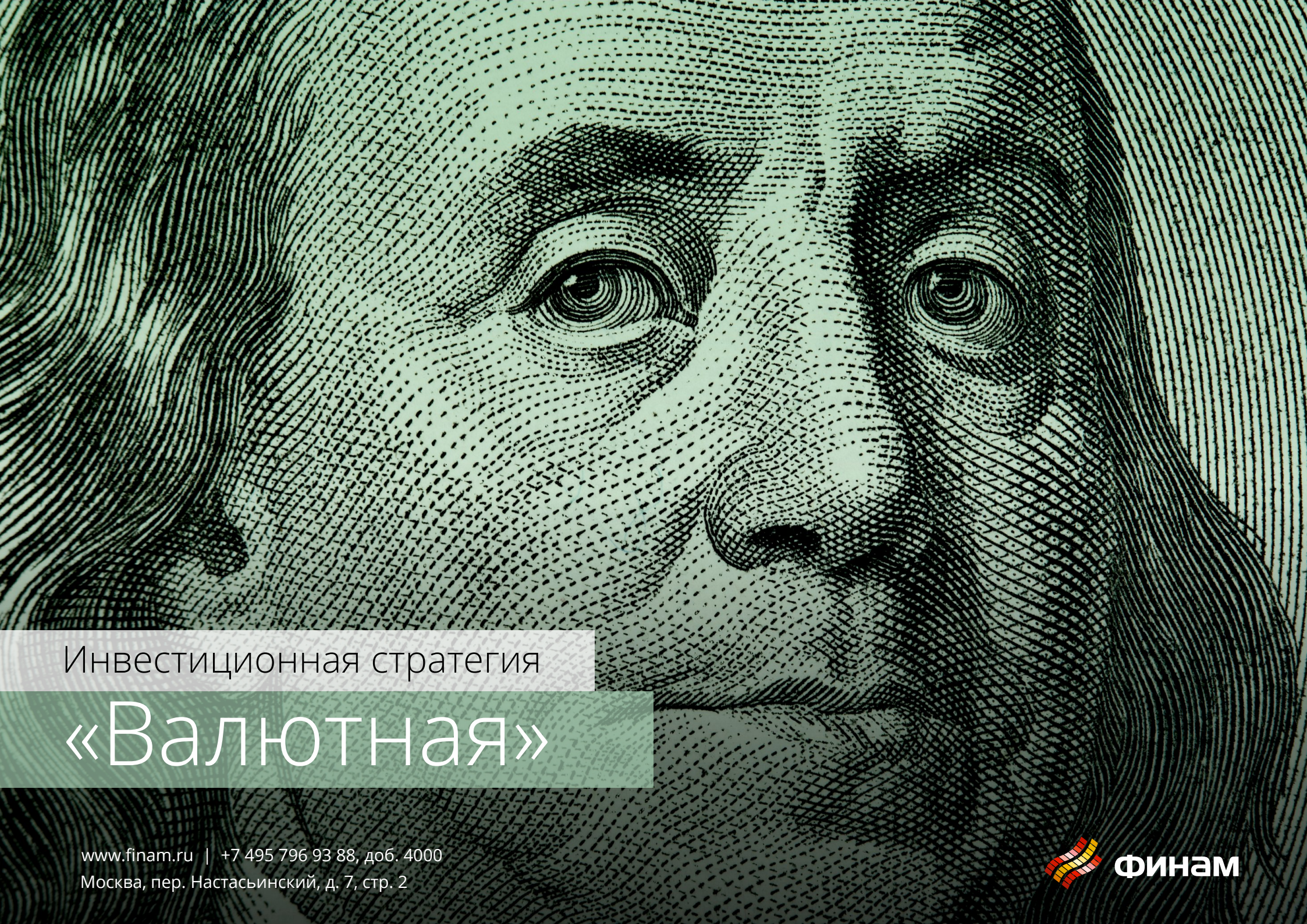


Инвестиционная стратегия
«Валютная»

www.finam.ru | +7 495 796 93 88, доб. 4000
Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2

Финам

Фьючерс на доллар: исторический экскурс

Фьючерс на валютную пару доллар/рубль был и остается самым ликвидным инструментом на российском рынке. Банки, юридические и физические лица на протяжении последних 20 лет активно участвовали в торгах:



ЗАРАБАТЫВАЛИ НА ИЗМЕНЕНИИ КУРСА



ХЕДЖИРОВАЛИ ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ



ПОКУПАЛИ ВАЛЮТУ ДЛЯ ЭКСПОРТНЫХ ОПЕРАЦИЙ

Традиционно рубль чутко реагировал на политические и экономические факторы, создавая техничные среднесрочные тренды. Именно по этим причинам трендовые стратегии, торгующие на данном инструменте, получали стабильную прибыль на протяжении многих лет и пользовались максимальным спросом.

www.finam.ru | +7 495 796 93 88, доб. 4000
Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2

финам

Фьючерс на доллар: смена настроений

Последние полтора года, из-за перетока средств в рублевые активы, интерес к доллару со стороны инвесторов заметно упал. Яркие тренды сменились диапазонной торговлей с низкой и слабо предсказуемой волатильностью, уводя трендовые стратегии всё глубже в просадки, так как их алгоритмы, как правило, не приспособлены к «боковикам».

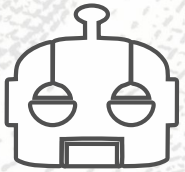
Среди причин потери интереса к валютным торгам следует отметить:



Снижение ликвидности на срочном рынке Московской биржи после введенных изменений в тарифную политику в конце 2016 г.



Получение в 2017 г. «Газпромом» и «Роснефтью» прямого доступа к торгам валютой. Являясь основными продавцами валютной выручки в стране, особенно в налоговые периоды, новые участники биржи могут оперативно гасить вспышки спекулятивного интереса к валюте, своевременно увеличивая объем предложения на продажу.



Уменьшение в контрактах по доллару количества высокочастотных трейдеров, обеспечивавших мгновенную ликвидность за счет проведения арбитражных операций.



Вектор на снижение ставки ЦБ РФ вкупе с постепенным повышением ставки ФРС США играет на руку зарубежным инвесторам, реализующим торговые стратегии на принципах carry trade, то есть на разнице безрисковых ставок в различных странах. Механизм carry trade достаточно прост — продажа валюты, обеспечивающей низкую доходность, и покупка валюты, обеспечивающей высокую доходность. Основным спросом со стороны операций carry trade пользуются дальние выпуски ОФЗ, что продолжает оказывать дополнительное влияние на курсовую стоимость иностранной валюты. Но по мере снижения дифференциала ставок операции carry trade становятся менее привлекательными, что постепенно может привести к оттоку средств из активов, номинированных в национальной валюте.

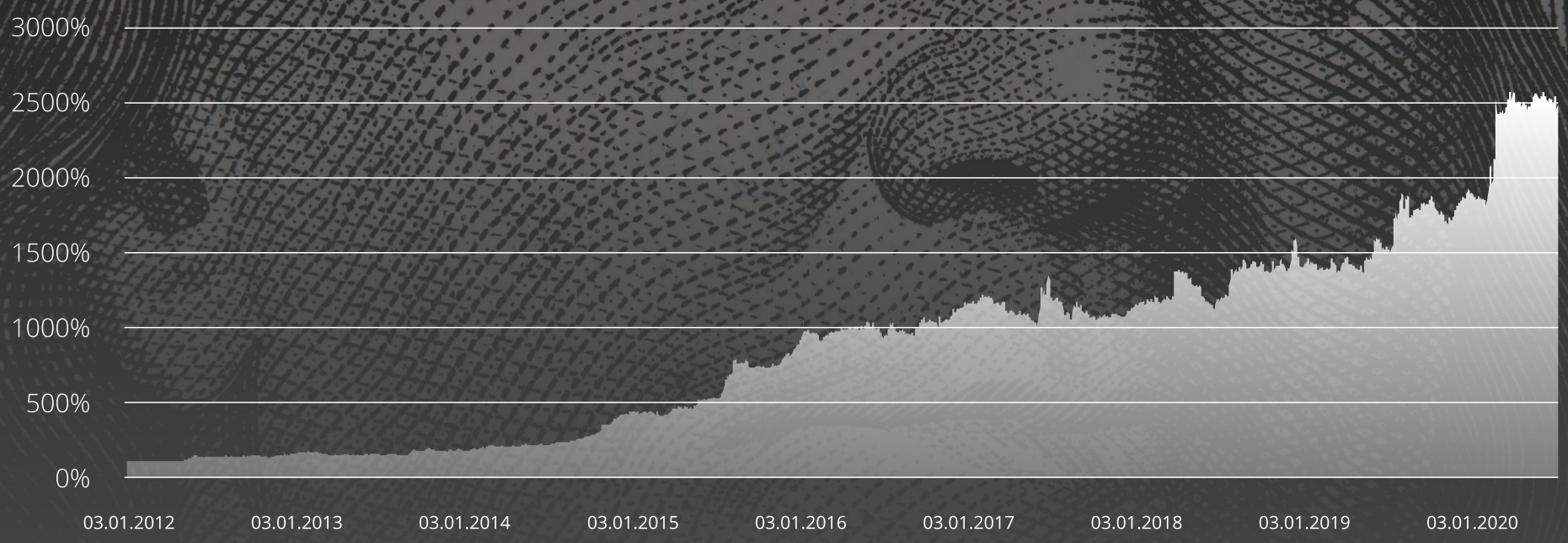
www.finam.ru | +7 495 796 93 88, доб. 4000
Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2

Финам

Концепция стратегии «Валютная»

Мы внимательно следили за изменением поведения рубля в последнее время и на основе полученных данных смогли протестировать новые идеи. В результате мы усовершенствовали алгоритм стратегии «Саламандра», сделав его более подходящим к нынешним реалиям. Теперь стратегия умеет адаптироваться к длительным периодам диапазонной торговли. Кроме того, внесены некоторые изменения и дополнения в алгоритм при трендовой торговле. Обновленная версия стратегии получила простое и запоминающееся название — «Валютная».

Динамика прироста активов стратегии «Валютная»



www.finam.ru | +7 495 796 93 88, доб. 4000
Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2

финам

Статистические показатели стратегии «Валютная»

2383,50%

ДОХОД ЗА ВЕСЬ ПЕРИОД

45%

СРЕДНЕГОДОВАЯ ДОХОДНОСТЬ

(СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ)

Показатель	Стратегия
Период управления	104
Цена потфеля на начало периода	1 000 000 руб.
Цена потфеля на конец периода	24 834 990 руб.
Доход за весь период	2383,50%
Среднегодовая доходность	45%
Максимально снижение	-22,11%
Эффективность управления (коэффициент Шарпа)	1,36



www.finam.ru | +7 495 796 93 88, доб. 4000
Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2

финам

«ФИНАМ» — глобальный брокер и национальный лидер в сфере инвестиционных услуг



С 1994 ГОДА
НА РЫНКЕ



БОЛЕЕ 260 000
КЛИЕНТОВ



БОЛЕЕ 90 ОФИСОВ
ПО ВСЕЙ СТРАНЕ

Гран-при премии
«Финансовая элита России»
(2018–2019)

Лучшая брокерская компания
для розничных инвесторов
в рамках премии
«Элита фондового рынка — 2018»

«Лучший брокер» по версии
журнала Financial One (2015–2016)

Лучшая брокерская компания
в секции срочного рынка
в рамках премии
«Элита фондового рынка — 2019»

Гран-при премии
«Финансовая элита России — 2017»

«Лучший брокер Восточной
Европы» по версии IAIR Awards 2014

...и еще более 50 наград!

www.finam.ru | +7 495 796 93 88, доб. 4000
Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2

финам



Отдел инвестиционного консультирования

+7 495 796 93 88, доб. 4000
e-mail: _InvestmentConsulting@corp.finam.ru
www.finam.ru

Информация, представленная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Она составлена без учета вашего инвестиционного профиля, а упомянутые финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать ожидаемой вами доходности, горизонту инвестирования, а также допустимому для вас риску убытков. АО «ФИНАМ», УК «Финам Менеджмент», АО «Банк ФИНАМ» не несут ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и не рекомендуют использовать его в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Финам