

Стратегия ФЛАГМАН



СТРАТЕГИЯ ФЛАГМАН

Флагман – ведущее или самое крупное судно флотилии, командующее крупным соединением военных кораблей. Флагман, обычно, несет флаг эскадры, являясь квинтэссенцией новейших научно-технических разработок в кораблестроении.

Каждый успешный алгоритмический трейдер регулярно пытается совершенствовать торговые алгоритмы, искать лучшее сочетание дохода и риска с учетом изменения условий на финансовом рынке.

Общеизвестно, что диверсификация рисков, позволяющая улучшить соотношение риск / доход торговой стратегии, достигается не только за счет использования разных инструментов с низким коэффициентом корреляции, но и за счет применения различных алгоритмов торговли внутри одной стратегии.

По многочисленным просьбам клиентов ИК Финам мы создали новую стратегию «Флагман». Она объединяет в себе алгоритмы отлично зарекомендовавших себя стратегий «Саламандра» и «Демарко».

Проанализировав результаты работы данных стратегий, мы заметили интересную особенность: в периоды, когда одна стратегия показывала более слабые результаты, вторая стратегия работала эффективнее, и наоборот.

Использование одновременно двух алгоритмов дает очень высокий мультипликативный эффект. Просадки по одной стратегии компенсируются приростом доходности по другой, периоды трендов позволяют получать трехзначные проценты доходности в течение года.

Однако нельзя исключать, что при определенном стечении рыночных обстоятельств просадки по алгоритмам «Демарко» и «Саламадра» могут одновременно наложиться друг на друга или увеличиться по глубине в будущем. Особенно важно учитывать возрастающие риски торговли фьючерсами в условиях изменения тарифной политики Московской Биржи. С уходом части высокочастотных трейдеров с рынка мы наблюдаем снижение мгновенной ликвидности в стаканах котировок некоторых инструментов, что сказывается на увеличении ценового проскальзывания при исполнении рыночных заявок.

Поэтому мы сочли необходимым доработать составные модули алгоритма новой стратегии «Флагман». Например, мы оставили только 4 наиболее ликвидных актива из 8, которые дают основной вклад в доходность стратегии «Демарко» (фьючерсы на индекс РТС, Сбербанк, золото и валютную пару доллар/рубль). А чтобы влияние ситуации на валютном рынке не было определяющим, мы модифицировали механизм определения риска на сделку по стратегии «Саламандра».

Тем не менее, мы отдаем себе отчет в повышенных рисках полученного алгоритма. Проведя дополнительное моделирование результатов стратегии на иных активах, трендовые движения в которых образуются значительно реже, мы пришли к выводу, что нельзя исключать увеличения уровня максимальной просадки в будущем до 50% и более, например, при структурных сдвигах на глобальном финансовом рынке.

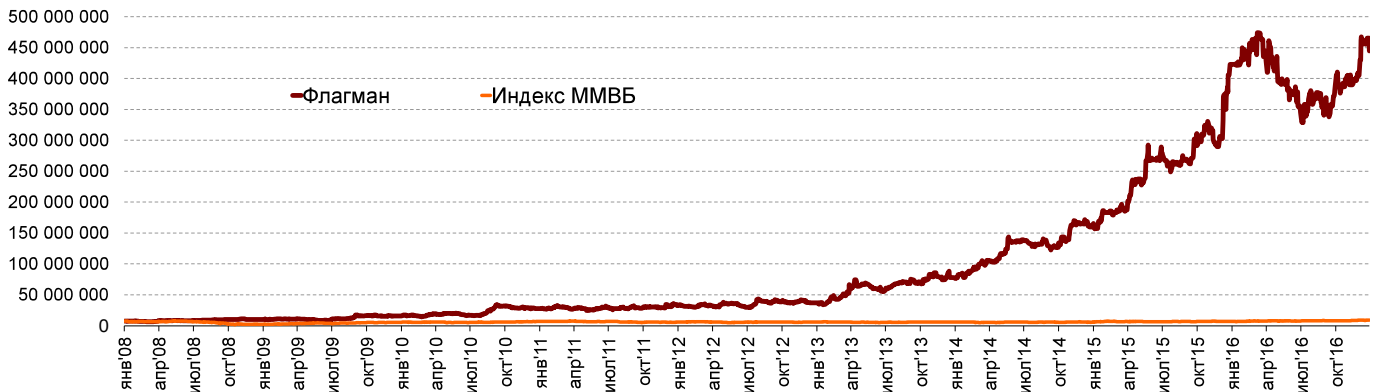
Таким образом, мы получили сбалансированную по активам и алгоритму торговли, высокодоходную стратегию «Флагман», впитавшую в себя наш лучший опыт трейдинга на срочном рынке.

Особенно хотим отметить преимущества реализации стратегии «Флагман» для клиентов по индивидуальному обслуживанию, где возможно инвестирование свободных от позиций средств на счете в инструменты с фиксированным доходом в рублях и в валюте.

Флагман

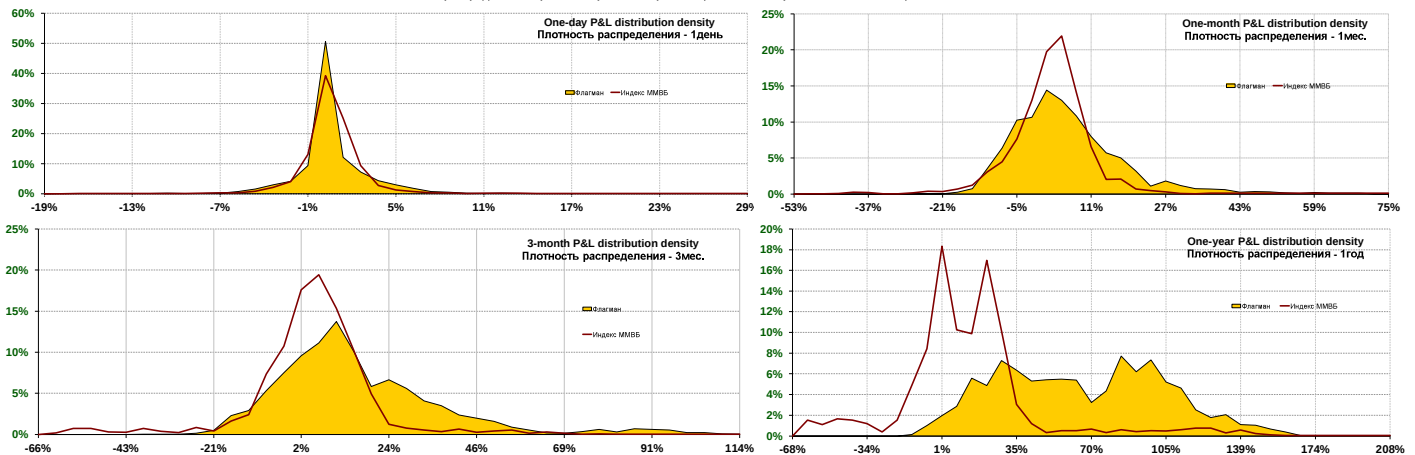
Дата начала работы стратегии: 09.01.08
Дата анализа: 05.01.17

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



Strategy: Флагман				Benchmark: Индекс ММВБ			
Период управления: 9,4 лет				9,4 лет			
Цена портфеля на начало периода: 7,7 млн.руб.				7,7 млн.руб.			
Цена портфеля на конец периода: 444,9 млн.руб.				9,3 млн.руб.			
Доход за весь период: 5704%				21%			
Среднегодовая доходность (сложный процент): 54,1%				2,0%			
Годовая волатильность за период: 38,8%				33,6%			
Эффективность управления (коэффициент Шарпа): 1,15				-0,22			
Максимальные снижение/рост за периоды времени:				минимум	максимум	минимум	максимум
День:				-18,0%	27,3%	-18,7%	28,7%
Месяц:				-34,8%	75,5%	-53,1%	35,3%
3 Месяца:				-41,0%	113,7%	-65,8%	78,4%
Год:				-18,1%	208,3%	-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)

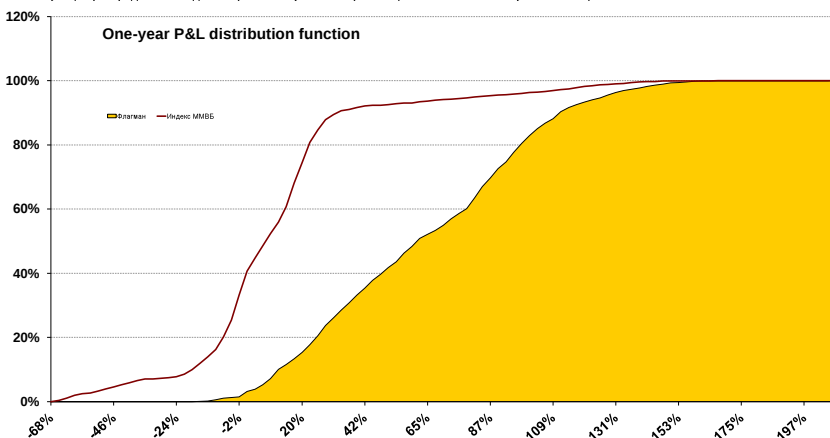
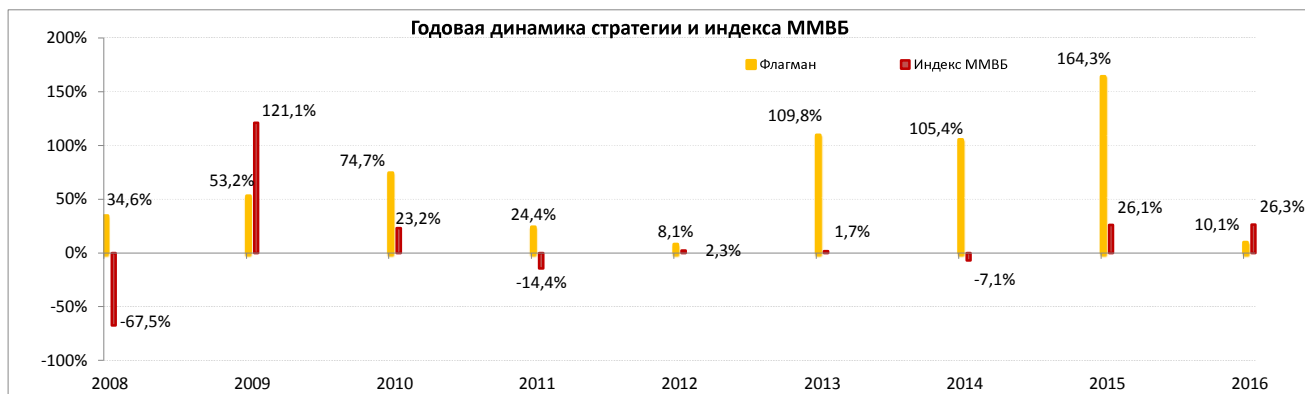


Таблица распределения вероятности годовой доходности

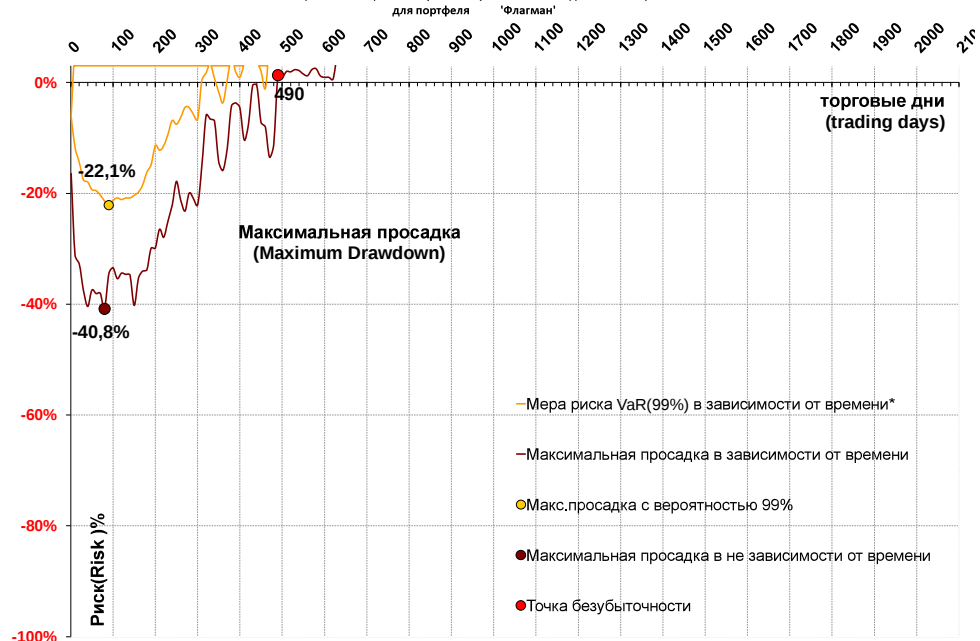
Годовая доходность	вероятность доходности из промежутка	
	Флагман	Индекс ММВБ
от -68,2% до -54,4%	0,00%	2,67%
от -54,4% до -40,6%	0,00%	3,20%
от -40,6% до -26,7%	0,00%	1,57%
от -26,7% до -12,9%	0,14%	6,44%
от -12,9% до 0,9%	2,96%	26,75%
от 0,9% до 14,8%	8,44%	20,12%
от 14,8% до 28,6%	12,16%	27,13%
от 28,6% до 42,4%	11,64%	4,24%
от 42,4% до 56,2%	10,92%	0,86%
от 56,2% до 70,1%	8,63%	1,19%
от 70,1% до 83,9%	12,06%	0,95%
от 83,9% до 97,7%	13,54%	0,95%
от 97,7% до 111,6%	9,82%	1,10%
от 111,6% до 125,4%	4,29%	1,53%
от 125,4% до 139,2%	3,15%	0,86%
от 139,2% до 153%	1,72%	0,33%
от 153% до 166,9%	0,43%	0,10%
от 166,9% до 180,7%	0,05%	0,00%
от 180,7% до 194,5%	0,00%	0,00%
от 194,5% до 208,3%	0,05%	0,00%

Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность

Стратегия: Флагман	Бenchmark: Индекс ММВБ
55,38%	4,6%



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



Мера рыночных рисков стратегии 'Флагман'

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 -22,1%.

Ожидаемая максимальная просадка равна -40,8%

Безубыточный период инвестирования:

Точка безубыточности(зеленая точка на графике) наступает через 490 торговых дней, т.е.

при инвестировании на более чем 490 торг. дней риск убытков статистически равен нулю.

Отсюда, рекомендуемый период инвестирования:

от 490 торговых дней т.е от 1,94 календарных лет

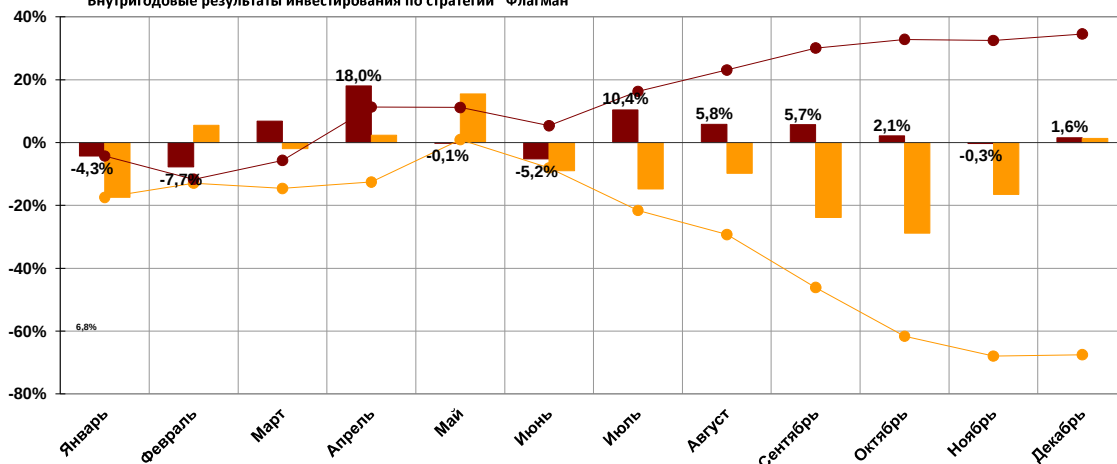
Риски стратегии относительно срока инвестирования

Промежуток времени	Граница одно-процентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-14,35%	-32,66%
3 мес.	-19,50%	-38,11%
6 мес.	-20,82%	-34,64%
1 год	-7,52%	-17,85%
1.5 года	4,29%	-4,25%
2 года	19,22%	0,88%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Флагман'

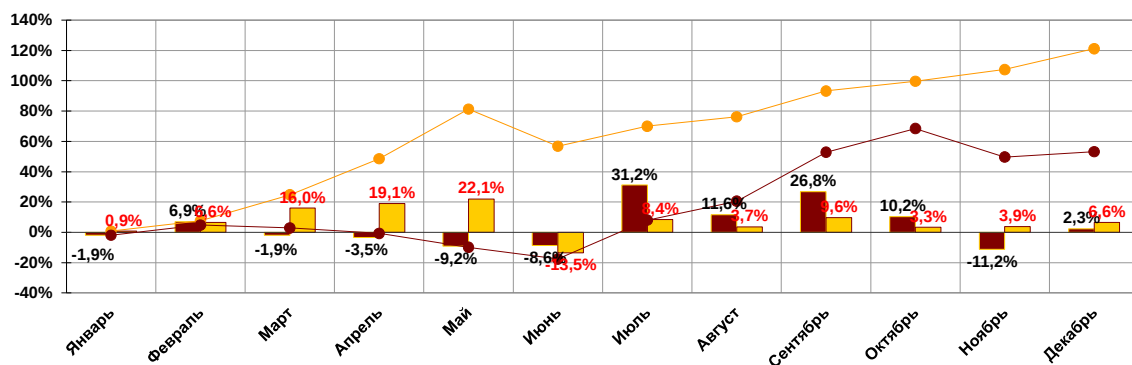
2008 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-4,3%	-4,3%
Февраль	-7,7%	-11,7%
Март	6,8%	-5,7%
Апрель	18,0%	11,3%
Май	-0,1%	11,2%
Июнь	-5,2%	5,4%
Июль	10,4%	16,3%
Август	5,8%	23,1%
Сентябрь	5,7%	30,1%
Октябрь	2,1%	32,9%
Ноябрь	-0,3%	32,5%
Декабрь	1,6%	34,6%



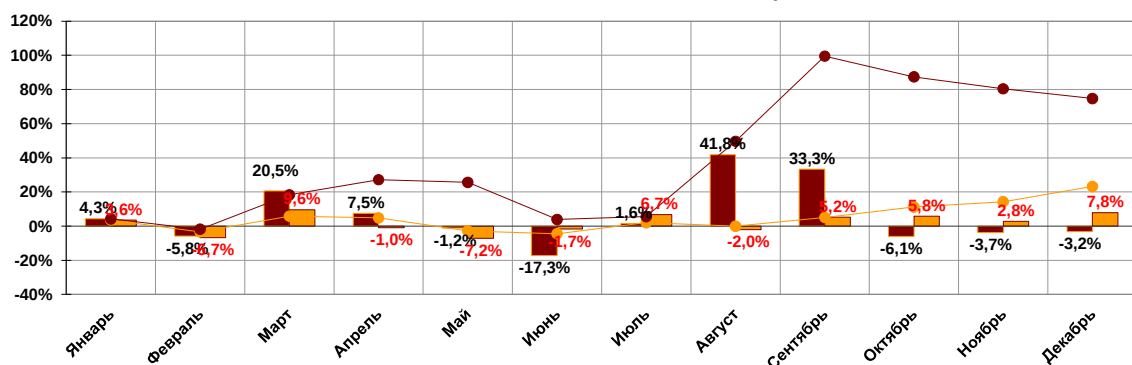
2009 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-1,9%	-1,9%
Февраль	6,9%	4,8%
Март	-1,9%	2,9%
Апрель	-3,5%	-0,7%
Май	-9,2%	-9,9%
Июнь	-8,6%	-17,6%
Июль	31,2%	8,1%
Август	11,6%	20,6%
Сентябрь	26,8%	52,8%
Октябрь	10,2%	68,5%
Ноябрь	-11,2%	49,7%
Декабрь	2,3%	53,2%



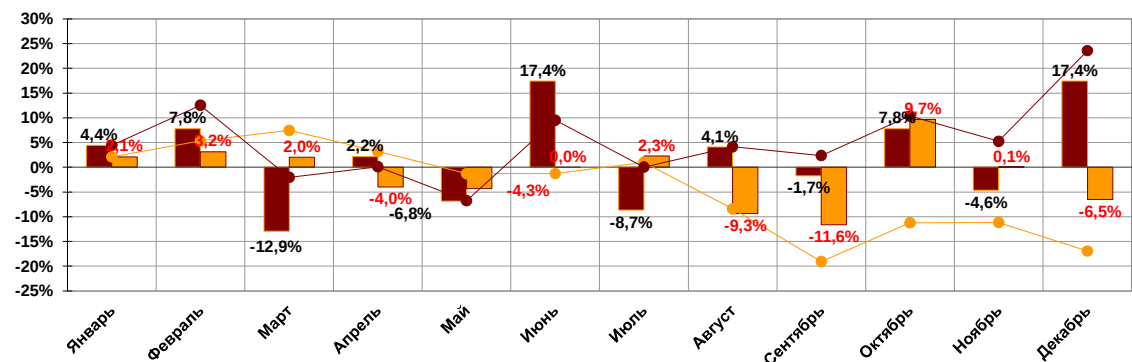
2010 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	4,3%	4,3%
Февраль	-5,8%	-1,8%
Март	20,5%	18,3%
Апрель	7,5%	27,2%
Май	-1,2%	25,6%
Июнь	-17,3%	3,9%
Июль	1,6%	5,5%
Август	41,8%	49,6%
Сентябрь	33,3%	99,5%
Октябрь	-6,1%	87,4%
Ноябрь	-3,7%	80,4%
Декабрь	-3,2%	74,7%



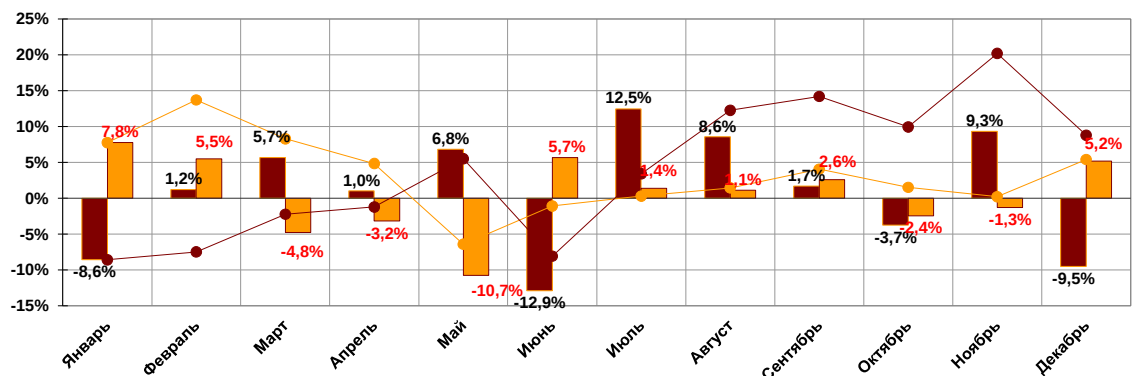
2011 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	4,4%	4,4%
Февраль	7,8%	12,5%
Март	-12,9%	-2,0%
Апрель	2,2%	0,1%
Май	-6,8%	-6,7%
Июнь	17,4%	9,5%
Июль	-8,7%	0,0%
Август	4,1%	4,1%
Сентябрь	-1,7%	2,4%
Октябрь	7,8%	10,4%
Ноябрь	-4,6%	5,2%
Декабрь	17,4%	23,6%

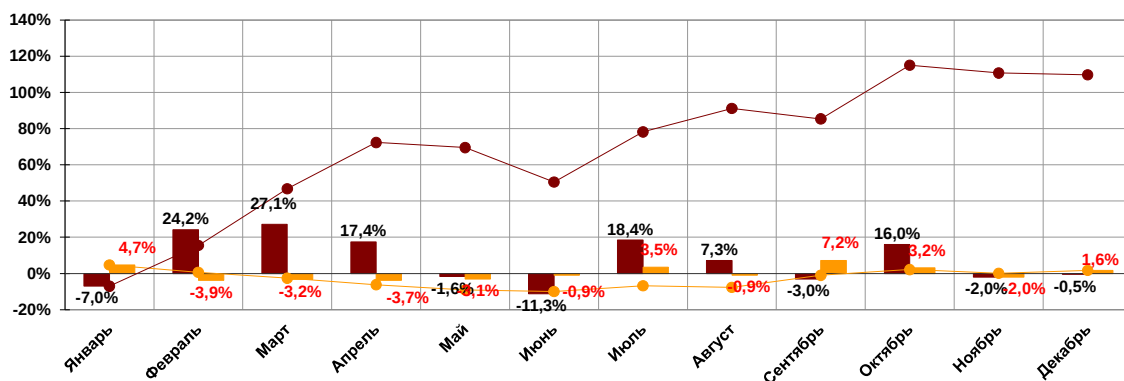


2012 год

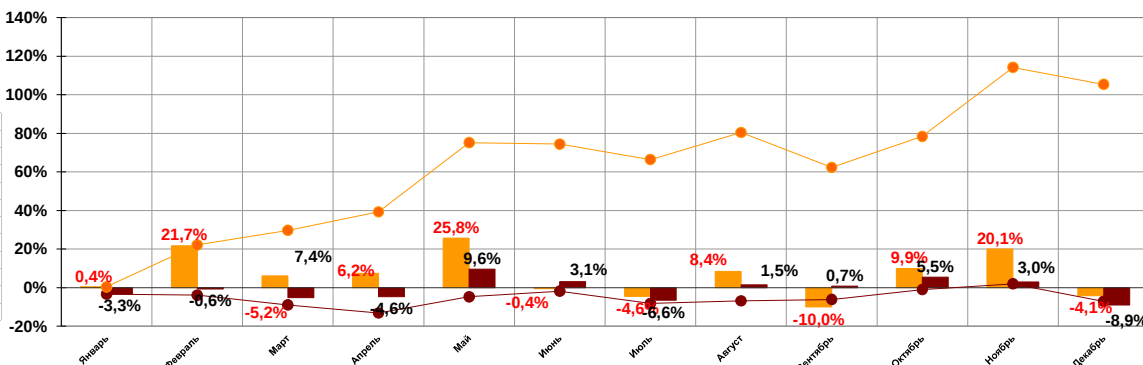
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-8,6%	-8,6%
Февраль	1,2%	-7,5%
Март	5,7%	-2,2%
Апрель	1,0%	-1,2%
Май	6,8%	5,5%
Июнь	-12,9%	-8,1%
Июль	12,5%	3,4%
Август	8,6%	12,3%
Сентябрь	1,7%	14,2%
Октябрь	-3,7%	9,9%
Ноябрь	9,3%	20,2%
Декабрь	-9,5%	8,8%



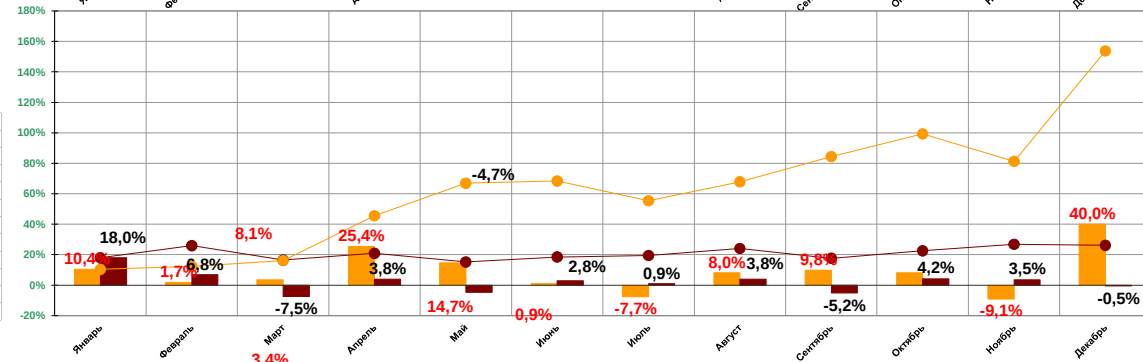
2013 год		
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-7,0%	-7,0%
Февраль	24,2%	15,5%
Март	27,1%	46,8%
Апрель	17,4%	72,4%
Май	-1,6%	69,6%
Июнь	-11,3%	50,5%
Июль	18,4%	78,2%
Август	7,3%	91,2%
Сентябрь	-3,0%	85,4%
Октябрь	16,0%	115,1%
Ноябрь	-2,0%	110,8%
Декабрь	-0,5%	109,8%



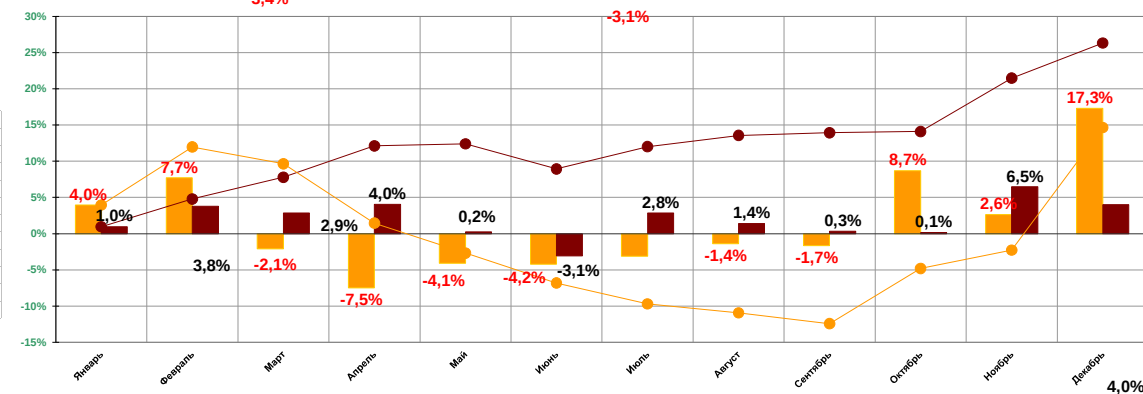
2014 год		
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	0,4%	0,4%
Февраль	21,7%	22,2%
Март	6,2%	29,7%
Апрель	7,4%	39,3%
Май	25,8%	75,2%
Июнь	-0,4%	74,4%
Июль	-4,6%	66,5%
Август	8,4%	80,4%
Сентябрь	-10,0%	62,4%
Октябрь	9,9%	78,4%
Ноябрь	20,1%	114,2%
Декабрь	-4,1%	105,4%



2015 год		
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	10,4%	10,4%
Февраль	1,7%	12,2%
Март	3,4%	16,1%
Апрель	25,4%	45,5%
Май	14,7%	66,9%
Июнь	0,9%	68,4%
Июль	-7,7%	55,4%
Август	8,0%	67,9%
Сентябрь	9,8%	84,4%
Октябрь	8,1%	99,4%
Ноябрь	-9,1%	81,3%
Декабрь	40,0%	153,8%



2016 год		
месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	4,0%	4,0%
Февраль	7,7%	12,0%
Март	-2,1%	9,6%
Апрель	-7,5%	1,5%
Май	-4,1%	-2,7%
Июнь	-4,2%	-6,8%
Июль	-3,1%	-9,7%
Август	-1,4%	-10,9%
Сентябрь	-1,7%	-12,4%
Октябрь	8,7%	-4,8%
Ноябрь	2,6%	-2,3%
Декабрь	17,3%	14,7%



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.

[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
Артём 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.