

КЛОНДАЙК

Принципы трейдинга в секторе акций фондового рынка можно сравнить с трудом артелей старателей на золотых приисках. Для создания успешной торговой стратегии трейдеру необходимо решить несколько важнейших задач, причем синхронно: обеспечить эффективный отбор активов в портфель, правильно выбрать точку входа и точку выхода из позиции, верно оценить риски и выбрать оптимальный размер позиции, а также срок ее удержания.

Точно так же и у старателей – нужно найти золотоносную область, пригодную для создания прииска, подготовить подходящий именно для данной местности инструмент и приступить к разработке участка.

Состояние российского фондового рынка напоминает золотоносный прииск с высокой степенью истощения. «Крупные самородки», стремительные тренды в «голубых фишках», приносящие сотни процентов дохода, встречаются крайне редко, но крупинки «чистого золота» в виде небольших направленных ценовых движений можно регулярно наблюдать даже в периоды длительной стагнации российских индексов. «Намывать» такие крупинки нужно совершенно иным способом, нежели искать в породе крупные самородки.

Аллегория с добычей золота навела нас на мысль применения своеобразного точечного поиска активов для включения их в кластер торгуемых инструментов, а также быстрого закрытия прибыльной позиции, в которой накопленный доход получен за счет ценовых колебаний, выходящих за рамки привычного для рынка уровня волатильности.

Таким образом, мы не ищем самородки в виде стремительных трендов, а кропотливо «промываем породу» в виде рыночного шума, чтобы найти в ней «искрящиеся крупинки» в виде небольших закономерностей в движении цен российских акций.

Наша гипотеза достаточно быстро приобрела очертаемые формы, «крупинки» стали попадаться в породе достаточно часто. Однако мы столкнулись с не менее сложной проблемой: «как отделить зёрна от плевел»? Нужен специальный инструментарий, своего рода «сито» с определенным сечением ячейки, которое бы улавливало значительные «крупинки» и пропускало вместе с породой «мелкий песок».

К сожалению, ликвидность большинства российских акций не позволяет «отлавливать» небольшие ценовые движения за короткий интервал времени – от одного дня до недели. Дело в том, что при заключении сделки на значительный объем средств мы начинаем влиять на стоимость актива, в результате чего ощутимая часть финансового результата по сделке уходит на ценовое проскальзывание. То есть добыча слишком «мелкого песка» для нас экономически не выгодна. В нашей местности, имя которому российский рынок акций, ликвидность акций второго эшелона не позволяет использовать «сито» с малым сечением ячейки. В результате, мы оставляем данный сегмент акций «за бортом». «Слишком мелкие песчинки» вынужденно проходят мимо нас с «породой».

Вместе с тем, мы в он-лайн режиме ведем мониторинг списка российских акций, доступных для торговли в рамках нашего алгоритма, а также регулярно анализируем изменения в ликвидности российского рынка акций, чтобы наш инструмент для «майнинга» всегда был верно откалиброван.

Выход из кризисов на биржевых площадках развивается, как правило, по двум сценариям. Первый подобен английской букве «V». По такому принципу восстановился в 2009-2010 году американский рынок и продолжил рост к новым максимальным историческим значениям. Второй вариант подобен английской букве «W». При этом вторая «галочка» в букве значительно растянута по времени по сравнению с первой. Именно по такому сценарию торговался Российский рынок последние 9 лет. Сначала было быстрое восстановление после кризиса 2008 года. Затем рынок стагнировал в течение 3 лет и в 2014 году практически протестировал предыдущие минимумы. И лишь в 2016 году началось постепенное восстановление индексов. В начале 2017 года индекс РТС наконец-то пробил долгосрочные уровни сопротивления и начал набирать обороты. Перспективы роста многих акций на текущий момент оцениваются трехзначными значениями.

В растущих трендах акции двигаются не однонаправленно. Всегда есть лидеры роста и аутсайдеры. Заранее сложно предсказать – какая акция будет интересна для поиска «золотого песка». Можно составить портфель акций в надежде на рост какой-то его части, а можно торговать только растущими активами, то есть «намыывать» золотой песок на тех участках, где он чаще встречается.

Стратегия «Клондайк» анализирует ликвидные акции из списка ТОП 40 Российского рынка, находит интересные идеи и при выполнении определенных условий покупает нужный актив. Алгоритм стратегии предусматривает выход по тейк-профиту из прибыльной позиции. В период слабых тенденций такое правило позволяет вовремя зафиксировать доход, не дожидаясь разворота котировок. В сделках одновременно участвуют только устойчиво растущие акции, а время нахождения в позиции, в среднем, не превышает 4-5 дней. В периоды долгосрочных падающих трендов и во время торговли в диапазоне стратегия может находиться вне позиций долгое время. Поэтому мы предусмотрели возможность размещения значительной части депозита в долговых инструментах с фиксированной доходностью - Облигациях Федерального Займа. Такая тактика позволяет зарабатывать или существенно сглаживать периоды временных снижений стоимости портфеля даже во время негативных периодов на фондовом рынке.

Для контроля за рисками стратегия использует передовые решения определения размера позиции в зависимости от волатильности и методы жесткого ограничения потерь по стоп-приказам.

Мы решили назвать нашу стратегию «Клондайк» вовсе не потому, что ждем от нее золотых гор! Стратегия, скорее, подходит для клиентов с умеренным уровнем риска и умеренным аппетитом к доходности. Открытие месторождений золота на Аляске в свое время вызвало бум интереса у инвесторов по всему Новому Свету, хотя за некоторое время до этих событий полуостров в северных широтах был практически никому не интересен. Мы надеемся, что экстремально дешевый по фундаментальным параметрам российский рынок акций при условии урегулирования геополитических рисков может стать своего рода «Клондайком» для глобальных инвесторов.

Начальная дата: 20.07.07

Конечная дата: 31.07.17

	Стратегия	Индекс ММВБ
Среднегодовая доходность	19,8	7,0
Максимальная просадка	-20,4	-73,9



Помесечная доходность стратегии Клондайк

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Итого
2017	5,9	-4,7	-1,9	-0,4	-2,1	-1,4	-2,4						-7,0
2016	-2,9	4,4	3,8	6,6	-1,5	0,2	3,6	1,7	1,5	3,1	5,4	11,1	42,9
2015	3,4	3,1	0,6	-3,2	0,5	2,3	3,4	-1,2	-1,8	4,8	1,7	-1,7	12,3
2014	-6,4	-2,0	0,8	-2,5	7,5	2,4	-2,9	5,1	-0,5	2,6	1,3	0,0	4,8
2013	8,1	-4,0	-0,9	-1,1	-5,7	0,4	4,5	-0,6	5,6	2,1	0,4	2,3	10,9
2012	10,4	3,5	2,5	-5,9	-5,4	0,8	-1,1	-5,3	4,2	-3,4	-2,5	4,6	1,2
2011	8,1	1,9	-2,4	-5,2	2,5	4,0	0,6	-1,8	-4,6	4,5	-6,0	0,7	1,6
2010	8,8	-2,8	18,3	7,9	0,2	-0,5	1,9	-2,1	7,4	1,9	2,9	5,6	59,6
2009	5,1	8,7	9,8	14,6	9,3	-0,4	5,1	-4,1	8,3	6,2	-2,0	6,5	89,5

2008	1,4	-0,9	-1,5	-4,0	17,1	-4,1	-1,7	-2,7	-5,1	-0,0	1,0	-4,2	-6,4
-------------	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	------	------

Риски оценены по методике VAR. Согласно расчёту, годовой VAR с вероятностью 99% составляет -11,5.
Максимальная продолжительность наблюдавшейся просадки составляет 685 дней.

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

Консультационное обслуживание, операции на биржевом и внебиржевом рынках, 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.