

## АНАЛІЗ РИЗИКІВ ВКЛАДАННЯ ІНВЕСТИЦІЙ В «ПАММ-РАХУНКИ»

**К. А. Костерчук, здобувач вищої освіти  
Миколаївський національний аграрний університет**

*Розглянуто особливості здійснення інвестицій в «ПАММ-рахунки». Обґрунтовано основні проблеми використання «ПАММ-рахунків» та запропоновано можливі шляхи їх вирішення. Проаналізовано сучасні показники та проблеми інвестиційного ринку, а також розглянуто, основні ризики вкладання в «ПАММ-рахунки».*

*Ключові слова: інвестиції, рахунки, інвестування, прибуток, залучені кошти.*

**Постановка проблеми.** Виникнення нового виду інвестиційних вкладень в «ПАММ-рахунки», зумовило появу нових ризиків щодо правильного керування та використання рахунків, ризики великих втрат своїх та залучених коштів, можливість втрат від вкладень в іноземну валюту, через зміну законодавства, в тому числі податкового. А також технічні ризики, через втрату доступу до електронних грошей, зміни ситуації на ринку валюти під час якої можна понести збиток.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Дослідження нормативно правових актів, наукових статей про використання «ПАММ-рахунків», відповідної літератури, інтернет статей, даних рейтингу дають можливість стверджувати, що актуальність аналізу «ПАММ -рахунків» у нас час є досить великою. Дослідження інвестиційної діяльності в сфері електронних грошей розглядали в своїх працях такі вчені, як Журавель В. А., Кондаков К.Г., Федора А.В. та інші.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** На сьогоднішній день більшість з людей хоче заробити гроші на різноманітних сайтах чи то криптовалюта, чи інвестиції в «ПАММ-рахунки». Більшість просто не хочуть віддавати свої сили на те щоб сидіти в офісі і виконувати повсякденну роботу. Через це, люди починають вчитися, напрацьовувати навички та поглиблюватися в інтернет заробіток.

«ПАММ-рахунки» являють собою фінансовий інструмент, який відрізняється високим ступенем надійності і прибутковості. Досить мати кілька таких рахунків, щоб регулярно отримувати непоганий прибуток, докладаючи мінімум зусиль. Однак перш ніж скористатися такою можливістю, важливо зрозуміти, в чому особливості такого фінансового інструменту, а також як краще його використовувати [3].

«ПАММ-рахунок» являє собою певний механізм використання торгового рахунку, за допомогою якого можна передати грошові кошти професійному управляючому в довірче управління з метою здійснення фінансових операцій на різних біржах [3].

В цілому опрацьований матеріал, дозволяє стверджувати, що «ПАММ-рахунки» являють собою економічні відносини юридичних та фізичних осіб з вільними грошовими ресурсами, задля отримання стабільного, нарощуваного прибутку шляхом використання різних бірж. Взагалі «ПАММ (РАММ)-рахунки» дістали свою назву від англійської фрази Percent Allocation Management Module, при дослівному перекладі вона означає модуль управління відсотковим розподілом [3].

Складовою «ПАММ-рахунку» є «Керовані рахунки», їх може бути як один так і декілька. Коли «Керованих рахунків» багато, то торгова платформа розглядає їх як одне ціле. Всіма «Керованими рахунками» керує «Керуючий», для нього це також є дуже вигідним, адже він отримує винагороду за керування рахунками всіх своїх інвесторів. Взагалі для інвесторів вкладання в такий тип інвестицій є дуже вигідним, тому що не потрібно досконало вивчати ситуацію на ринку інвестиції та сильно поглиблюватися в інвестиції взагалі, воникладають свої гроші, але всю роботу за них

роблять керуючі, натомість вони отримують лише дохід. Проте перед тим як вкладатися в такі рахунки слід ознайомитися зі списком всіх «Керуючих» та з динамікою біржі.

Коли «РАММ-рахунок» відкритий та інвестор залучив свій перший капітал, публікується перша оферта. Вона являє собою пропозицію інвесторам вносити грошові кошти на «РАММ-рахунок». Оферта в обов'язковому порядку містить наступну інформацію: мінімальна сума інвестицій в рахунок; протягом якого часу можна відкликати інвестовані кошти; відсоток прибутку, який буде переходити керуючому в якості винагороди [3].

Під час оферти інвестори перед внесення коштів аналізують всі вигідні пропозиції задля максимального прибутку. Чим більше «Керуючий» залучить інвесторів до свого «РАММ-рахунку», тим вищим буде рейтинг. Після залучення інвестицій «Керуючий» виконує фінансові операції не тільки власним капіталом, а вже загальною сумою залучених коштів. Прибутки та збитки розподіляються між всіма учасниками рівномірно, по їх інвестиційній частині.

Таблиця 1 Приклад розподілу інвестиційного прибутку за «РАММ-рахунком»

| Учасники рахунку | Сума вкладених коштів, \$ | Частка, % | Прибуток, \$ | Комісійні (20% від прибутку), \$ |
|------------------|---------------------------|-----------|--------------|----------------------------------|
| Керуючий         | 500                       | 100       | 1000         | -                                |
| Інвестор I       | 300                       | 60        | 600          | 120                              |
| Інвестор II      | 120                       | 24        | 240          | 48                               |
| Інвестор III     | 60                        | 12        | 120          | 24                               |
| Інвестор IV      | 20                        | 4         | 40           | 8                                |
| Підсумкові суми  | 1000                      | 100       | 2000         | 200                              |

*Джерело: Сформовано автором на основі джерел [3]*

Дані таблиці свідчать про те, що інвестиції за такою схемою є досить вдалою, адже прибуток зростає вдвічі. Але це за умови, що особистий «РАММ-рахунок» буде в найвищому рейтингу, а інвестори будуть вкладати свої кошти. Чим більше інвесторів, тим більше прибуток. За даними таблиці 1 інвесторів 4, кожен з них отримав прибуток в залежності від того скільки вклав, наприклад «Інвестор I» вклав 300 \$ та отримав 600 \$, а «Інвестор III» вклав 60 \$, проте отримав 120 \$. В залежності від того скільки буде становити прибуток, залежить комісійна винагорода «Керуючого» за фінансові операції на біржах.

Більшість операцій, які пов'язані з рухом грошових коштів і передачею їх третім особам пов'язані з ризиком втрат. Сюди ж відносяться і дії, які проводяться на фінансових ринках, вкладення в «РАММ-рахунки» не є виключенням.

При роботі на фінансових ринках неможливо обіцяти і гарантувати, який небудь відсоток прибутковості. Жоден керівник не може знати цієї інформації. Всі ризики можна розділити на 5 груп: ризик ефекту кредитного плеча; технічний ризик; правовий і соціально-політичний ризик; не торговий ризик; торговий ризик [5].

Ефект кредитного плеча (завантаження депозиту) - сума гарантійних коштів менше необхідного мінімального розміру однієї операції, тому операції здійснюються з кредитним плечем. Порівняльний невеликий рух ринку, буде мати пропорціонально великий вплив на активи, які керівник депонував для здійснення операцій на міжнародному валютному ринку. Якщо ринок рухається проти відкритої позиції трейдера, керівник може понести загальний збиток в розмірі спочатку внесених гарантійних коштів і будь-яких додаткових активів, депонованих з метою підтримки своїй позиції [6, ст.15].

Технічний ризик включає несправності електронних коштів, що використовуються при здійсненні маржинальних і інвесторських операцій, можуть привести до несподіваних і непередбачуваних для учасника торгів результатам і як наслідок, до збитковості таких операцій на міжнародному валютному ринку. Досліджуваний теоретичний матеріал дозволяє зробити висновок про те, що при операції з використанням електронної торгової системи, керівник зазнає ризику, пов'язаного з неполадками самої системи, включаючи збої в апаратних коштах і її програмного забезпечення [7].

Консервативні стратегії – операції, які «Керівники» відкривають на тиждень і більше, але не використовуючи більше 5% депозиту. Проте як агресивні стратегії, намагаються здійснювати безліч коротких операцій, з використання депозиту на 40%. Коли як трейдери, виконуючи торгівлю в середині дня використовують помірну стратегію і можуть використовувати завантаження депозиту до 30%.

Початковий вклад для гри на платформі «РАММ-рахунків» становить 100\$ і більше він є не обмеженим. Хто першим запропонував використання «РАММ-рахунків» і досі невідомо, але це свідчить про те, що винахідник добре знав про всі тонкощі фінансового ринку. Для гри на будь-якій платформі чи то Alpari чи Forex потрібен досвід. Хоча деякі особи які хочуть вкласти гроші в «РАММ-рахунки» але не вмють правильно цього робити використовують «Керівників» і також просто виступають «Інвесторами» задля отримання прибутку.

За даними офіційного представника «РАММ-рахунків» Alpari, був складений рейтинг консервативних та агресивних «РАММ-рахунків» за аудиторським контролем протягом всього часу оферт на біржі.

Таблиця 2 Рейтинг «РАММ-рахунків» за консервативною стратегією (на 22.10.2018р.)

| Назва РАММ - рахунку    | Місце | Середня дохідність % | зростання (спад) капіталу за рік, % | зростання (спад) капіталу за Імісяць, % | зростання (спад) капіталу за сьогодні, % | Період перебування на біржі | Загальна сума капіталу, USD |
|-------------------------|-------|----------------------|-------------------------------------|---|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Tarb-1</u>           |       | 1173,2               | 501,3                               | 27,3                                    | 1,92 <sup>+</sup>                        | 2,6                         | 423939,42                   |
| <u>Wunderbar-invest</u> |       | 337,8                | 28,4                                | 2,1                                     | 0,00                                     | 2,7                         | 143026,59                   |
| <u>Ecnc</u>             |       | 959,6                | 143,0                               | 17,6                                    | 0,00                                     | 2,3                         | 25471,98                    |
| <u>Goldclever</u>       |       | 2980,3               | 6,3 <sup>-</sup>                    | 28,0                                    | 0,75 <sup>-</sup>                        | 3,6                         | 15621,74                    |

|                       |          |         |       |       |       |           |           |
|-----------------------|----------|---------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| <u>Cyborg01</u>       | 943,7    | 309,0   | 32,9  | +3,26 | 2,5   | 246545,57 |           |
| <u>Movingup</u>       | 640,3    | 72,8    | 7,3   | +0,96 | 2,1   | 289586,21 |           |
| <u>Real earnings</u>  | 235      | 15,0    | 3,0   | 0,00  | 1,11  | 27304,75  |           |
| <u>A0-hedge</u>       | 1531,7   | 89,7    | 8,1   | -0,53 | 3,1   | 208594,16 |           |
| <u>Expensivebuyer</u> | 107876,1 | 227,1   | 16,6  | +5,78 | 9,0   | 384546,53 |           |
| <u>Moriarti</u>       | 0        | 54486,2 | 152,3 | 21,6  | +2,57 | 3,10      | 582336,24 |

*Джерело: Сформовано автором на основі джерел [4]*

За даними таблиці 2 можна зробити висновок, що ТОП-3 не завжди входять ті, хто на ринку довше, більше залучених коштів впливає на фінансову діяльність на біржі, на кількість залучених інвесторів, на суму кінцевого прибутку, що і є критеріями для складання рейтингу. По дохідності спостерігається стрімке зростання на 10 місці, проте за рік 1 місце по залученим інвестиціям та по проведеним операціям займає інший «Керівник», тому що позиції стрімко зростають. Ще одним фактором на вплив рейтингу є кількість збитків та понесених втрат під час операцій. Адже інвестори не залучають свої кошти до збиткових рахунків, навіть якщо збиток стався один або навіть перший раз. Під час дослідження ринку інвестори звертають увагу на кількість приросту депозиту, та на кількість кредитного плеча, щоб оцінити можливі прибутки від діяльності.

Правовий і соціально-політичний ризик – втрати пов'язані з валютними операціями, від зміни законодавчої бази або випуском нових законодавчих актів щодо регулювання фінансової та податкової діяльності, ризик кардинальної зміни в країні Парламенту або Президента.

Теорія того, що шахрайство з боку «Керівника» відсутнє є не досить правдивою, але в цьому переконуються не всі. Деякі вважаються що брокери в змові з «Керівниками» та навмисно «допомагають» успішним трейдерам втрачати свої капітали на «РАММ-рахунках», які знаходять в лідируючих рейтингах та мають велику кількість інвесторів.

Досить велику кількість короткотермінових операцій на біржах роблять агресивні стратегії, які за рахунок терміновості та залучення великої кількості депозиту зазнають великих ризиків та збитків. Для порівняння ситуації на ринку, відобразимо рейтинг «РАММ-рахунків» агресивних стратегій.

Таблиця 3 Рейтинг «РАММ-рахунків» за агресивною стратегією (на 22.10.2018 р.)

| Назва «РАММ – рахунку»     | Місце | Середня дохідність % | Зростання (спад) капіталу за рік, % | Зростання (спад) капіталу за 1місяць, % | Зростання (спад) капіталу за сьогодні, % | Період перебування на біржі, днів | Загальна сума капіталу, USD |
|----------------------------|-------|----------------------|-------------------------------------|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|
| <u>Probny shar</u>         | 9     | 753,7                | 0,0                                 | 87,8                                    | -0,58                                    | 275                               | 19727,41                    |
| <u>Investor rb_x2</u>      | 1     | 313,6                | 0,0                                 | 44,9                                    | +0,36                                    | 257                               | 27453,77                    |
| <u>Swiss invest geneva</u> | 2     | 1268,3               | 874,2                               | 38,1                                    | +0,04                                    | 393                               | 313296,31                   |
| <u>Fox.</u>                | 5     | 2079,6               | 1061,6                              | 60,4                                    | +0,02                                    | 461                               | 174689,78                   |
| <u>Investor rb</u>         | 6     | 411,0                | 0,0                                 | 48,7                                    | +0,55                                    | 342                               | 157611,97                   |
| <u>Lightning EA</u>        | 1     | 527,0                | 0,0                                 | 33,1                                    | +3,16                                    | 314                               | 11093,48                    |
| <u>Cyborg01</u>            |       | 943,7                | 297,8                               | 29,2                                    | +0,43                                    | 884                               | 239783,65                   |
| <u>Goldclever</u>          |       | 2980,3               | -6,3                                | 27,9                                    | -0,80                                    | 1291                              | 15614,35                    |
| <u>Swiss invest zurich</u> | 6     | 740,1                | 575,3                               | 26,3                                    | +0,13                                    | 393                               | 159513,77                   |
| <u>Steel balls</u>         | 29    | 2129,9               | 0,0                                 | 69,0                                    | +0,55                                    | 250                               | 7148,48                     |

*Джерело: Сформовано автором на основі джерел [4]*

Проаналізувавши дані таблиці, можна зробити висновок, що в даній ситуації не важливе місце в загальному рейтингу, в агресивних операціях враховується кількість короткотермінових операцій за якими отримано більше прибутку за день, за тиждень, за місяць, за рік для збільшення депозиту рахунку. Розрахунок терміну перебування рахується по днях, тому що операції постійно відбуваються кожен час, а не по тижню як у консервативної сфери. Дохідність збільшується в два рази швидше в порівнянні з консервативною сферою, за сьогодні майже всі рахунки збільшили свої депозити на півтори три відсотки. Це є ризикованою стратегією але досить прибутковою.

Внаслідок доступу на міжнародний валютний ринок великої кількості учасників з різними розмірами капіталу, цілями і можливостями, цей ринок є одним з найбільш ризикованих з точки зору внутрішньо денних діапазонів зміни курсів валют. Внаслідок різких і значних змін курсів валют, розміщені керівником заявки можуть бути виконані

по курсах, значно відмінних від вказаних в заявках. А так само розміщення деяких заявок, які призначені для обмеження збитків або прибутку, може бути неефективним, оскільки ринкові умови можуть зробити неможливими виконання таких розпоряджень [2].

**Висновки.** Провівши аналіз щодо ризиків інвестування «РАММ-рахунків», нами було встановлено, що ризиків є досить багато саме під час вибору «Керівника», так як деякі брокери можуть з самого початку використовувати власника «РАММ-рахунку» для нарощування прибутку. Для інвесторів основною проблемою є обрання «РАММ-рахунку». Адже через необізнаність в даній сфері або недостатність інформації щодо успішності «Керівника», інвестори дуже часто зазнають збитків без покриття початкового вкладу. В цілому зазначимо, що «РАММ-рахунки» розвиваються досить стрімко та є перспективним напрямом вкладання коштів для отримання прибутку, але для ведення справ в цій сфері потрібен достатній досвід та обізнаність.

#### **Інформаційні джерела**

1. Журавель В. А. Управління капіталом на ринку Форекс / В.А. Журавель // Форекс Клуб. - 2012 – ст. 57-62
2. Кондаков К. Г. Вчимося заробляти на Форекс / К.Г. Кондаков // - 2012 – ст. 112
3. ПАММ - рахунки — що це таке і як почати інвестування. [Електронний ресурс]. - Режим доступу до ресурсу: <http://vseznayko.com.ua/pamm-rahunki-shho-ce-take-i-jak-pochati-inv.html>. - Назва з екрану.
4. Рейтинг ПАММ – рахунків. [Електронний ресурс]. - Режим доступу до ресурсу: <https://alpari.com/ru/>. – Назва з екрану.
5. Стратегія ПАММ-інвестування. [Електронний ресурс]. - Режим доступу до ресурсу: [http://4ua.co.ua/finance/vb3ac69b4d53b88421306c36\\_0.html](http://4ua.co.ua/finance/vb3ac69b4d53b88421306c36_0.html). - Назва з екрану.
6. Федора А. В. Аналіз фінансових ринків і торгівля фінансовими активами /А.В. Федора // Форекс Клуб. - 2007 – ст.15
7. Федора А. В. Основи фінансових інвестицій /А.В. Федора// - 2009 – ст. 28

*Науковий керівник – канд. екон. наук, доцент Крилова І.Г.*