

## Стратегия «А-трейд»

**Ключевой аспект:** данная система работает на коротких отрезках интенсивного роста или снижения котировок отдельных акций. Спекулятивная стратегия «А-трейд» предполагает использование коротких позиций, что позволяет получать доход и в условиях снижения фондового рынка.

**Минимальный порог инвестиций:** 1 000 000 рублей

**Ожидаемая доходность:** 40% годовых

**Максимальная просадка:** -7.8% на отрезке месяц

## На кого ориентирована стратегия

Стратегия рассчитана на инвесторов (спекулянтов), предпочитающих активные действия и желающих принимать участие в краткосрочных ценовых движениях, а также готовых взять на себя повышенный уровень риска с целью увеличения доходности.

## Краткое описание

Стратегия «А - ТРЕЙД» - это спекулятивная стратегия, позволяющая зарабатывать на краткосрочных ценовых движениях, длящихся от одного до нескольких дней. Использование в стратегии коротких позиций позволяет в ситуациях, когда на рынке отсутствует продолжительный восходящий тренд, или наблюдается негативная динамика, получить возможность улучшить показатели стратегии с точки зрения прибыльности и уменьшения рискованной составляющей. Всем известен факт, что рынки снижаются примерно в два раза быстрее, чем растут. Таким образом, использование коротких позиций дает возможность взять так называемую «быструю прибыль», когда стремительное снижение двух-трех торговых сессий, нивелирует месячный рост.

### Позиция - LONG



Формирование сигналов происходит на основе нескольких технических индикаторов, в основе которых стоит Moving Average Convergence/Divergence (MACD), а также индекс относительной силы RSI. Сигнал «Покупать» происходит, когда MACD поднимается выше сигнальной линии; если MACD опускается ниже сигнальной линии, появляется сигнал «Продавать». Пересечения нулевой линии вверх и вниз также рассматриваются как сигналы. Сигналом на открытие короткой позиции в основном служит дивергенция между графиком цены и индикатора. Фиксированный стоп не выставляется в случае с длинной позицией; сигналы выхода из позиции аналогичны сигналам входа. В коротких позициях будет выставляться фиксированный stop-loss до тех пор, пока рынок находится в среднесрочном растущем тренде.

### Позиция – SHORT



## Методика формирования портфеля

При формировании портфеля по стратегии «А - ТРЕЙД», инвестирование производится в шесть самых ликвидных акций по оборотам на бирже ММВБ. Этот критерий используется с целью снижения риска ликвидности, т.е. возникновения ситуации, когда невозможно быстро продать или купить акцию во время резкого роста/снижения рынка из-за большой разницы между ценой покупки и продажи. Кроме того, чем выше оборот по торгуемым инструментам, тем более точно работают методы технического анализа.

На рынке торгуют люди, а людям в их общей массе свойственно проявлять одни и те же реакции при возникновении той или иной повторяющейся ситуации. Соответственно, динамике биржевых цен, которые являются суммарным отражением действий всех трейдеров, также свойственно повторяться в сходных условиях рыночной конъюнктуры. Отсюда вытекает вывод о том, что рынок закономерен в своих движениях, поэтому его движения повторяемы и, главное, — предсказуемы. То есть, исходя из накопленных исторических ценовых данных, действительно можно сделать вывод о том, чем больше трейдеров участвуют в формировании технических данных, тем они точнее.

С учетом того, что стратегия является спекулятивной, ликвидность инструментов играет ключевую роль, так как эффект проскальзывания необходимо минимизировать. Покупки производятся равными долями по каждой бумаге на 25% от свободных средств; в том случае, если на момент появления сигнала в портфеле нет свободных денежных средств, необходимо воспользоваться маржинальным кредитованием.

Максимальное плечо - не более 1/2 активов.

Структура портфеля остается неизменной в течение всего периода управления.

## Мониторинг портфеля

В состав портфеля входят следующие акции:

- Газпром,
- ЛУКОЙЛ,
- Сбербанк,
- ВТБ,
- ГКМ Норильский Никель,
- РусГидро.

Каждый месяц производится мониторинг этих акций на наличие в них сильного направленного тренда. В том случае, если по бумаге наблюдается сильный растущий тренд, то доля коротких позиций по этой бумаге будет сведена к минимуму. Происходит этот отбор на основе индикатора ADX - (представляет собой индекс направленного движения и отображает выраженную тенденцию, т.е. показывает ее силу). Соответственно в случае, если показатели индикатора ADX указывают на усиление падающего тренда по какой-либо бумаге, то доля коротких позиций будет увеличиваться.

Основные статистические данные:

Общее число сделок - 1085 (примерно 30 в месяц)

Активы на 01.01.2008г. – 1 000 000 руб.

Активы на 04.04.2011г. – 2 787 700 руб.

Общий прирост – 178 %.

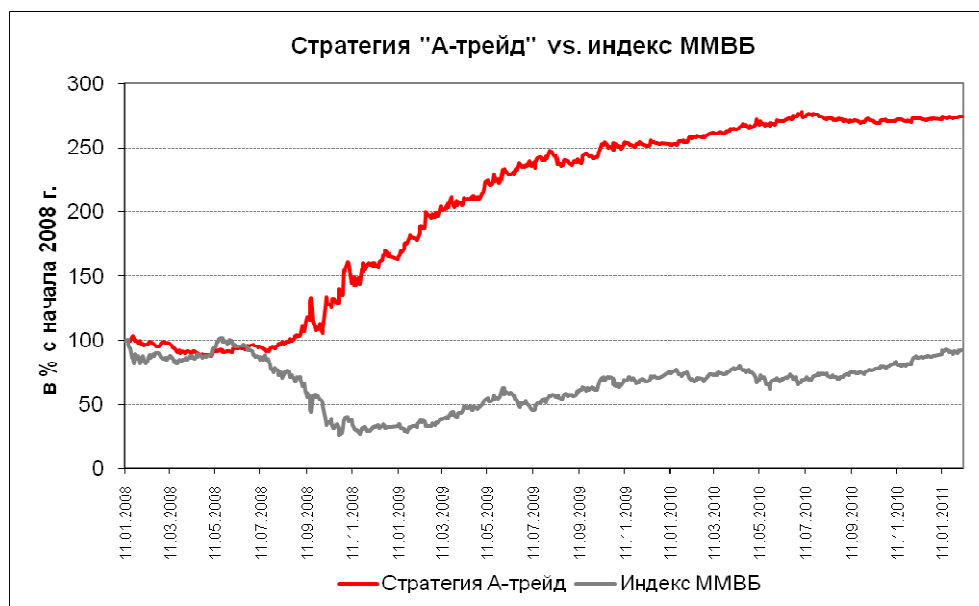
Средняя прибыль на закрытую сделку – 3.9 %.

Средний убыток на закрытую сделку - 1.64 %.

Динамика доходности стратегии «А-трейд» в сравнении с индексом ММВБ представлена на графике 1:

## Доходность портфеля

**График 1.**



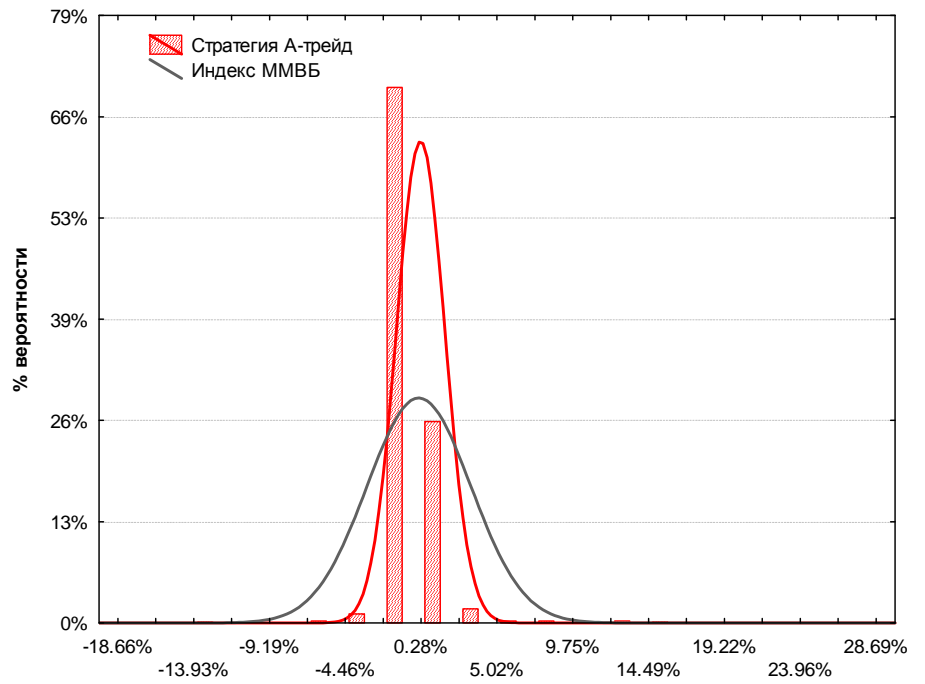
Статистика управления портфелем по стратегии «А-трейд» в сравнении с индексом ММВБ представлена в таблице 1:

**Таблица 1.**

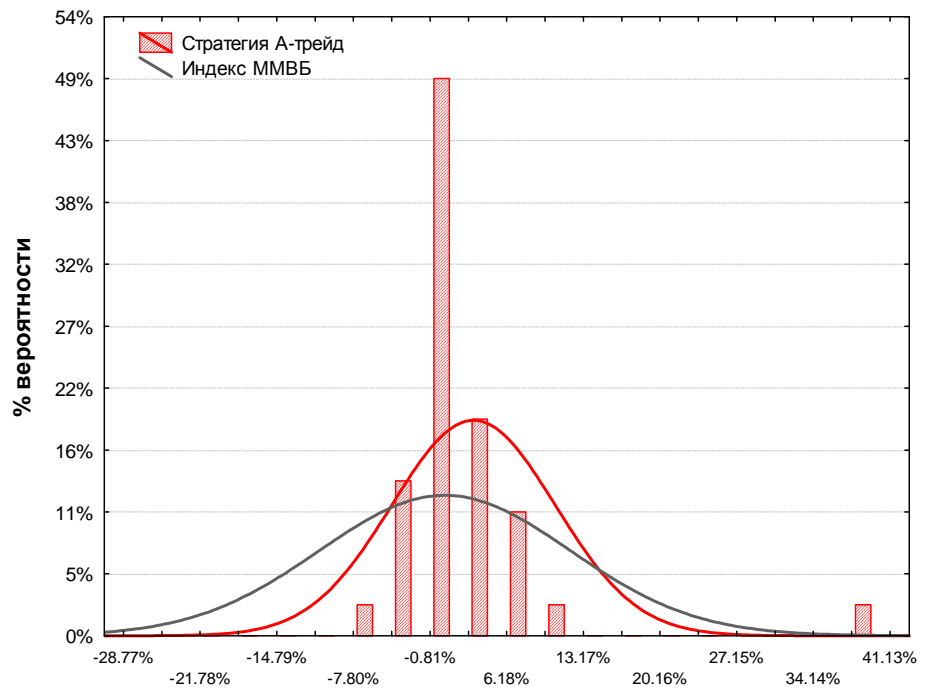
	Стратегия "А-трейд"		Индекс ММВБ	
Период управления	с начала 2008 г.		с начала 2008 г.	
Доходность за весь период	172,97%		-7,58%	
Среднегодовая доходность	39,76%		-2,59%	
Годовая волатильность	30,46%		94,39%	
Коэффициент Шарпа	1,11		-0,09	
Максимальные изменения за календарные периоды времени	+	-	+	-
День	15,32%	-13,56%	28,69%	-18,66%
Месяц	41,13%	-7,74%	22,06%	-28,77%
Квартал	51,72%	-9,45%	25,70%	-41,40%
Год	65,41%	-	121,14%	-67,60%

Очевидно, качество управления, характеризуемое коэффициентом Шарпа, у стратегии «А-трейд» существенно лучше, чем динамика индекса ММВБ, что соответствует подходу «Купи и держи».

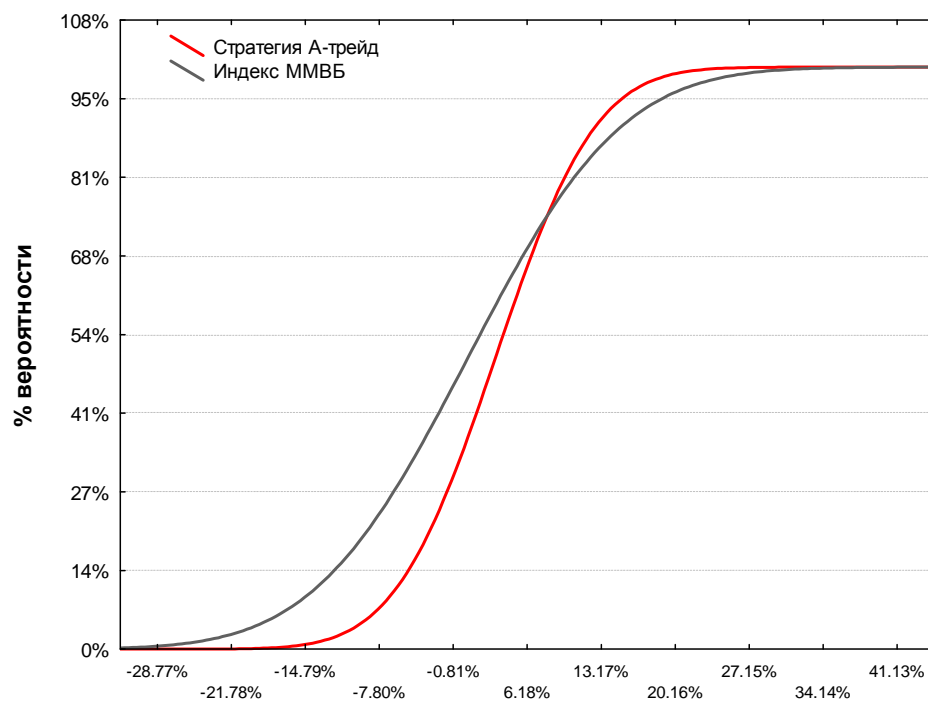
**График 2.**  
**Плотность распределения вероятности ежедневных изменений**



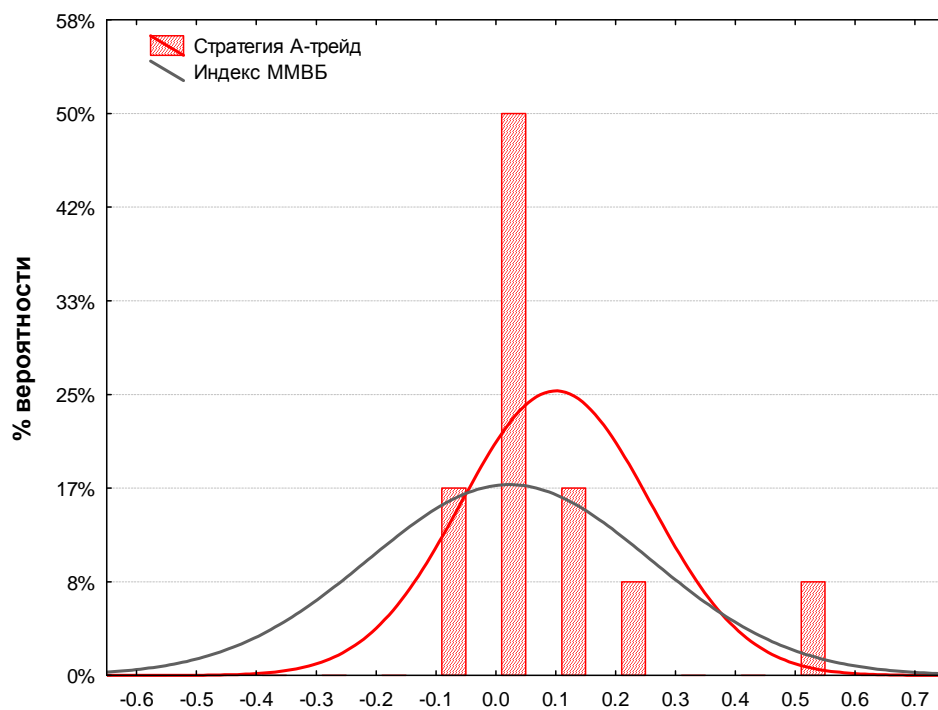
**График 3.**  
**Плотность распределения вероятности ежемесячных изменений**



**График 4.**  
**Функция вероятности ежемесячных изменений**



**График 5.**  
**Плотность распределения вероятности ежеквартальных изменений**



**График 6.**  
**Сравнение квартальных доходностей стратегии «А-трейд» и индекса ММВБ**



## Контакты

### Группа клиентской аналитики (Департамент клиентского обслуживания)

**Зайцева Анна** Руководитель  
+7 (495) 796-90-26, доб.2025  
zaytseva@finam.ru

**Пальянов Андрей** Консультант-аналитик  
+7 (495) 796-90-26, доб.2040  
palyanov@finam.ru

**Загорулько Антон** Консультант-аналитик  
+7 (495) 796-90-26, доб.2040  
zagorulko@finam.ru

**Силакова Екатерина** Аналитик  
+7 (495) 796-90-26, доб.1608  
silakova@finam.ru

**Алексеев Иван** Консультант-аналитик  
+7 (495) 796-90-26, доб.4045  
alexeev@finam.ru

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 максимальной 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.