

Стратегия «Step by step»

Ключевой аспект: данная спекулятивная стратегия имеет набор строгих критериев, которые позволяют защитить вложения от сильных падений рынка, аналогичных снижению кризисного 2008 года. При этом доходность по стратегии слабо связана с текущим рыночным циклом (снижение, рост, боковой тренд). Стратегия «Step by step» хорошо работает на ликвидных акциях первого эшелона.

Минимальный порог инвестиций: 150 000 рублей

Ожидаемая доходность: 20-30% годовых

Максимальная просадка: -11% на отрезке месяц

На кого
ориентирована
стратегия

Данная стратегия ориентирована на краткосрочных инвесторов (спекулянтов), склонных к высокочастотной высокодоходной торговле с умеренным риском. Благодаря системе стоп-лоссов просадка портфеля ниже рыночной.

Краткое
описание

Стратегия «Step by step» – это высокочастотная спекулятивная стратегия, позволяющая зарабатывать на краткосрочных рыночных трендах, длящихся от одного до нескольких дней. Исходя из природы фондового рынка, подобные движения происходят гораздо чаще долгосрочных и среднесрочных трендов. В целях снижения риска потерь из стратегии исключена (пока) возможность играть «в шорт». На рисунке 1 продемонстрирована схема открытия и закрытия позиций. Красная линия на графике показывает линию сопротивления по данному инструменту. Эта линия вычисляется автоматически исходя из статистических данных. Зеленая линия показывает линию поддержки, так же вычисляемую автоматически. Покупка акции происходит при пробитии красной линии сопротивления снизу-вверх, на третьем баре, продажа соответственно – при пробитии сверху вниз зеленой линии поддержки на третьем баре.

Рисунок 1



Стратегия оптимальна для трейдеров, предпочитающих активные действия, желающих принимать участие в краткосрочных, существующих порой в рамках одной торговой сессии трендах.

«Step by step» весьма чувствительна к ликвидности торгуемых инструментов, поэтому работа ведется с небольшим набором самых ликвидных «голубых фишек». Данная стратегия может являться полезным дополнением в арсенале долгосрочного инвестора, потому что позволяет заработать на движениях длительностью в несколько дней и дает преимущество в периоды неопределенной долгосрочной динамики.

Методика формирования портфеля

В портфель включаются обыкновенные акции самых ликвидных «голубых фишек» российского фондового рынка. Выбор бумаг связан с целью снижения риска проскальзывания, когда в момент резкого движения на рынке необходимо быстро купить или продать данную бумагу. Ликвидность инструмента в данной ситуации играет ключевую роль, поскольку чем ликвиднее бумага (чем выше оборот по ней и меньше спрэд между заявками на покупку и заявками на продажу), тем меньше проскальзывание. Доли этих акций на начало формирования портфеля равные. Количество лотов, покупаемых в рамках стратегии, не меняется в течение жизни стратегии. Доли акций в течение жизни стратегии меняются в зависимости от цены акции. В данной стратегии основной акцент сделан на том, чтобы отслеживать краткосрочные тренды, отфильтровывая при этом ложные пробойи уровней сопротивления или поддержки, благодаря продуманной системе входа в позицию с использованием индикатора волатильности ATR и методов статистического анализа. При этом наилучший результат получается при торговле акциями, у которых наряду с высокой ликвидностью наблюдается высокая месячная волатильность.

В данной стратегии пока не применяются маржинальные плечи, но исходя из максимальной просадки портфеля в период с начала 2008 –го года по настоящее время возможно использование маржинального кредитования. При этом надо отметить, что максимально допустимое плечо не должно превышать 3-х собственных капиталов инвестора.

Мониторинг портфеля

Структура портфеля включает акции следующих компаний:

- Газпрома,
- Лукойла,
- Роснефти,
- ГКМ Норильский Никель,
- Сбербанк,
- ВТБ.

В течение жизни стратегии структура портфеля остается неизменной. В период управления в рамках стратегии меняются только доли ценных бумаг в портфеле в зависимости от рыночной цены. В дальнейшем возможно добавление в стратегию более совершенной методики формирования и мониторинга портфеля, с учетом прошлых результатов торговли.

Основные статистические показатели стратегии «Step by step»

Общее количество сделок – 786 (примерно 20 в месяц)

Активы на 01.01.2008 г. – 1 000 000 руб.

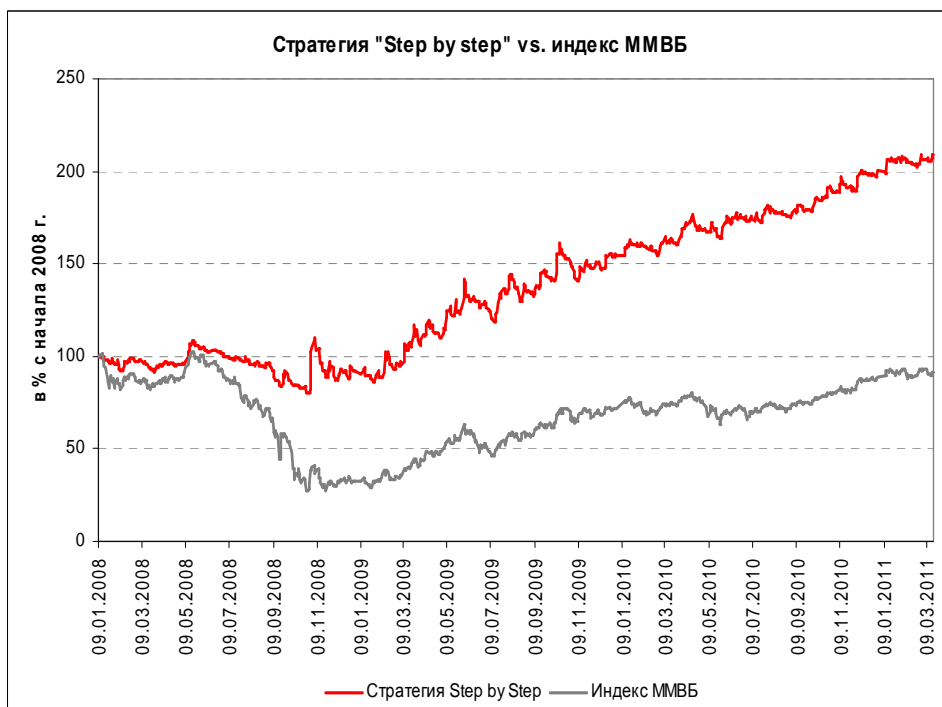
Активы на 18.03.2011 г. – 2 093 526 руб.

Общий прирост - 109%.

Доходность портфеля

Динамика стратегии «Step by step» в сравнении с индексом ММВБ представлена на графике 1:

График 1.



Статистика управления портфелем по стратегии «Step by step» в сравнении с индексом ММВБ представлена в таблице 1:

Таблица 1.

	Стратегия "Step by step"		Индекс ММВБ	
Период управления	с начала 2008 г.		с начала 2008 г.	
Доходность за весь период	109.35%		-8.37%	
Среднегодовая доходность	26.28%		-2.59%	
Годовая волатильность	40.59%		94.39%	
Коэффициент Шарпа	0.50		-0.09	
Максимальные изменения за календарные периоды времени	+	-	+	-
День	24.97%	-7.77%	28.69%	-18.66%
Месяц	20.36%	-10.95%	22.06%	-28.77%
Квартал	20.14%	-13.88%	25.70%	-41.40%
Год	71.28%	-9.89%	121.14%	-67.60%

График 2.
Плотность распределения вероятности ежедневных изменений

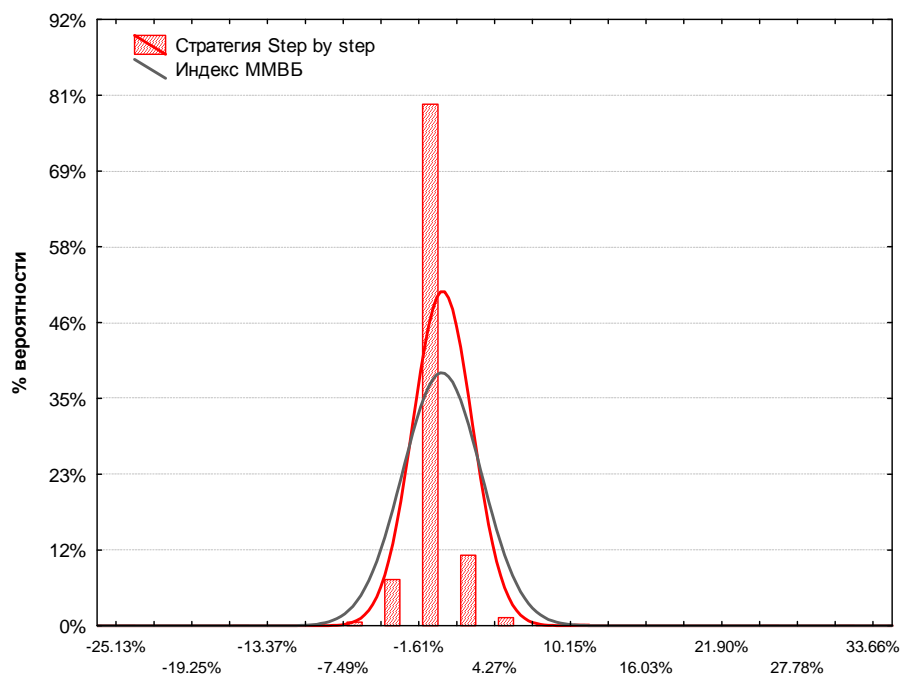


График 3.
Плотность распределения вероятности ежемесячных изменений

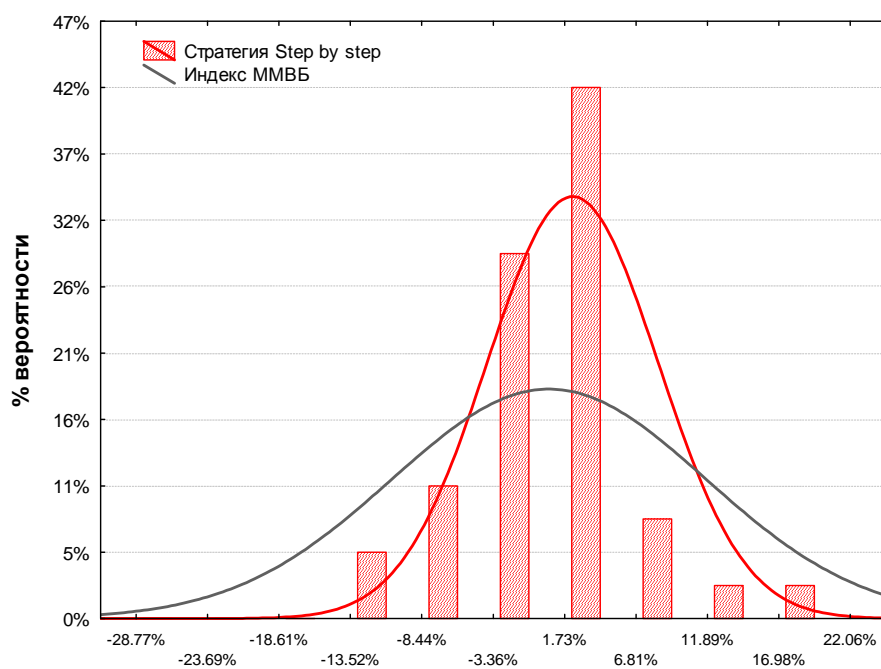


График 4.
Функция вероятности ежемесячных изменений

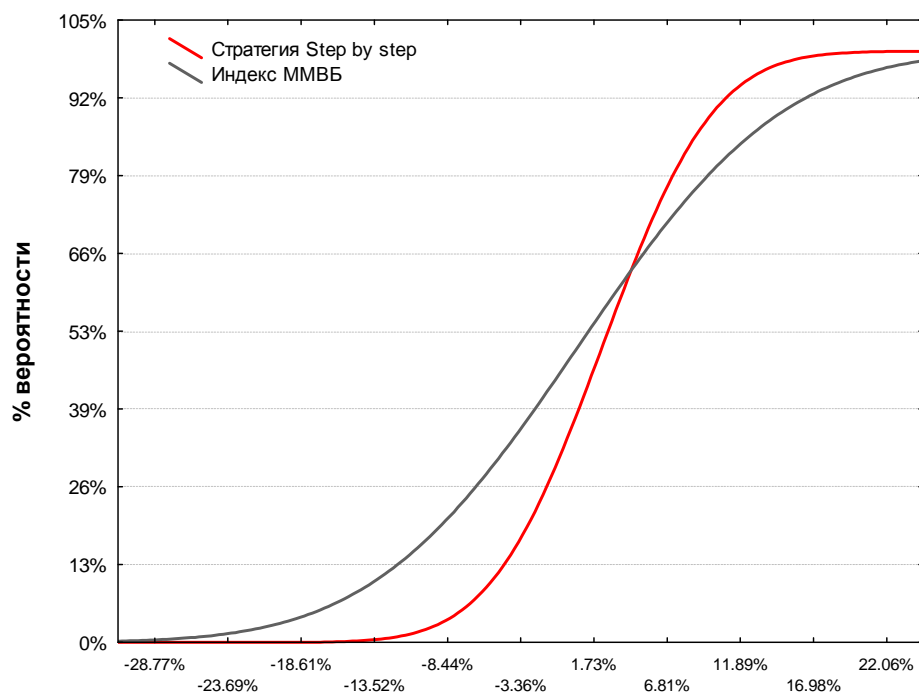


График 5.
Плотность распределения вероятности ежеквартальных изменений

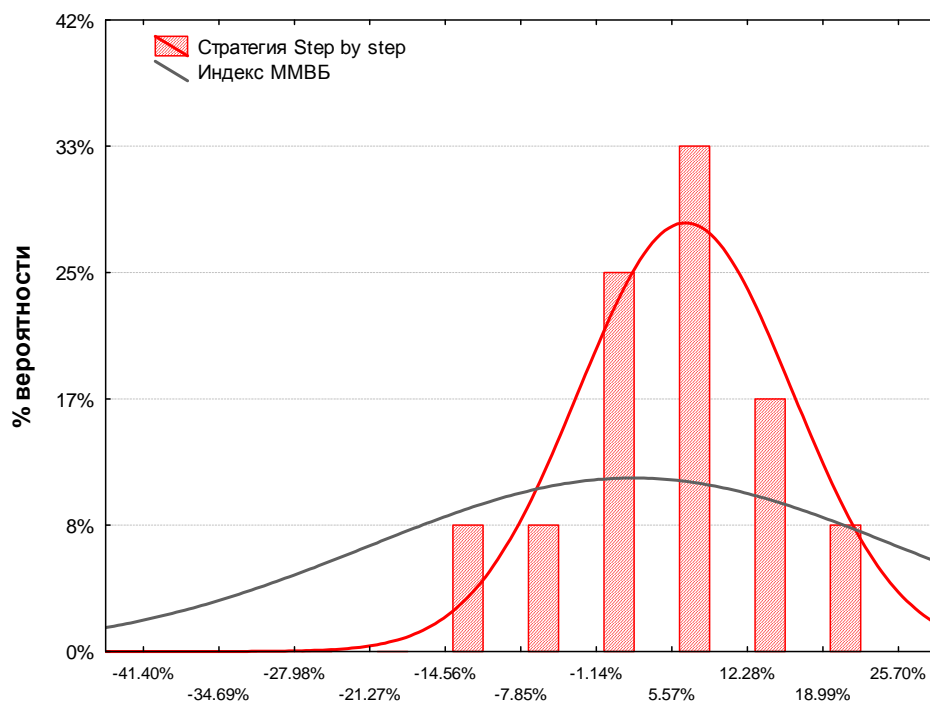
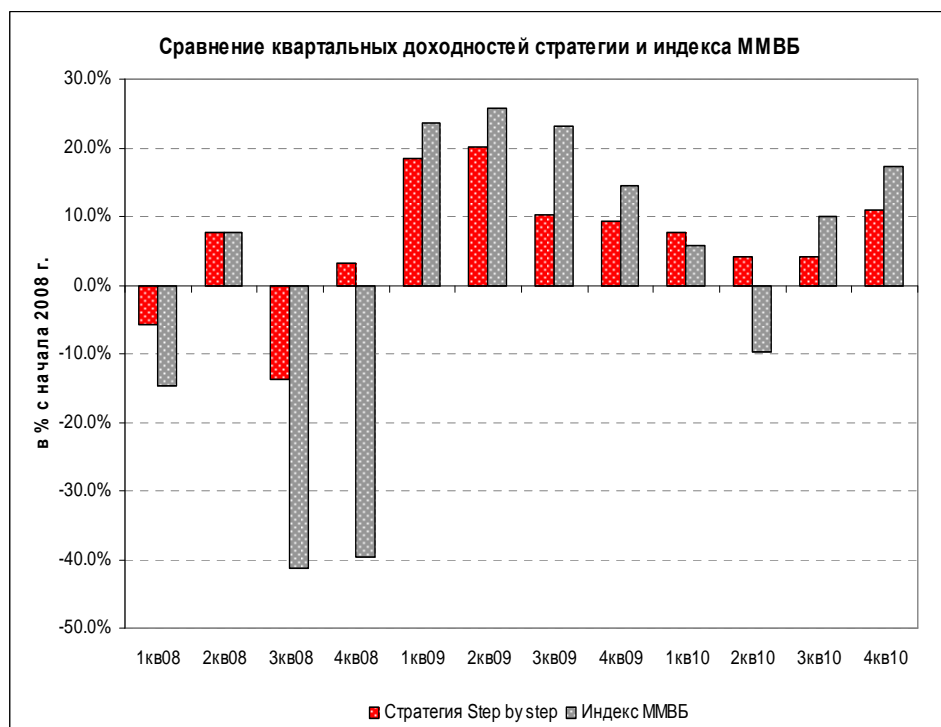


График 6.
Сравнение квартальных доходностей стратегии «Step by step» и
индекса ММВБ



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

Загоруйко 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.