

Стратегия

«Бегущая по волнам»



Содержание

Концепция	3
Управление рисками и капиталом	4
Методика отбора ценных бумаг для портфеля	5
Контакты	6
Дополнительная информация.....	7

Концепция

Стратегия «Бегущая по волнам» предполагает поиск рыночных ситуаций, которые позволяют получать максимальную доходность с заданным, заранее определенным, уровнем риска

За долгие года работы, а особенно в периоды сильных рыночных колебаний, таких как, например, рост в 2005 - 2006 гг., и кризисное снижение в 2008 году, стратегия подтвердила свою устойчивость и оптимальность с точки зрения соотношения риск/доход.

Решение по операциям принимаются на основе анализа привлекательности акций конкретного эмитента с целью получения прибыли в среднесрочной перспективе.

Отбор акций для включения в портфель делается, в первую очередь, на основе ликвидности, а затем принимается к рассмотрению перспективность того или иного эмитента.

Управление рисками и капиталом

В процессе инвестирования, в зависимости от ситуации на рынке, счет инвестора подвергается колебаниям, динамика его изменений может быть как положительной, так и отрицательной.

Временные снижения стоимости портфеля представляют собой риск инвестирования, который эффективно снижается за счет применения методики ограничения потерь как по отдельным акциям, входящим в состав портфеля, так и за счет применения диверсификации.

Управление капиталом построено на передовой методике, которая позволяет однозначно определять возможный убыток в каждой сделке заранее, что в свою очередь обеспечивает максимальную безопасность капитала в случае развития негативной динамики на фондовых площадках. Данный подход зарекомендовал себя с наилучшей стороны, как на российском рынке акций, так и на западных торговых площадках.

Для оценки рисков используется методика VAR (Value At Risk). Риски управляются посредством проектирования стратегии таким образом, чтобы портфель не снизился ниже определенного уровня (12 %) с заданной доверительной вероятностью равной 99%.

Высокая ликвидность используемых инструментов позволяет свести к минимуму «проскальзывание» - разницу между расчетной ценой сделки и ценой ее фактического исполнения, а такж эффект «отсутствия покупателя», который может возникнуть в неликвидных инструментах, особенно в кризисные периоды или при значительных падениях рынка.

Методика отбора ценных бумаг для портфеля

В портфель включаются высоколиквидные российские акции, «голубые фишки», лидеры по среднедневному обороту на ММВБ за последние полгода. На 01.05.12 – это 20 наиболее ликвидных акций, представляющих разные отрасли российской экономики:

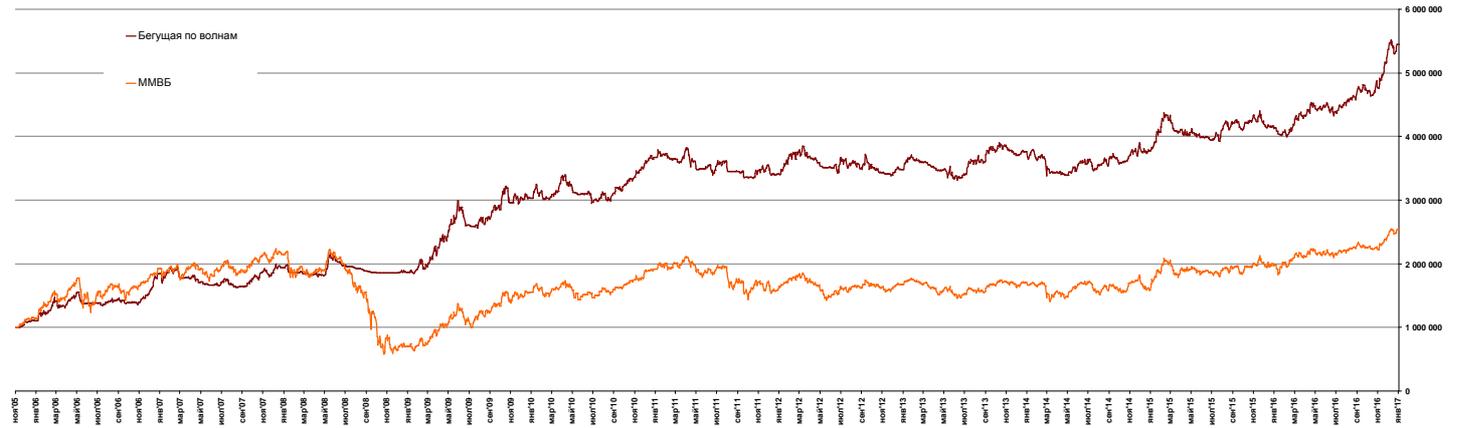
- Сбербанк ао
- Газпром ао
- ГКМ Норильский Никель ао
- Лукойл ао
- Сбербанк ап
- Роснефть ао
- ВТБ ао
- Сургутнефтегаз ао
- Уралкалий ао
- РусГидро ао
- Сургутнефтегаз ап
- ФСК ЕЭС ао
- Северсталь ао
- Транснефть ап
- Ростелеком ао
- Татнефть ао
- Новатек ао
- ХолМРСК ао
- НЛМК ао
- МТС ао

Указанный список акций пересматривается ежеквартально. В случае изменения в лидерах ликвидности, список бумаг, в которые инвестируются средства, может изменяться как в сторону увеличения, так и уменьшения.

Дата начала: 04.11.05
Дата анализа: 05.01.17

Стратегия: Бегущая по волнам

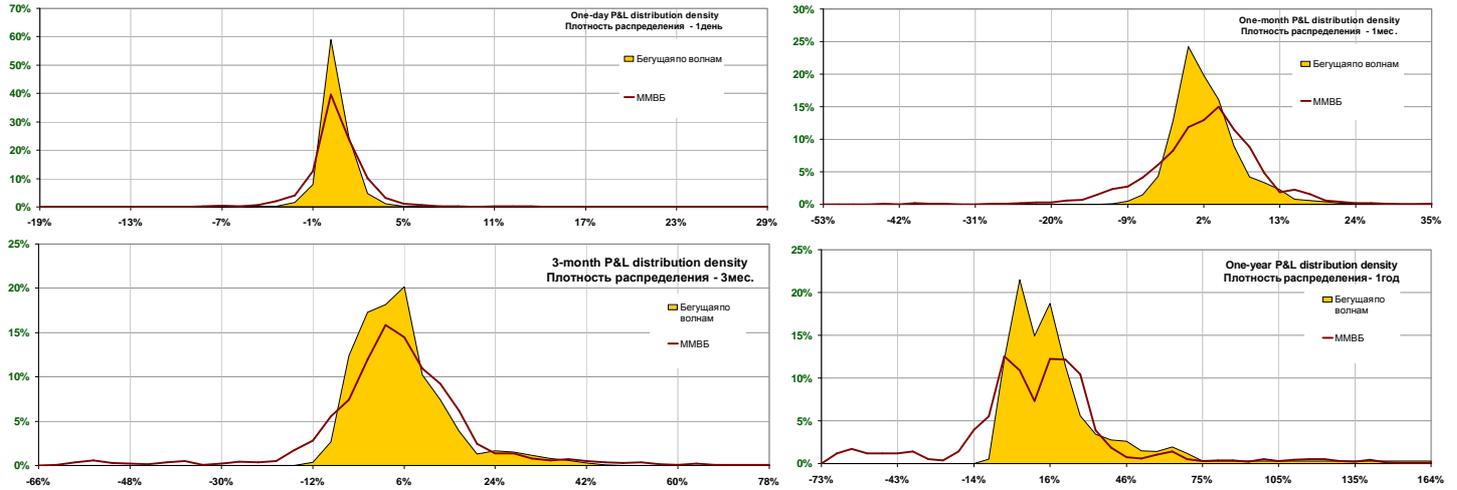
Динамика доходности стратегии в сравнении с индексом ММВБ (Portfolio performance and benchmark)



Strategy: Бегущая по волнам Benchmark: ММВБ

Период управления:	11.7 лет	11.7 лет		
Цена портфеля на начало периода:	1 млрд.руб.	1 млрд.руб.		
Цена портфеля на конец периода:	5.5 млрд.руб.	2.5 млрд.руб.		
Доход за весь период:	445%	154%		
Среднегодовая доходность (сложный процент):	15.6%	8.3%		
Годовая волатильность за период:	15.5%	32.9%		
Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	0.40	-0.04		
Максимальные снижение/рост за периоды времени:				
День:	-6.4%	6.0%	-18.7%	28.7%
Месяц:	-12.7%	23.1%	-53.1%	35.3%
3 Месяца:	-14.0%	50.8%	-65.8%	78.4%
Год:	-10.3%	72.9%	-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)

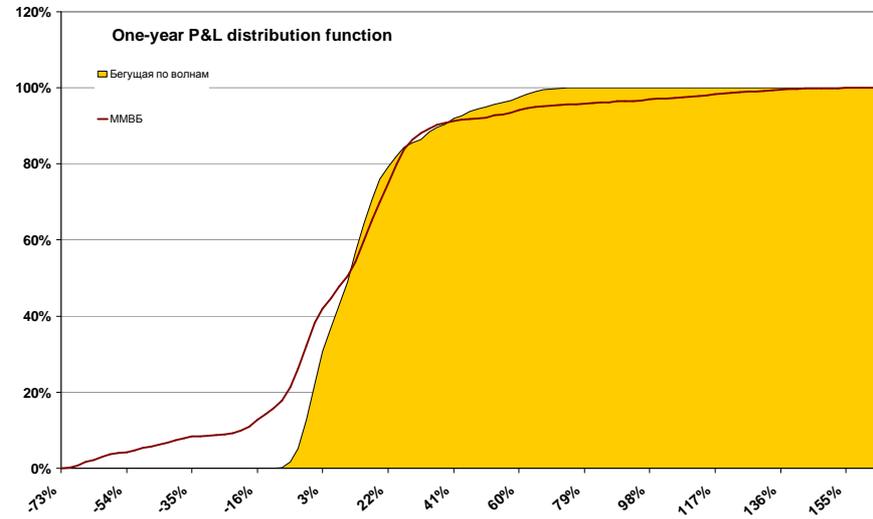


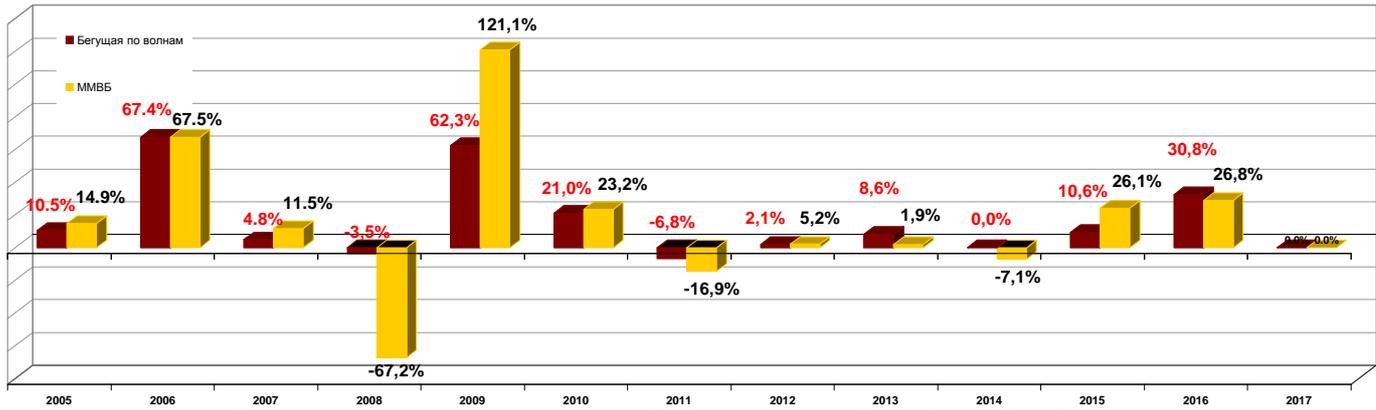
Таблица распределения вероятности годовой доходности
Годовая доходность вероятность доходности из промежутка
промежуток Бегущая по волнам ММВБ

Годовая доходность	Бегущая по волнам	ММВБ
от -73% до -61.1%	0.00%	2.96%
от -61.1% до -49.3%	0.00%	2.36%
от -49.3% до -37.4%	0.00%	2.59%
от -37.4% до -25.5%	0.00%	0.90%
от -25.5% до -13.7%	0.00%	5.37%
от -13.7% до -1.8%	12.68%	18.09%
от -1.8% до 10.1%	36.40%	18.20%
от 10.1% до 21.9%	30.21%	24.43%
от 21.9% до 33.8%	9.08%	14.37%
от 33.8% до 45.7%	5.40%	2.59%
от 45.7% до 57.5%	2.89%	1.58%
от 57.5% до 69.4%	3.08%	1.88%
от 69.4% до 81.2%	0.26%	0.68%
от 81.2% до 93.1%	0.00%	0.56%
от 93.1% до 105%	0.00%	0.79%
от 105% до 116.8%	0.00%	0.98%
от 116.8% до 128.7%	0.00%	0.79%
от 128.7% до 140.6%	0.00%	0.64%
от 140.6% до 152.4%	0.00%	0.19%
от 152.4% до 164.3%	0.00%	0.08%

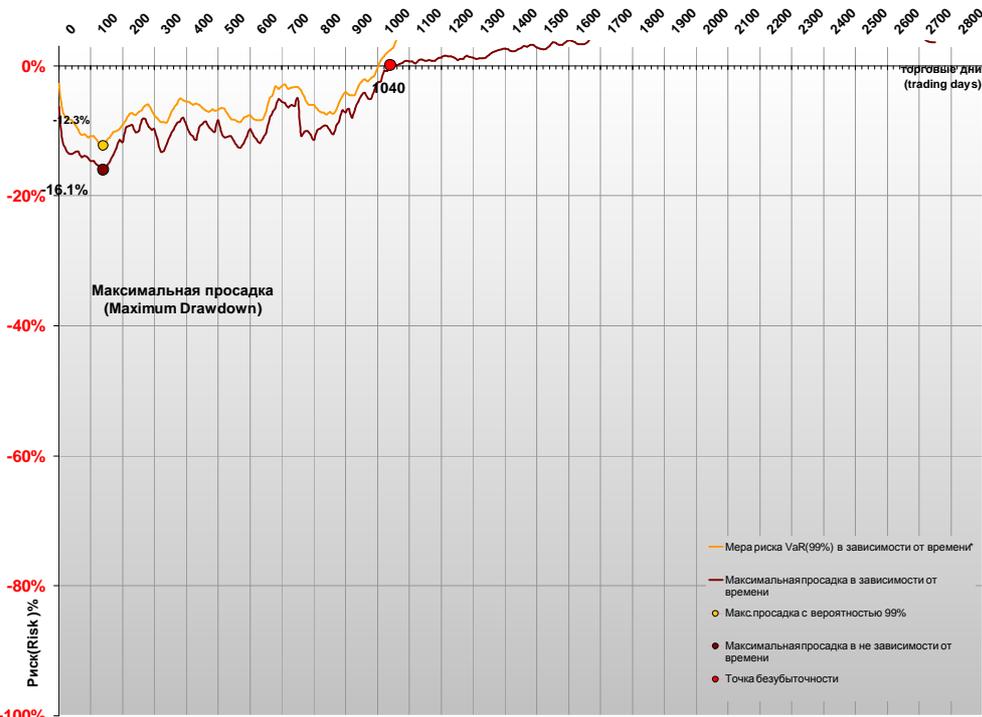
Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность

Стратегия: Бегущая по волнам 12.2%
Benchmark: ММВБ 4.1%

Годовая динамика стратегии и индекса ММВБ (Portfolio and Benchmark P&L)



Оценка потенциальных рисков стратегии по методологии VaR (99%-confidence level Value-at-Risk and Maximum Historical Drawdown) для портфеля 'Бегущая по волнам'



Мера рыночных рисков стратегии 'Бегущая по волнам'

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 -12.3%.
 Ожидаемая максимальная просадка равна -16.1%

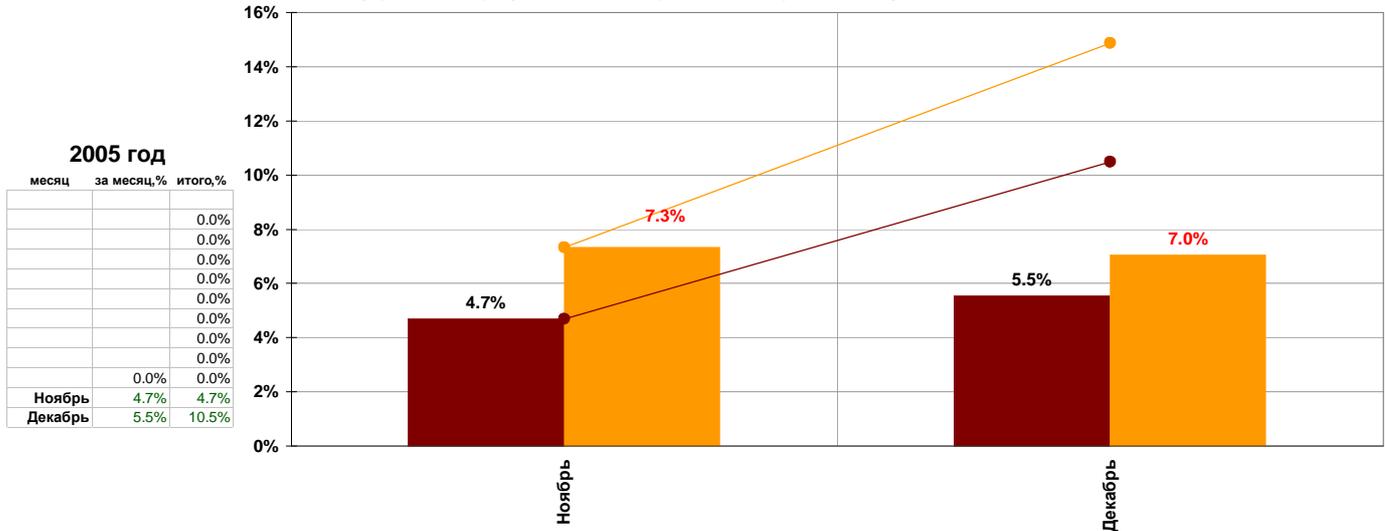
Безубыточный период инвестирования

Точка безубыточности (зеленая точка на графике) наступает через 1040 торговых дней, т.е. при инвестировании на более чем 1040 торг. дней риск убытков статистически равен нулю.
 Отсюда, рекомендуемый период инвестирования от 1040 торговых дней т.е. от 4.13 календарных лет

Риски стратегии относительно срока инвестирования

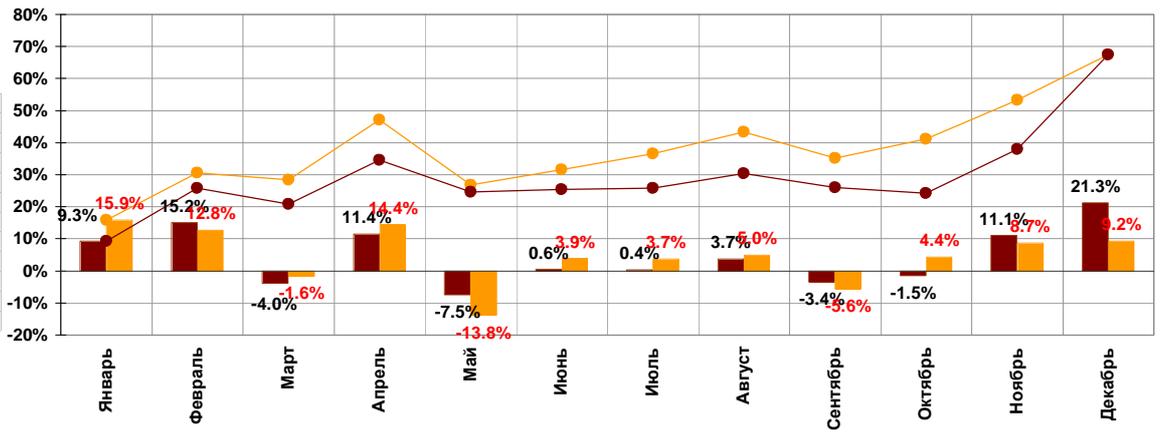
Промежуток времени	Граница одно-процентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-7.89%	-12.73%
3 мес.	-9.90%	-13.18%
6 мес.	-12.15%	-15.42%
1 год	-7.10%	-10.07%
1.5 года	-5.08%	-8.61%
2 года	-6.84%	-8.43%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Бегущая по волнам'



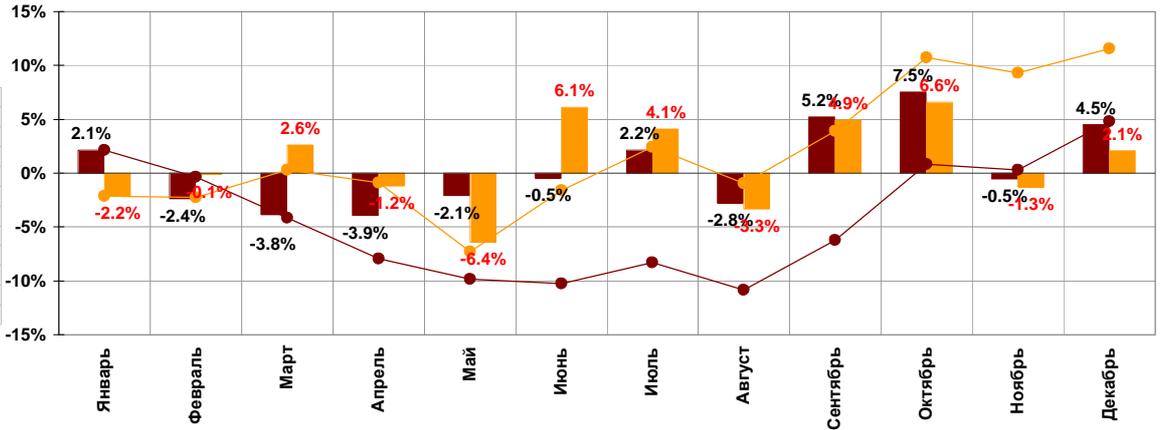
2006 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	9.3%	9.3%
Февраль	15.2%	25.8%
Март	-4.0%	20.8%
Апрель	11.4%	34.7%
Май	-7.5%	24.6%
Июнь	0.6%	25.4%
Июль	0.4%	25.9%
Август	3.7%	30.5%
Сентябрь	-3.4%	26.0%
Октябрь	-1.5%	24.1%
Ноябрь	11.1%	38.0%
Декабрь	21.3%	67.4%



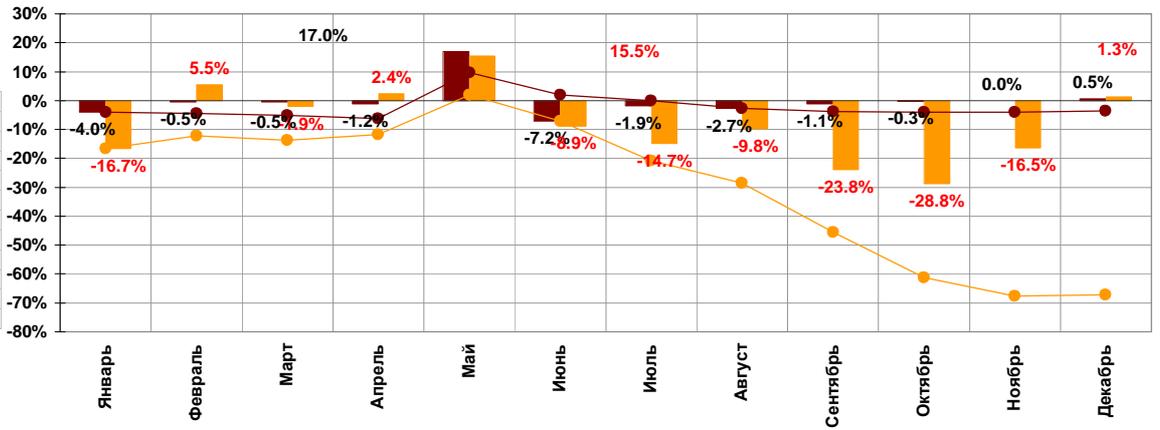
2007 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	2.1%	2.1%
Февраль	-2.4%	-0.3%
Март	-3.8%	-4.2%
Апрель	-3.9%	-7.9%
Май	-2.1%	-9.8%
Июнь	-0.5%	-10.2%
Июль	2.2%	-8.3%
Август	-2.8%	-10.9%
Сентябрь	5.2%	-6.2%
Октябрь	7.5%	0.8%
Ноябрь	-0.5%	0.3%
Декабрь	4.5%	4.8%



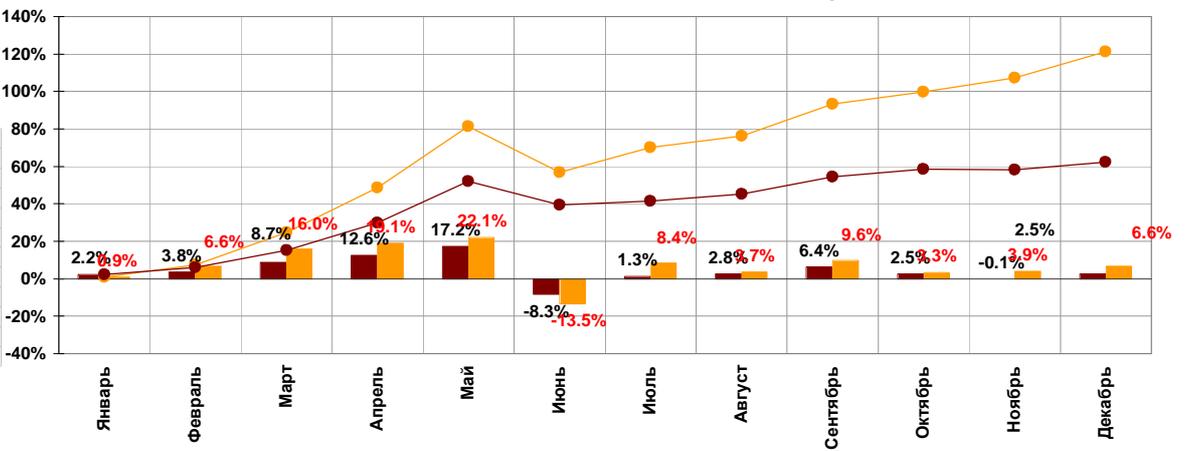
2008 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-4.0%	-4.0%
Февраль	-0.5%	-4.6%
Март	-0.5%	-5.1%
Апрель	-1.2%	-6.2%
Май	17.0%	9.8%
Июнь	-7.2%	1.9%
Июль	-1.9%	0.0%
Август	-2.7%	-2.7%
Сентябрь	-1.1%	-3.8%
Октябрь	-0.3%	-4.1%
Ноябрь	0.0%	-4.0%
Декабрь	0.5%	-3.5%



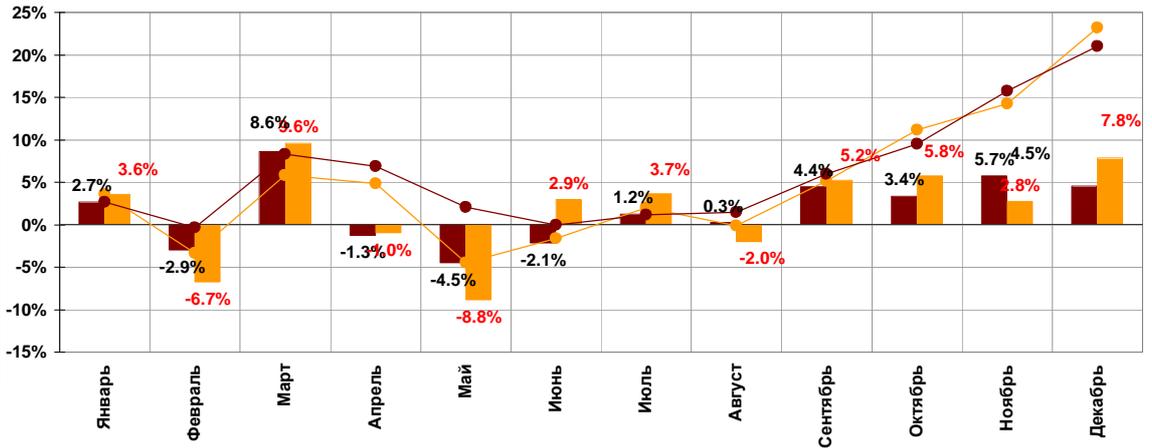
2009 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	2.2%	2.2%
Февраль	3.8%	6.0%
Март	8.7%	15.3%
Апрель	12.6%	29.8%
Май	17.2%	52.2%
Июнь	-8.3%	39.5%
Июль	1.3%	41.3%
Август	2.8%	45.2%
Сентябрь	6.4%	54.6%
Октябрь	2.5%	58.5%
Ноябрь	-0.1%	58.3%
Декабрь	2.5%	62.3%



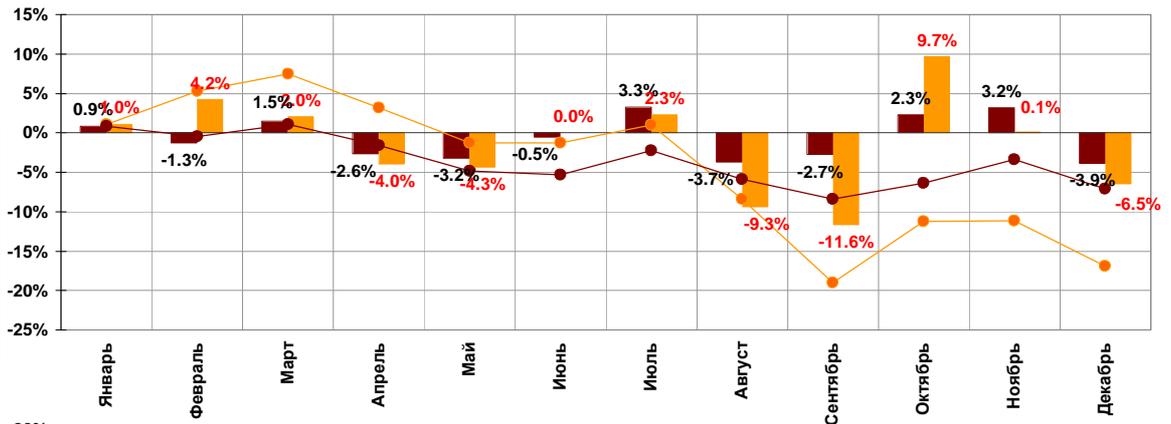
2010 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	2.7%	2.7%
Февраль	-2.9%	-0.3%
Март	8.6%	8.3%
Апрель	-1.3%	6.9%
Май	-4.5%	2.1%
Июнь	-2.1%	-0.1%
Июль	1.2%	1.2%
Август	0.3%	1.4%
Сентябрь	4.4%	5.9%
Октябрь	3.4%	9.5%
Ноябрь	5.7%	15.8%
Декабрь	4.5%	21.0%



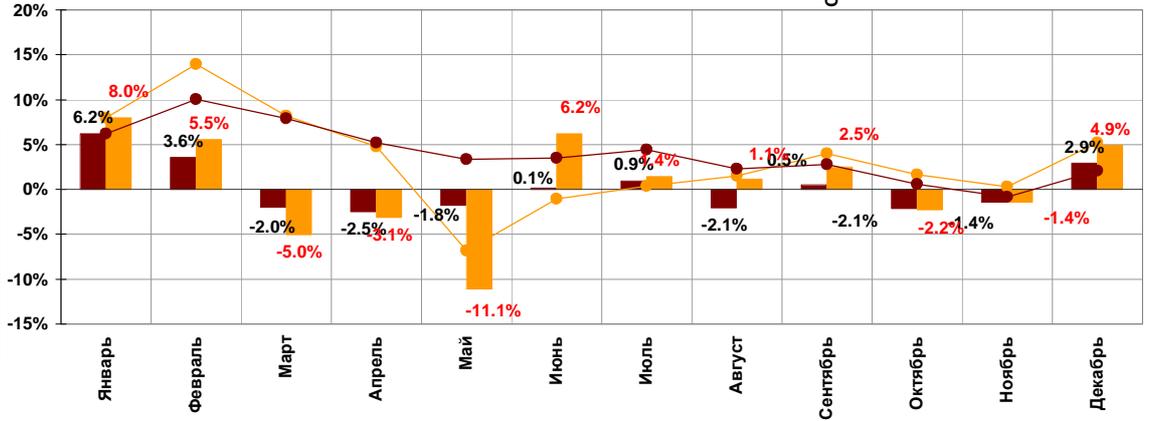
2011 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	0.9%	0.9%
Февраль	-1.3%	-0.5%
Март	1.5%	1.0%
Апрель	-2.6%	-1.6%
Май	-3.2%	-4.8%
Июнь	-0.5%	-5.3%
Июль	3.3%	-2.2%
Август	-3.7%	-5.9%
Сентябрь	-2.7%	-8.4%
Октябрь	2.3%	-6.4%
Ноябрь	3.2%	-3.4%
Декабрь	-3.9%	-7.1%



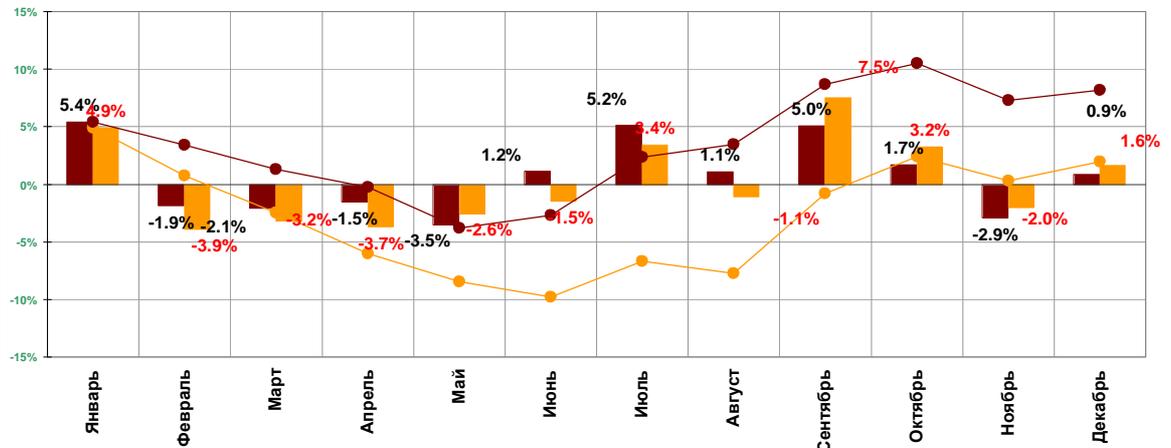
2012 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	6.2%	6.2%
Февраль	3.6%	10.1%
Март	-2.0%	7.9%
Апрель	-2.5%	5.2%
Май	-1.8%	3.3%
Июнь	0.1%	3.5%
Июль	0.9%	4.4%
Август	-2.1%	2.3%
Сентябрь	0.5%	2.8%
Октябрь	-2.1%	0.6%
Ноябрь	-1.4%	-0.9%
Декабрь	2.9%	2.1%



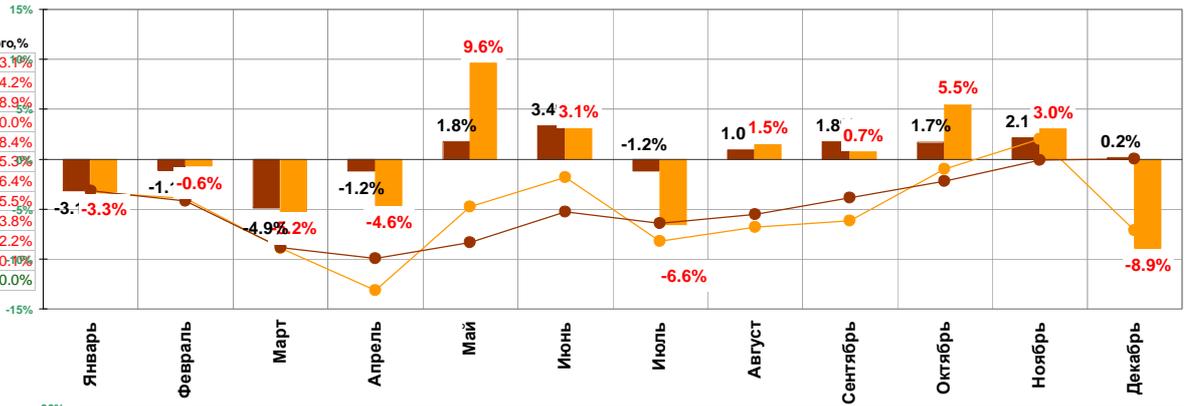
2013 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	5.4%	5.4%
Февраль	-1.9%	3.4%
Март	-2.1%	1.3%
Апрель	-1.5%	-0.3%
Май	-3.5%	-3.8%
Июнь	1.2%	-2.7%
Июль	5.2%	2.3%
Август	1.1%	3.5%
Сентябрь	5.0%	8.7%
Октябрь	1.7%	10.5%
Ноябрь	-2.9%	7.3%
Декабрь	0.9%	8.2%



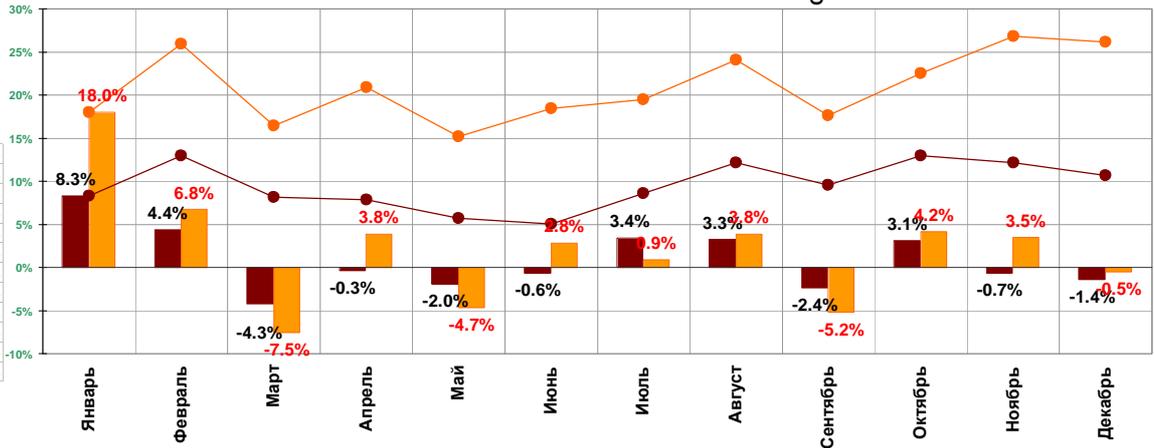
2014 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	-3.1%	-3.1%
Февраль	-1.1%	-4.2%
Март	-4.9%	-8.9%
Апрель	-1.2%	-10.0%
Май	1.8%	-8.4%
Июнь	3.4%	-5.3%
Июль	-1.2%	-6.4%
Август	1.0%	-5.5%
Сентябрь	1.8%	-3.8%
Октябрь	1.7%	-2.2%
Ноябрь	2.1%	-0.1%
Декабрь	0.2%	0.0%



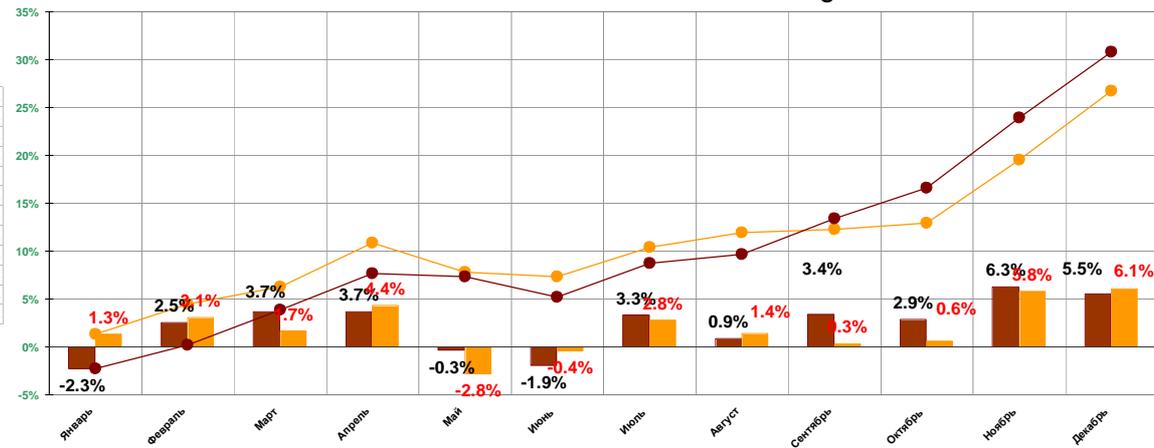
2015 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	8.3%	8.3%
Февраль	4.4%	13.0%
Март	-4.3%	8.2%
Апрель	-0.3%	7.8%
Май	-2.0%	5.7%
Июнь	-0.6%	5.0%
Июль	3.4%	8.6%
Август	3.3%	12.2%
Сентябрь	-2.4%	9.5%
Октябрь	3.1%	12.9%
Ноябрь	-0.7%	12.2%
Декабрь	-1.4%	10.6%



2016 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	-2.3%	-2.3%
Февраль	2.5%	0.2%
Март	3.7%	3.9%
Апрель	3.7%	7.7%
Май	-0.3%	7.3%
Июнь	-1.9%	5.2%
Июль	3.3%	8.7%
Август	0.9%	9.7%
Сентябрь	3.4%	13.4%
Октябрь	2.9%	16.6%
Ноябрь	6.3%	23.9%
Декабрь	5.5%	30.8%



Контакты

Отдел Биржевого рынка

Доверительное и консультационное управление, операции в РТС и на внебиржевом рынке, стратегии в Trade Center.

Сергей Дорогавцев	Портфельный менеджер Руководитель отдела Биржевого рынка	+7(495) 796-93-88, доб.2752 dorogavtsev@corp.finam.ru
--------------------------	--	---

Алексей Белкин	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2750 belkin@corp.finam.ru
-----------------------	----------------------	---

Александр Дорофеев	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2753 dorofeev_a@corp.finam.ru
---------------------------	----------------------	---

Дмитрий Серебренников	Портфельный менеджер	+7(495)796-93-88, доб.2700 ag@corp.finam.ru
------------------------------	----------------------	--

Для более оперативной связи вы также можете задать вопрос консультантам в [Trade Center](#). Кроме того, в этом разделе для вас в режиме реального времени будут доступны рекомендации одной из стратегий.

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.

[Подробнее...](#)

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

Открыть счет можно [дистанционно](#), не выходя из дома.

Преимущества работы с нами

- Сервис от [«Лучшего брокера Восточной Европы»](#);
- Открытие счета от [30 000 рублей](#);
- Более [315 000 клиентов](#), уже пользующихся услугами группы компаний «ФИНАМ»;
- Широкая [региональная сеть](#).

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов АО «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 АО «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 АО «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 АО «ФИНАМ» категорически запрещено.