

Стратегия «Вожак стаи»

Краткое описание



ФИНАМ

Стратегия «Вожак стаи»

Задавшись целью создания стратегии, позволяющей использовать направленные движения рынка, так называемые тренды для возможности извлечения дохода на открытии «коротких позиций», а также позволяющей зарабатывать на уверенном росте рынка, мы пришли к простому и очевидному решению – стратегии «Вожак стаи».

Подобно формированию стаи хищников, образование направленных трендов на рынке акций не случайно, и происходит с определенной закономерностью. Вожак словно тренд определяет, в каком направлении будет двигаться его стая, а стая подобно краткосрочным позициям следует за своим вожаком.

Идея стратегии заключается в том, чтобы с помощью простых, стандартных и очевидных методов выявить образование среднесрочного направленного движения котировок актива (то есть выявить среднесрочный тренд акции), подкрепленное фундаментальными факторами. И уже только в рамках направленного среднесрочного изменения котировок актива мы допускаем открытие краткосрочных спекулятивных позиций, как «коротких», так и «длинных», совпадающих по направлению со среднесрочным трендом. Таким образом, мы повышаем вероятность получить прибыль в каждой новой сделке, так как ее направление будет в рамках среднесрочного понижательного или восходящего тренда, совпадая с ним по направлению. Очевидно, что извлекать краткосрочную прибыль в такой ситуации удобно и просто.

Кроме того, для контроля за рисками мы используем передовые решения определения размера позиции в зависимости от волатильности и методы жесткого ограничения потерь по стоп-приказам.

Наша идея хорошо применима к акциям компаний-лидеров в каждом секторе экономики, представленным на фондовом рынке и отражающими основные векторы и события в финансовом и реальном секторах страны. Наиболее ликвидными активами, допускающими открытие коротких позиций и создающими диверсифицированную по отраслям структуру портфеля, являются обыкновенные акции «Сбербанка», «Газпрома» и «ГМК Норникель», которые мы и используем для формирования портфеля.

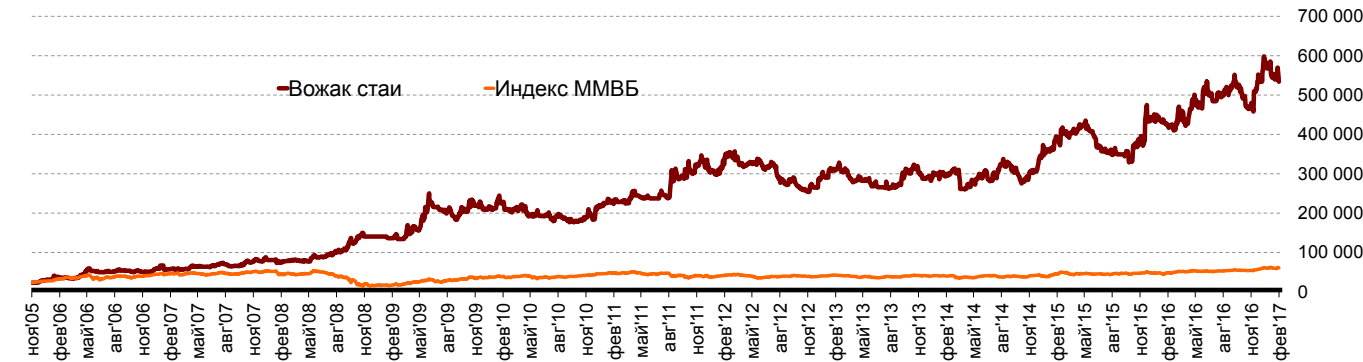
Таким образом, стратегия «Вожак стаи» базируется на трех принципах успешного трейдинга:

- Торгуй в направлении основного движения рынка;
- Удерживай позицию, пока продолжается тренд;
- Пресекай убытки, если тенденцию распознать не удалось.

Вожак стаи

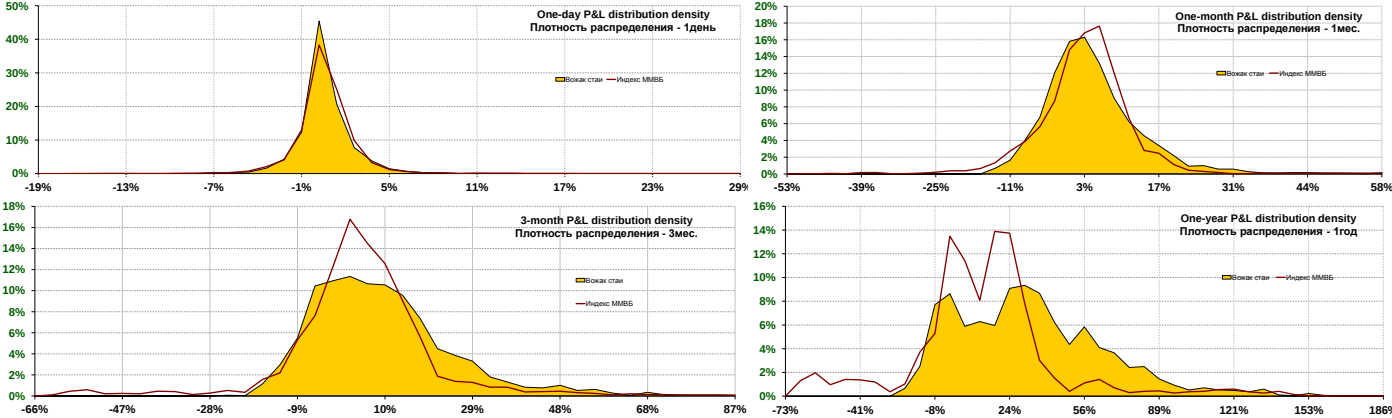
Дата начала работы стратегии: 01.11.05
Дата анализа: 31.01.17

Динамика доходности стратегии в сравнении с индексом ММВБ (Portfolio performance and benchmark)



Strategy: Вожак стаи			Benchmark: Индекс ММВБ	
Период управления:	11,7 лет		11,7 лет	
Цена портфеля на начало периода:	1 млн.руб.		1 млн.руб.	
Цена портфеля на конец периода:	23,01 млн.руб.		2,63 млн.руб.	
Доход за весь период:	2201%		163%	
Среднегодовая доходность (сложный процент):	30,6%		8,6%	
Годовая волатильность за период:	28,5%		32,8%	
Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	0,74		-0,03	
Максимальные снижение/рост за периоды времени:	минимум	максимум	минимум	максимум
День:	-12,1%	14,5%	-18,7%	28,7%
Месяц:	-16,6%	58,4%	-53,1%	35,3%
3 Месяца:	-26,0%	86,6%	-65,8%	78,4%
Год:	-26,2%	185,8%	-73,0%	164,3%

Плотности распределений прибыли и убытков стратегии (P&L Probability Distribution densities)



Функция распределения годовой прибыли и убытков стратегии(annual P&L Probability Distribution)

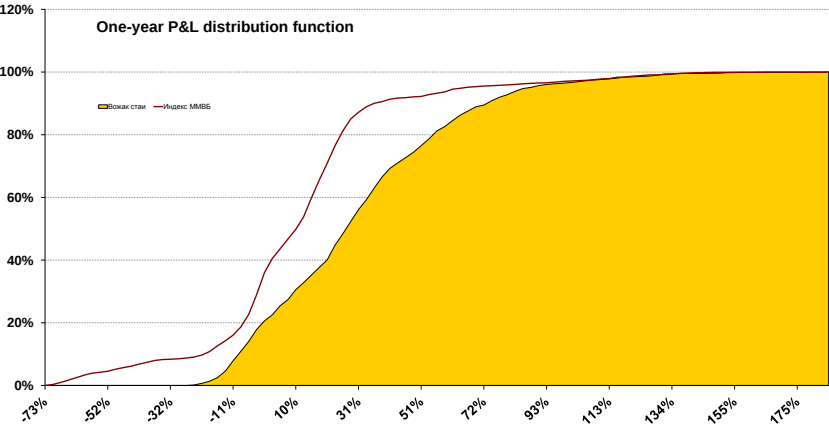
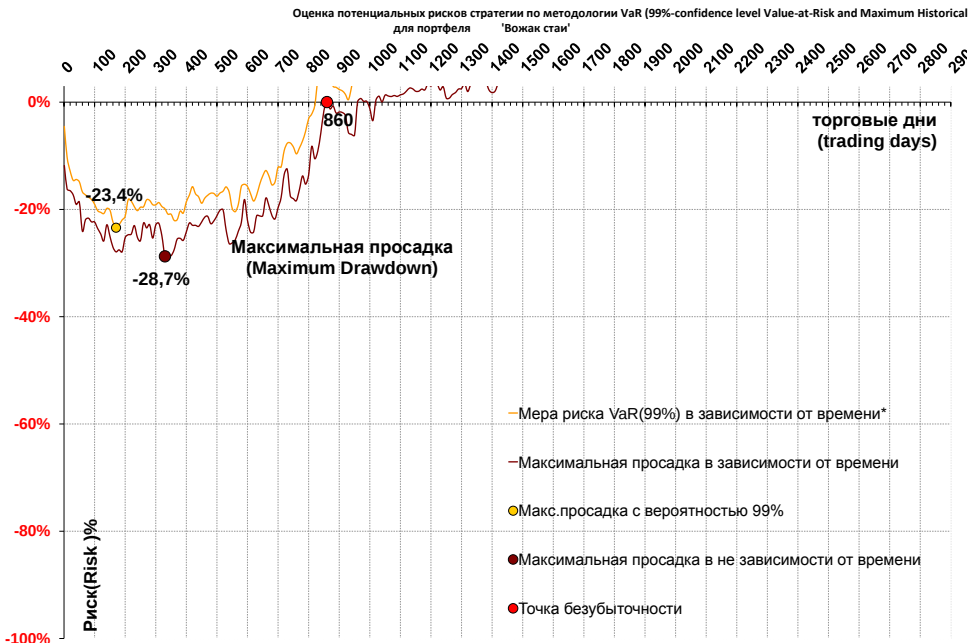


Таблица распределения вероятности годовой доходности

Годовая доходность	вероятность доходности из промежутка	
	Вожак стаи	Индекс ММВБ
от -73% до -60%	0,00%	3,31%
от -60% до -47,1%	0,00%	2,38%
от -47,1% до -34,2%	0,00%	2,57%
от -34,2% до -21,2%	0,67%	1,41%
от -21,2% до -8,3%	10,24%	9,01%
от -8,3% до 4,7%	14,52%	24,91%
от 4,7% до 17,6%	12,25%	21,97%
от 17,6% до 30,5%	18,43%	21,59%
от 30,5% до 43,5%	14,89%	4,54%
от 43,5% до 56,4%	10,20%	1,53%
от 56,4% до 69,4%	7,74%	2,12%
от 69,4% до 82,3%	4,91%	0,71%
от 82,3% до 95,2%	2,38%	0,71%
от 95,2% до 108,2%	1,23%	0,78%
от 108,2% до 121,1%	1,01%	1,15%
от 121,1% до 134,1%	0,97%	0,63%
от 134,1% до 147%	0,15%	0,56%
от 147% до 160%	0,30%	0,07%
от 160% до 172,9%	0,04%	0,04%
от 172,9% до 185,8%	0,07%	0,00%

Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность

Стратегия: Вожак стаи	24,53%	Benchmark: Индекс ММВБ	4,29%
-----------------------	--------	------------------------	-------



Мера рыночных рисков стратегии 'Вожак стаи'

С вероятностью 99% убытки управляющего не будут ниже

синего графика.

С вероятностью 1% убыток будет ниже синего графика, в этом случае надо смотреть на красный график, который показывает максимальную ожидаемую просадку при условии, что он ниже синего графика.

Оценка максимальной просадки:

С вероятностью 99% убытки не превысят -23,4%.

Ожидаемая максимальная просадка равна -28,7%

Безубыточный период инвестирования:

Точка безубыточности(зеленая точка на графике) наступает

через 860 торговых дней, т.е

при инвестировании на более чем 860 торг. дней риск убытков

статистически равен нулю.

Отсюда, рекомендуемый период инвестирования:

от 860 торговых дней т.е от 3,41 календарных лет

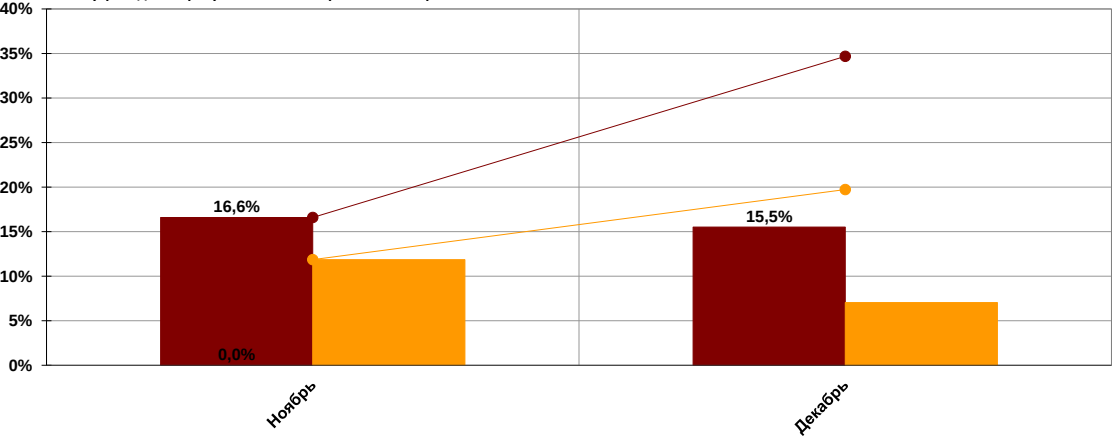
Риски стратегии относительно срока инвестирования

Промежуток времени	Граница одно-процентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-12,84%	-16,50%
3 мес.	-16,72%	-24,05%
6 мес.	-20,77%	-25,88%
1 год	-19,58%	-25,82%
1,5 года	-20,30%	-25,39%
2 года	-17,53%	-21,19%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Вожак стаи'

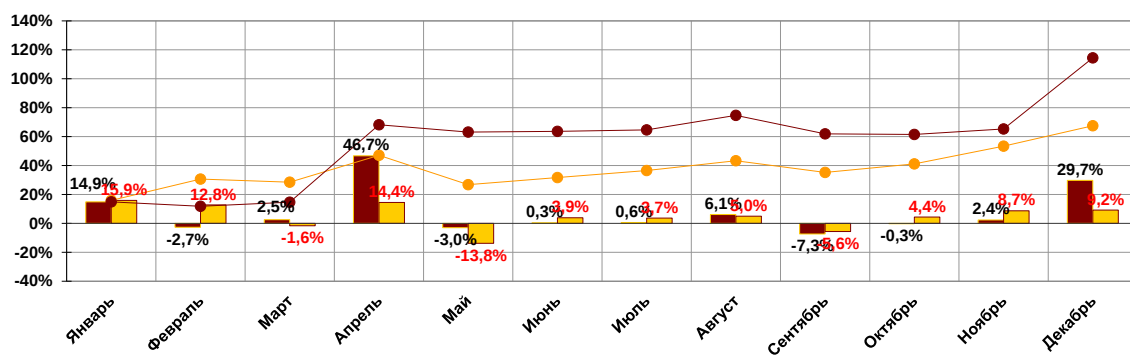
2005 год

месяц	за месяц, %	итого, %
		0,0%
		0,0%
		0,0%
		0,0%
		0,0%
		0,0%
		0,0%
		0,0%
		0,0%
	0,0%	0,0%
Ноябрь	16,6%	16,6%
Декабрь	15,5%	34,7%



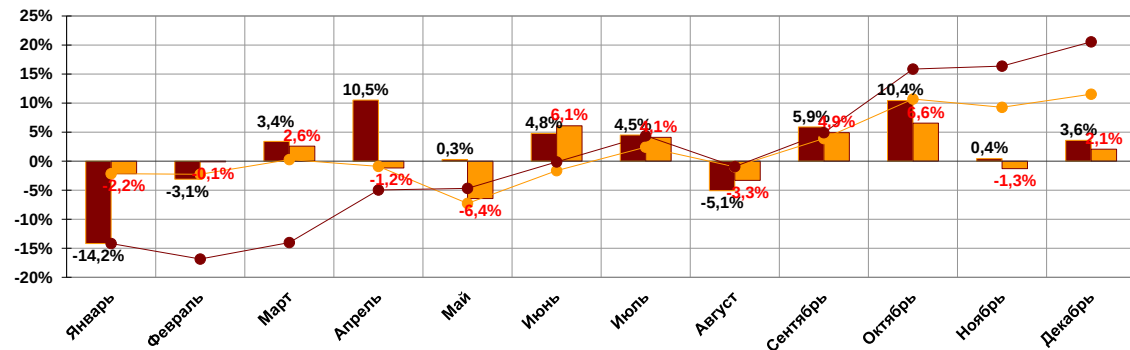
2006 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	14,9%	14,9%
Февраль	-2,7%	11,8%
Март	2,5%	14,7%
Апрель	46,7%	68,2%
Май	-3,0%	63,1%
Июнь	0,3%	63,6%
Июль	0,6%	64,6%
Август	6,1%	74,7%
Сентябрь	-7,3%	61,9%
Октябрь	-0,3%	61,5%
Ноябрь	2,4%	65,3%
Декабрь	29,7%	114,4%



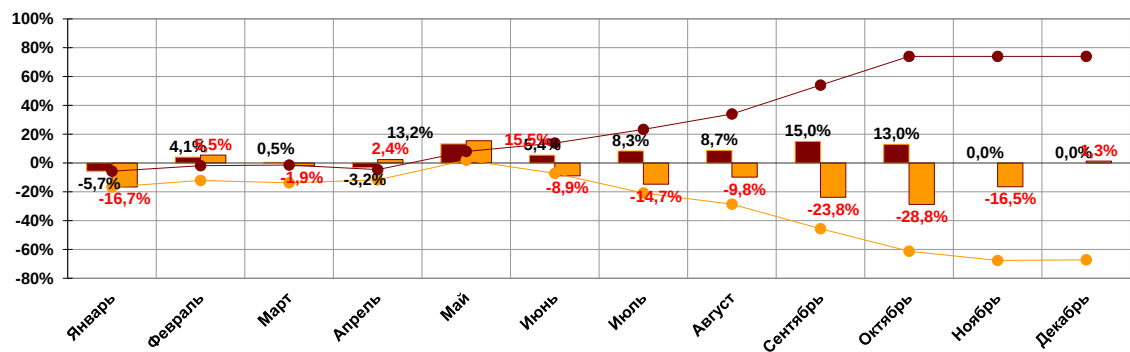
2007 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-14,2%	-14,2%
Февраль	-3,1%	-16,8%
Март	3,4%	-14,0%
Апрель	10,5%	-5,0%
Май	0,3%	-4,7%
Июнь	4,8%	-0,1%
Июль	4,5%	4,4%
Август	-5,1%	-0,9%
Сентябрь	5,9%	4,9%
Октябрь	10,4%	15,9%
Ноябрь	0,4%	16,4%
Декабрь	3,6%	20,6%



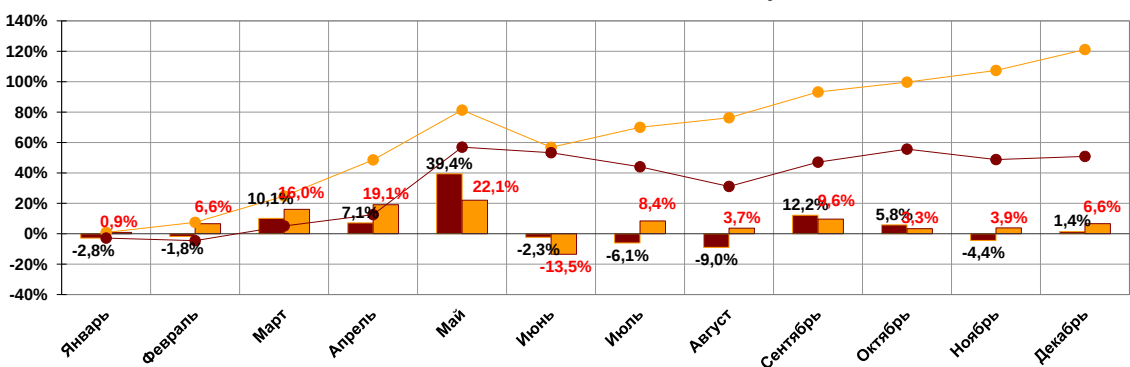
2008 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-5,7%	-5,7%
Февраль	4,1%	-1,9%
Март	0,5%	-1,4%
Апрель	-3,2%	-4,6%
Май	13,2%	8,6%
Июнь	5,4%	13,8%
Июль	8,3%	23,3%
Август	8,7%	34,0%
Сентябрь	15,0%	54,0%
Октябрь	13,0%	74,0%
Ноябрь	0,0%	74,0%
Декабрь	0,0%	74,0%

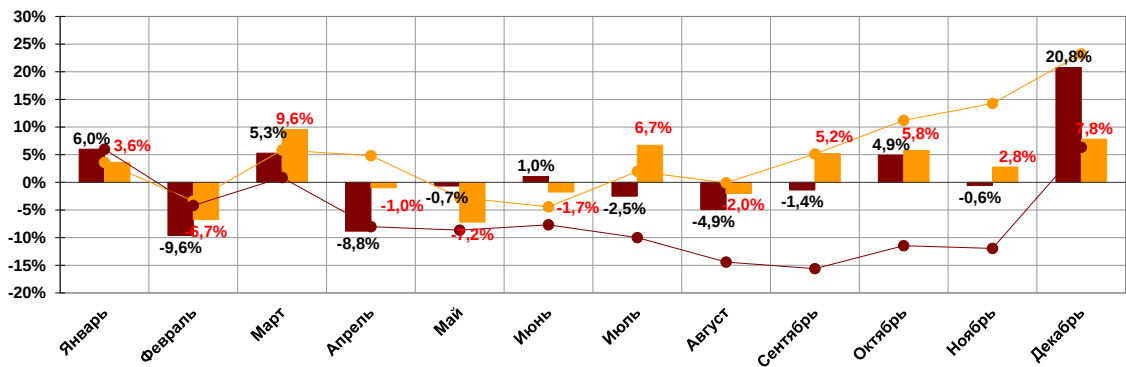


2009 год

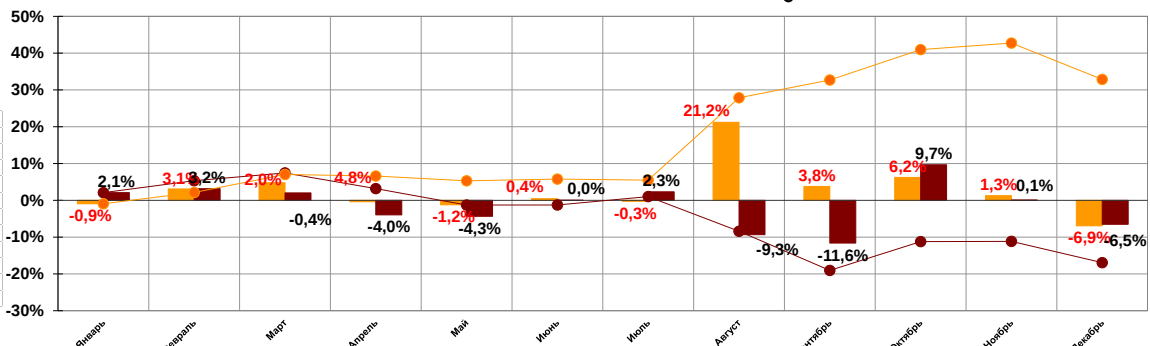
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-2,8%	-2,8%
Февраль	-1,8%	-4,6%
Март	10,1%	5,1%
Апрель	7,1%	12,6%
Май	39,4%	57,0%
Июнь	-2,3%	53,3%
Июль	-6,1%	44,0%
Август	-9,0%	31,1%
Сентябрь	12,2%	47,1%
Октябрь	5,8%	55,7%
Ноябрь	-4,4%	48,8%
Декабрь	1,4%	50,9%



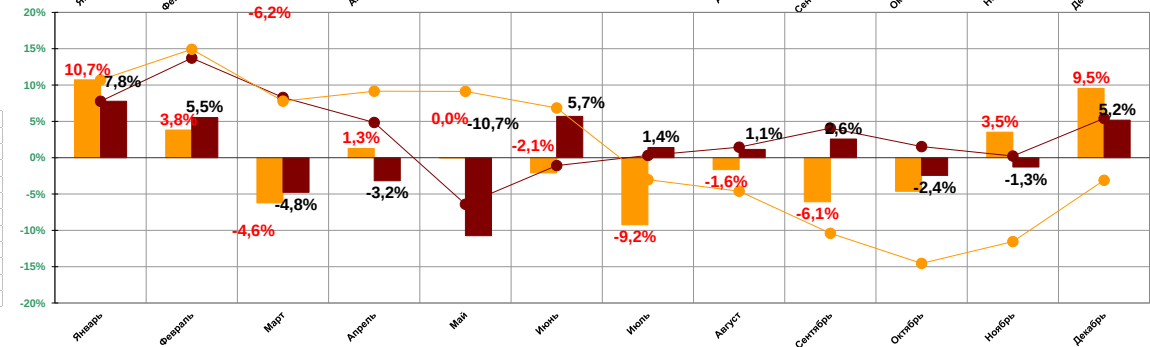
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	6,0%	6,0%
Февраль	-9,6%	-4,2%
Март	5,3%	0,9%
Апрель	-8,8%	-8,0%
Май	-0,7%	-8,6%
Июнь	1,0%	-7,7%
Июль	-2,5%	-10,0%
Август	-4,9%	-14,4%
Сентябрь	-1,4%	-15,6%
Октябрь	4,9%	-11,5%
Ноябрь	-0,6%	-12,0%
Декабрь	20,8%	6,3%



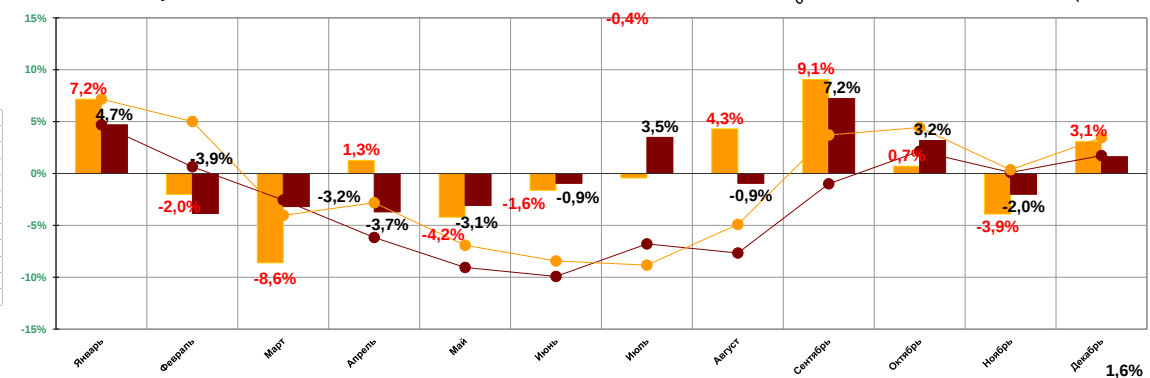
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-0,9%	-0,9%
Февраль	3,1%	2,1%
Март	4,8%	7,0%
Апрель	-0,4%	6,6%
Май	-1,2%	5,3%
Июнь	0,4%	5,8%
Июль	-0,3%	5,5%
Август	21,2%	27,9%
Сентябрь	3,8%	32,7%
Октябрь	6,2%	41,0%
Ноябрь	1,3%	42,7%
Декабрь	-6,9%	32,9%



месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	10,7%	10,7%
Февраль	3,8%	14,9%
Март	-6,2%	7,8%
Апрель	1,3%	9,2%
Май	0,0%	9,1%
Июнь	-2,1%	6,8%
Июль	-9,2%	-3,0%
Август	-1,6%	-4,6%
Сентябрь	-6,1%	-10,4%
Октябрь	-4,6%	-14,5%
Ноябрь	3,5%	-11,5%
Декабрь	9,5%	-3,1%



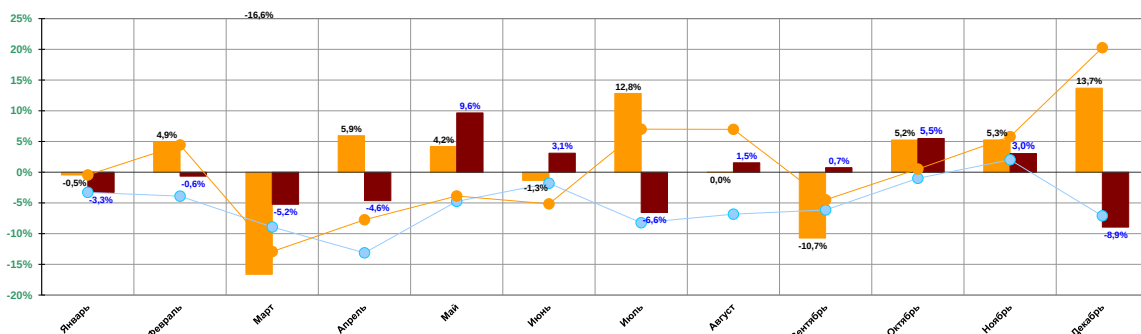
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	7,2%	7,2%
Февраль	-2,0%	5,0%
Март	-8,6%	-4,0%
Апрель	1,3%	-2,8%
Май	-4,2%	-6,9%
Июнь	-1,6%	-8,4%
Июль	-0,4%	-8,8%
Август	4,3%	-4,9%
Сентябрь	9,1%	3,7%
Октябрь	0,7%	4,4%
Ноябрь	-3,9%	0,4%
Декабрь	3,1%	3,5%



1,6%

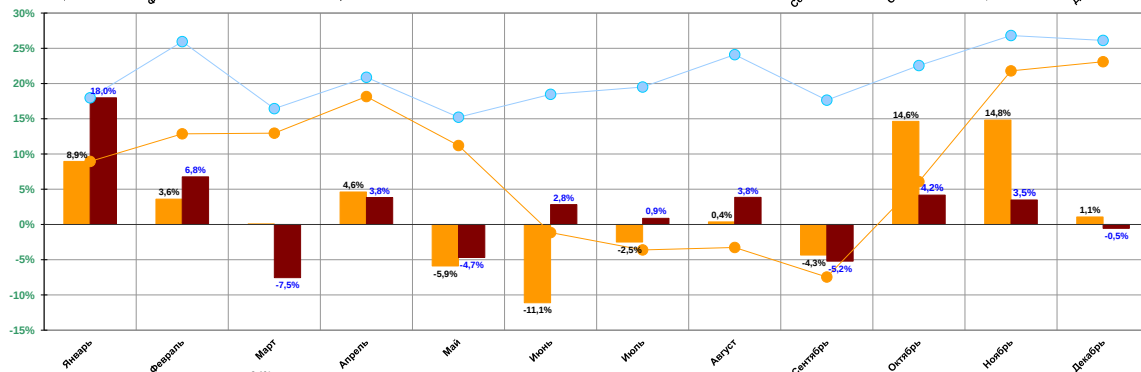
2014 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-0,5%	-0,5%
Февраль	4,9%	4,4%
Март	-16,6%	-12,9%
Апрель	5,9%	-7,7%
Май	4,2%	-3,9%
Июнь	-1,3%	-5,2%
Июль	12,8%	7,0%
Август	0,0%	7,0%
Сентябрь	-10,7%	-4,5%
Октябрь	5,2%	0,5%
Ноябрь	5,3%	5,8%
Декабрь	13,7%	20,3%



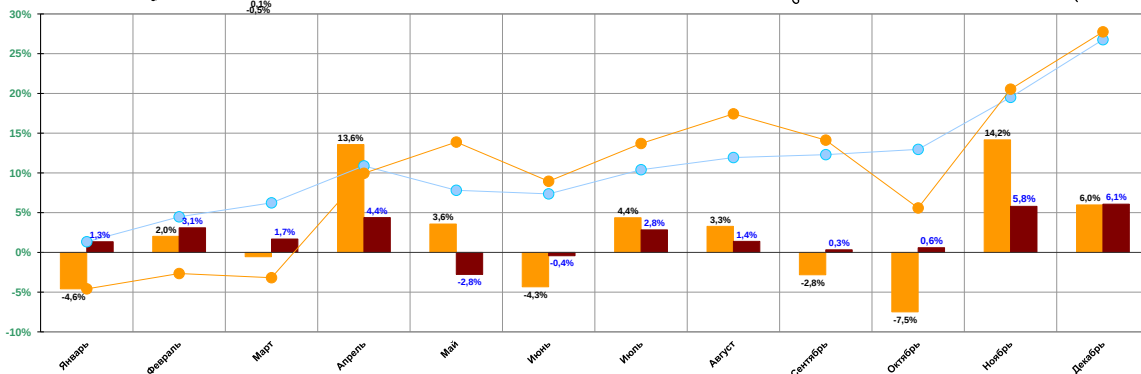
2015 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	8,9%	8,9%
Февраль	3,6%	12,9%
Март	0,1%	13,0%
Апрель	4,6%	18,2%
Май	-5,9%	11,2%
Июнь	-11,1%	-1,1%
Июль	-2,5%	-3,6%
Август	0,4%	-3,3%
Сентябрь	-4,3%	-7,5%
Октябрь	14,6%	6,1%
Ноябрь	14,8%	21,8%
Декабрь	1,1%	23,1%



2016 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-4,6%	-4,6%
Февраль	2,0%	-2,7%
Март	-0,5%	-3,2%
Апрель	13,6%	10,0%
Май	3,6%	13,9%
Июнь	-4,3%	9,0%
Июль	4,4%	13,7%
Август	3,3%	17,4%
Сентябрь	-2,8%	14,1%
Октябрь	-7,5%	5,6%
Ноябрь	14,2%	20,5%
Декабрь	6,0%	27,7%



Дополнительная информация

Консультации и поддержка	
В Москве	8-495-796-90-26
По России	8-800-200-44-00 (бесплатно)

Обучение от крупнейшего брокера России

Уровень «Начинающий» – это оптимальное сочетание теоретического курса основы биржевого дела и практических занятий с использованием данных реального рынка.

Уровень «Профессионал» – подходит для трейдеров, желающих расширить свой арсенал методов работы на фондовом рынке. [Подробнее...](#)

Поддержка профессиональных трейдеров

У Вас есть возможность видеть, что именно покупают профессиональные трейдеры компании «ФИНАМ». Для этого не необходимо стать клиентом компании. [Подробнее...](#)

Быстрое открытие брокерского счета [Ознакомиться с условиями и открыть счет](#)

Преимущества работы с нами

- Самая широкая [региональная сеть](#)
- Открытие счета от **30 000 рублей**
- **Крупнейший брокер** в 2016 году

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ЗАО «ФИНАМ», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ЗАО «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ЗАО «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ЗАО «ФИНАМ» категорически запрещено.

Контакты

Отдел Классического рынка

(доверительное и консультационное управление, операции в РТС и на внебиржевом рынке, стратегии в Trade Center)

Василий Коновалов	Руководитель отдела Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2744 konovalov@corp.finam.ru
Артем Голубев	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2745 golubev@corp.finam.ru
Иван Дубинин	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2747 idubinin@corp.finam.ru
Александр Зюриков	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2740 zyurikov@corp.finam.ru
Максим Липский	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2767 mlipskiy@corp.finam.ru