

Стратегия «Пилигрим»



Финам

Краткое описание стратегии

Во всем мире валютные контракты являются одним из самых популярных инструментов. Их используют управляющие, диверсифицирующие свои портфели, валютные дилеры и инвесторы, страхующие возникающие валютные риски. Не на последнем месте эти контракты и у спекулянтов в силу их высокой ликвидности и динамичности.

До недавнего времени такие контракты не пользовались спросом со стороны российских участников рынка. Но кризис 2008 года всё расставил по своим местам. За считанные месяцы интерес российских участников переключился на фьючерсные контракты на валюту, торгуемые на фьючерсной бирже ФОРТС и, в частности, контракт на курс доллара США к российскому рублю. Так, если до кризиса инвесторы предпочитали покупать валюту за наличные, то в период его острой фазы и позднее контракт доллар/рубль стал одним из самых ликвидных инструментов на бирже ММВБ-РТС.

По сути своей это уникальный инструмент на рынке, такого нет даже на западных площадках. Неповторимость его заключается в том, что он чаще всего движется в противофазе с российским фондовым рынком, а особенно в периоды снижения последнего. Когда на рынке царит паника и пессимизм, инвесторы перекладывают свои капиталы в доллары.

Таким образом, этот контракт можно назвать наиболее эффективным защитным инструментом на российском рынке.

Стратегия «Пилигрим» позволяет извлекать прибыль, как при росте курса доллара США, так и при его снижении.

Методика формирования портфеля

Стратегию «Пилигрим» можно отнести к классу спекулятивных стратегий, доход у такого типа стратегий формируется за счет курсовой разницы в стоимости актива, с которым совершается сделка, в момент входа в рынок и последующего выхода из него.

Спекуляции в рамках стратегии «Пилигрим» ведутся с фьючерсным контрактом на курс доллар США/рубль.

Моментом открытия позиции служит ситуация на рынке, когда возрастает вероятность развития тренда, в направлении которого и открывается позиция. Следующим этапом определяется уровень стоп-приказа на случай развития негативной динамики. Объем открываемой позиции определяется методом оценки исторической волатильности инструмента. Наконец, замыкает цикл принятия рыночного решения этап определения уровня установки тэйк-профита, который в случае формирования тренда, позволяет определить момент его завершения и точку фиксации прибыли.

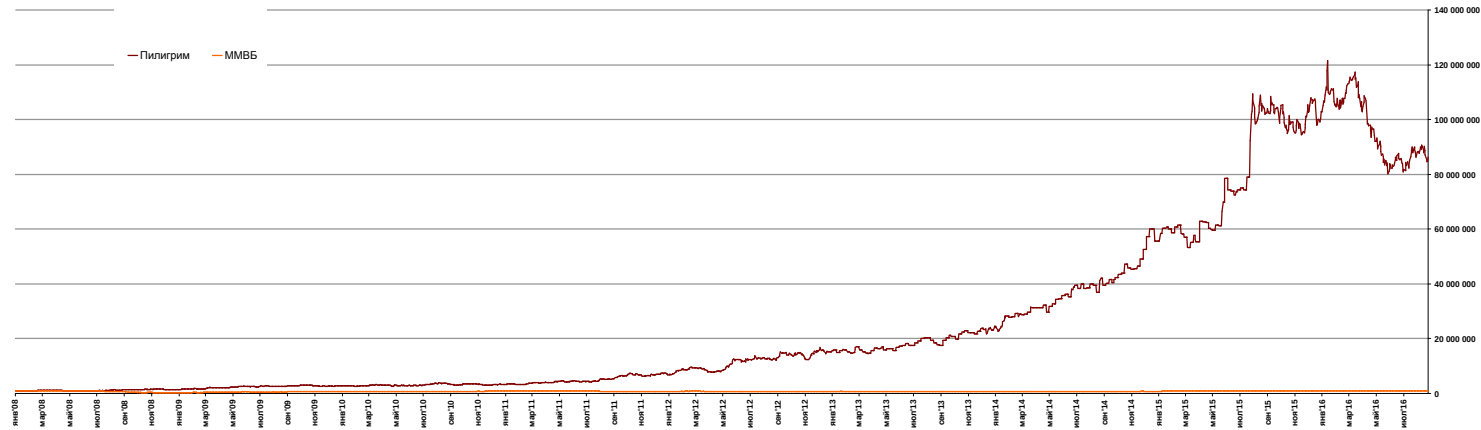
Мониторинг портфеля

Современные методы математического анализа рыночной ситуации позволяют динамично осуществлять мониторинг рыночной ситуации и на основе этого принимать решения об изменении состава портфеля в режиме реального времени.

Стратегия: Пилигрим

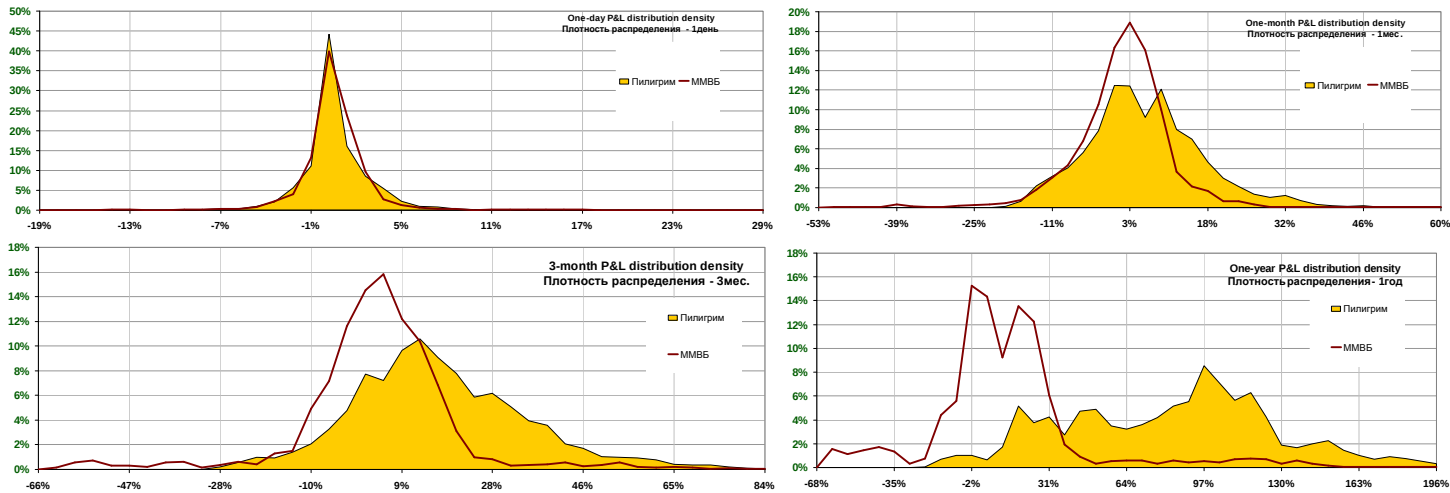
Дата начала: 09.01.08
Дата анализа: 01.09.16

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



Strategy: Пилигрим		Benchmark: ММВБ		
Период управления:	9 лет	9 лет		
Цена портфеля на начало периода:	1 млнруб.	1 млнруб.		
Цена портфеля на конец периода:	86,3 млнруб.	1 млнруб.		
Доход за весь период:	8526%	4%		
Среднегодовая доходность (сложный процент):	63,8%	0,4%		
Годовая волатильность за период:	34,4%	34,2%		
Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	1,58	-0,27		
Максимальные снижение/рост за периоды времени:				
День:	-9,7%	17,0%	-18,7%	28,7%
Месяц:	-20,4%	59,9%	-53,1%	35,3%
3 Месяца:	-29,1%	83,6%	-65,8%	78,4%
Год:	-24,1%	195,8%	-68,2%	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)

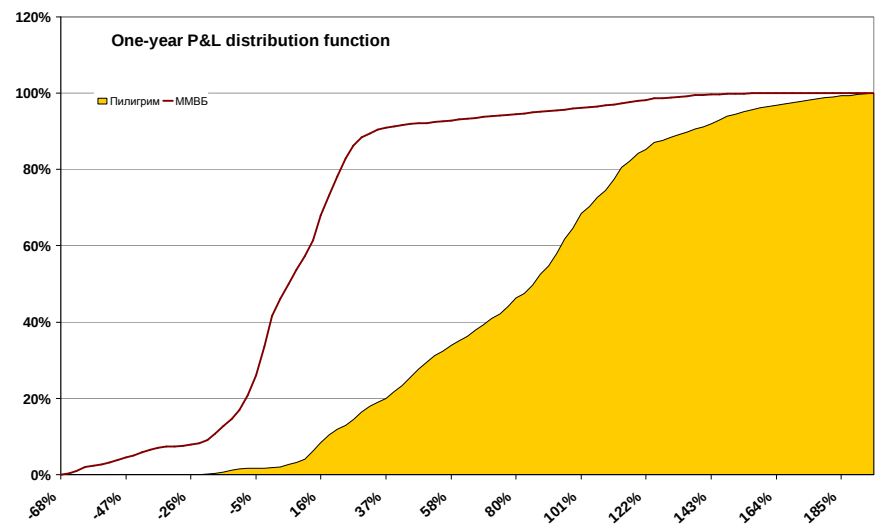


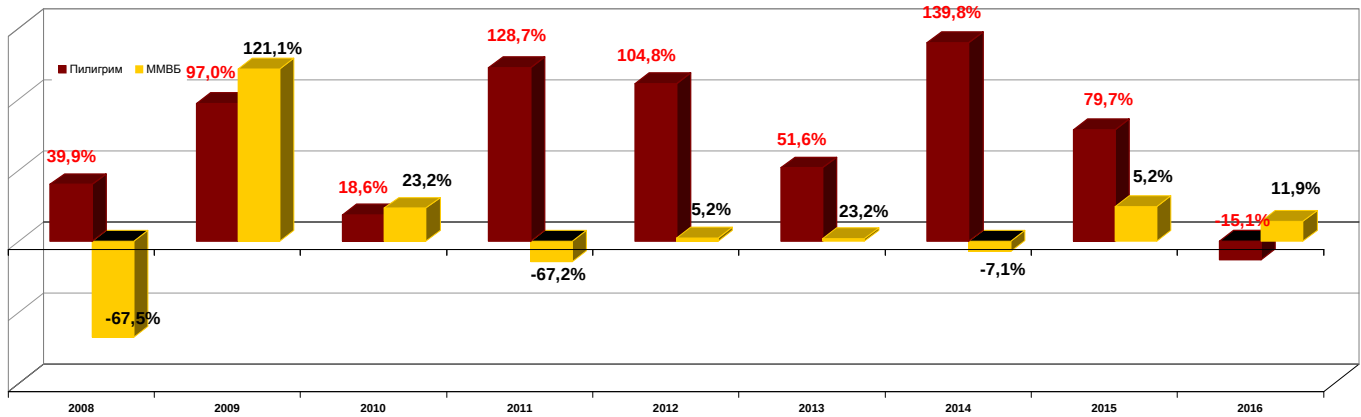
Таблица распределения вероятности годовой доходности
Годовая доходность

Годовая доходность промежуток	вероятность доходности из промежутка	
	Пилигрим	ММВБ
от -68,2% до -55%	0,00%	2,74%
от -55% до -41,8%	0,00%	3,14%
от -41,8% до -28,6%	0,00%	1,69%
от -28,6% до -15,4%	0,75%	5,13%
от -15,4% до -2,2%	1,00%	20,83%
от -2,2% до 11%	2,34%	23,62%
от 11% до 24,2%	8,92%	25,81%
от 24,2% до 37,4%	6,98%	8,02%
от 37,4% до 50,6%	9,62%	1,20%
от 50,6% до 63,8%	6,73%	1,15%
от 63,8% до 77%	7,77%	0,95%
от 77% до 90,2%	10,66%	1,05%
от 90,2% до 103,4%	15,60%	1,00%
от 103,4% до 116,6%	11,91%	1,44%
от 116,6% до 129,8%	6,13%	1,05%
от 129,8% до 143%	3,64%	0,95%
от 143% до 156,2%	3,69%	0,20%
от 156,2% до 169,4%	1,74%	0,05%
от 169,4% до 182,6%	1,64%	0,00%
от 182,6% до 195,8%	0,90%	0,00%

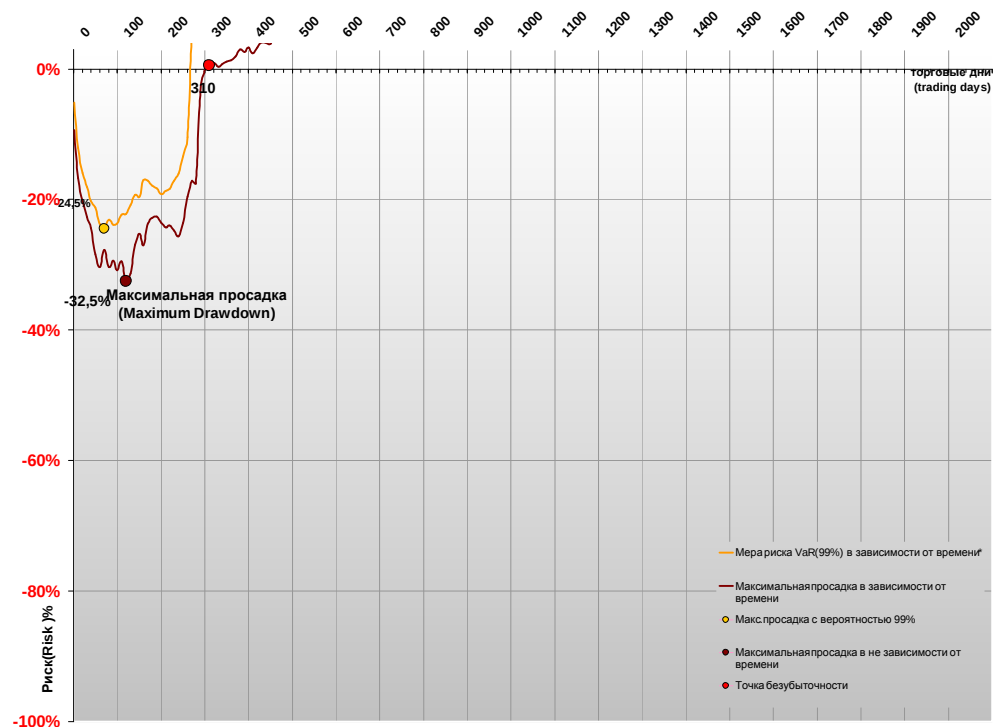
Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность

Стратегия: Пилигрим	Бenchmark: ММВБ
69,73%	3,79%

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



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



Мера рыночных рисков стратегии 'Пилигрим'

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 -24,5%.

Ожидаемая максимальная просадка равна -32,5%

Безубыточный период инвестирования

Точка безубыточности (зеленая точка на графике) наступает через 310 торговых дней, т.е.

при инвестировании на более чем 310 торг. дней риск убытков статистически равен нулю.

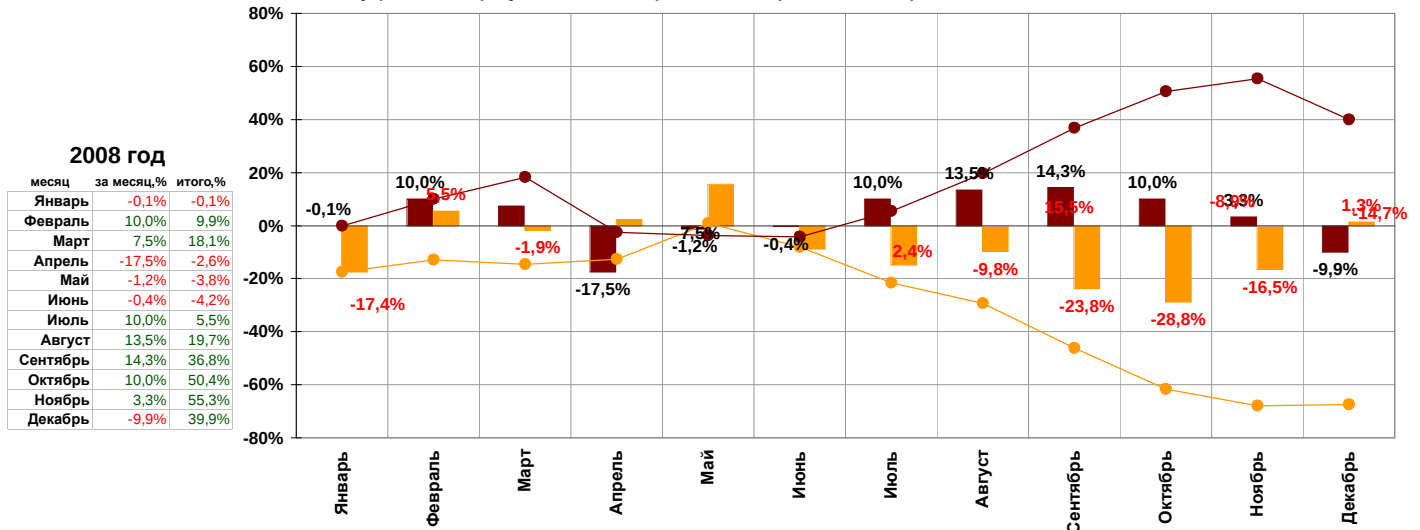
Отсюда, рекомендуемый период инвестирования

от 310 торговых дней т.е от 1,23 календарных лет

Риски стратегии относительно срока инвестирования

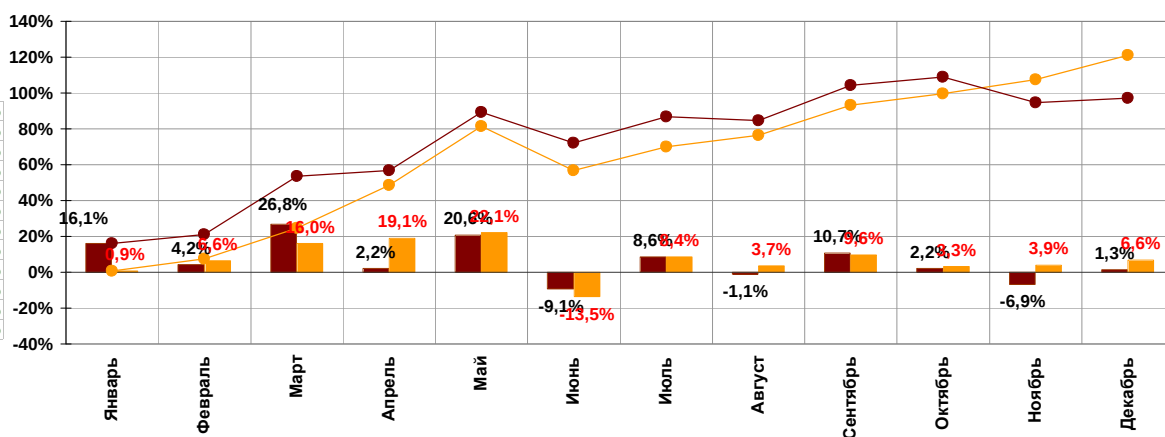
Промежуток времени	Граница однопроцентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-15,92%	-20,26%
3 мес.	-23,74%	-30,33%
6 мес.	-20,83%	-31,29%
1 год	-13,42%	-23,62%
1.5 года	20,70%	2,98%
2 года	61,12%	8,61%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Пилигрим'



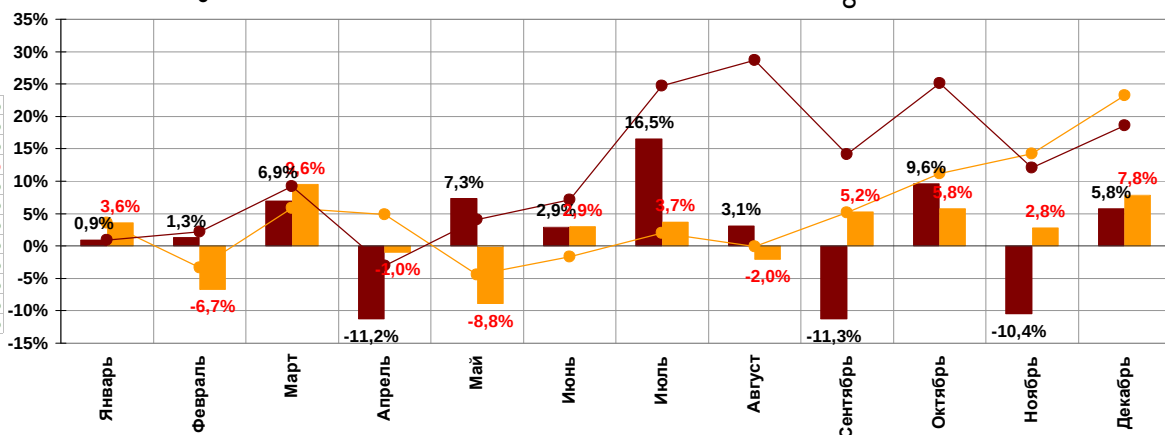
2009 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	16,1%	16,1%
Февраль	4,2%	21,0%
Март	26,8%	53,5%
Апрель	2,2%	56,9%
Май	20,6%	89,3%
Июнь	-9,1%	72,0%
Июль	8,6%	86,8%
Август	-1,1%	84,6%
Сентябрь	10,7%	104,4%
Октябрь	2,2%	108,9%
Ноябрь	-6,9%	94,5%
Декабрь	1,3%	97,0%



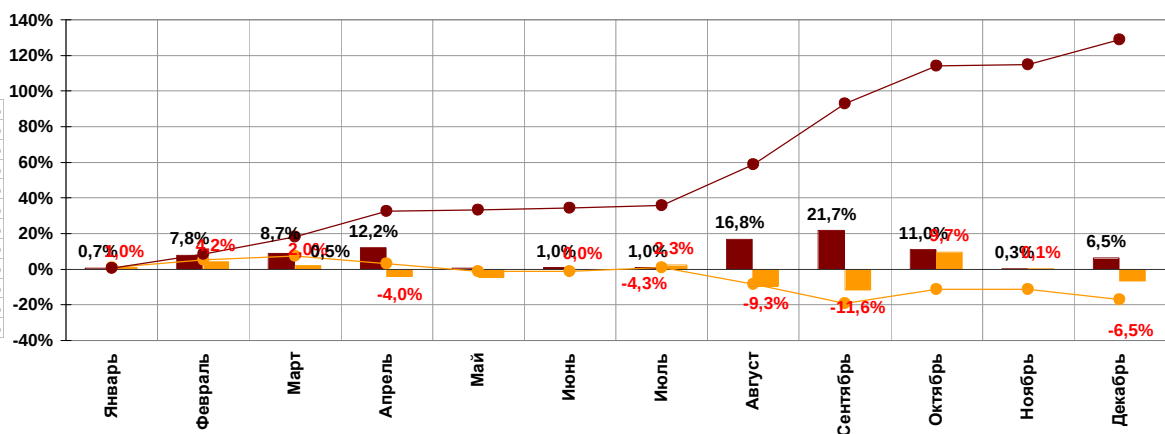
2010 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	0,9%	0,9%
Февраль	1,3%	2,2%
Март	6,9%	9,3%
Апрель	-11,2%	-3,0%
Май	7,3%	4,1%
Июнь	2,9%	7,1%
Июль	16,5%	24,8%
Август	3,1%	28,7%
Сентябрь	-11,3%	14,1%
Октябрь	9,6%	25,1%
Ноябрь	-10,4%	12,1%
Декабрь	5,8%	18,6%



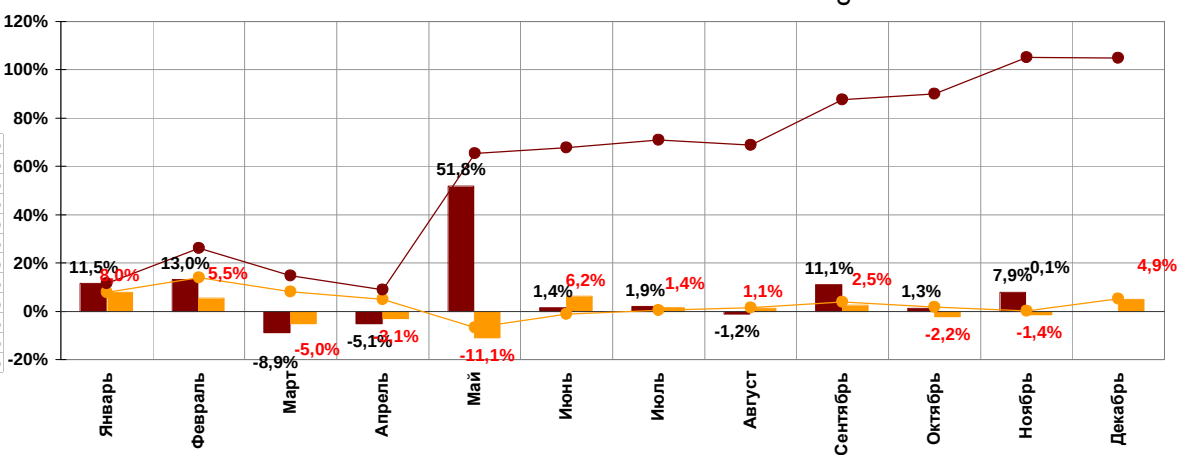
2011 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	0,7%	0,7%
Февраль	7,8%	8,6%
Март	8,7%	18,1%
Апрель	12,2%	32,5%
Май	0,5%	33,2%
Июнь	1,0%	34,5%
Июль	1,0%	35,8%
Август	16,8%	58,6%
Сентябрь	21,7%	93,1%
Октябрь	11,0%	114,2%
Ноябрь	0,3%	114,9%
Декабрь	6,5%	128,7%

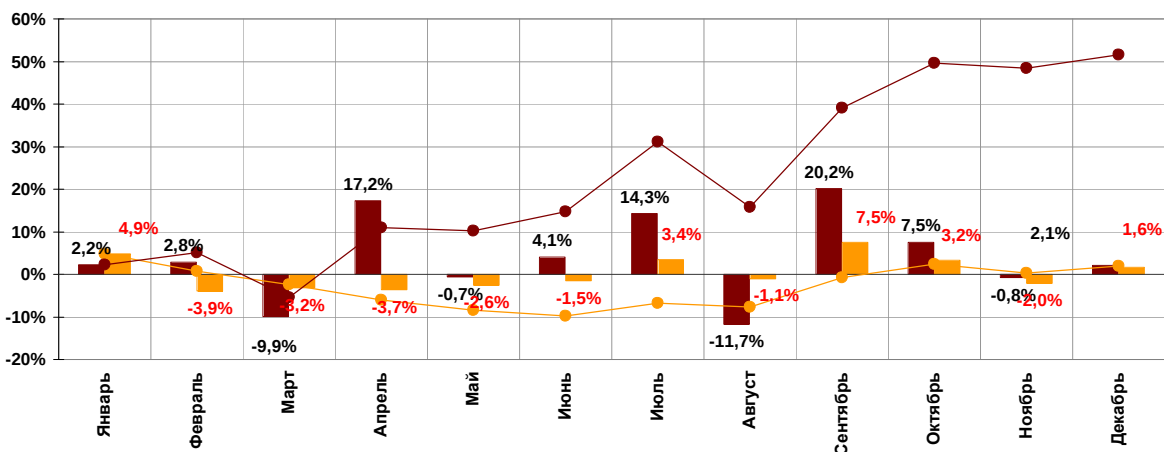


2012 год

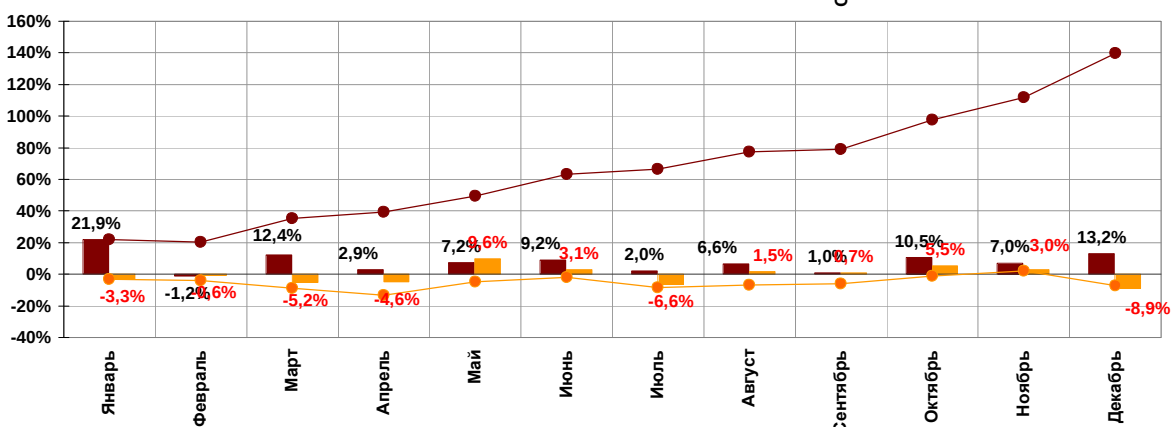
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	11,5%	11,5%
Февраль	13,0%	26,1%
Март	-8,9%	14,8%
Апрель	-5,1%	9,0%
Май	51,8%	65,4%
Июнь	1,4%	67,7%
Июль	1,9%	71,0%
Август	-1,2%	68,9%
Сентябрь	11,1%	87,6%
Октябрь	1,3%	90,1%
Ноябрь	7,9%	105,0%
Декабрь	-0,1%	104,8%



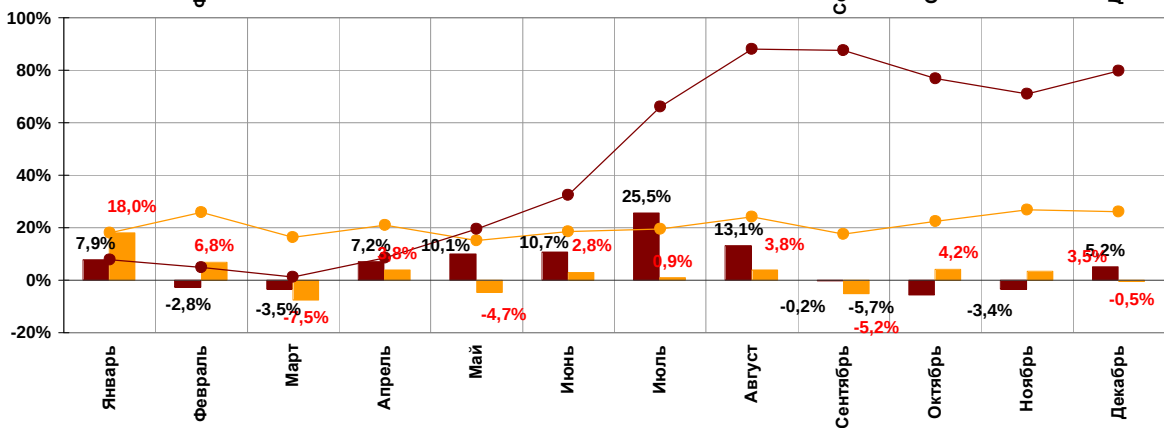
2013 год		
месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	2,2%	2,2%
Февраль	2,8%	5,1%
Март	-9,9%	-5,3%
Апрель	17,2%	11,0%
Май	-0,7%	10,2%
Июнь	4,1%	14,7%
Июль	14,3%	31,2%
Август	-11,7%	15,8%
Сентябрь	20,2%	39,2%
Октябрь	7,5%	49,7%
Ноябрь	-0,8%	48,5%
Декабрь	2,1%	51,6%



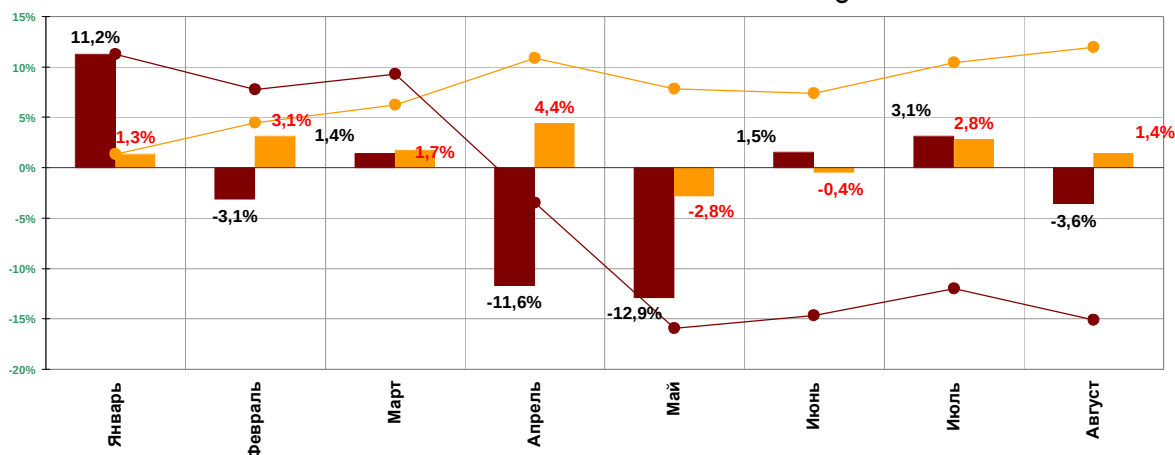
2014 год		
месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	21,9%	21,9%
Февраль	-1,2%	20,5%
Март	12,4%	35,4%
Апрель	2,9%	39,3%
Май	7,2%	49,4%
Июнь	9,2%	63,0%
Июль	2,0%	66,4%
Август	6,6%	77,4%
Сентябрь	1,0%	79,1%
Октябрь	10,5%	97,8%
Ноябрь	7,0%	111,7%
Декабрь	13,2%	139,6%



2015 год		
месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	7,9%	7,9%
Февраль	-2,8%	4,9%
Март	-3,5%	1,3%
Апрель	7,2%	8,5%
Май	10,1%	19,5%
Июнь	10,7%	32,3%
Июль	25,5%	66,1%
Август	13,1%	88,0%
Сентябрь	-0,2%	87,6%
Октябрь	-5,7%	76,9%
Ноябрь	-3,4%	70,9%
Декабрь	5,2%	79,7%



2016 год		
месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	11,2%	11,2%
Февраль	-3,1%	7,8%
Март	1,4%	9,3%
Апрель	-11,6%	-3,5%
Май	-12,9%	-15,9%
Июнь	1,5%	-14,6%
Июль	3,1%	-12,0%
Август	-3,6%	-15,1%



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.