

ИНВЕСТИЦИИ

УДК 330.322

Борщ Людмила Михайловна,

д.э.н., профессор,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Салиева Алие Салимовна,

студентка 3-го курса направления подготовки «Экономика»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Borsh Lyudmila Mihaylovna,

Doctor of Economics, professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

Salieva Alie Salimovna,

3th year student on «Economics» specialization,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ПАММ-СЧЕТА КАК ОДНО ИЗ НОВЫХ НАПРАВЛЕНИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

INVESTING IN PAMM ACCOUNTS AS ONE OF THE NEW TRENDS ON THE RUSSIAN MARKET

В статье рассмотрено понятие ПАММ-счета как одного из новых механизмов инвестирования в России. Выделены основные брокеры, которые осуществляют инвестирование в ПАММ-счета, а именно — Альпари, AForex, FOREX-Trend.

Ключевые слова: ПАММ-счет, Форекс-трейдеры, инвестирование, Альпари, AForex, FOREX-Trend, портфели ПАММ-счетов, структурированные продукты, ПАММ-индексы, ПАММ-инвестирование.

The article considers the concept of the PAMM account as one of the new investment mechanisms in Russia. The basic brokers who carry out the investments in the PAMM-account — namely, the Alpari, AForex, FOREX-Trend are highlighted.

Keywords: PAMM Account, Forex traders, investing, Alpari, AForex, FOREX-Trend, PAMM-accounts briefcases, structured products, PAMM indexes, PAMM investing.

ВВЕДЕНИЕ

Современный этап развития экономики в Российской Федерации характеризуется своей неопределенностью, снижением возможности формировать собственные и привлеченные инвестиционные ресурсы, что ставит перед исследователями определенные задачи по рассмотрению методов и наращивания и управления этими ресурсами.

Проблемы инвестирования и управление инвестиционными ресурсами занимались многие ученые среди которых Абрамов С.И. [13], Бортник И. [14], Борщ Л.М., Воробьев Ю.Н., Герасимова С.В. [15], Дежина И.Г., Салтников Б.Г. [18]. Однако современная экономическая ситуация в России создает предпосылки дальнейших исследований данной проблематики требующих новых методов и подходов по аккумулированию и управлению инвестиционными ресурсами. На это обратил внимание и президент Российской Федерации В.В. Путин в своем ежегодном послании Федеральному Собранию Российской Федерации.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Инвестиционные ресурсы на инвестиционном, финансовом рынке оказывают непосредственное воздействие на развитие экономики. Проанализировать довольно «молодой» и набирающий скорость в своем развитии ПАММ-счет. Определить его положительные и отрицательные стороны.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Инвестирование — одна из возможностей получить доход и приумножить свои сбережения. Инвестировать средства можно в развитие предприятий, ценные бумаги, драгоценные металлы, валюту иностранных государств и многое другое. Один из способов вложения капитала — инвестирование в ПАММ-счета.

Сегодня ПАММ-счета становятся все более распространенными объектами инвестирования среди вкладчиков. Причиной этому является то, что ПАММ-счета наиболее выгодны с точки зрения получения прибыли.

Аббревиатура «ПАММ» происходит от английской PAMM (Percent Allocation Management Module) — Модуль управления процентным распределением. Подразумевается именно процентное соотношение средств разных инвесторов на одном торговом счете, и пропорциональное распределение прибыли (или убытка) между ними.

Памм-счет — это разновидность управляемого счета на Форекс, куда множество инвесторов вкладывает средства, а трейдер заключает на этом счете сделки и получает прибыль, которая затем делится между трейдером и всеми инвесторами в определенном соотношении. Причем памм-инвесторы получают прибыль пропорционально размеру своего вклада [12]. Сделки осуществляются на счете управляющего, которые дублируются на счета инвесторов, при этом управляющий не может ввести или вывести средства со счетов инвесторов [11].

Форекс-трейдеры стараются определить, куда пойдет цена той или иной валюты, и совершить сделку на покупку или на продажу этой валюты. Свои решения о совершении сделки трейдеры принимают на основе анализа всех факторов, что позволяет им определять направление движения цен более точно. При этом заработать на Forex можно как на падении цены валюты, так и на ее росте [2].

Рассмотрим все плюсы и минусы Памм-инвестирования, которые представлены в табл. 1.

На текущий момент инвестирование в ПАММ-счета возможно через трех брокеров, которые представлены на рис. 1.

Рассмотрим подробнее деятельность Альпари, AForex, FOREX-Trend на российском рынке.

Alpari первый в России Форекс-брокер мирового уровня, который работает с 1998 года и в настоящее время по торговому обороту и объему клиентских средств является самой крупной компанией на постсоветском пространстве.

Сегодня Альпари предлагает для торгов большой ассортимент торговых инструментов — валюты, товарные фьючерсы, биржевые индексы, драгоценные металлы, индексные фонды (ETF), а также бинарные опционы (в качестве агента Binary Products Limited) [9].

На данный момент компания Альпари является самой известной брокерской компанией на территории России и СНГ, которая более 15 лет предоставляет свою платформу, как для инвесторов, так и профессиональных трейдеров.

Рассмотрим инструменты, которые брокер Альпари предлагает инвесторам.

1. ПАММ-СЧЕТА. Альпари — это первая компания, которая предложила инвесторам такой инструмент как ПАММ-счета, сделав процесс инвестирования простым и понятным. Диапазон плавающего кредитного плеча в открытых в Альпари ПАММ счетах составляет 1:500-1:25. ПАММ счета Альпари отличаются от схожего сервиса ФОРЕКС-Тренд, отсутствием ограничений касательно размера минимального депозита для активации счета. Инвесторы самостоятельно определяют сумму, которую готовы инвестировать в Форекс на свое усмотрение, но управляющие в Alpari ПАММ счета открывают в сумме от 300 долларов [17].

2. Портфели ПАММ-СЧЕТОВ. Для того чтоб собрать инвестиционный портфель специалисты компании самостоятельно отслеживают ПАММ-счета. Консультанты Альпари дают возможность выбора различных портфельных инвестиций, которые отличаются своей структурой, разным соотношением доходности и рисками, а также суммой инвестирования. Существует три типа торговых стратегий ПАММ-портфелей: агрессивный, сбалансированный, консервативный [20].

3. Инвестиционные фонды. Портфель ПАММ счетов Альпари — это несколько счетов, объединенных одним управляющим, который называется «портфельным». Инвесторы изучают итоги работы управляющих и выбирают наиболее интересный для них в Альпари ПАММ портфель. Вложенные деньги переводятся в расчетные единицы — это инвестиционные паи. Цена пая всегда зависит от рыночной стоимости активов, и каждый день пересчитывается управляющей компанией. Количество паев всегда будет неизменным. Погасить паи можно в любое время [19].

Таблица 1. Плюсы и минусы Памм-инвестирования *

Плюсы	Минусы
Доходность, превышающая банковскую ставку в разы.	В некоторых случаях, высокое вознаграждение управляющего. Комиссия брокера при ПАММ инвестировании не должна превышать 30% от общей прибыли фонда.
Произвольный период инвестирования. Можно в любой момент вложить средства в ПАММ счет и в любой момент забрать их. Управляющие очень редко вводят ограничения на ввод/вывод, и если они есть, то обычно не превышают недельный срок. Деньги поступят на счет в течение 2-х суток.	Очень тяжело доказать законность заработка при вводе средств обратно в Россию. Поэтому желательно вводить средства в банк, валютный контроль которого находится в городе проживания.
Можно легко создавать инвестиционный портфель из нескольких ПАММ-счетов, при этом легко и быстро добавлять или исключать некоторые из них, то есть осуществлять диверсификацию.	Необходимость передачи денег трейдеру (без возможности контроля над ними), который, по сути, является абсолютно незнакомым человеком. Брокеру свойственно, как приумножать капитал вкладчика, так и полностью спустить его.
Большой выбор возможного ПАММ инвестирования с разным валютном фондировании. Есть фонды рублевые, долларовые и в евро. Это позволит не терять в конвертации валют между собой.	Еще одним минусом использования ПАММ-счета можно считать тот факт, что после пополнения инвестор перестает владеть внесенными средствами. Они автоматически поступают в распоряжение брокера.
В отличие от паевых инвестиционных фондов управляющий ПАММ-счета не ограничен в выборе инструмента для торговли и может в любой момент реагировать на конъюктуру рынка, менять стратегию торгов.	Наличие необходимости рисковать. Даже если вкладчик пользуется приемом диверсификации рисков, нет никакой 100% гарантии того, что большая часть его счетов не просядут.
Прозрачность истории торгов. Управляющий не имеет доступа к статистике, отображаемой на сайте брокера, соответственно он не может ее корректировать в лучшую сторону.	
Наличие на ПАММ-счете собственного капитала управляющего.	
Одно из преимуществ ПАММ-счетов — их открытость. У каждого ПАММ-счета есть торговая история, которая отражает его доходность за предыдущие торговые периоды. Вкладчик имеет возможность не только оценить торговую статистику, но и лично пообщаться с доверительным управляющим.	
Еще одно преимущество ПАММ-счета состоит в том, что данная система полностью защищена от мошенничества со стороны трейдера, так как процессы ввода и вывода денег может осуществлять только сам инвестор. Кроме того, вкладчик имеет абсолютный контроль над своими инвестициями, способен мониторить операции, которые осуществляет брокер, и в любой момент может вывести средства с торгового счета трейдера и закрыть его.	

* Составлено авторами по данным [11].

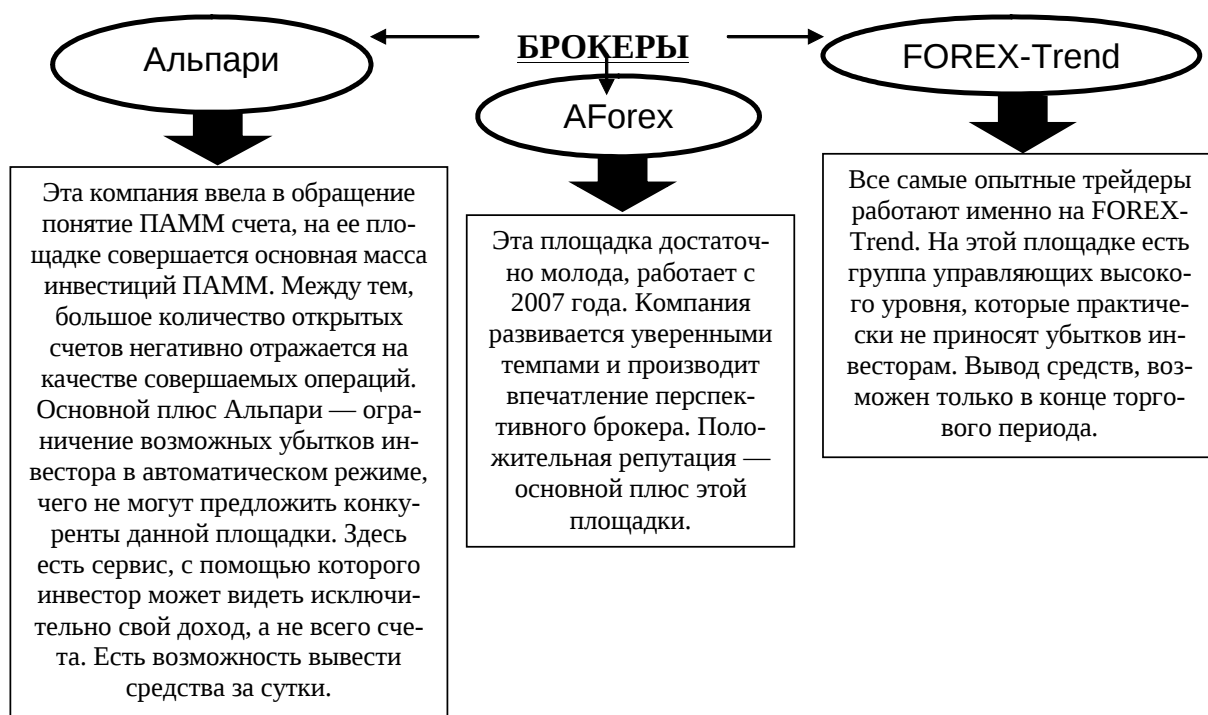


Рис. 1. Виды брокеров (Составлено авторами по данным [7])

Виды инвестиционных Фондов: сбалансированный, энергетический, индексный, драгоценные металлы, БРИКС, недвижимость, ФОРЕКС.

Рассмотрим некоторые показатели отраслевой инфраструктуры: облигации 44,13%; дивидендные акции 17,75%; валютные инструменты 12,74%; потребительский сектор 5,58%; технологический сектор 4,54%; финансовый сектор 3,15%; энергетика 3,14%; здравоохранение 3%; акции других отраслей 3%; промышленность 2,97%.

А. Сбалансированный — оптимальный срок инвестирования: от 1 года. Состав ИФ «Сбалансированный» представлен на рис. 2.

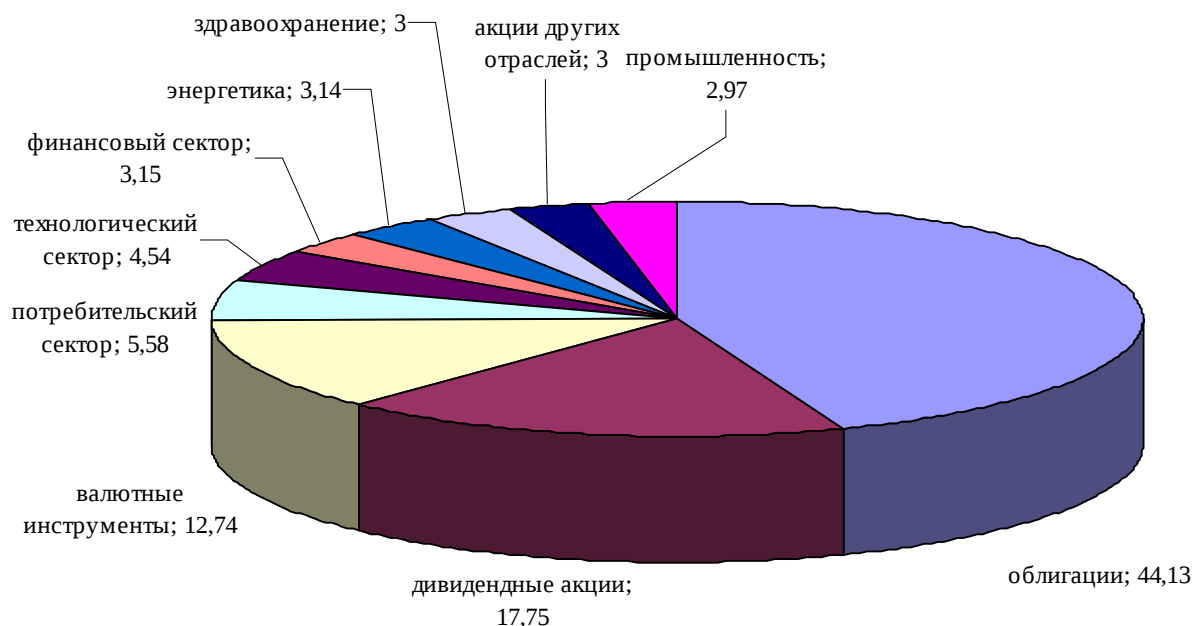


Рис. 2. Отраслевая структура сбалансированного вида инвестиционных фондов, % (Составлено авторами по данным [19])

Сбалансированный фонд представляет собой ETF из консервативных инструментов (облигации, рентные фонды недвижимости) и акций американских компаний.

Данный фонд может стать подходящим инструментом в момент кризисов и падений мировых рынков, а так же рассчитан на стабильность и прибыльность.

Для извлечения наиболее оптимального результата рекомендуемый срок инвестирования более одного года.

Б. Энергетический — оптимальный срок инвестирования: от 5-6 месяцев в отраслевую структуру энергетика 77,96%; материалы 5,26%; технологический спектр 4,09%; промышленность 0,71%; прочие 11,98% (рис. 3).

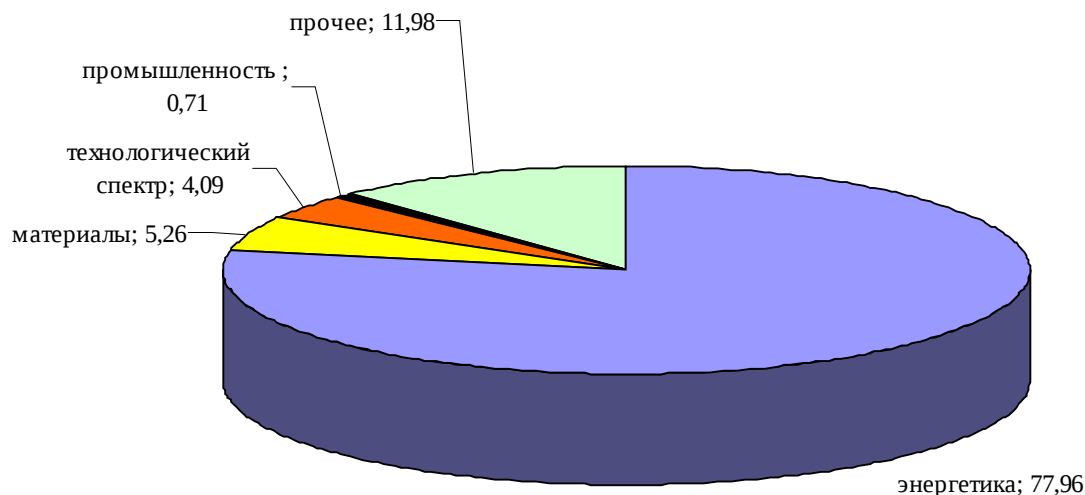


Рис. 3. Отраслевая структура энергетического вида инвестиционных фондов, % (Составлено авторами по данным [19])

С одной стороны, это фонд, состоящий из акций компаний, спрос на продукцию которых определяется потребностями экономики, но в данное время вся нефтяная промышленность находится под давлением снижающихся цен и фонд сформированный таким образом подвергся отрицательной коррекции.

4) Структурированные продукты. Структурированные продукты — это совершенно новый вид инвестирования, обеспечивает максимальную защиту инвестируемых средств, а так же дает возможность максимально получить прибыль, которая намного превышает банковские проценты. Это стало возможно с помощью распределения средств между рисковыми, но наиболее доходными инвестиционными инструментами, и не рисковыми, но наименее доходными финансовыми инструментами. На сегодня клиентам компании доступны три типа продукта, активом которых могут быть более двадцати валютных пар, серебро, золото, фондовые индексы, сельскохозяйственные товары и нефть [19].

Таким образом, Альпари уже четыре года удерживает лидерство на российском рынке. По результатам исследования, в 2014 году среднемесячный объем торгов компании в России превысил \$107 млрд, а число активных клиентов достигло 120 тысяч человек. На долю Альпари приходится 30.5% от всего среднемесячного оборота рынка ФОРЕКС в стране и более 28.3% от числа активных клиентов [3].

Aforex (с недавнего времени Amarkets) — брокерская компания, которая была основана в 2007 году и с тех пор предоставляет услуги торговли на рынках Forex и CFD. В России ее деятельность контролируется КРОУФР. Фирма AForex занимается оказанием услуг в вопросах интернет-трейдинга [6].

Основной целью AMarkets является предоставление качественного брокерского обслуживания и повышение уровня успешности своих клиентов. Являясь STP (Straight Through Processing) брокером, AForex использует передовую технологию котирования NDD (No Dealing Desk) для передачи торговых ордеров напрямую к поставщикам ликвидности на межбанковском рынке — Deutsche Bank; Credit Suisse; Barclays; UBS; Morgan Stanley; BNP Paribas; Nomura [8].

Условия для трейдинга в зависимости от типа счета представлены на рис. 4.

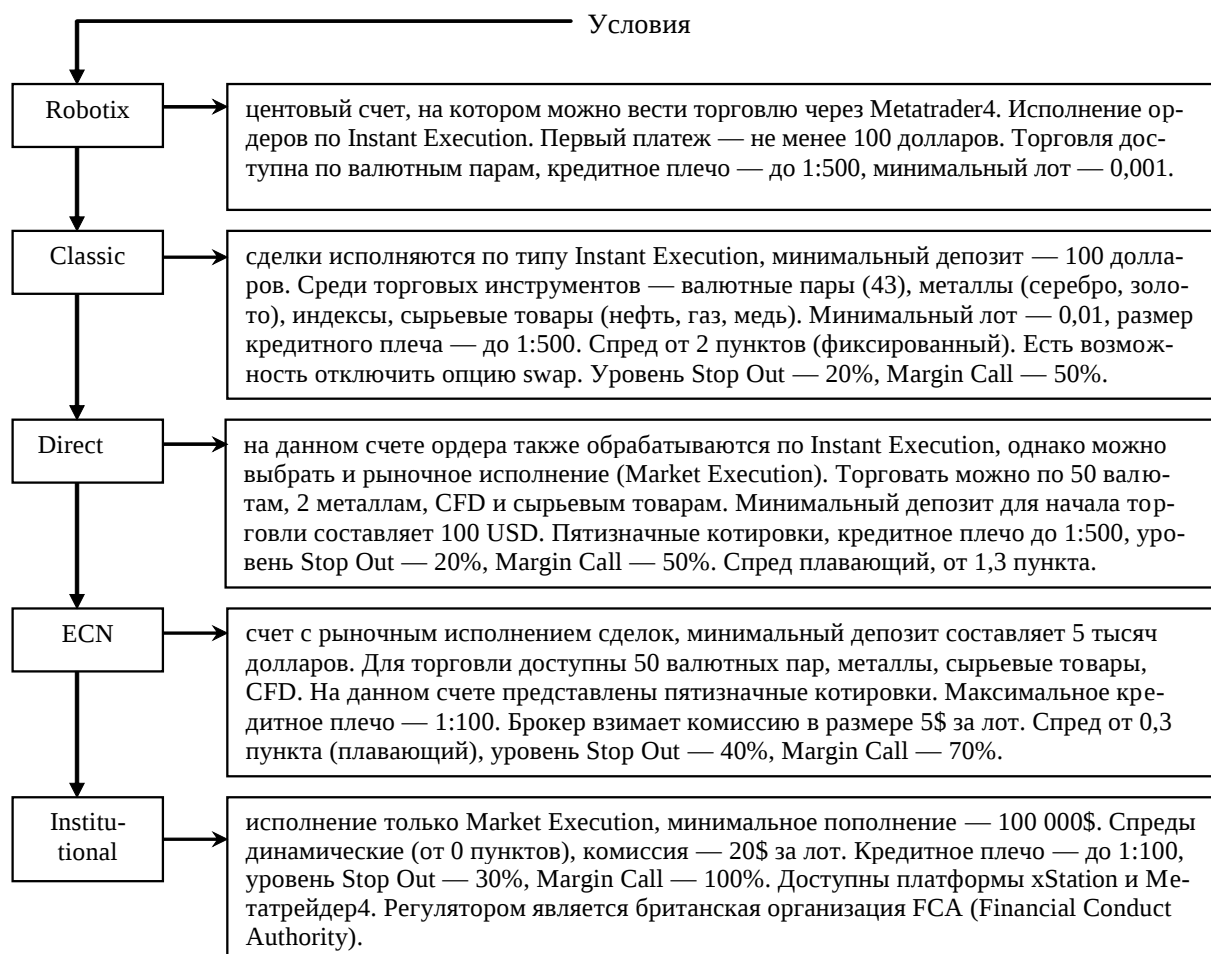


Рис. 4. Условия для трейдинга (Составлено авторами по данным [6])

«Forex Trend» — международная финансовая компания, предоставляющая услуги торговли и интернет-инвестированию на валютной бирже Форекс с 2009 года. Ее головной офис находится по месту юридической регистрации — в Новой Зеландии. Филиальная сеть Форекс Тренд представлена в городах России, Чехии, Словакии, совсем недавно открылись представительства в Минске (Беларусь) и Шымкенте (Казахстан).

Международная лицензия «Forex Trend» дает право осуществлять следующие виды финансовой деятельности:

- внедрять инвестиционные проекты;
- выступать посредником и выводить операции трейдеров на биржевые рынки;
- управлять средствами, ценными бумагами и инвестиционными портфелями [4].

Рассмотрим торговые счета Форекс-Тренд, которые представлены на рис. 5.



Рис. 5. Торговые счета ФОРЕКС-ТРЕНД (Составлено авторами по данным [10])

Компания Форекс Тренд предлагает три инвестиционных инструмента.

1. Обычные ПАММ-счета.

2. ПАММ счета 2.0 — отличие от обычных в том, что управляющий несет ответственность за потерю средств. Если будут понесены убытки, то трейдер обязан вернуть часть средств (обычно 50%) за счет своего капитала. При крупных просадках счет закрывается автоматически, когда капитал управляющего становится равен сумме, которую он будет должен выплатить.

3. ПАММ-индексы — это несколько ПАММ-счетов, объединенных в один портфель, которыми управляют разные управляющие. Объединяться счета могут по различным критериям [16].

ВЫВОДЫ

Проведенные исследования позволили сформулировать следующие выводы и предложения.

Во-первых, ПАММ-инвестирование — это взаимовыгодное сотрудничество двух сторон. Первая сторона — управляющий, который работает с инвестициями, увеличивает его капитал и получая за это проценты. Вторая сторона — инвестор, который передает свои средства в управление для получения пассивного дохода от совершения сделок управляющего.

Во-вторых, ПАММ-счет представляет собой особый тип счета, который дает возможность вести торговлю на финансовом рынке ФОРЕКС. Его особенность заключается в том, что трейдер, который называется управляющим ПАММ-счета, может вести торговлю, используя как свои средства, имеющиеся на этом счете, так и средства, вложенные инвесторами в ПАММ-счет.

В-третьих, ПАММ-счет предоставляет возможность инвестору иметь абсолютный контроль над своими инвестициями, способен мониторить операции и в любое время вывести средства с торгового счета.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. AForex [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.save-yourmoney.ru/nadezhnye-investitsii/investitsii-na-foreks/aforex/ (дата обращения: 24-27.02.2016).
2. Alpari [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.alpari.ru (дата обращения: 24-27.02.2016).
3. Alpari [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.alpari.ru/ru/company/news/4year_leader (дата обращения: 24-27.02.2016).
4. Antines [Электронный ресурс]. — Режим доступа: antines.ru/review/forex-trend-investitsii-v-pamm (дата обращения: 24-27.02.2016).
5. BinaryMag [Электронный ресурс]. — Режим доступа: binarymag.ru/aforex (дата обращения: 24-27.02.2016).
6. Broker-foreks [Электронный ресурс]. — Режим доступа: broker-foreks.ru/aforex.html (дата обращения: 24-27.02.2016).
7. Kudainvestiruem [Электронный ресурс]. — Режим доступа: kudainvestiruem.ru/kuda-vlozhit/pamm-investirovanie.html (дата обращения: 24-27.02.2016).
8. Linkedin [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.linkedin.com/company/aforex-company (дата обращения: 24-27.02.2016).
9. Monetary [Электронный ресурс]. — Режим доступа: monetary.su/forex/kompanii/alpari (дата обращения: 24-27.02.2016).
10. Profi-Forex [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.profi-forex.org/wiki/forex-trend-foreks-trend.html (дата обращения: 24-27.02.2016).
11. The Way of Money [Электронный ресурс]. — Режим доступа: thewayofmoney.ru/articles/blog/pamm-investirovanie (дата обращения: 24-27.02.2016).
12. Zenvestor [Электронный ресурс]. — Режим доступа: zenvestor.ru/pamm-investments-explained (дата обращения: 24-27.02.2016).
13. Абрамов С.И. Инвестирование / С.И. Абрамов. — М.: Центр Экономики и маркетинга, 2000.
14. Бортник И. Рекомендации регионам АИРР по результатам рейтингов инновационных регионов / И. Бортник // Инновации. — 2014. — №7.
15. Борщ Л.М. Институциональная поддержка государственного инвестиционного и инновационного развития / Л.М. Борщ, Ю.Н. Воробьев, С.В. Герасимова // Инновации и инвестиции. — 2015. — №3. — С.16-21.
16. Выгодные вклады [Электронный ресурс]. — Режим доступа: выгодный-вклад.рф/pamm/fx-trend.html (дата обращения: 24-27.02.2016).

17. Выгодный вклад [Электронный ресурс]. — Режим доступа: выгодный — вклад. РФ/ramm/alpari.html (дата обращения: 24-27.02.2016).
18. Дежина И.Г. Механизмы стимулирования коммерциализации исследований и разработок / И.Г. Дежина, Б.Г. Салтников. — М.: ИЭПП, 2004.
19. Инвестиции с Альпари [Электронный ресурс]. — Режим доступа: investrend.ru/investitsii-s-alpari (дата обращения: 24-27.02.2016).
20. Финансовый кризис [Электронный ресурс]. — Режим доступа: financial-crisis.ru/alpari-alpari-ramm-scheta (дата обращения: 24-27.02.2016).
21. Воробйова О.І. Кредитно-інвестиційний потенціал банків України: монографія / О.І. Воробйова. — Сімферополь: ВД «АРІАЛ», 2013. — 452 с.
22. Воробьев Ю.Н. Инвестирование: учебное пособие / Ю.Н. Воробьев, Е.И. Воробьева. — Симферополь: Таврия, 2004. — 340 с.

Статья поступила в редакцию 18 марта 2016 года