

Стратегия

«ФИНАМ Кватро: Нефть-Золото-Валюта-Акции»



ФИНАМ Кватро: Нефть-Золото-Валюта-Акции

Содержание

Концепция.....	3
Управление рисками и капиталом.....	3
Преимущества полирыночной стратегии над монорыночной.....	4
Методика отбора инструментов.....	4

Финам Кватро: Нефть-Золото-Валюта-Акции

Концепция

Предлагаемая стратегия управления представляет собой классический трендовый метод, отслеживающий движения ликвидных активов практически на всех основных рынках: товарном, фондовом и валютном. Главная цель данного подхода заключается в том, чтобы своевременно определить зарождающийся тренд, и удерживать позицию до тех пор, пока тенденция в силе. Такого рода методики являются по своей природе следующими за тенденцией (Trend Following Trading). На основании их в портфель включаются активы, которые начинают пользоваться спросом со стороны крупных инвесторов, покупки которых могут серьезно сдвинуть котировки и создать сильное направленное движение. Методика, которая используется в этой стратегии, уже неоднократно подтверждала свою оптимальность с точки зрения соотношения риск/доход.

Для торговли используется максимально возможное количество ликвидных инструментов, торгуемых на площадке FORTS, которые имеют между собой наименьшую корреляцию. Решения о покупке или продаже актива принимаются системно на основе математико-статистического анализа, имеющего статистическое преимущество в долгосрочной перспективе. Формализованный набор правил позволяет однозначно определить моменты для входа в рынок и выхода из него. Решение о покупке/продаже акций принимается после пробоя локальных максимумов/минимумов, наблюдаемых за определенный временной интервал. Ключевым блоком стратегии является управление рисками и капиталом, которое позволяет найти «золотую середину» при распределении средств среди активов. Другими словами, в активы с большей волатильностью, а значит и с большими рисками выделяется меньшая сумма, а в активы с меньшим риском, соответственно, большая.

Стратегия является среднесрочной и отслеживает движения продолжительностью от нескольких недель до нескольких месяцев.

Управление рисками и капиталом

В данной стратегии используется модель управления капиталом с «фиксированным риском на сделку». Согласно этой методике заранее можно просчитать максимально вероятный убыток, который может быть получен по каждой конкретной сделке в ходе развития неблагоприятного для стратегии сценария.

Доля каждого инструмента в портфеле определяется таким образом, чтобы снижение капитала в сделке не превышало заранее установленный уровень. Также дополнительно применяется ограничение максимального размера позиции с целью дополнительного контроля рисков по сделке.

Таким образом, в условиях низкой рыночной волатильности, когда среднечасовой диапазон колебаний котировок сужается (локальные максимумы и минимумы сближаются), активы приобретаются на больший процент капитала. В случае же увеличения волатильности, что происходит при неопределенной ситуации на рынке, доля инвестирования в каждый приобретаемый инструмент сокращается. Тем самым, стратегия динамично адаптируется к изменяющейся рыночной ситуации, сохраняя риски на одинаковом уровне.

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

Преимущества полирыночной стратегии над монорыночной

Наблюдения за одним рынком, например, за рынком российских акций, показывают, что в периоды повышения котировок ликвидных акций рост происходит сразу во всех акциях одновременно. Если же курсовая стоимость падает, то снижение, как правило, происходит во всех бумагах одновременно. Это повышает волатильность портфеля, увеличивает стандартное отклонение, ухудшает тем самым основные показатели по стратегии.

Из теории портфельного инвестирования известно, что использование нескольких инструментов с низкой корреляцией приводит к улучшению «качества» управления, улучшению соотношения риск/доход. Данная стратегия предполагает отслеживание движений сразу на нескольких рынках. Благодаря такой диверсификации по рынкам за счет низкой корреляции используемых активов, модель получает значительное преимущество перед аналогичными методами торговли на одном рынке. Если в какой-либо момент времени, например, на рынке акций наблюдается стагнация или отрицательная динамика, то на других рынках (товарном или валютном) в то же самое время может существовать устойчивая положительная тенденция, которая позволит получить доход.

Таким образом, присутствие на разных рынках, дает возможность использовать инструменты с невысокой корреляцией, что в конечном итоге приводит к получению результата с более благоприятным соотношением риск/доход, чем при работе на каком-либо одном рынке при использовании того же трендового подхода.

Методика отбора инструментов

В методику отбора легло предположение о том, что максимальное количество активов с низкой корреляцией поможет свести риски к минимуму, при этом максимизировав прибыль.

Таким образом, было отобрано максимальное на данный момент количество активов с низкой корреляцией и высокой ликвидностью. Была составлена матрица корреляций различных инструментов с целью выявления наименее коррелированных из них. Она включила в себя фьючерсы на мировые индексы, металлы, нефть, нефтепродукты, а также наиболее ликвидные и популярные валютные пары. Был проведён анализ, в ходе которого было выявлено 4 наименее коррелированных ликвидных инструмента.

В качестве объектов инвестирования в данной модели используются наименее коррелированные и наиболее ликвидные производные инструменты, которые торгуются на фьючерсной площадке России РТС ФОРТС:

- фьючерсный контракт на индекс РТС (расчётный)
- фьючерсный контракт на сырую нефть сорта «BRENT» (расчётный)
- фьючерсный контракт на аффинированное золото в слитках (расчётный)
- фьючерсный контракт на доллар США (расчётный)

Начальная дата: 04.11.05

Конечная дата: 31.10.17

	Стратегия	Индекс ММВБ
Среднегодовая доходность, %	28,9	7,4
Максимальная просадка, %	-44,3	-73,9



Помесячная доходность стратегии, %

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Итого
2017	4,3	2,1	-13,3	-7,0	-12,6	-3,5	2,4	11,4	1,9	3,5			-12,9
2016	6,8	15,4	7,2	4,2	-5,6	-14,0	0,3	-5,8	1,8	-2,3	-6,6	11,7	9,6
2015	40,4	-13,1	-8,0	3,3	-6,6	0,2	7,4	6,1	-11,7	0,9	-7,3	7,0	9,1
2014	1,5	9,3	-6,2	-0,4	5,3	4,6	-8,0	2,7	6,8	5,4	22,5	16,3	73,1
2013	7,5	-1,5	0,5	-3,0	-1,9	-0,8	-2,6	5,3	-1,6	4,9	-8,6	0,2	-2,6
2012	7,3	15,4	-3,4	-2,7	14,5	-2,6	3,7	9,5	6,3	-8,3	-2,1	-0,7	39,7
2011	4,2	9,3	0,5	10,2	-5,1	-11,8	4,5	4,4	7,6	-3,0	-7,6	-2,0	8,9
2010	-1,4	-3,6	-2,7	10,6	4,7	2,1	-11,9	-1,6	6,1	9,6	7,5	14,9	36,2
2009	29,8	0,0	5,1	2,8	17,9	0,3	-3,4	-4,6	2,5	18,8	2,3	-8,3	74,6
2008	11,6	4,9	2,3	-1,0	6,6	-7,6	0,7	3,4	11,4	-5,0	7,0	0,1	38,0
2007	1,0	4,0	-13,2	9,9	-6,3	-0,8	8,0	7,5	9,2	12,4	0,7	11,7	49,2
2006	23,1	7,0	-5,2	14,8	4,9	-7,1	-1,7	-0,3	-2,6	-4,8	8,2	1,8	39,8
2005											11,4	2,9	14,7

Риски оценены по методике VAR. Согласно расчёту, годовой VAR с вероятностью 99% составляет -31,6%.

Максимальная продолжительность наблюдавшейся просадки составляет 760 дней.

Выводы по диверсификации

Представленная стратегия позволяет одновременно отслеживать ситуацию на разных рынках. Благодаря такой диверсификации, модель получает значительное преимущество перед аналогичными методами торговли на одном рынке (рис.14). Работа с несколькими несвязанными активами повышает шансы инвестора заработать на растущих движениях, которые могут зародиться в любой момент на любом рынке. За счет использования механизма управления капиталом и ограничения рисков стратегия не только сохранила капитал на резком снижении рынка в 2008 году, но и показала значительную прибыль во время роста на валютном, а также вышла на новые максимумы по доходности в 2009 году.

Таким образом, присутствие на разных рынках дает возможность использовать инструменты с низкой корреляцией и добиваться более благоприятного соотношения риск/доход, чем при работе на каком-либо одном рынке.

Реализовать такую полирыночную стратегию удобнее всего через фьючерсы. Использование этих производных инструментов существенно облегчает выход на различные рынки, так как они избавляют инвестора от необходимости связываться с покупкой/продажей/поставкой реального товара.

Рынок предоставляет широкие возможности для получения дохода. Одним из вариантов подхода, позволяющего использовать преимущества одновременной работы на нескольких рынках, как раз и является стратегия **Финам Кватро: Нефть-Золото-Валюта-Акции**.

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.