

**FOREX
MAGAZINE**

**№419
АПРЕЛЬ**

Еженедельное интернет издание



КОЛЕБАНИЯ РЫНКА

FOREX MAGAZINE

Доверительное управление на рынке Форекс как элемент портфеля частного инвестора

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РЫНКЕ ФОРЕКС КАК ЭЛЕМЕНТ ПОРТФЕЛЯ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

Андрей Мороков

morokoff.ucoz.ru

Генетическая установка любого амбициозного человека - "Всегда быть лучшим!". И самый лучший показатель этого, по мнению многих, - материальный достаток. При этом постоянная динамика его роста - такой же важный показатель успешности, как и само наличие данного достатка.

Современный мир предлагает все больше финансовых инструментов, призванных приумножить капитал. И каждый инструмент обладает двумя ключевыми характеристиками - показатель доходности и степень риска получения убытка. При этом каждый показатель может быть однозначно точно определен на основе фактических данных за определенный прошедший период времени, а также может быть спрогнозирован с определенной степенью вероятности. И в зависимости от сочетания данных показателей инвестор может выбрать тот или иной финансовый инструмент.

Рассмотрим наиболее распространенные инструменты, доступные каждому, а также приведем для каждого инструмента средние показатели номинальной годовой доходности и степени риска получения убытка, характерные для каждого финансового инструмента.

ДЕПОЗИТ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От 4 до 8 %
Степень риска получения убытка	Практически отсутствует
Комментарий	Самый надежный инструмент с небольшой доходностью. Постоянный минимальный доход. Возможные риски - банкротство банка и девальвация валюты.

НЕДВИЖИМОСТЬ

Показатель	Значение
Годовая доходность	Около 5 %
Степень риска	Незначительная
Комментарий	Стоимость аренды будет определяться спросом на рынке. Стоимость обслуживания недвижимости может быть существенной по причине непредвиденных обязательных ремонтов, чрезвычайных аварий, отсутствия постояльцев. Данные обстоятельства могут привести к убыточности данного финансового инструмента.

МЕТАЛЛЫ. БЕЗЛИЧЕННЫЙ МЕТАЛЛИЧЕСКИЙ СЧЕТ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От - 20 % до 30 %
Степень риска получения убытка	Значительная
Комментарий	Непосредственно данный счет в банке не приносит дивидендов. Получение дохода возможно на разнице цены продажи и цены покупки. Цена золота в банке строго привязана к цене на мировом рынке. Цена на золото на мировом рынке формируется двумя группами спроса - промышленного и спекулятивного. Промышленный спрос, менее значительный, возрастает в периоды роста мировой экономики по причине необходимости получения больших ресурсов для увеличения ВВП и снижается в периоды спада. Спекулятивный спрос, более значительный, возрастает в периоды спада мировой экономики по причине ухода капитала с фондового рынка и перетока его в «тихие гавани» - драгоценные металлы и надежные долговые облигации. Таким образом, в определенные периоды данный инструмент может принести убытки.

ФОРЕКС. САМОСТОЯТЕЛЬНЫЙ ТРЕЙДИНГ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От - 100 % до 10 %
Степень риска	Очень значительная
Комментарий	Значительную стабильную доходность можно получить, имея значительный опыт и занимаясь торговлей весь рабочий день. Для неопытных трейдеров получение значительного стабильного дохода практически невозможно, а чаще всего, согласно статистике, происходит полная потеря вложенных средств.

ФОРЕКС. ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От - 30 % (устанавливается самостоятельно) до 70 %
Степень риска	Незначительная
Комментарий	Опытный трейдер, для которого торговля на рынке Форекс является основным видом деятельности, может получить значительную стабильную доходность с незначительным риском. При этом инвестору необходимо на основе фактических данных произвести правильный выбор трейдера, которому в дальнейшем будут переданы денежные средства в доверительное управление.

Для некоторых новым инструментом может стать доверительное управление на рынке Форекс. Данный инструмент представляет собой возможность передачи денежных средств в управление трейдеру, который занимается торговлей на рынке Форекс. Данный трейдер, привлекая сторонние инвестиционные ресурсы, может получать

FOREX MAGAZINE

Доверительное управление на рынке Форекс как элемент портфеля частного инвестора

большие прибыли и, согласно договоренностей, распределять их между инвестором и трейдером. При этом инвесторов у трейдера может быть не ограниченное количество.

Таким образом, рационально проанализировав данные инструменты, можно сделать абсолютно закономерный вывод о том, доверительное управление на рынке Форекс может принести достаточно высокий уровень дохода при незначительной степени риска получения убытка.

Во все времена плата за значительный доход определяется риском потерь. При этом на первый план выходят знания, опыт и в какой-то степени интуиция инвестора. Наличие данных способностей позволит инвестору подобрать наиболее успешного трейдера, способного получить значительный доход.

При этом стратегия действия инвестора может подразумевать и диверсификацию инвестиционных вложений с подбором нескольких трейдеров для вложения капитала.

В таком случае целесообразным будет провести анализ показателей торговли трейдеров и подобрать наиболее привлекательных исходя из вида стратегии инвестора.

Как и трейдер, инвестор может инвестировать как консервативно, так и агрессивно.

Для получения средней нормы доходности инвестор будет использовать **консервативную стратегию**, суть которой заключается в подборе трейдеров, которые обеспечат данную доходность с минимальными потерями.

Интересной представляется вторая стратегия инвестора - **агрессивная**, которая также имеет право на существование.

Данная стратегия подразумевает под собой тщательнейший анализ всей имеющейся статистической информации агрессивно торгующих трейдеров: анализ доходности работы трейдера, наличие собственных денежных средств в торговом капитале, предлагаемые условия сотрудничества с инвестором, технические показатели торговли и др.

Дополнительно следует сказать, что руководство по данному анализу доступно для изучения в компаниях, предоставляющих услуги доверительного управления на рынке Форекс.

После проведения данного анализа производится подбор значительного количества трейдеров, которые торгуют агрессивно со значительно более высокой доходностью, чем существующая средняя норма доходности, и обеспечивают данную доходность по возможности с минимальными потерями.

Между данными трейдерами распределяется имеющийся инвестиционный капитал в равных частях либо исходя из других расчетов. При этом целесообразно подобрать такое количество трейдеров и такое разделение инвестиционного капитала, чтобы на одного трейдера приходилось не более 5 % всего капитала.

Главной целью **агрессивной модели инвестирования в рынок Форекс**, предложенной выше, является на самом деле поиск талантов, которые способны постоянно выдавать запредельную доходность, и пользоваться этим, соблюдая правила инвестиционного входа и выхода в счет данного трейдера.

Данная модель однозначно основана и подчиняется принципу 20/80: необходимо найти те 20 % трейдеров, которые обеспечивают 80 % доходов, при этом затратив первоначально 80 % времени по нахождению данных трейдеров и всего 20 % времени на дальнейшее обслуживание данного финансового инструмента.

Мороков Андрей Сергеевич
morokoff@gmail.com
morokoff.ucoz.ru