

Стратегия

«Бегущая по волнам»



Содержание

Концепция	3
Управление рисками и капиталом	4
Методика отбора ценных бумаг для портфеля	5
Контакты	6
Дополнительная информация.....	7

Концепция

Стратегия «Бегущая по волнам» предполагает поиск рыночных ситуаций, которые позволяют получать максимальную доходность с заданным, заранее определенным, уровнем риска

За долгие года работы, а особенно в периоды сильных рыночных колебаний, таких как, например, рост в 2005 - 2006 гг., и кризисное снижение в 2008 году, стратегия подтвердила свою устойчивость и оптимальность с точки зрения соотношения риск/доход.

Решение по операциям принимаются на основе анализа привлекательности акций конкретного эмитента с целью получения прибыли в среднесрочной перспективе.

Отбор акций для включения в портфель делается, в первую очередь, на основе ликвидности, а затем принимается к рассмотрению перспективность того или иного эмитента.

Управление рисками и капиталом

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

Временные снижения стоимости портфеля представляют собой риск инвестирования, который эффективно снижается за счет применения методики ограничения потерь как по отдельным акциям, входящим в состав портфеля, так и за счет применения диверсификации.

Управление капиталом построено на передовой методике, которая позволяет однозначно определять возможный убыток в каждой сделке заранее, что в свою очередь обеспечивает максимальную безопасность капитала в случае развития негативной динамики на фондовых площадках. Данный подход зарекомендовал себя с наилучшей стороны, как на российском рынке акций, так и на западных торговых площадках.

Для оценки рисков используется методика VAR (Value At Risk). Риски управляются посредством проектирования стратегии таким образом, чтобы портфель не снизился ниже определенного уровня (12 %) с заданной доверительной вероятностью равной 99%.

Высокая ликвидность используемых инструментов позволяет свести к минимуму «проскальзывание» - разницу между расчетной ценой сделки и ценой ее фактического исполнения, а также эффект «отсутствия покупателя», который может возникнуть в неликвидных инструментах, особенно в кризисные периоды или при значительных падениях рынка.

Методика отбора ценных бумаг для портфеля

В портфель включаются высоколиквидные российские акции, «голубые фишки», лидеры по среднесуточному обороту на ММВБ за последние полгода. На 01.05.12 – это 20 наиболее ликвидных акций, представляющих разные отрасли российской экономики:

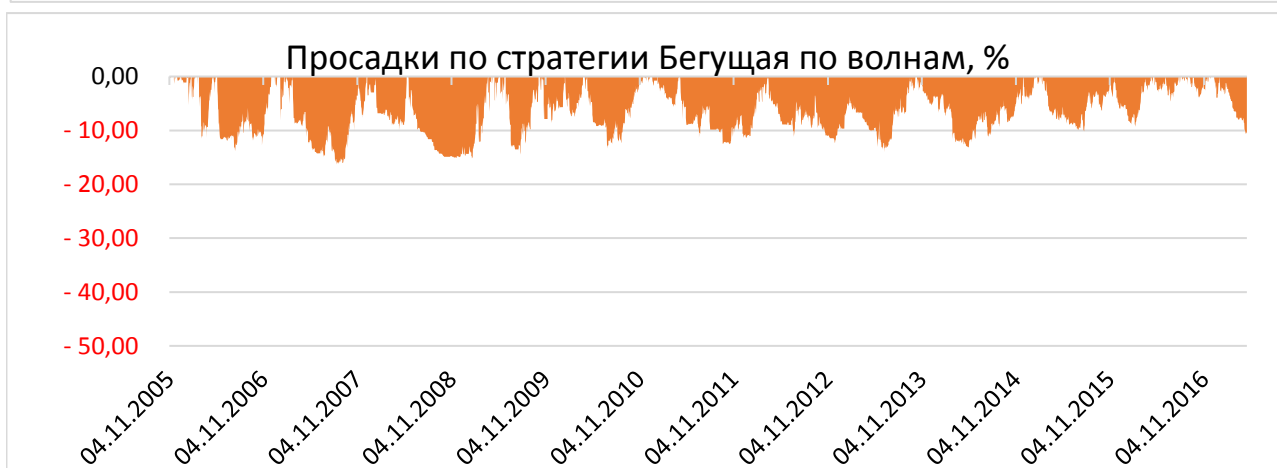
- Сбербанк ао
- Газпром ао
- ГМК Норильский Никель ао
- Лукойл ао
- Сбербанк ап
- Роснефть ао
- ВТБ ао
- Сургутнефтегаз ао
- Уралкалий ао
- РусГидро ао
- Сургутнефтегаз ап
- ФСК ЕЭС ао
- Северсталь ао
- Транснефть ап
- Ростелеком ао
- Татнефть ао
- Новатек ао
- ХолМРСК ао
- НЛМК ао
- МТС ао

Указанный список акций пересматривается ежеквартально. В случае изменения в лидерах ликвидности, список бумаг, в которые инвестируются средства, может изменяться как в сторону увеличения, так и уменьшения.

Начальная дата: 04.11.05

Конечная дата: 31.10.17

	Стратегия	Индекс ММВБ
Среднегодовая доходность, %	14,6	7,4
Максимальная просадка, %	-16,3	-73,9



Помесячная доходность стратегии Бегущая по волнам, %

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Итого
2017	0,6	-4,5	-1,9	-2,1	-3,0	-0,8	0,7	4,7	0,1	0,9			-5,4
2016	-2,3	2,5	3,9	3,4	-0,3	-1,9	3,3	0,9	3,4	2,9	6,3	5,5	30,8
2015	8,3	4,4	-4,3	-0,3	-2,0	-0,6	3,4	3,3	-2,4	3,1	-0,7	-1,4	10,6
2014	-3,1	-1,1	-4,5	-1,3	1,8	3,4	-1,2	1,0	1,8	1,7	2,1	0,2	0,3
2013	5,4	-1,9	-2,0	-1,6	-3,5	1,2	5,2	1,1	5,0	1,7	-2,9	0,6	7,9
2012	6,2	3,6	-2,0	-2,5	-1,8	0,1	0,9	-2,1	0,5	-2,1	-1,4	2,9	2,1
2011	0,9	-1,3	1,5	-2,6	-3,2	-0,5	3,3	-3,7	-2,7	2,3	3,2	-3,9	-7,1
2010	2,7	-2,7	8,4	-1,3	-4,5	-2,1	1,2	0,3	4,4	3,4	5,7	4,5	21,0
2009	2,2	3,8	8,7	12,6	17,2	-8,3	1,3	2,8	6,4	2,5	-0,1	2,5	62,3
2008	-4,0	-0,5	-0,5	-1,2	17,0	-7,2	-1,9	-2,7	-1,1	-0,3	0,0	0,5	-3,5
2007	2,1	-2,4	-3,8	-3,7	-2,3	-0,5	2,2	-2,8	5,2	7,5	-0,5	4,5	4,8
2006	9,3	15,2	-4,0	11,4	-7,5	0,6	0,4	3,7	-3,4	-1,5	11,1	21,3	67,4
2005											4,7	5,5	10,5

Риски оценены по методике VAR. Согласно расчёту, годовой VAR с вероятностью 99% составляет -6,9%.

Максимальная продолжительность наблюдавшейся просадки составляет 579 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

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.