

Стратегия «Золотое сечение»



ЗОЛОТОЕ СЕЧЕНИЕ

Синьор Леонардо Боначчи (Signior Leonardo Bonacci) - выдающийся математик своего времени - считается автором числовой последовательности, известных как ряды Фибоначчи. Обнаружение рядов Фибоначчи можно сравнить с открытием Америки. Золотая Середина (Golden Mean), или **Золотое Сечение (Golden Ratio)** (0,618 к 1) имеет множество названий. Греки обозначили это отношение буквой "фи". Средневековый математик Пачоли (Pacioli) назвал его отношение "божественной пропорцией". Келпер (Kelper) считал его "одним из бриллиантов геометрии". Можно наблюдать любопытные отражения расширений Фибоначчи в музыкальных произведениях, кристаллических образованиях и даже в процессе прироста поголовья кроликов. Отношения Фибоначчи находятся в изобилии повсюду, будь то спираль ДНК, определенная конструкция сот в пчелином улье или грандиозная пирамида в Гизе. Само человеческое тело - пример соотношений Фибоначчи. Вся совокупная деятельность человечества так или иначе следует этим принципам. Это особенно очевидно для рынков, так как для них характерны наиболее сильные человеческие эмоции: жадность и страх.

В 2013 году индекс РТС в краткосрочном разрезе менял направление движения 248 раз. То есть практически каждый день. Человек по своей природе не может так часто перестраивать своё видение рынка. Особенно, если находится в определенной позиции. Мы привыкаем к текущим ценам очень быстро и любое их изменение в ту или иную сторону поначалу воспринимаем как переоценку или недооценку актива. Человек с большой неохотой фиксирует убытки, зато при получении малейшей прибыли нам не терпится зафиксировать результат. На помощь инвестору пришла математика. За последние 30 лет написаны сотни книг по техническому анализу, придумано тысячи индикаторов. Но самыми простыми, легкими по применению, надежными и эффективными способами определения тренда, моментов разворота и возможных целей движения цены с давних пор и до сих пор считаются линии поддержки, сопротивления и уровни Фибоначчи. Включите канал Блумберг, откройте толстый журнал с прогнозами по движению акций, придите на семинар по азам тех. анализа - Вы обязательно обнаружите на графиках цен уровни Золотого Сечения и наклонные линии, проведенные по локальным точкам максимума и минимум. Эти линии как приграничные полосы, разделяющие два непримиримых лагеря - "быков" и "медведей". Именно в их области происходят самые «ожесточенные бои» между покупателями и продавцами. Победитель в сражении пробивает оборону противника и быстро продвигается в тыл врага до следующего укрепленного рубежа.

Торговая стратегия **"Золотое сечение"** внимательно отслеживает все уровни сопротивления и поддержки. Наличие специальных фильтров не дает системе сделать фальстарт и отсекает убыточные сделки. Когда же загорается зеленый свет - стратегия в ту же секунду подает заявку на биржу. "Золотое Сечение" торгует на среднесрочных тенденциях продолжительностью от нескольких часов до нескольких дней. В год она может совершить до 60 сделок по одной акции. Поэтому, чтобы минимизировать потери от проскальзывания, для торговли были выбраны самые ликвидные акции - голубые фишки российского рынка. А чтобы с каждого движения получать максимальный результат, мы определили наиболее волатильные акции, амплитуда колебания цен которых значительно выше по сравнению со среднерыночными показателями. Ими оказались акции гигантов российской экономики – Газпрома, Сбербанка и ВТБ.

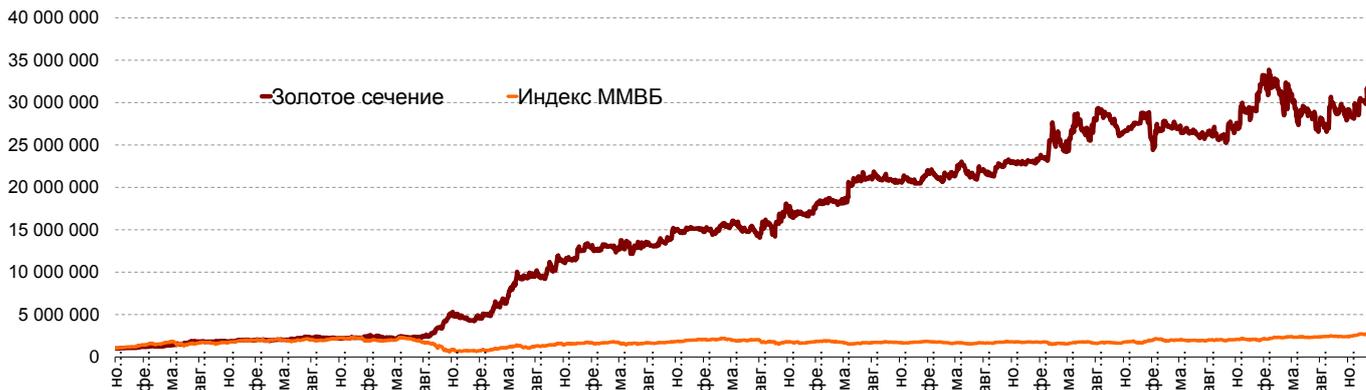
Уникальной особенностью алгоритма является расчет «тейк профита» по уровням Фибоначчи от предыдущих сильных движений. Предусмотрена возможность эффективной торговли не только для периодов роста российского фондового рынка, но также и в случае продолжительного снижения. Алгоритм отлично адаптирован для существующего состояния российского рынка, который не может вернуться в стадию роста уже более 3-х лет! По этой причине стратегия показала превосходные результаты во время Украинских событий 2014-го года и глобального экономического кризиса в 2008 году.



Золотое сечение

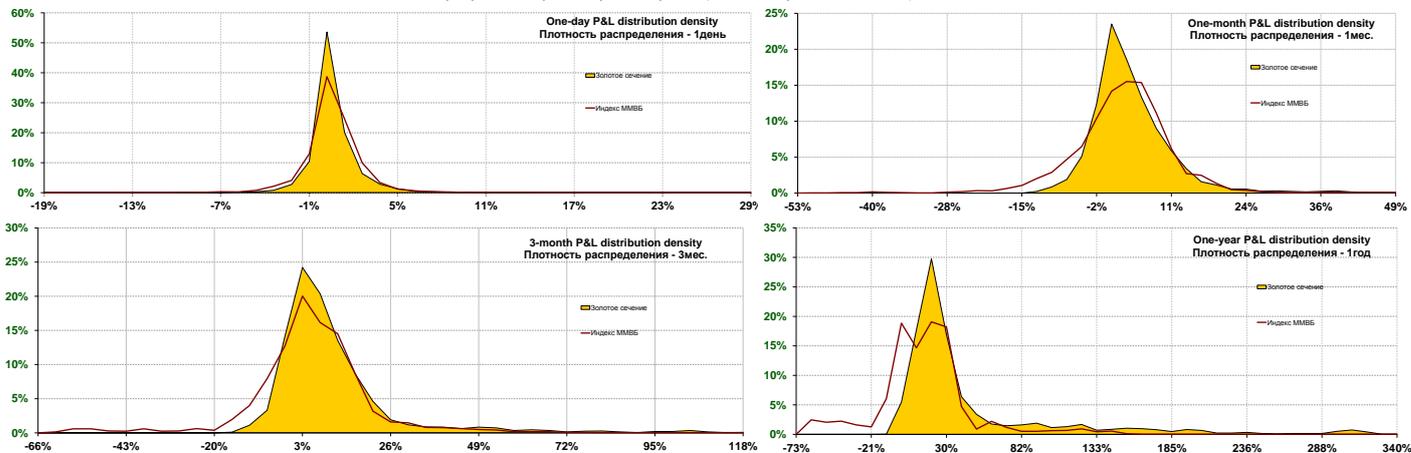
Дата начала работы стратегии: 01.11.05
Дата анализа: 20.01.17

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



| Strategy: Золотое сечение | | Benchmark: Индекс ММВБ | | |
|--|---------------|---|--------------|----------|
| Период управления: | 11,7 лет | Период управления: | 11,7 лет | |
| Цена портфеля на начало периода: | 1 млн.руб. | Цена портфеля на начало периода: | 1 млн.руб. | |
| Цена портфеля на конец периода: | 31,3 млн.руб. | Цена портфеля на конец периода: | 2,6 млн.руб. | |
| Доход за весь период: | 3034% | Доход за весь период: | 163% | |
| Среднегодовая доходность (сложный процент): | 34,2% | Среднегодовая доходность (сложный процент): | 8,6% | |
| Годовая волатильность за период: | 24,2% | Годовая волатильность за период: | 32,9% | |
| Эффективность управления (коэффициент Шарпа): | 1,02 | Эффективность управления (коэффициент Шарпа): | -0,03 | |
| Максимальные снижение/рост за периоды времени: | минимум | максимум | минимум | максимум |
| День: | -9,4% | 13,8% | -18,7% | 28,7% |
| Месяц: | -13,3% | 49,2% | -53,1% | 35,3% |
| 3 Месяца: | -16,8% | 117,8% | -65,8% | 78,4% |
| Год: | -12,1% | 339,6% | -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)

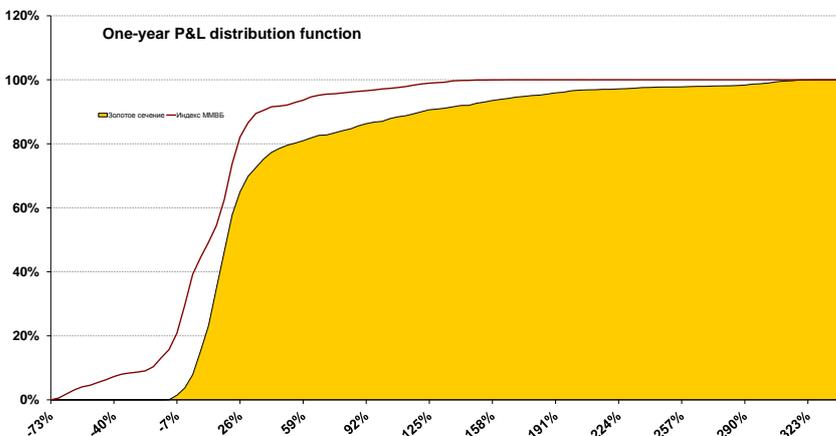


Таблица распределения вероятности годовой доходности

| Годовая доходность промежуток | вероятность доходности из промежутка | |
|----------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| | Золотое сечение | Индекс ММВБ |
| от -73% до -52,4% | 0,00% | 4,55% |
| от -52,4% до -31,7% | 0,00% | 3,84% |
| от -31,7% до -11,1% | 0,04% | 7,32% |
| от -11,1% до 9,5% | 23,14% | 33,52% |
| от 9,5% до 30,2% | 46,62% | 37,29% |
| от 30,2% до 50,8% | 9,78% | 5,60% |
| от 50,8% до 71,4% | 3,21% | 3,40% |
| от 71,4% до 92% | 3,51% | 1,05% |
| от 92% до 112,7% | 2,46% | 1,31% |
| от 112,7% до 133,3% | 2,39% | 1,38% |
| от 133,3% до 153,9% | 1,90% | 0,67% |
| от 153,9% до 174,5% | 1,75% | 0,07% |
| от 174,5% до 195,2% | 1,31% | 0,00% |
| от 195,2% до 215,8% | 0,90% | 0,00% |
| от 215,8% до 236,4% | 0,56% | 0,00% |
| от 236,4% до 257% | 0,22% | 0,00% |
| от 257% до 277,7% | 0,30% | 0,00% |
| от 277,7% до 298,3% | 0,67% | 0,00% |
| от 298,3% до 318,9% | 1,16% | 0,00% |
| от 318,9% до 339,6% | 0,07% | 0,00% |

Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность

Стратегия: Золотое сечение 23,0%
Benchmark: Индекс ММВБ 4,54%



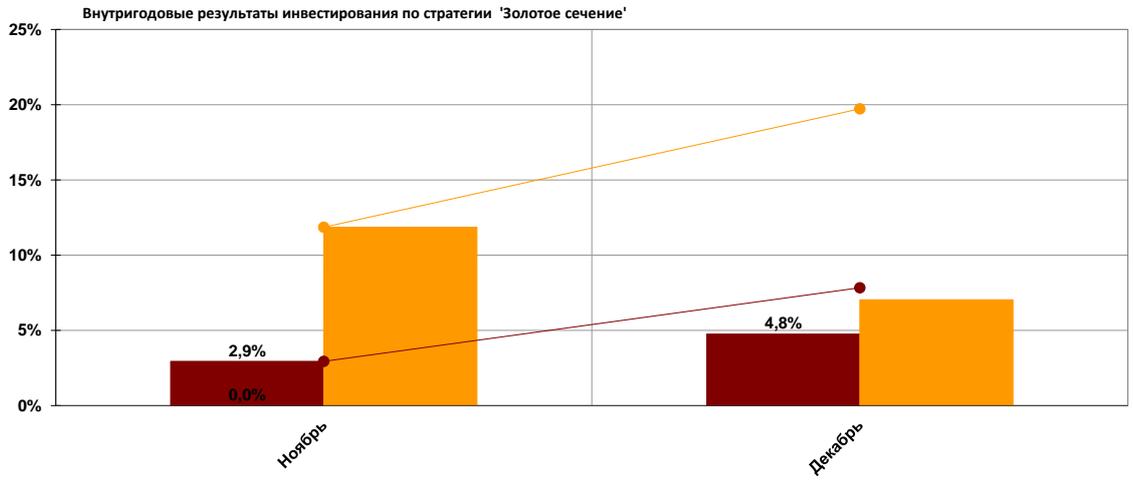
Мера рыночных рисков стратегии 'Золотое сечение'
 С вероятностью 99% убытки управляющего не будут ниже синего графика.
 С вероятностью 1% убыток будет ниже синего графика, в этом случае надо смотреть на красный график, который показывает максимальную ожидаемую просадку при условии, что он ниже синего графика.

Оценка максимальной просадки:
 С вероятностью 99% убытки не превысят -14,3%.
 Ожидаемая максимальная просадка равна -20,2%

Безубыточный период инвестирования:
 Точка безубыточности (зеленая точка на графике) наступает через 660 торговых дней, т.е. при инвестировании на более чем 660 торг. дней риск убытков статистически равен нулю.
 Отсюда, рекомендуемый период инвестирования: от 660 торговых дней т.е. от 2,62 календарных лет

Риски стратегии относительно срока инвестирования

| Промежуток времени | Граница одно-процентных убытков | Максимальный исторический убыток |
|--------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 1 мес. | -9,99% | -13,27% |
| 3 мес. | -11,40% | -15,68% |
| 6 мес. | -13,99% | -19,95% |
| 1 год | -7,58% | -11,80% |
| 1.5 года | 0,07% | -5,64% |
| 2 года | -2,72% | -7,95% |

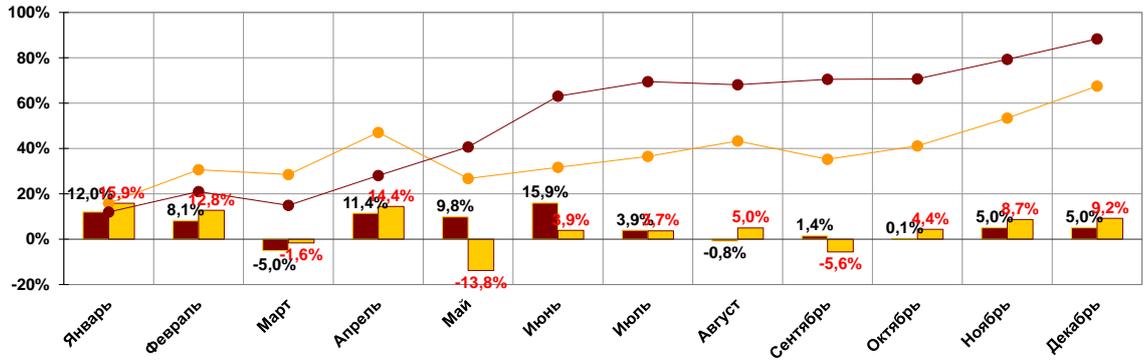


2005 год

| 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% |
| | | 0,0% |
| Ноябрь | 2,9% | 2,9% |
| Декабрь | 4,8% | 7,8% |

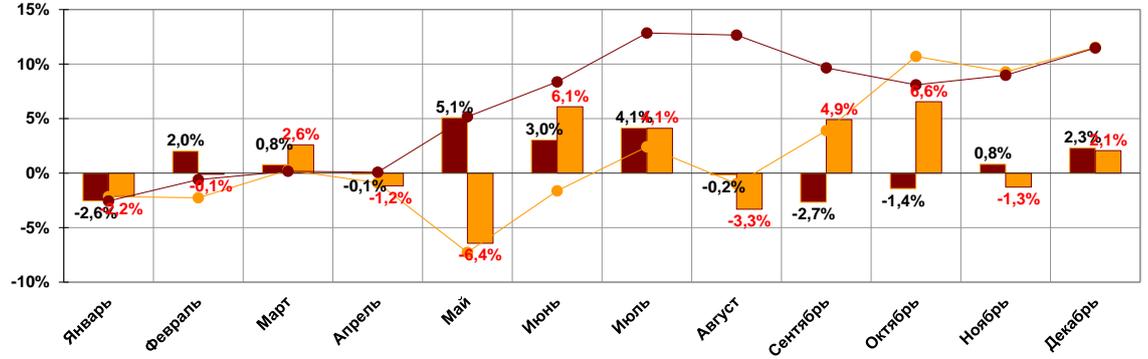
2006 год

| месяц | за месяц, % | итого, % |
|----------|-------------|----------|
| Январь | 12,0% | 12,0% |
| Февраль | 8,1% | 21,0% |
| Март | -5,0% | 14,9% |
| Апрель | 11,4% | 28,1% |
| Май | 9,8% | 40,7% |
| Июнь | 15,9% | 63,1% |
| Июль | 3,9% | 69,5% |
| Август | -0,8% | 68,1% |
| Сентябрь | 1,4% | 70,5% |
| Октябрь | 0,1% | 70,7% |
| Ноябрь | 5,0% | 79,3% |
| Декабрь | 5,0% | 88,3% |



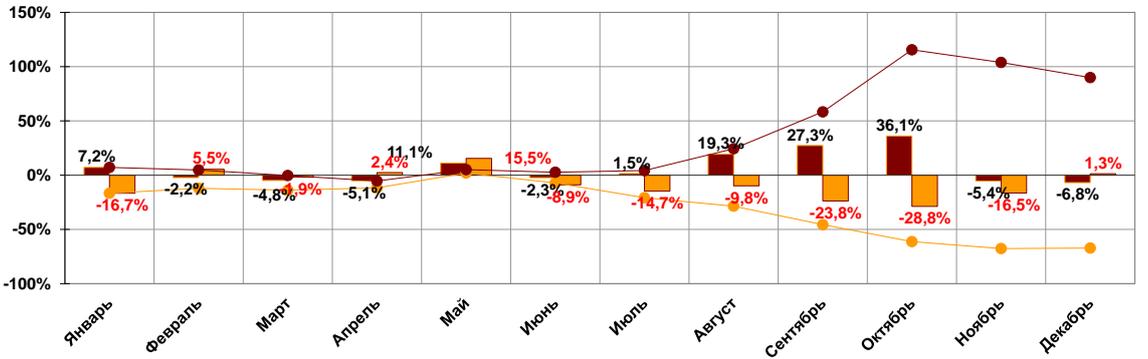
2007 год

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



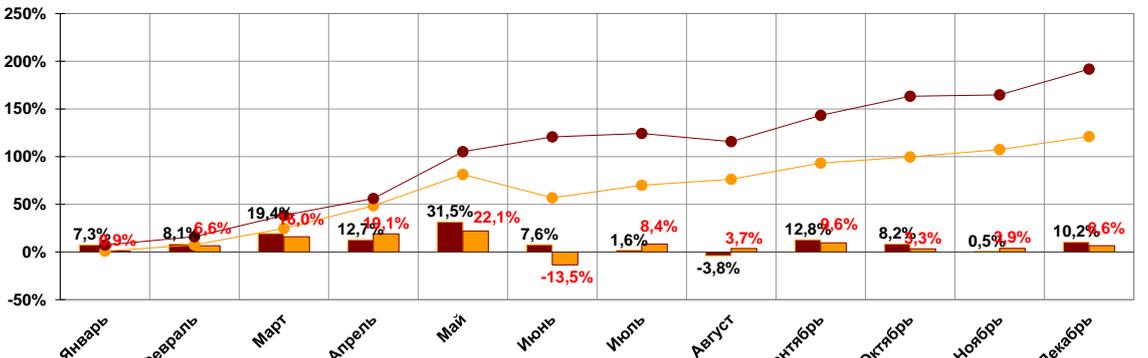
2008 год

| месяц | за месяц, % | итого, % |
|----------|-------------|----------|
| Январь | 7,2% | 7,2% |
| Февраль | -2,2% | 4,8% |
| Март | -4,8% | -0,3% |
| Апрель | -5,1% | -5,4% |
| Май | 11,1% | 5,1% |
| Июнь | -2,3% | 2,7% |
| Июль | 1,5% | 4,2% |
| Август | 19,3% | 24,4% |
| Сентябрь | 27,3% | 58,3% |
| Октябрь | 36,1% | 115,5% |
| Ноябрь | -5,4% | 103,9% |
| Декабрь | -6,8% | 89,9% |



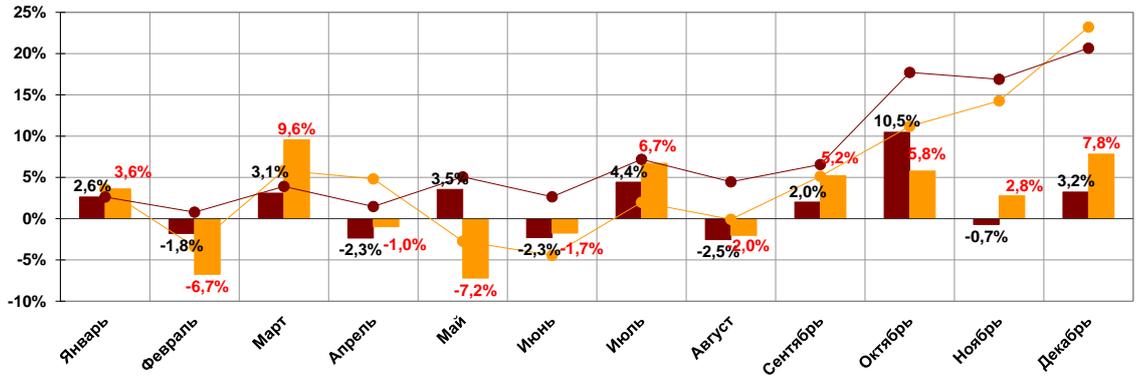
2009 год

| месяц | за месяц, % | итого, % |
|----------|-------------|----------|
| Январь | 7,3% | 7,3% |
| Февраль | 8,1% | 16,0% |
| Март | 19,4% | 38,5% |
| Апрель | 12,7% | 56,1% |
| Май | 31,5% | 105,2% |
| Июнь | 7,6% | 120,7% |
| Июль | 1,6% | 124,3% |
| Август | -3,8% | 115,8% |
| Сентябрь | 12,8% | 143,3% |
| Октябрь | 8,2% | 163,4% |
| Ноябрь | 0,5% | 164,8% |
| Декабрь | 10,2% | 191,8% |



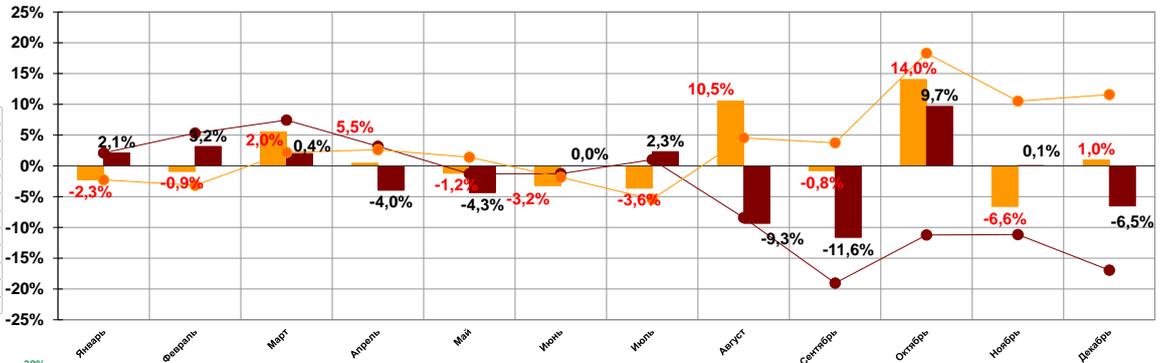
2010 год

| месяц | за месяц,% | итого,% |
|----------|------------|---------|
| Январь | 2,6% | 2,6% |
| Февраль | -1,8% | 0,8% |
| Март | 3,1% | 3,9% |
| Апрель | -2,3% | 1,5% |
| Май | 3,5% | 5,1% |
| Июль | -2,3% | 2,7% |
| Июль | 4,4% | 7,2% |
| Август | -2,5% | 4,5% |
| Сентябрь | 2,0% | 6,6% |
| Октябрь | 10,5% | 17,7% |
| Ноябрь | -0,7% | 16,9% |
| Декабрь | 3,2% | 20,7% |



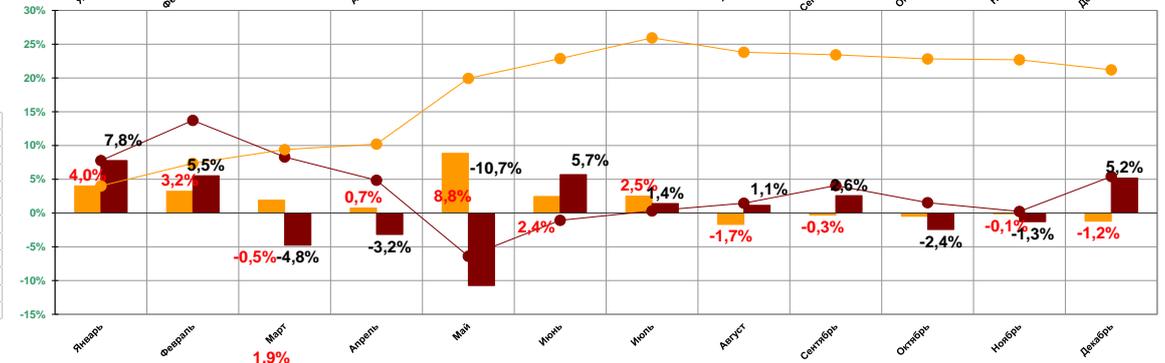
2011 год

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



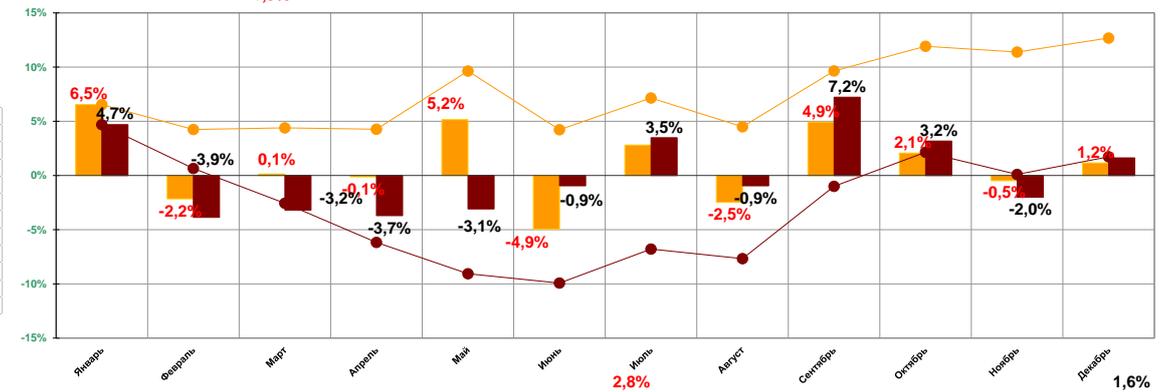
2012 год

| месяц | за месяц,% | итого,% |
|----------|------------|---------|
| Январь | 4,0% | 4,0% |
| Февраль | 3,2% | 7,4% |
| Март | 1,9% | 9,4% |
| Апрель | 0,7% | 10,2% |
| Май | 8,8% | 19,9% |
| Июль | 2,4% | 22,9% |
| Июль | 2,5% | 25,9% |
| Август | -1,7% | 23,8% |
| Сентябрь | -0,3% | 23,4% |
| Октябрь | -0,5% | 22,8% |
| Ноябрь | -0,1% | 22,7% |
| Декабрь | -1,2% | 21,2% |



2013 год

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



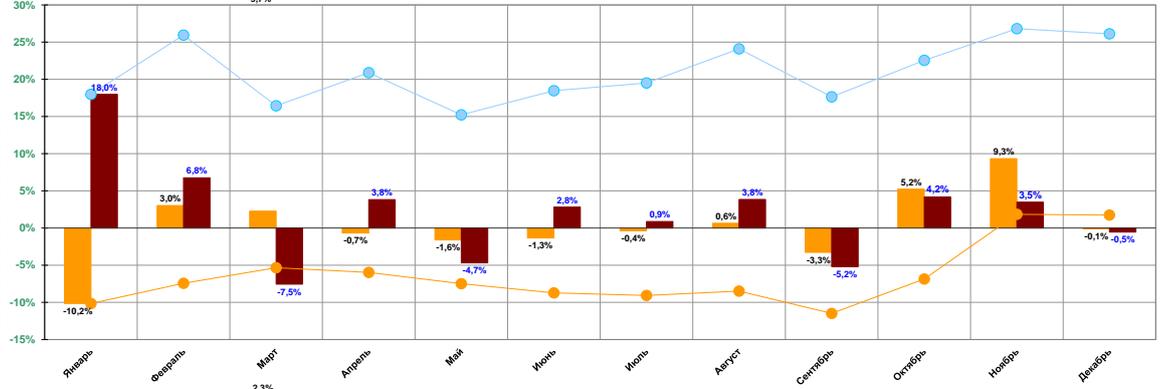
2014 год

| месяц | за месяц,% | итого,% |
|----------|------------|---------|
| Январь | 1,7% | 1,7% |
| Февраль | 0,4% | 2,2% |
| Март | 9,7% | 12,1% |
| Апрель | -6,3% | 5,1% |
| Май | 12,4% | 18,1% |
| Июнь | -4,0% | 13,4% |
| Июль | 6,7% | 20,9% |
| Август | 3,6% | 25,3% |
| Сентябрь | -3,8% | 20,6% |
| Октябрь | -4,5% | 15,1% |
| Ноябрь | 2,7% | 18,2% |
| Декабрь | 5,6% | 24,8% |



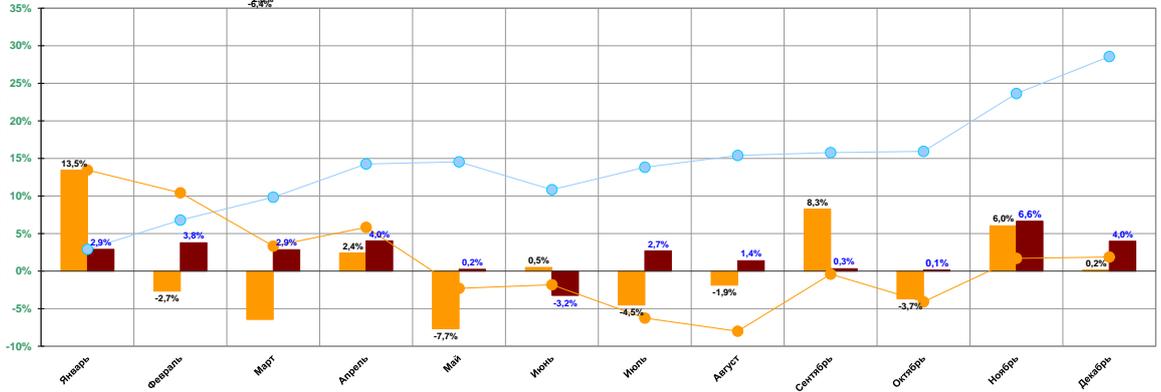
2015 год

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



2016 год

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



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 [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 |

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.