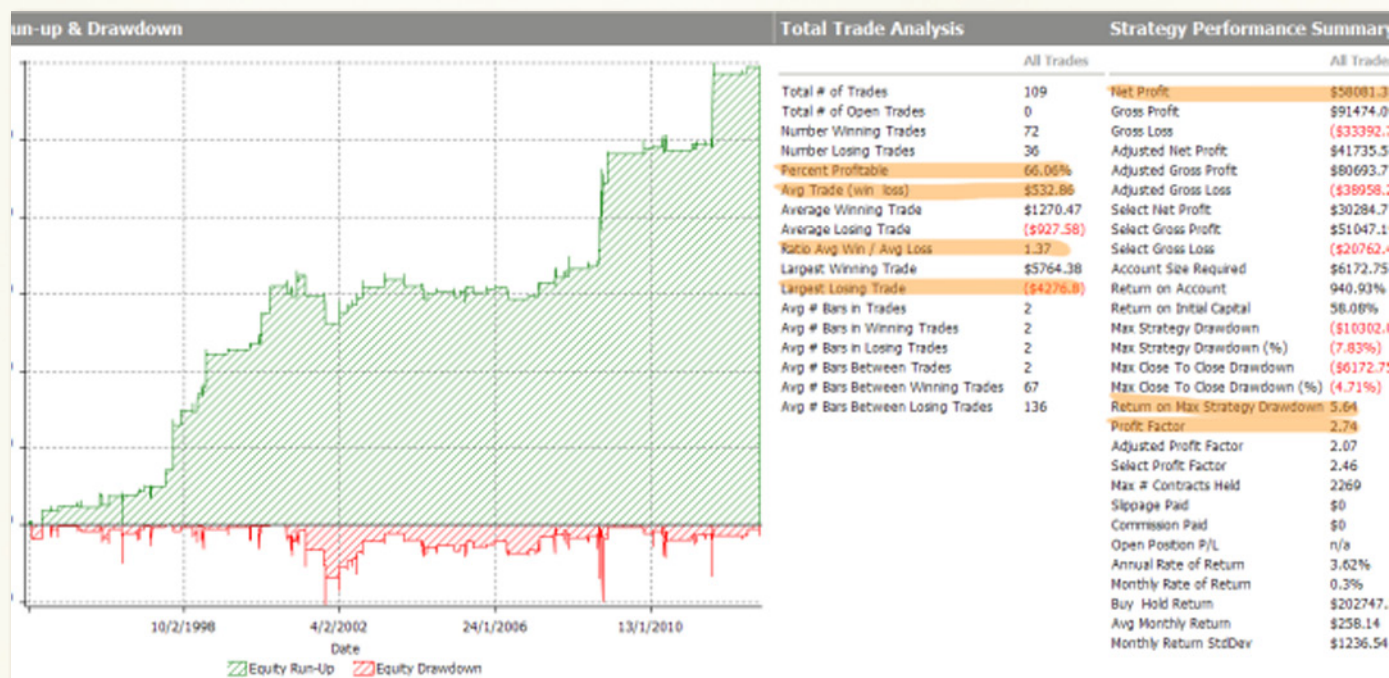


Рисунок 4. Результаты тестирования стратегии при использовании индикатора WVF

Индикатор WVF показывает более внушительные результаты, нежели VIX! И это может показаться в какой-то степени удивительным...кривые очень похожи. На длинной дистанции результаты вполне сносные, но могут быть и лучше.

Удивительно, но совпадений по сигналам достаточно мало. Индикатор VIX сгенерировал 96 сигналов за тестовый период, тогда как индикатор WVF – 109, но только в 48 случаях наблюдалось совпадение. Но данные совпадения достаточно интересны. Более подробные результаты в зависимости от типа сигналов представлены в таблице:

	Only VIX	Only WVF	Both
# of Trades	48	61	48
Net Profit	-1.63%	19.55%	37.42%
Win Rate	50%	59%	75%
Average Trade	-0.03%	0.32%	0.78%
Largest Win	3.32%	4.48%	5.75%
Largest Loss	-2.25%	-4.29%	-2.13%
R:R	0.91	1.23	1.79
Profit Factor	0.91	1.78	5.37

Интересные результаты. Несмотря на хорошие показатели индикатора VIX, в изолированном состоянии они будут бесполезными.

Это очень важное открытие, особенно если применить его к другим похожим ситуациям: одной

лишь высокой волатильности недостаточно, чтобы достичь крайних значений, но если использовать это в сочетании с ценовыми сигналами, можно существенно улучшить результаты торговли.

Теперь взглянем на кривые обоих индикаторов (рис. 5 на следующей странице).

Просто прелесть. Но вы можете возразить, сказав, что 37% за 20 последних лет торговой истории не показывают впечатляющих результатов. Да, вы правы! Но для системы, в которой мы остаемся вне рынка 99% всего времени, это отличный результат. Хотите еще торговых возможностей? Давайте посмотрим, что будет, если мы смягчим критерии для экстремальных уровней с 99% до 75% (рис. 6 на следующей странице).

Чистая прибыль увеличивается, но прибыль на сделку и, что самое главное, отдача с учетом риска страдают. Максимальная просадка также возрастает в данном случае.

Ну и наконец, а что если мы попробуем поварьировать уровни VIX и WVF независимо друг от друга?

Как и ожидалось, самый высокий профит мы наблюдаем на уровне (0.99, 0.99), тогда как максимальные значения чистой прибыли наблюдаются на уровнях (0.75, 0.75).

Тем не менее, интересен тот факт, что отдача с учетом просадки почти такая же в обоих случаях, если один из уровней находится на максимальном значении. Очевидно, данная сфера заслуживает дальнейших исследований. Но об этом мы поговорим уже в другой статье...

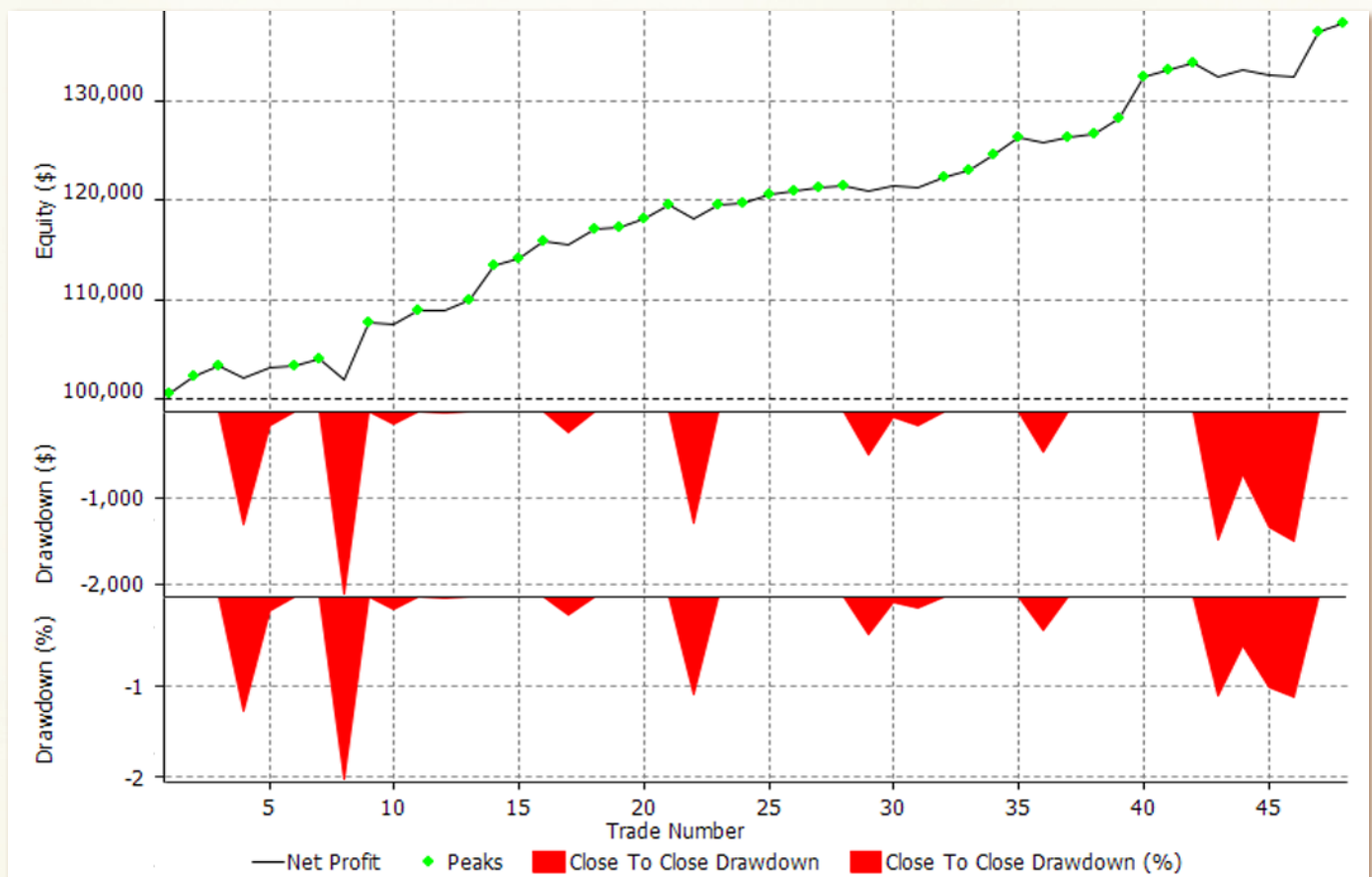


Рисунок 5. Длинная позиция по SPY, когда процентные изменения VIX и WVF в обоих случаях являются максимальными за 100 дней, \$100k на сделку, 1993-2012, без учета комиссий и дивидендов

limit	Total						Avg Winning		Avg Losing		Max Intraday	
	Net Profit	Gross Profit	Gross Loss	Trades	% Profitable	Avg Trade	Trade	Trade	R:R	Drawdown	Profit	Factor
> 99th percentile	\$ 37,422	\$ 45,984	-\$8,563	48	75.00%	0.78%	1.28%	-0.71%	1.79	-\$6,559.30	5.37	
> 98th percentile	\$ 50,217	\$ 67,191	-\$16,975	79	65.82%	0.64%	1.29%	-0.63%	2.06	-\$9,135.30	3.96	
> 97th percentile	\$ 56,571	\$ 82,892	-\$26,321	105	63.81%	0.54%	1.24%	-0.69%	1.79	-\$9,135.30	3.15	
> 96th percentile	\$ 52,917	\$ 97,408	-\$44,491	138	61.59%	0.38%	1.15%	-0.86%	1.34	-\$12,924.96	2.19	
> 95th percentile	\$ 61,369	\$ 110,531	-\$49,162	164	62.20%	0.37%	1.08%	-0.81%	1.34	-\$12,924.96	2.25	
> 94th percentile	\$ 55,108	\$ 119,995	-\$64,887	190	57.89%	0.29%	1.09%	-0.82%	1.33	-\$12,924.96	1.85	
> 93rd percentile	\$ 54,424	\$ 133,354	-\$78,931	209	56.94%	0.26%	1.12%	-0.89%	1.26	-\$12,924.96	1.69	
> 92nd percentile	\$ 51,321	\$ 148,917	-\$97,595	241	56.02%	0.21%	1.10%	-0.93%	1.19	-\$16,099.32	1.53	
> 91st percentile	\$ 61,420	\$ 165,340	-\$103,919	273	57.14%	0.22%	1.06%	-0.90%	1.17	-\$16,098.65	1.59	
> 90th percentile	\$ 48,426	\$ 173,156	-\$124,731	305	55.41%	0.16%	1.02%	-0.93%	1.10	-\$19,069.75	1.39	
> 89th percentile	\$ 53,795	\$ 192,414	-\$138,619	341	55.72%	0.16%	1.01%	-0.93%	1.09	-\$21,183.80	1.39	
> 88th percentile	\$ 56,856	\$ 207,914	-\$151,058	373	55.50%	0.15%	1.00%	-0.92%	1.09	-\$18,928.79	1.38	
> 87th percentile	\$ 60,463	\$ 221,653	-\$161,190	394	55.33%	0.15%	1.02%	-0.93%	1.10	-\$19,248.85	1.38	
> 86th percentile	\$ 61,745	\$ 236,886	-\$175,141	425	55.53%	0.15%	1.00%	-0.94%	1.07	-\$22,258.78	1.35	
> 85th percentile	\$ 68,489	\$ 252,660	-\$184,171	462	55.63%	0.15%	0.98%	-0.91%	1.08	-\$22,677.23	1.37	
> 84th percentile	\$ 60,342	\$ 267,899	-\$207,558	495	54.75%	0.12%	0.99%	-0.93%	1.06	-\$24,014.70	1.29	
> 83rd percentile	\$ 47,211	\$ 278,194	-\$230,983	528	54.36%	0.09%	0.97%	-0.97%	1.00	-\$26,177.54	1.20	
> 82nd percentile	\$ 57,634	\$ 296,772	-\$239,138	564	55.14%	0.10%	0.95%	-0.95%	1.00	-\$25,387.70	1.24	
> 81st percentile	\$ 70,606	\$ 322,473	-\$251,867	607	55.02%	0.12%	0.97%	-0.93%	1.04	-\$26,159.71	1.28	
> 80th percentile	\$ 81,563	\$ 346,223	-\$264,660	636	55.66%	0.13%	0.98%	-0.95%	1.03	-\$26,017.12	1.31	
> 79th percentile	\$ 85,924	\$ 370,806	-\$284,882	676	55.77%	0.13%	0.98%	-0.96%	1.03	-\$28,592.94	1.30	
> 78th percentile	\$100,536	\$ 393,007	-\$292,471	717	56.35%	0.14%	0.97%	-0.94%	1.03	-\$30,930.61	1.34	
> 77th percentile	\$ 88,990	\$ 405,867	-\$316,878	762	55.51%	0.12%	0.96%	-0.94%	1.02	-\$31,041.72	1.28	
> 76th percentile	\$ 98,750	\$ 428,911	-\$330,161	805	55.78%	0.12%	0.96%	-0.94%	1.02	-\$29,688.27	1.30	
> 75th percentile	\$100,534	\$ 441,146	-\$340,612	837	55.68%	0.12%	0.95%	-0.93%	1.02	-\$30,212.10	1.30	

Рисунок 6. Статистика различных уровней экстремальных уровней в случае применения VIX и WVF. SPY, \$100k за сделку, 1993-2012, без учета комиссий и дивидендов

Это должен знать
каждый трейдер



Все, что вам необходимо знать о деньгах.

Часть 8

Арабские члены ОПЕК провозгласили эмбарго на экспорт собственной нефти в отместку за то, что США начали помогать Израилю. Данное событие буквально взвинтило цены на нефть, учетверив их и вызвав суматоху на других сырьевых рынках и рынках облигаций, а также на валютных и фондовых рынках по всему миру.

Энергоносители росли в цене. Наступила настоящая спекулятивная лихорадка в секторе освоения нефтяных месторождений и добычи нефти. Деньги крутились повсюду.

Компании, занимавшиеся освоением нефтяных месторождений в арабских странах, клали свои «нефтедоллары» на депозиты в крупнейших американских банках, которые в свою очередь использовали их для кредитования невероятными темпами.

На тот момент самыми крупными заемщиками тех денег были страны Латинской Америки. Таким образом, банки отдали займы десятки миллиардов долларов суверенным государствам с явными недостатками в плане кредитоспособности.

В то же время, крупные банки спонсировали энергетический сектор. Более мелкие банки также начинали одалживать средства компаниям из нефтяного сектора.

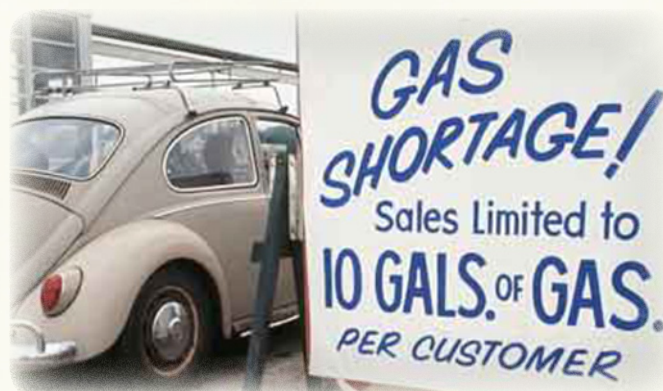
К 1982 году, Penn Square Bank, расположенный в Penn Square Mall в Оклахома-Сити, штат Оклахома, одолжил энергетическому сектору свыше \$1 миллиарда долларов, перепродав их Continental Illinois National Bank и Trust Company of Chicago.

Но эти кредиты быстро стали безнадёжными. Это не было колоссальной проблемой для банка Continental Illinois, общий объем депозитов в котором превышал отметку в \$40 миллиардов, но это была фундаментальная проблема, так как лишь 10% вкладов в этом банке были застрахованы Федеральной корпорацией страхования банковских вкладов США.

В то время (1982 год) вкладчики страховались лишь на сумму до 100 000 долларов, поэтому когда в новостях сообщили о том, что Penn Square обанкротился, а проданные ему кредиты были близки к дефолту, вкладчики банка Continental Illinois начали паниковать.

И на это были причины, так как банк заигрался с «горячими деньгами» благодаря своей достаточно агрессивной стратегии. Дабы увеличить кредитный портфель, банку нужно было больше средств, в том числе привлеченных за счет депозитов. Банк смог заполучить их через выпуск высокодоходных депозитных сертификатов и через заимствования суточных ссуд на рынке федеральных средств и на денежных рынках через выпуск коммерческих бумаг (векселей).

Но это были «горячие деньги», покидавшие банк через электронные переводы на неслыханной ско-



рости. Банк оказался неплатежеспособным в течение считанных дней.

Вкладчики, не снявшие свои средства к тому времени, были на грани потери миллиардов долларов в совокупности, если бы банку пришлось закрыться. ФРС, Минфин США и Федеральная корпорация страхования депозитов (ФКСД) испугались, что данный вирус может заразить остальные банки, включая гигантов, увеличивавших свой капитал за счет действий на внутреннем и внешнем валютных рынках, а не за счет вкладов.

Паника разрасталась неслыханными темпами, и с этим нужно было что-то делать...

Поэтому ФКСД национализировала этот банк через выкуп 80% пакета акций, после чего объявив о том, что все депозиты данного банка являются застрахованными.

Иными словами, говорилось о том, что ни один вкладчик не потеряет своих сбережений. ФКСД за счет полного доверия и кредита американского правительства (больше известного как американские налогоплательщики) оказывала банку всевозможную поддержку. Казалось, все кончилось быстро, не успев начаться. Все успокоились, никто в панике не бежал снимать свои сбережения с банковских счетов. Все крупнейшие американские банки были в безопасности. Их окрестили «слишком большой, чтобы обанкротиться».

Но удары судьбы на этом не закончились.

К сентябрю 1982 года, Мексика перестала обслуживать миллиардные кредиты, взятые в долг у крупный Нью-Йоркских банков, тогда как Бразилия была на пороге дефолта по своим долговым обязательствам.

Крупные банки со своими миллиардами в качестве нефтедолларовых депозитов теперь были в большой опасности. Но они были умными. Они отдавали себе отчет в том, что никогда не смогут продать облигации от лица латиноамериканских и южноамериканских стран с плохой кредитной историей.

Поэтому они решили выдавать синдицированные займы (кредиты, выдаваемые одному заемщи-

ку группой банков), втянув в игру более 700 мелких банков, и тем самым поддерживая расточительные привычки социалистических и по большей части экспортоориентированных сырьевых экономик Южной Америки.

Понимаете ли, на тот момент банкиры крупнейших американских банков уже осознали, что их друзья в правительстве никогда не позволят им обанкротиться. Если понадобится, они будут использовать даже ресурсы МВФ для этого. Это сработало как своеобразное заклинание, и оно работает по сей день.

МВФ изначально был создан для поддержки стран с кратковременными проблемами с ликвидностью через предоставление краткосрочных займов в обмен на проведение определенных реформ, направленных на модернизацию экономики таким образом, чтобы иметь возможность погасить эти кредиты. Но затем МВФ навсегда превратился в финансовую поддержку для США.

Таким образом, МВФ предоставляет кредиты странам с проблемными экономиками, чтобы те смогли заплатить банкирам, которым они должны,

поэтому банкам не приходится списывать плохие кредиты, тогда как остальные страны могут продолжать заимствовать на рынке капиталов (и у тех же самых банков), чтобы затем возвращать долги банкирам и МВФ.

Очевидно, что эта бесконечная игра на руку крупным банкам (которых называют “слишком большой, чтобы обанкротиться”). Именно так мы и пришли к появлению таких банков, и вот почему таким банкам запросто сходит с рук тот факт, что они продолжают выдавать безнадежные кредиты тем, кто не сможет расплатиться с ними.

В следующей статье мы посмотрим на банковские манипуляции, которые проводятся на рынке капиталов с целью получения внушительных прибылей. Затем вы увидите, как ФРС постоянно подкармливает американские банки, дабы процесс кредитования никогда не останавливался. Ну и в самом конце мы расскажем, как вы можете победить банки в их собственной игре. Но перед этим вам необходимо понять, кто играет в эту игру, и как в нее играть. Добро пожаловать в реальный мир...



Теория Чарльза Доу существует вот уже почти 100 лет, но даже на сегодняшних волатильных рынках, движимых технологиями и инновациями, некоторые базовые концепции этой теории все еще работают.

Итак, данная теория была разработана Чарльзом Доу, модифицирована Уильямом Гамильтоном и опубликована Робертом Рэа. Она направлена не только на технический анализ и ценовые движения, но и на философию рынка. Многие идеи и комментарии к ним, выдвинутые Доу и Гамильтоном, стали аксиомами для Уолл-стрит.

Хотя многие могут и не согласиться, сказав, что в сейчас все по-другому, данная серия статей направлена на то, чтобы показать, что рынки ведут себя практически так же, как и 100 лет назад. Тем не менее, стоит иметь в виду, что это общие концепции, которые больше применимы к широкому рынку, представленному фондовыми индексами, хотя данная теория может найти отражение и в рынках акций конкретных компаний.

Допущения

Перед тем, как принять теорию Доу, необходимо принять на веру несколько допущений для успешного применения полученных знаний.

Манипулирование

Первое допущение предполагает, что первичным/основным трендом невозможно манипулировать. Когда на кону большие суммы денег, возникает большой соблазн манипулирования рынком в своих целях. Гамильтон не отрицает возможности того, что крупные спекулянты, эксперты или другие лица напрямую связанные с деятельностью на финансовых рынках, могут манипулировать рыночными ценами. Но он уверен, что невозможно манипулировать основным рыночным трендом. Внутрдневные, второстепенные ценовые движения и движения длительностью в несколько дней могут быть подвержены манипуляциям. Эти краткосрочные ценовые движения (от нескольких часов до нескольких недель) могут стать заложниками в нечестной игре со стороны крупных финансовых институтов, спекулянтов, экстренных новостей и слухов. Сегодня, наверное, Гамильтон добавил бы в этот список чаты, форумы и внутрдневных трейдеров.

Он также придерживался мнения о том, что можно манипулировать акциями отдельной компании. Такие манипуляции обычно проходят по одному и тому же сценарию и заканчиваются одинаково: актив растет, затем обратно падает, и уже потом продолжает следовать основному тренду. Например:

- Акции PairGain Technology резко возросли в цене благодаря дезинформации, опубликованной на поддельном сайте агентства Bloom-

berg. Но когда выяснилась правда, цена немедленно упала к предыдущим уровням и продолжила следовать основному тренду.

- Акции Books-A-Million выросли с 3 до 47 после объявления об улучшении вебсайта. Через три недели цена уперлась в уровень 10 и начала снижаться оттуда.

Хотя эти (и многие другие) акции подверглись краткосрочным манипуляциям, они вернулись к основному тренду через пару недель. Но весь широкий рынок практически не может быть подвержен манипуляциям из-за сверхогромных размеров.

Цена учитывает все

Рынок отражает всю возможную информацию через ценовое поведение. Цена отражает всю совокупность надежд, страхов и ожиданий рыночных участников.

Процентные ставки, прогнозы относительно прибыльности, президентские выборы... список можно продолжать достаточно долго. Неожидаанные рыночные поведения зачастую возникают, но длятся недолго, тогда как основной тренд остается в силе.

На рисунке 1 внизу представлено ценовое поведение акций компании Coca-Cola (KO). Здесь мы видим, что основной тренд остается невидимым несмотря на некоторые отклонения от него.

Гамильтон также отметил и тот факт, что иногда рынок реагирует негативно на хорошие новости. Он дает этому следующее объяснение: рынок смотрит вперед. К тому времени, как новость дойдет до большинства участников, она уже учтена рынком и отражена ценой.

Это объясняет старую аксиому с Уолл-стрит: "покупай на слухах, продавай на новостях".

По мере того, как слухи начинают отсеиваться, покупатели начинают приходить на рынок, тем самым повышая рыночную цену. К тому моменту, когда новость становится доступной всем через СМИ, уже достаточно покупателей вошло в рынок, чтобы зависить цену на столько, чтобы полностью учесть новость в рыночной стоимости актива.

Классический пример с акциями Yahoo! (YHOO). Участники рынка любят прогнозировать квартальные отчеты компаний. За последние три квартала компания Yahoo! показывала хорошие финансовые показатели (лучше ожидаемых), но каждый раз акции падали после отчета почти на 20% (рис. 2).

Теория не идеальна

Гамильтон и Доу охотно соглашались, что их теория не является панацеей для доминирования над другими участниками рынка. Их стоит рассматривать как набор правил и принципов, которые могут помочь инвестору лучше понять рынок и принимать лучшие решения, стараясь свести эмоцио-



Рисунок 1. Динамика курса акций Coca-Cola (KO)

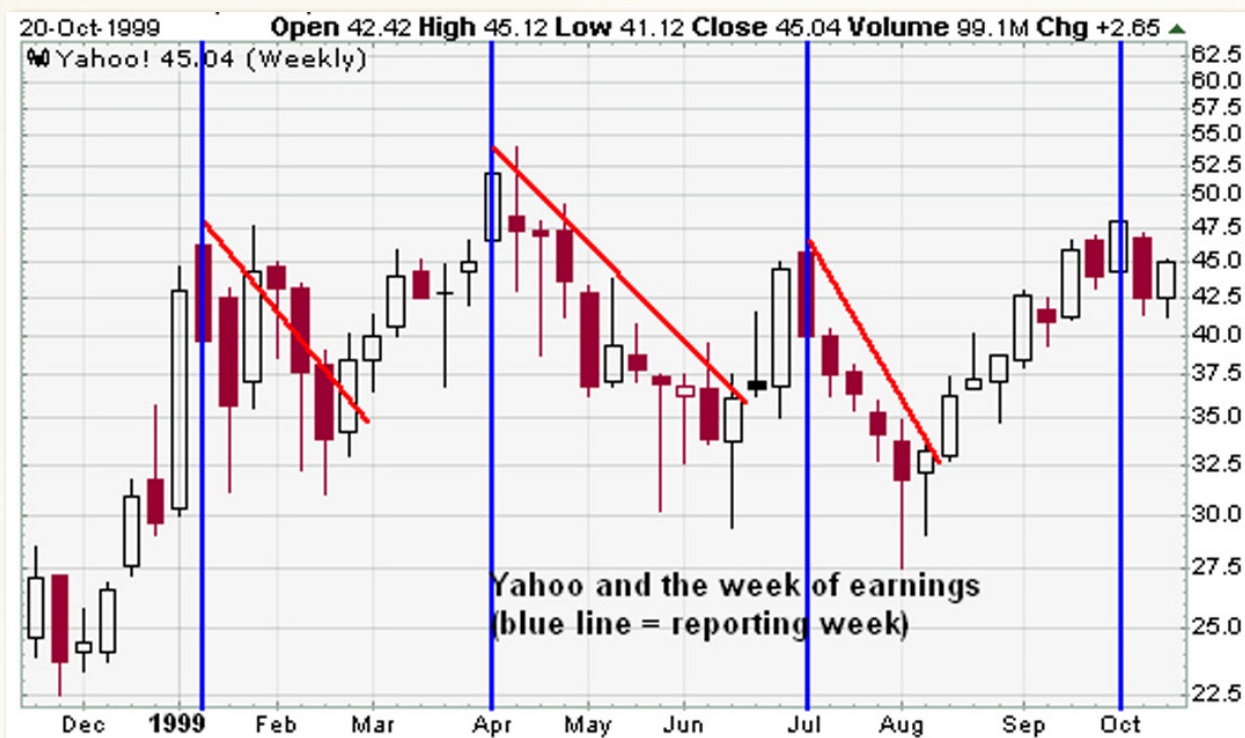


Рисунок 2. Динамика курса акций Yahoo! (YHOO)

нальную составляющую инвестиционной и торговой деятельности к минимуму. Данная теория позволяет сделать решения менее субъективными и более непредвзятыми.

И даже хотя данная теория не подразумевает использование для краткосрочной торговой деятель-

ности, она все же способна улучшить финансовые показатели трейдеров. Вне зависимости от используемого таймфрейма, вы всегда сможете определить основной тренд и отталкиваться от него в своих решениях.

Продолжение следует...

Инвестиции в фондовый рынок с использованием кредитного плеча

Из многих инструментов, способных ускорить рост инвесторской прибыли, марже/кредитному плечу стоит уделить особое внимание. Если использовать его в меру, маржа может помочь вам в ускорении прироста средств на собственном инвесторском счете, так как вы сможете покупать в два или три раза больше акций, чем позволяют вам ваши средства. Тем самым, вы сможете удвоить или даже утроить потенциальную прибыль.

Но как и в случае с любым другим инструментом, бесконтрольное использование кредитного плеча может нанести вашему капиталу серьезный урон, удваивая или утраивая потери, если вы не смогли верно определить направление будущих ценовых движений.

Перед тем, как начать пользоваться любым инструментом, сначала нужно усвоить то, как правильно пользоваться им.

Данная статья посвящена теме, как безопасно и максимально эффективно использовать маржу (кредитное плечо)...

Устройство инструмента

Хотя данный инструмент и достаточно сложен по своей структуре, его цель достаточно проста – взять займы у брокера, чтобы увеличить объем покупаемых активов, увеличивая тем самым собственную покупательную способность.

Минимальные маржинальные требования для вашего счета обычно составляют 30%, 50%, 60%

или даже 100% стоимости акций в зависимости от торгового объема (ликвидности) и волатильности.

Например, часто торгуемый фонд SPDR Dow Jones Industrial Average ETF (рис. 1), который отслеживает поведение индекса Dow Jones Industrial Average, предъявляет минимальные маржинальные требования в размере 30%, что означает, что вы можете купить акции, которые стоят \$160 всего за \$48, если вы торгуете через маржинальный счет.

Более волатильный фонд ProShares Ultra Dow 30 ETF (рис. 2), кредитное плечо которого в два раза выше, и который движется в два раза интенсивнее самого индекса Доу-Джонс, выдвигает минимальные маржинальные требования в размере 60% от стоимости актива.

Тем временем, акции с умеренным объемом и волатильностью обычно имеют маржинальные требования в размере 50%, тогда как некоторые волатильные и низколиквидные активы типа E-TRACS Wells Fargo BDC ETF (рис. 3) вообще невозможно торговать на маржинальном счете.

Получается, что при торговле на маржинальном счете недостающая часть стоимости актива погашается брокером, а вы берете эти средства в кредит под приемлемый процент, который зачастую варьируется от 2 до 5%, а их необходимо выплачивать ежемесячно. Таким образом, в указанном примере, если вы покупаете актив, стоящий \$160 за \$48, то одалживаете у брокера оставшиеся \$112.



Рисунок 1. Динамика SPDR Dow Jones Industrial Average ETF (NYSE: DIA)



Рисунок 2. Динамика ProShares Ultra Dow 30 ETF (NYSE: DDM)



Рисунок 3. Динамика E-TRACS Wells Fargo BDC ETF (NYSE: BDCL)

Плюсы и минусы маржинальной торговли

Заметили ли вы то, какой громадный потенциал дает вам маржинальная торговля?

В этом году индекс Доу-Джонс уже подрос на 20%. Но если бы вы купили актив при минимальных маржинальных требованиях 30%, то заработали в 3.3 раза больше, а именно 66% от вложенной вами суммы.

Но ведь есть и обратная сторона медали, которая говорит нам о том, что маржинальная торгов-

ля может таить в себе определенную опасность. В частности, вы можете потерять средства за достаточно короткий промежуток времени. Например, если вы купили актив с 30% маржинальными требованиями, это значит, что любое ценовое падение на 30% приведет к полной потере средств. Более того, в этом случае вы все еще будете должны брокеру оставшиеся 70% заемных средств. Если вы в срочном порядке не пополните свой счет на необходимую сумму в ответ на маржин колл, брокер закроет вашу торговую позицию через продажу актива, забрав одолженные вам средства, а вы останетесь ни с чем.

Таким образом, маржинальная торговля предполагает, что при покупке актива вы делаете ставку на то, что его стоимость не упадет более чем на тот процент, который вы вкладываете в сделку. Свой торговый капитал можно подвергать таким рискам, только если вы не держите его полностью на торговом счете и не вкладываетесь им полностью в подобную сделку, то есть у вас есть резервные средства на случай, если на рынке будет наблюдаться серьезная коррекция типа той, что была в 2002 или 2008 годах. Тогда основные фондовые индексы упали в цене на 40% – 55% за несколько месяцев.

Три полезных совета по применению

А теперь перейдем к самой веселой части – как использовать сильные стороны маржинальной торговли себе во благо.

Увеличиваем доходы от прироста капитала и дивидендов:

Вышеупомянутый пример, где маржа позволяет открывать позицию в 3.3 раза больше имеющейся в нашем распоряжении суммы, увеличивает потенциальную прибыль в случае бычьего ценового движения, в то же время увеличивая и потенциальный риск в случае движения в противоположную сторону.

Но та же сила кредитного плеча может быть использована для того, чтобы увеличить прибыльность по любым дивидендным акциям. Мы можем начать с низкорисковых активов с небольшими дивидендами, например, SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF (NYSE: SJNK), который на данный момент выплачивает дивиденды в размере 5.17% от вложенных средств.

Данный актив имеет маржинальные требования, равные 30%, но мы немного уменьшим риски, подняв уровень до 50%, так как это облигационный фонд, и мы учитываем некоторый риск снижения стоимости облигаций в том случае, если процентные ставки начнут расти в будущем. 50% маржа позволит открыть позицию, в два раза превышающую имеющийся капитал. Таким образом, мы увеличиваем дивиденды до 10.34% от вложенных средств (ведь мы рискуем только половиной). Неплохо, не так ли?

Совмещаем доходы от прироста капитала и дивидендов по нескольким активам:

Маржа также может быть использована для того, чтобы объединить преимущества двух фондовых активов в одну торговую позицию. Например, так как мы ожидаем, что купленные нами активы продолжат расти в цене на фоне низких процентных ставок как минимум до 2016 года, то решаемся инвестировать в крупные индексные фонды типа ETF

на индекс Доу-Джонс, о котором говорилось ранее. Но нам так же нравится идея инвестирования в SJNK и другие акции, выплачивающие внушительные дивиденды.

Маржинальная торговля позволяет открыть обе позиции, объединив их в одну. Иными словами, часть тех денег, которые бы мы потратили на открытие полной позиции по индексу Доу-Джонс (без использования кредитного плеча), мы берем и инвестируем в SJNK. Но не стоит увлекаться, и часть должна быть небольшой, так как мы можем вскоре увидеть некоторую коррекцию на фондовом рынке. Более того, когда ФРС начнет сокращать программу количественного смягчения, это неминуемо вызовет снижение стоимости акций.

Итак, мы решаем купить индекс DIA с маржей 66%, что позволяет нам выдержать даже 66% коррекцию рынка, оставшиеся средства (33-34%) инвестируем в SJNK, тоже под маржинальными требованиями 66%.

Иными словами, на каждые \$1,000 придется \$1,000 инвестиций в DIA и где-то \$500 – в SJNK.

Наши совокупные маржинальные требования по обоим сделкам останутся теми же (66%), но мы одолжим лишь 33-34%. В то же время, совокупные дивидендные выплаты вырастут до 5%. В данном случае мы получаем тот же потенциал прибыли, что и при покупке DIA без кредитного плеча, плюс двойные дивиденды по DIA.

Маржинальная пирамида:

Ну и наконец, мы можем использовать маржу, чтобы оседлать рыночные циклы, двигаясь вслед за ценой вверх и вниз. Если думать о марже как о своеобразной пирамиде, ее кончик должен находиться у максимумов, а база – у минимумов. Чем дольше рынок рос без заметных коррекционных движений (как это уже происходит 2 года), тем больше вероятность отката.

В такие моменты лучше сократить риски через уменьшение кредитного плеча, или даже отказаться от его использования на время, чтобы не увеличивать потенциальные убытки.

И все сделать наоборот, когда рынок скорректировался, риски дальнейшего снижения уменьшаются. В такие периоды можно раскрыть потенциал маржинальной торговли более полно, увеличив плечо, чтобы увеличить количество акции в своем портфолио. По мере роста вы начинаете постепенно продавать часть акций, сокращая позицию в прогрессии, тем самым уменьшая кредитное плечо подобно возведению пирамиды.

Ну и в конце хотелось бы отметить, что такие инструменты могут быть как полезными, так и опасными в руках трейдера или инвестора. Поэтому перед серьезным использованием нужно хорошо научиться использовать инструмент и тренироваться, постепенно оттачивая мастерство и наращивая потенциал.

Успешной торговли!

Пошаговая инструкция по покупке колл опционов

Если подумываете о том, чтобы взвалить на свои плечи еще одну ипотеку через покупку этих причудливых американских колл опционов вне денег, то вы не одиноки в своих стремлениях. В последнее время американские СМИ окатывают нас бурным фонтаном позитивных новостей по экономике США. Данные ISM Manufacturing оказались намного сильнее ожиданий, достигнув отметки 57.3. Это максимум с апреля 2011 года. В то же время количество обращений за пособиями по безработице снова снизились, показав шестое падение за сем недель.

Цены на нефть продолжают снижение на фоне растущих запасов, которые уже превышают исторические средние. Даже рынок недвижимости США подрос на 13.3% за 2013 год. Более того, высокотехнологичный фондовый индекс Nasdaq впервые превысил отметку 4000 пунктов.

Бычий тренд, детка!

На данный момент наблюдается уже 4-й год роста. Может показаться, что рынок уже переоценен, и уже поздно входить в него на покупку. Вы вполне имеете право на мысли типа: "На этот раз я не собираюсь пополнять армию неудачников" после 2 серьезных крахов на фондовом рынке за 10 лет.

Но вот в чем дело: Вам нет необходимости идти ва-банк, чтобы иметь возможность продолжать извлекать прибыль из текущего бычьего тренда. Можно держать 90% в облигациях или золоте, или даже под матрасом... короче, в любом месте, где, как вам кажется, ваши деньги будут в безопасности. Затем,

вы можете взять 10% собственных средств и инвестировать их в опционы, а это даст вам возможность получить хорошую прибыль без необходимости рисковать всем капиталом. И вот как это можно сделать...

Вы и опционы: формируем банк

Давайте предположим, что акции компании International Business Machines Corp. (рис. 1) торгуются на уровне \$185 за акцию.

Вы считаете, что актив продолжит расти в цене, поэтому хотите купить, скажем, 100 акций, и это обойдется вам в \$18,500. А что, если вы не хотите тратить столько денег на покупку этих акций. Может быть, вы не можете себе этого позволить на данный момент.

Но приятная новость в том, что опционы можно использовать как выгодную альтернативу... Вместо прямой покупки 100 акций, вы можете купить опцион на акции компании в ожидании их роста. Опцион дает вам право на покупку этих 100 акций по заранее установленной цене страйк во время истечения или после истечения опциона по более выгодной цене.

За это право вы должны заплатить премию продавцу опциона, который придержит данные акции по оговоренной цене вплоть до истечения контракта. Вам просто нужно решить, насколько, как вы думаете, акции вырастут в цене, и в течение какого периода времени. Тогда вы будете знать, какой именно опцион следует покупать.



Рисунок 1. Динамика курса акций International Business Machines Corp. (NYSE:IBM)

Как покупать?

Чтобы совершить покупку колл опциона, нужно выполнить операцию «buy to open».

Итак, посмотрев на список доступных колл опционов для акций компании IBM вы решаете купить колл опцион с ценой страйк на уровне \$200 и датой истечения через 7 месяцев.

Чтобы удостовериться в том, что сделка исполнена по лучшей для вас цене, удостоверьтесь, что вы входите в сделку типа «buy to open» через лимитный ордер.

По сути, это инструкция для брокера на покупку актива по определенной цене или ниже ее.

Лучший способ реализации данного плана заключается в выставлении лимитного ордера на полпути между ценой bid (по которой вы хотите купить) и ценой ask (по которой продавец желает продать актив).

Помните, что текущая цена актива представляет собой лишь последнюю сделку на рынке, тогда как цены bid и ask являются более точным олицетво-

рением тех цен, по которым вы можете купить или продать актив. Поэтому вместо того, чтобы покупать по рыночной цене,

Лучше всего использовать лимитные ордера. Как только рыночная цена дойдет до уровня вашего лимитного ордера, он будет исполнен.

Итак, например, если цена bid для колл опциона с ценой страйк \$200 составляет 45 центов за акцию а цена ask – 55 центов, вы отдаете приказ брокеру на открытие позиции по цене 50 центов. Учитывая тот факт, что контракт включает в себя 100 акций, вы заплатите \$50, что намного меньше \$20,000, которые бы пришлось бы отдать при прямой покупке.

Возможная прибыль по опционам также будет больше, потому что опционные цены движутся более стремительно, чем на рынке базового актива. Если цена не пойдет вверх, и вы не успеете продать опцион вовремя, то он истечет, и вы потеряете премию, заплаченную продавцу, зато вы можете превратить свои \$50 в \$100 за считанные дни!

Если вы любите делать деньги быстро, и можете смириться с волатильностью, то торговля опционами для вас.



Классификация денег, подразделяет их по природно-функциональному признаку и выделяет три основных вида: товарные деньги (commodity money), полноценные деньги (full-bodied money) и неразменные деньги (fiat money). В рамках вида денег выделяются денежные формы. Например, основными формами полноценных денег считаются слитки, монеты, банкноты с полным или частичным покрытием, а к неразменным деньгам относятся бумажные, депозитные (векселя, чеки, пластиковые карты и т.д.) и электронные деньги.

Заменителем действительных денег как знаков стоимости являются бумажные, кредитные деньги и мелкая биллонная монета, изготовленная из специальных денежных сплавов; это деньги, номинальная (нарицательная) стоимость которых выше их действительной стоимости, т.е. затрат на их производство.

Бумажные деньги не имеют самостоятельной стоимости; государство присваивает им принудительный курс, и, таким образом, они имеют представительную стоимость. На этой основе они выполняют функцию покупательного и платежного средства. Эмитентом бумажных денег является государство либо непосредственно в лице казначейства, либо косвенно через центральный банк (в данном случае осуществляется кредитование государства). Эмитируя в оборот бумажные деньги, государство обеспечивает себе получение эмиссионного дохода — разницы между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска. Цель эмиссии — финансирование государства, покрытие бюджетного дефицита.

Бумажные деньги неустойчивы по своей природе и могут быть легко обесценены потому, что практически лишены внутренней стоимости и не могут выполнять функции сокровища. Следовательно, отсутствует механизм изъятия излишка бумажных денег из каналов денежного обращения в форме образования вкладов.

Поскольку деньги в мировой экономике служат мерой стоимости товаров, то вся экономическая наука без них была бы невозможна. Деньги, дающие человеку право купить любой товар, становятся всеобщим воплощением общественного богатства. Поэтому у людей возникает желание накапливать их и сберегать. Но очень сложно определить наличие **допустимой массы расчетных денег**, на которой будет держаться устойчивость расчетных цен товаров и активов. Поэтому появление новых мировых денег будет оказывать стабилизирующее влияние на мировую экономику. При этом удельный вес США в мировой экономике гораздо меньше удельного веса доллара в международных финансовых операциях.

С 2003 года Правительство США вводит в обращение **доллары нового** образца номиналом 5, 10,



20, 50 и 100 **долларов**. 8 октября 2013г., ФРС США запустило в обращение **новую 100-долларовую купюру**. Дебют подзадержался — ведь в ведомстве ФРС обещали выпустить новые 100 долларов еще 2,5 года назад. Их дизайн существенно изменился: доллары перестали быть зелеными. Продолжая борьбу с фальшивомонетчиками, правительство США совершенствует элементы защиты американской валюты. Это последняя из серии уже выпущенных обновленных банкнот номиналами 5, 10, 20 и 50 долларов.

С целью обеспечения плавного введения в обращение новых купюр, Правительством США проводится глобальная информационная программа. Выпускаются материалы на многих языках мира с информацией об изменениях в новых купюрах. После введения в обращение новых банкнот **обменивать старые на новые банкноты не потребуется**, так как все купюры США остаются законным средством

платежа независимо от года выпуска. Правительство Соединенных Штатов планирует менять дизайн своей валюты каждые 7-10 лет с целью защиты экономики и личных сбережений граждан. Подделку долларов удаётся удерживать на низком уровне благодаря ряду мер по совершенствованию их дизайна, ужесточению правоприменительной практики и проведению информационно-образовательных мероприятий с целью информирования общественности о новом дизайне купюр и способах проверки их на подлинность.

На современном этапе развития появляются банковские деньги – это соответствующая запись о долговых обязательствах. Банковскими деньгами может выступать предоплаченная карта, которая не требует открытия счета и оформляется без идентификации клиента. Предоплаченные карты (англ. prepaid card) распространены за рубежом. В России, согласно данным Центробанка, из года

в год происходит увеличение их количества. Так, в 2007 году в обращении находилось 455 тыс. карт, а в 2011-м – 13,583 млн.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. <http://www.grandars.ru/student/finansy/formy-deneg.html>
3. <http://financies1.ru/finance/438-novye-dollar-dollar-ssha.html>

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



Торговля на FOREX это занятие экстремальное и может быть настолько психологически изнурительным, что к концу дня оставит вас изможденным умственно и эмоционально. Облегчить себе жизнь можно, если удастся разобраться в стилях трейдинга, а также как они соотносятся с индивидуальными личностными качествами.

Торгуя «против природы», человек обрекает себя на постоянную борьбу с самим собой, которая часто ведет к плохим решениям, убыткам и неудовлетворенности. Соответствие стиля торговли вашему характеру поможет свести к минимуму эти внутренние поединки, а если вы новичок, то первым делом должны понять, какого рода трейдер скрывается внутри вас.

Трейдер на FOREX обязательно имеет свои индивидуальные черты и разрабатывает стратегию, которая полностью соотносится с его характером. Торговлю на рынке форекс следует полностью распланировать и строго следовать каждому пункту. Успешный трейдер форекс должен иметь торговую систему, которая будет помогать подготовиться ко всем сценариям развития торговых событий. Необходимо знать заранее, когда покупать, что покупать, когда входить, когда выходить, сколько покупать, это очень важно. Но хорошая стратегия входа и выхода с рынка это лишь часть успеха. Не меньшее влияние имеет управление капиталом, потому что самое важное в торговой системе это то, сколько держать позиций одновременно и сколько в них инвестировать.

Вот пример самого известного трейдера FOREX на сегодняшний день – Джорджа Сороса. Он выходец из еврейской семьи за свою жизнь пережил многое (оккупацию его родины вначале нацистами, потом коммунистами, переезд в Швейцарию, Великобританию, а потом в США). В 1969 году Сорос основал инвестиционный фонд, который за несколько десятилетий принес ему около 3 миллиардов долларов. В 1992 году Сорос, торгуя на валютном рынке, заработал 2 миллиарда долларов всего за одни сутки.

Джордж Сорос имеет несколько источников доходов, но главный из них – торговля на FOREX. Он уверен, что технический анализ не поможет много заработать на рынке. Цены на валюты зависят исключительно от людей (то есть торговцев валютой – трейдеров).

Несмотря на все доступные стратегии и инструменты, трейдеры чаще всего руководствуются лишь своими эмоциями.

Для создания собственного стиля торговли трейдер на FOREX должен быть готовым к обязательному самоанализу, чтобы понять, какой подход к торговле соответствует его личности.

Например, если вы считаете себя терпеливым, методичным и способны держать эмоции под контролем, тогда вам, скорее, подойдет долгосроч-



ная торговля. Однако, если вы энергичны, нетерпеливы, ещё и эмоциональны, то вам больше подойдет внутрисуточная торговля с ее мгновенным вознаграждением.

Разница между удержанием долгосрочных позиций и тем, чтобы каждый вечер уходить домой «во флоте» (без открытых сделок на счету), это не просто формальная разница во времени. Постоянно видеть, как кратковременные откаты цен съедают ваши прибыли, для кого-то может оказаться более болезненным, чем нести небольшие убытки в течение дня. Великие трейдеры обладают стальными нервами и способны беспристрастно наблюдать за тем, как колеблется их показатель прибылей и убытков, но такие люди встречаются крайне редко. Любой трейдер, в определенный момент задается вопросом: «Я совершенствуюсь?»

Честный ответ на него избавит вас от массы душевных страданий в будущем, потому что бессмысленно тратить драгоценное время и деньги на то, что не соответствует вашему характеру и талантам. Если вы считаете, что совершенствуетесь (исходя из вашего показателя прибылей / убытков), то продолжайте заниматься этим делом. Если же по прошествии нескольких лет ваши результаты несколько не улучшились, вы должны найти в себе смелость и уйти из трейдинга. Одни люди смогут стать хорошими трейдерами, другие – нет, все просто.

И даже в этом случае можно воспользоваться ПАММ-счетами, инвестиционным сервисом, позволяющим вкладывать средства в счета опытных трейдеров. Вам не нужно торговать на Форекс самостоятельно — чтобы получить доступ к возможностям одного из самых ликвидных рынков в мире, достаточно выбрать управляющего и вложить средства в его ПАММ-счет. Сервис прозрачен — вы постоянно контролируете работу управляющего и в любой момент можете вывести свои средства.

Но на FOREX не существует гарантированного способа зарабатывать деньги (если не брать в расчет получение прибыли за счет спредов), и даже лучшие и гениальнейшие трейдеры чаще ошибаются, чем оказываются правы. Рынок умнее всех

нас. Мы обречены на ошибки, но грамотный подход к управлению активами позволяет пережить любые рыночные потрясения. Ошибка начинающих трейдеров состоит в том, что они постоянно идут на огромные риски, тогда как в действительности успешные трейдеры стремятся их минимизировать относительно доходностей в любой данный момент времени.

Независимо от стиля трейдинга — торгуете ли вы строго по системе или по ситуации — вам заранее нужно знать, какую сумму вы готовы поставить на кон. Спросите себя: как я определяю размер позиции? Каким образом размещаю свои стопы? Зачастую трейдеры выбирают эти цифры произвольно, без оглядки на какое бы то ни было управление денежными средствами.

Есть множество торговых стилей, но это не означает, что трейдеры неспособны идти против своих естественных предпочтений, и не подразумевает, что выбор одного торгового стиля по сравнению с другим не позволяет его изменить. Некоторые люди определяют это рынками, на которых они торгуют или валютой и товарами, которыми они торгуют. Другие используют фундаментальное или техническое разделение, кто-то характеризует это торговыми типами, вроде спрэдов или опционов. Далее представлены различные стили и методы торговли:

- Метод скальпирования
- Торговля на импульсах
- Технический метод
- Торговля на межрыночном спрэде
- Торговля на арбитраже

Метод скальпирования заключается в покупке и продаже рыночного инструмента много раз в течение дня с маленьким профитом, который в целом составляет большую прибыль.

Торговля на импульсах.

Основная идея торговли на импульсах заключается в том, что повышающийся рыночный инструмент продолжит повышаться, а падающий продолжит падать. Торговля на импульсах требует некоторых из самых общих аналитических навыков. Основной принцип заключается в том, что вы не будете покупать рыночный инструмент на минимуме, а продавать на максимуме. Если вы не покупаете инструмент, пока не увидите, что он начал повышаться, то это означает, что вы пропустили возможность купить его в самом низу. Точно так же, если вы не продаете инструмент, пока вы не увидите, что

он снижается, то вы пропустили свою возможность продать его в самом вершину.

Технический метод касается всех рыночных инструментов и направлен на получение быстрой прибыли. Технические трейдеры оценивают историю деятельности компании (в случае с акциями), анализируют графики и ценовые движения, оценивают торговые модели в прошлом и на этом основании прогнозируют, что может случиться в будущем.

Торговля на межрыночном спрэде состоит из длинной позиции на одном рыночном инструменте и короткой позиции на другом, которые между собой тесно связаны. Логика работы на межрыночном спрэде заключается в том, что покупка и продажа двух различных инструментов эффективно использует корреляцию между ними. Торговлю на межрыночном спрэде считают очень трудновыполнимой, так как она требует сделок на разных биржах. Применяется в основном для товарных фьючерсных контрактов.

Торговля на арбитраже, известная как «безрисковая прибыль», система торговли через арбитраж производится через одновременную покупку и продажу рыночного инструмента, чтобы получить прибыль от разницы в цене. Эта торговая система обычно применяется на разных биржах или торговых площадках. Инвестор может зарабатывать на различии в ценах рыночного инструмента на двух различных биржах из-за колебаний обменных курсов. Торговля на арбитраже обычно практикуется крупными институциональными инвесторами с многомиллионными активами. Торговля на арбитраже наиболее эффективна на низколиквидных рынках.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Переиграть дилера на рынке FOREX: Взгляд инсайдера / Агустин Сильвани ; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 259 с.
3. <http://forex-autoinvest.com>

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

Путь к успеху



NordFX получил приз за лучшую Форекс-платформу

В ноябре состоялись международные выставки, посвященные Рынку Форекс. Брокерская компания NordFX, известная на территории СНГ своими инновациями и высоким уровнем сервиса, не просто приняла участие в этих мероприятиях, но и порадовала посетителей своего стенда наградами за участие в организованном конкурсе. Также брокер и сам был отмечен за достижения ушедшего года.



От Дубая до Киева

Выставка Форекс-брокеров для стран Ближнего Востока и Северной Африке состоялась 14-15 ноября в Дубаи. Компания NordFX была здесь не просто рядовым участником, а официальным спонсором мероприятия, собравшего ведущие брокерские компании в этом регионе.

Выставка в Объединенных Арабских Эмиратах стала хорошей возможностью для представителей компании NordFX встретиться с потенциальными партнерами, обсудить с ними перспективы возможного сотрудничества, а также обменяться опытом относительно улучшения качества брокерских услуг на современном рынке Форекс.

NordFX заинтересовала и средства массовой информации. Отвечая на вопросы журналистов, сотрудники компании рассказали о своих достижениях в 2013 году. Поводом для интервью стало награждение NordFX за лучшую Форекс-платформу для клиентов из стран арабского региона за 2013 год.

Напомним, что Дубаи на сегодня считается одним из наиболее динамично развивающихся мировых бизнес-центров. На проводимую здесь выставку участников рынка Форекс съехались гости не только из государств региона, но и представители Европы, Америки и СНГ. Многих из них заинтересовали возможности, предоставляемые в компании NordFX.

Немало интересных встреч с опытными и начинающими Форекс-трейдерами провели представители NordFX и во время Седьмой международной выставки биржевой индустрии KIEV FOREX EXPO 2013. Она состоялась в столице Украины 29-30 ноября 2013 года.

Особенностью киевского форума стала проведенная NordFX акция для посетителей стенда компании. Каждый, кто прямо на месте открывал демо-счет на платформе брокера, гарантированно получал в подарок депозит, на котором уже лежали подаренные компанией 50 долларов. Сумма, конечно,

невелика. Но кто знает, может, именно благодаря ей кто-то откроет в себе талант трейдера и в недалеком будущем станет успешным игроком на рынке Форекс.

Кроме того, компания NordFX провела конкурс с розыгрышем депозитов на сумму до пяти тысяч долларов. Ее получил участник под номером 3756841.

Также пятеро участников получили по 100 долларов, двое – по 250 и еще двое – по 500. По мнению руководителей компании, участие в массовых мероприятиях, форумах профессионалов, проведение разного рода конкурсов и акций чрезвычайно важно не только для развития бизнеса самого брокера, но и для популяризации рынка Форекс в нашей стране и за рубежом. Как известно, Форекс является одним из самых доступных рынков, на котором каждый желающий может попробовать свои силы в биржевой торговле валютами, металлами и другими высоколиквидными инструментами. Легкость и простота, с которой можно здесь начать торговлю, дает шанс миллионам людей для самореализации.

Главные итоги 2013 года

В прошлом году компания NordFX в который раз подтвердила свой статус лидера на отечественном рынке Форекс. Только в декабре брокер получил четыре престижные награды от Академии MasterForex-V и британского финансового журнала CFI.

В частности, эксперты Академии MasterForex-V назвали NordFX:

- Лучшим микро-брокером мира в 2013 году.
- Разработчиком лучшей в мире бонусной программы 2013 года.
- Лучшим брокером мира по качеству дилинга в 2013 году.

Со своей стороны, специалисты журнала CFI и компетентное жюри присудили компании NordFX звание «Лучший Форекс Брокер Азии 2013».

Это уже далеко не первые престижные награды, полученные компанией за достижение в своей деятельности. В мае прошлого года Международное объединение Форекс трейдеров (МОФТ) подводило итоги голосования за лучшего брокера на рынке Форекс в 2012 году. В конкурсе участвовало множество компаний со всего мира, которые состязались в 14 номинациях. Среди них NordFX получил награду как «Лучший брокер для работы с советниками 2012» в рамках Премии IAF Awards, обогнав 15 вышедших в финал конкурентов.

На протяжении прошлого года компания не раз радовала своих клиентов разного рода инновациями, расширением ассортимента услуг и инструментов, акциями и т.д.

К примеру, в ноябре специалисты NordFX вывели на рынок новую версию мобильного приложения MetaTrader 5 iOS. В него были включены переработанные графики, стакан цен, вкладки «новости» и «почта», обновленный чат, а также увеличено количество таймфреймов. По мнению экспертов, благодаря этому приложению торговля с помощью мобильных гаджетов стала гораздо удобнее и ближе по возможностям к обычной платформе для компьютеров.

Много внимания в компании уделяли развитию сотрудничества с платежными системами, что позволило также значительно упростить для клиентов процедуру ввода и вывода средств с торговых депозитов.

Так, в сентябре 2013 года в NordFX объявили о полной отмене комиссии при выводе денег через платежную систему NETELLER. В начале ноября в дополнение к существующим путям трейдеры получили возможность осуществлять расчеты через HandyBank и систему «Элекснет».

Подобные сообщения в новостях компании можно было встретить ни один раз. Всегда речь шла об улучшении уровня сервиса, расширении спектра услуг и предоставлении для клиентов новых возможностей.

Почему трейдеры выбирают NordFX?

Вряд ли есть необходимость еще раз напоминать, насколько важен для каждого трейдера или ин-

вестора правильный выбор брокерской компании, обслуживающей его торговлю на рынке. Говоря о NordFX, специалисты непременно отмечают уникальные качества компании, делающие ее надежным партнером, как для опытных, так и для начинающих участников торгов.

Удобство и комфорт проявляются уже на этапе открытия счета. Депозит регистрируется и пополняется всего за несколько минут. Причем, как мы уже упоминали, сделать это можно самыми разнообразными путями с использованием широкого круга платежных систем, терминалов или же прибегнув к банковским переводам.

Торговый счет, конечно же, открывается в удаленном варианте с помощью Интернета почти мгновенно. Но отсутствие большого количества документов вовсе не означает, что ваши средства будут защищены хуже, чем в самом надежном банке.

Далее для клиентов важную роль играет выбор между различными типами торговых счетов. В зависимости от объема средств, которые клиент готов положить на депозит, компания предлагает счета «Микро», «Стандарт» или «MT-ECN». На каждом из них трейдер может вести успешную торговлю широким набором инструментов. А с особенностями использования счетов разных типов можно ознакомиться на сайте компании NordFX. Впрочем, брокер во всех случаях гарантирует совершение сделок с минимальными спредами (от 2-х пунктов), как минимум, 28 валютных пар, CFD на акции, фьючерсы, драгоценные металлы, индексы и энергоносители. Еще одно преимущество NordFX – для торговли валютами и другими инструментами не нужно открывать различные счета, а все сделки можно совершать с одного. В дополнение к компьютерной версии можно воспользоваться и платформами для мобильных гаджетов и, таким образом, контролировать состояние своего бизнеса в любом месте и в любое время.

Наконец, эксперты отмечают и весьма выгодные условия торговли в компании NordFX. Есть возможность самостоятельно определять наиболее удобное для вас кредитное плечо, хеджировать позиции и применять другие методы для увеличения надежности выставленных позиций.

Предлагаемые компанией условия подходят для самых разнообразных стратегий, рассчитанных как для длительного инвестирования, так и внутридневной торговли.



Говорят, что здоровье за деньги не купишь. Однако превратить здравоохранение в сверхприбыльный современный бизнес вполне возможно. Это как нельзя лучше доказывает группа компаний UnitedHealth Group Inc., работающая в сфере здравоохранения.

UnitedHealth Group Inc. – американская корпорация, в которую входит 5900 больниц. В совокупности штат медицинских работников составляет около 780 тыс. чел. Акции мегаучреждения являются составляющей частью промышленного биржевого индекса Доу-Джонса. Общая стоимость активов компании к началу 2014 года превысила 81 млрд. долларов.

Сфера деятельности UnitedHealth Group Inc.

Многим из наших соотечественников трудно понять, каким образом превратить медицину в крупный диверсифицированный бизнес. Ведь на просторах СНГ именно эта отрасль остается традиционно зависимой от бюджетного финансирования, а потому является априори убыточной. Впрочем, есть ведь так называемые дополнительные платные услуги, стоматология, косметология и прочие секторы, приносящие немалые прибыли. Как известно, в США чрезвычайно развита система страховой медицины. И этого, казалось бы, вполне достаточно, чтобы больницы и врачи жили в рыночных условиях. Но каким образом можно было достичь капитализации в десятки миллиардов долларов?

Компания UnitedHealth Group Inc. основана еще в 1974 году. Ее центральный офис находится в Миннесоте. Сегодня корпорация предлагает в Соединенных Штатах широкий спектр медицинских услуг, рассчитанных как на конкретного потребителя, так и на крупных национальных работодателей, средние предприятия, а также государственные учреждения.

Отдельным сегментом деятельности является обслуживание людей старше пятидесятилетнего возраста с упором на профилактику хронических заболеваний. Также компания предоставляет услуги по присмотру за недееспособными больными и целый ряд других видов медицинской помощи. В арсенале UnitedHealth Group Inc. есть даже такая программа, как доставка выписанных лекарств по почте тем больным, которые проживают в отдаленных районах.

За свои мобильные и удаленные программы UnitedHealth Group Inc. получила несколько престижных наград, которые свидетельствуют о признании усилий компании и достигнутых успехах, позволивших сделать медицину более доступной для широких масс населения.



UnitedHealth Group

> THERE'S SOMETHING GREATER AT WORK HERESM

Лучшие программы UnitedHealth Group Inc.

Онлайновая программа myClaims получила золотую награду в потребительской категории года. Серебро досталось Health4Me, а бронза – UHC.TV. Каждый из этих продуктов принадлежит компании UnitedHealth Group Inc.. Кстати, заняв лидирующие позиции они смогли среди более чем полутысячи номинантов.

В частности, Health4Me – это мобильное приложение, отмеченное призом eValue8 Innovation Award в 2013 году. Продукт признан отличной инновацией в сфере охраны здоровья.

Компетентные организации высоко оценили также программу профилактики диабета DPP, разработанную в компании UnitedHealth Group Inc.. Здесь предусмотрены видео- и веб-версии, помогающие людям избежать развития этого опасного заболевания.

По словам генерального директора UnitedHealth Group Inc.. Джеффа Альтера, компания прилагает немало сил для того, чтобы с помощью инноваций и современных средств распространения информации помочь людям сделать их жизнь свободной от болезней. А если уж приходится прибегать к услугам врачей, то необходимо избавить процедуру от излишнего бюрократизма и других трудностей.

Так, myClaims включает в себя безопасный платный онлайн сервис, позволяющий клиентам быстро оплачивать счета за медобслуживания, а также отправлять в медучреждения претензии по поводу полученных услуг.

Health4Me предоставляет возможность из любой точки США определить местонахождение ближайшего врача корпорации или больницы. Мобильное приложение [my Healthcare Cost Estimator](#) позволяет сравнить цены на услуги в разных медучреждениях, а также получить информацию о качестве и присвоенных рейтингах.

UHC.TV – центр Интернет-образования, обеспечивающий всех заинтересованных лиц оригинальными обучающими видеопрограммами на темы лечения болезней, здоровья и хорошего самочув-

ствия. Все материалы распространяются бесплатно. Однако, компания может обеспечить крупные предприятия и организации даже собственным телеканалом, по которому будут транслироваться тематические передачи.

Как отмечают в UnitedHealth Group Inc., все вышеперечисленные программы являются лишь частью общего потребительского портфеля компании, который называется UnitedHealthcare. Под этим названием кроется целая система средств и мероприятий, направленных на помощь всем жителям Соединенных Штатов в обеспечении здорового образа жизни. На сегодня только в этом сегменте корпорация обслуживает более 40 миллионов человек.

Крупные работодатели также заинтересованы в такого рода сотрудничестве с UnitedHealth Group Inc. и часто посылают своих работников на соответствующее обучение в медицинскую компанию. Кроме получения знаний по профилактике заболеваний, в т.ч. и профессиональных, здесь можно научиться оказанию первой медицинской помощи. В результате работодателям также удастся сократить свои расходы на лечение персонала.

Улучшению качества системы охраны здоровья способствует и программа партнерства с врачами Health Partners. В частности, только в Денвере в ней участвует 300 профессиональных медиков и около 20 тысяч жителей. В рамках этой инициативы компании UnitedHealth Group Inc. удалось значительно улучшить качество лечения пациентов. Многие обеспечили сиделками из числа волонтеров, которые также проходили соответствующую подготовку. Обычные люди также кровно заинтересо-

ны участвовать в такого рода программах, поскольку, таким образом, они не только получают специальные знания, которые могут пригодиться, например, во время присмотра за своими больными родственниками, но и получают существенную скидку при оплате за медицинские услуги.

Компания же в прошлом году получила более 27 млрд. долларов компенсации за реализацию своих партнерских и профилактических программ. До 2018 года UnitedHealth Group Inc. планирует увеличить эту цифру до 65 млрд. долларов.

Финансовое состояние UnitedHealth Group Inc.

В декабре стоимость одной акции компании UnitedHealth Group Inc. составляла около 75 долларов (рис. 1).

Как видим из данных графика, с начала года бумага подорожала примерно в полтора раза. Сейчас общая стоимость компании оценивается в 81,34 млрд. долл., а капитализация – 77,07 млрд. долл.

Соотношение стоимости компании к выручке за последний год равняется 0,68. Стоимость компании / EBITDA – 7,93.

По данным аналитиков, прибыльность в 2013 году достигла 4,53%, рентабельность капитала – 17,33%.

При этом выручка за последний год составила 120,14 млрд. долл., что на 12,2% больше, чем годом ранее. Доход на одну акцию равнялся 118,8 долл. Валовая прибыль компании за год – 30,39 млрд. долл.



Рисунок 1. Стоимость акций UnitedHealth Group Inc. (UNH)

FOREX MMCIS group: Успех всегда принадлежит лучшим

Входящий 2013 год стал для FOREX MMCIS group годом больших достижений. Компания получила несколько престижных премий и наград, подтвердила свое лидерство в профессиональных рейтингах и завоевала еще больше доверия клиентов.

Так, дилинговый центр FOREX MMCIS group назван самым надежным брокером года по версии журнала «Банкирь» в рамках профессионального конкурса «Лидер фондового и финансового рынка 2013», в котором участвовало множество известных компаний. Также дилинговый центр удостоился награды Best Standard Forex Broker на международной выставке FOREX EXPO 2013, получил премию IAIR FOREX AWARDS «За достижения в сфере услуг на Форекс» и победил в двух номинациях премии IAFI Awards 2012, став «Лучшим брокером СНГ» и «Лучшим брокером Азии». Международное признание получила и партнерская программа «Пригласи друга в Index TOP 20»: на выставке RACE'2013 в Москве она получила награду как лучшая в СНГ.

Стоит отметить, FOREX MMCIS group постоянно развивается и совершенствует свои сервисы, чтобы предоставлять клиентам все более комфортные и выгодные условия заработка на валютном рынке Форекс. В этом году были снижены спреды по большинству финансовых инструментов, появилась возможность пользоваться новыми платежными системами. Кроме того, клиентам стала доступна банковская дебетовая карта MMCIS MasterCard, на которую в течение 24 часов без труда можно вывести средства с торгового счета, чтобы воспользоваться ими в любом уголке мира.

Также трейдеры получили в свое распоряжение новый ежедневный аналитический обзор «Технический анализ по графическим фигурам» и сервис «Горячая линия», который дает возможность получить бесплатную онлайн-консультацию профессиональных аналитиков. Стоит напомнить, что дилинговый центр FOREX MMCIS group вошел в тройку лидеров по аналитике в рейтинге MasterForex-V.

Особое внимание нужно уделить достижениям компании в сфере доверительного управления. Уникальная программа [Index TOP 20](#), которая в январе отметит первую годовщину, уже привлекла внимание огромного количества инвесторов, пред-



ложив новый уровень доходности и надежности на рынке Форекс. Программа позволила при минимальной инвестиции всего в \$100 доверить приумножение капитала команде из 20 профессиональных трейдеров с многолетним стажем успешной работы. Причем равномерное распределение инвестиций между всеми управляющими трейдерами стало для клиентов залогом высокой прибыльности и максимального уменьшения рисков.

Уже по традиции забота о клиентах выражалась в проведении акций и в розыгрыше ценных призов. В 2013 году нашли своих счастливых обладателей два роскошных премиум-седана Mercedes S 600, еще два авто будут разыграны в будущем году. А с 20 декабря по 20 января компания проводит новую акцию, и сто клиентов, пополнивших в этот период депозит на сумму от \$100, получают в качестве подарка сувенирную золотую подкову с логотипом FOREX MMCIS group. Клиент, который во время акции внесет на депозит самую крупную сумму, отправится в поездку на «конную неделю» в Объединенные Арабские Эмираты. И это далеко не все приятные моменты, которые ожидают клиентов компании в ближайшем будущем.

А еще компания FOREX MMCIS group на протяжении всего года, как обычно, поддерживала значимые культурные мероприятия. Среди них стоит отметить финал конкурса красоты «Мисс Украина Вселенная 2013», официальный прием Парламентского клуба и спортивный турнир «Звезды шеста».

Итак, [FOREX MMCIS group](#) остается лидером в области брокерских услуг, поддерживает свой имидж мировой компании и создает трейдерам, инвесторам и партнерам самые комфортные условия для заработка.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Важнейшим для развития современной психологии направлением является психоанализ, который в первую очередь связан с именем австрийского психолога и психиатра Зигмунда Фрейда (1856—1939).

Психоанализ основан на идее о том, что поведение человека определяется не только и не столько его сознанием, сколько бессознательным. Сюда относятся желания, влечения, переживания, в которых человек не может себе признаться. Поэтому они либо не допускаются до сознания, либо вытесняются из него, как бы исчезают, забываются, но в реальности остаются в душевной жизни и стремятся к реализации, побуждая человека к тем или иным поступкам, проявляясь в искаженном виде. Например, в сновидениях, творчестве, невротических нарушениях, фантазиях, оговорах.

Почему же возникает эта цензура, запрещающая непосредственно осознавать определенные желания и переживания. Потому, что они не соответствуют тем правилам, запретам, идеалам, которые вырабатываются у человека под влиянием взаимодействия с окружением — в первую очередь взаимоотношений с родителями в детстве. Эти желания, переживания как бы аморальны, но, по З. Фрейду, они естественны для человека.

Подавленные в прошлом и подавляемые ныне нереализованные желания, конфликт влечения и запрета (внутренний конфликт) это причина тех сложностей, страданий, которые испытывает человек в психологическом плане, вплоть до невротических заболеваний.

Психоанализ нереализованных желаний связан напрямую с идеей З.Фрейда о том, что именно сны — это их отражение. Данная идея в свое время стала сенсационным открытием, и **психоанализ** с его направленностью на толкование снов надолго вошел в психологию. По Фрейду, отголоски детских переживаний можно видеть на протяжении всей жизни человека, в виде рзлиного рода невротических проявлений. Позже с теорией Карла Юнга пришло понимание того, что сон не ребус, который нужно разгадать, а событие, которое необходимо прожить. Когда мы не спешим предать сновидение забвению, а переживаем его снова и снова, отыскивая путь к чувствам, нам открывается множество смыслов. Юнг доказал, что у сновидения многоуровневая реальность. Подобно произведению подлинного художника, его можно открывать для себя много раз. Фрейд называл сновидения королевской дорогой к бессознательному. Однако если отец психоанализа добирался до «пункта назначения» относительно легко, то обычным людям часто приходится блуждать в лабиринте ночных видений.

Сны говорят о прошлом, настоящем или будущем? Человек, которому объяснили, что сны — отражение его прошлого, обязательно в этом убедится. Если же сказать, что в снах есть намек на буду-



щее, он и его там непременно найдет. Человек может увидеть эпизод из далекого детства, а потом проснуться и понять, что «сказочка» эта — про его настоящее... Нужно просто работать со снами, благо возможностей для этого сегодня хватает. Интересные методы предлагает гуманистическое направление в психологии. Например, человек может поочередно представить себя разными объектами сновидения. Необыкновенные инсайты, или озарения, возникают при этом у всех участников процесса. Еще одна интересная методика — предположить, что все во сне — про вас, почувствовать себя на месте каждого действующего лица. Повторяющиеся сновидения, это очень интересное явление! Подсознание снова и снова предоставляет нам возможность взглянуть на отношения, на какую-то часть себя, которую мы либо недопонимаем, либо недооцениваем. Это может быть поддержка, а может — ценная метафора. Чтобы прочесть послание, можно и в сонник заглянуть. Порой на другой берег перебираешься по камушкам. Поэтому для интерпретации таких снов нужно использовать любые возможности.

Нереализованные желания входят в исполнении судьбы и условий поведения в определенных ситуациях. Если желания не выполняются из-за предрасудков, то начинаются искажения. Это не относится к навязанным желаниям, как например, в обществе принято, что человек с большими доходами — уважаемый человек. И у индивида появляется навязанное желание быть богатым. Для чего, он сам толком не знает. Просто хочет и все. Никакой логики. Хочет, чтобы другие от него зависели. Но он сам уже давно зависим от суммы на своем счету. Подавление желаний, которые не попадают в рамки условно принятых «приличий» поведения в обществе приводит к их погружению в подсознание, где они, находясь в бесконтрольном состоянии, искажаются до неузнаваемых форм. И когда все-же они «всплывают», то обладатель этого желания приходит в растерянность. Он считает, что это «не его» желание, что ему это желание «кто-то навязал». Если и в этом случае

пытаться «умолчать все», то дальнейшее подспудное искажение может привести к непредсказуемым результатам. Иногда развивается настолько сильное влияние, что в условиях бесконтрольности человек не может ему противостоять. Вывод следующий, необходимо осознать все свои желания, пока они не трансформировались в неузнаваемую форму, и исполнить их все по мере появления реальных для этого условий, чтобы нейтрализовать эмоциональную привязку. Иначе желания станут вашими хозяевами, вы будете ими одержимы, ваш ум будет подавлен, вы станете рабами этих желаний.

Настоящий профессиональный биржевой трейдер невозмутим – и при выигрыше, и при проигрыше. Успеха в биржевой игре можно достичь, лишь занимаясь ею как серьезным делом. Биржевая игра, основанная на эмоциях, обречена на провал. **Главный признак азартного игрока – непреодолимое желание делать ставки.** Если вы видите, что спекулируете непомерно много, сделайте перерыв в игре на месяц. За это время вы сможете взглянуть на свои действия по-другому. Между алкоголиком и проигрывающим трейдером есть явное сходство. Трейдер без конца меняет тактику игры, как алкоголик, который пытается решить проблему, перейдя с крепких спиртных напитков на вино или пиво. Неудачник не признает, что потерял контроль над ходом своей биржевой жизни. **Прежде всего, нужно осознать свою склонность к самовредительству.** Надо быть в ответе за все последствия своего поведения, в том числе и неудачи, а не жаловаться на невезение и обвинять других. **Трейдер воодушевляется от выигрыша, чувствует себя всемогущим.** Уверовав в свою непогрешимость, он действует опрометчиво и теряет выигранное.

Большинство трейдеров не выносят мучительных тяжелых потерь. Скатившись на дно пропасти, они обречены вылететь с биржи. Лишь немногие понимают, что проиграли не потому, что неверно игра-

ли, а потому, что неверно думали. Такие люди могут изменить себя и выйти в профессиональные биржевые трейдеры. Толпа может уловить верную тенденцию, но не ее разворот. Примкнув к группе, человек ведет себя как ребенок, следующий за родителями. Преуспевающие трейдеры живут своим умом.

В начале жизни ребенком руководит особая психическая инстанция, называемая «Оно», как его желания и влечения; «Оно» руководствуется «принципом удовольствия» и не взаимодействует с реальностью. В каком-то смысле «Оно» можно уподобить живущему внутри человека капризному ребенку, которому дела нет до того, может ли взрослый исполнить его желания. «Оно» целиком бессознательно. Однако желания должны найти себе реалистические формы удовлетворения; для этого из «Оно» (и это происходит достаточно быстро в детском развитии) выделяется структура, называемая «Я», задача которого — найти такие пути, то есть, по словам Фрейда, «Я» выступает как служанка «Оно». «Я» ориентировано на принцип реальности.

Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Найман Э. Л. Малая энциклопедия трейдера. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. – 236 с.
3. http://bookap.info/genpsy/bachkov_vvedenie_v_professiyu_psiholog/gl9.shtm
4. <http://vk.com/clubzelani>
5. www.elder.com

В.В.Соболев
Южно-Российский государственный
политехнический университет



КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org