

Стратегия «Точный расчёт»

Ключевой аспект: включение в портфель акций российских компаний на основе критериев фундаментального и технического анализа с использованием новой методики риск-менеджмента, которая позволяет эффективно минимизировать просадку.

Минимальный порог инвестиций: 1 000 000 рублей

Ожидаемая доходность: 30% годовых

Максимальная просадка: -3,35% на отрезке месяц

На кого ориентирована стратегия

Данная стратегия подойдёт инвесторам, не склонным к высоким рискам, но, тем не менее, желающим получать доходность выше, чем ставки по банковским депозитам.

Краткое описание

Стратегия базируется на сбалансированном сочетании систематизированного технического и фундаментального анализа. На основе совокупности этих критериев производится отбор акций для включения в портфель. Благодаря строгой методике риск-менеджмента соотношение доходности и риска у данной стратегии значительно лучше, чем у индекса ММВБ (вложения в состав которого аналогичны подходу «Купи и держи»). Кроме того, по стратегии «Точный расчёт» максимальные просадки за день, месяц и квартал существенно ниже, чем аналогичные просадки по индексу ММВБ. Применение данного подхода позволяет сформировать портфель с оптимальным соотношением доходности и риска для умеренно консервативной группы инвесторов.

Методика формирования портфеля

Инвестирование в рамках стратегии «Точный расчёт» осуществляется как в «голубые фишки», так и в менее ликвидные акции второго эшелона российского фондового рынка.

На ежедневной основе производится анализ графиков котировок акций на наличие сигналов к совершению сделок по данной стратегии. Формирование сигналов происходит на основе нескольких технических индикаторов, ключевым из которых является оптимизированный Price Channel. Кроме того, используется индикатор Average True Range (ATR). При поступлении от системы сигнала на покупку приобретение бумаги может осуществляться до момента достижения предельной цены покупки. Продажа бумаги происходит при поступлении от системы сигнала на выход из позиции в конце дня поступления сигнала, либо при достижении «стоп»-цены в моменте.

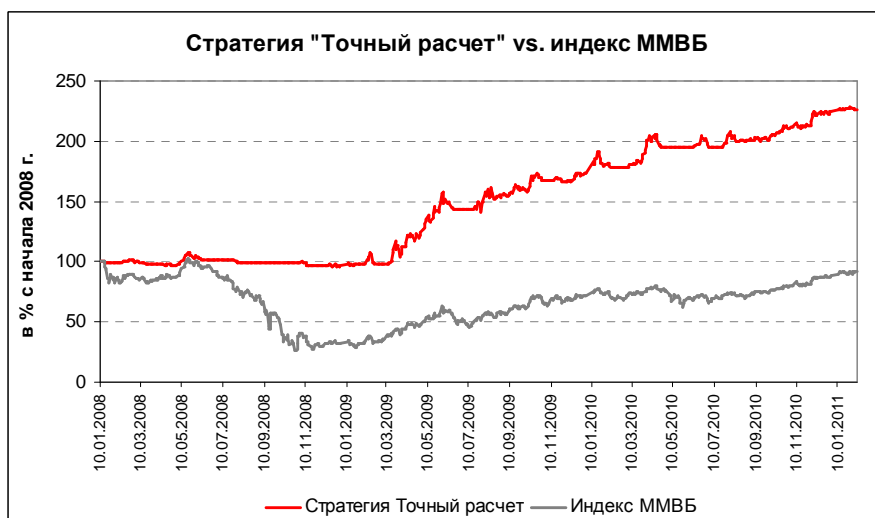
Мониторинг портфеля

Пересмотр структуры портфеля осуществляется ежедневно в зависимости от сигналов по системе. Одновременно с этим производится мониторинг новостного фона по компаниям, акции которых включены в портфель.

Доходность портфеля

Динамика стратегии «Точный расчет» в сравнении с индексом ММВБ представлена на графике 1:

График 1.



Статистика управления портфелем по стратегии «Точный расчет» в сравнении с индексом ММВБ представлена в таблице 1:

Таблица 1.

Период управления	Стратегия "Точный расчет"		Индекс ММВБ	
	с начала 2008 г.		с начала 2008 г.	
Доходность за весь период	126,15%		-7,58%	
Среднегодовая доходность	31,26%		-2,59%	
Годовая волатильность	42,02%		94,39%	
Коэффициент Шарпа	0,60		-0,09	
Максимальные изменения за календарные периоды времени	+	-	+	-
День	7,73%	-5,90%	28,69%	-18,66%
Месяц	19,53%	-3,35%	22,06%	-28,77%
Квартал	34,95%	-3,36%	25,70%	-41,40%
Год	79,86%	-3,61%	121,14%	-67,60%

Как видно из таблицы, качество управления, характеризуемое коэффициентом Шарпа, у стратегии «Точный расчет» существенно лучше, чем вложений по индексу ММВБ, которые соответствуют подходу «Купи и держи». За счет выбора в портфель качественных инструментов на основе фундаментального и технического анализа риски инвестиций высоко диверсифицированы, и максимальная просадка СЧА портфеля в месяц составляет 3,35% против -28,77% для индекса ММВБ.

График 2.
Плотность распределения вероятности ежедневных изменений

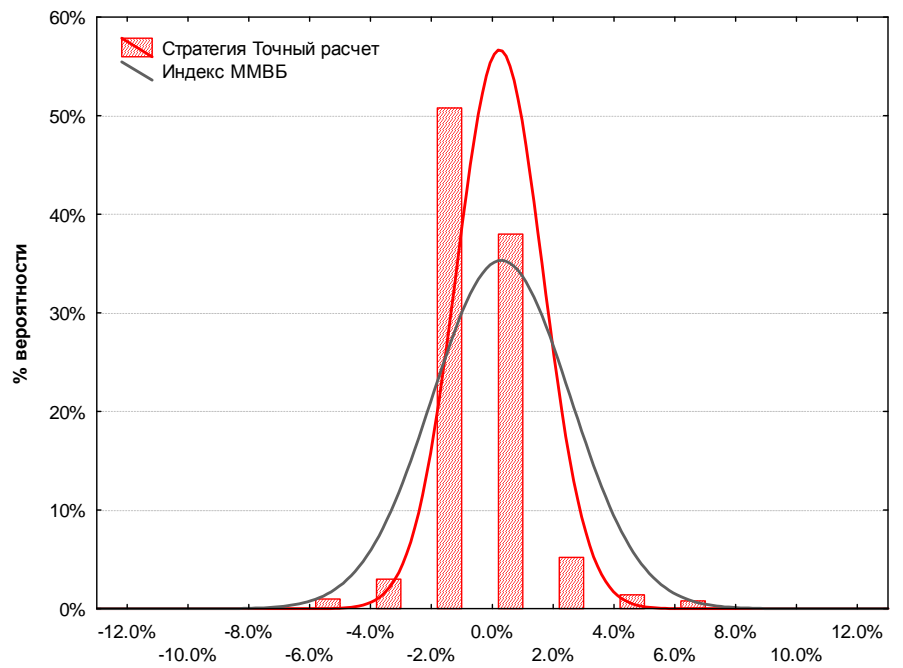


График 3.
Плотность распределения вероятности ежемесячных изменений

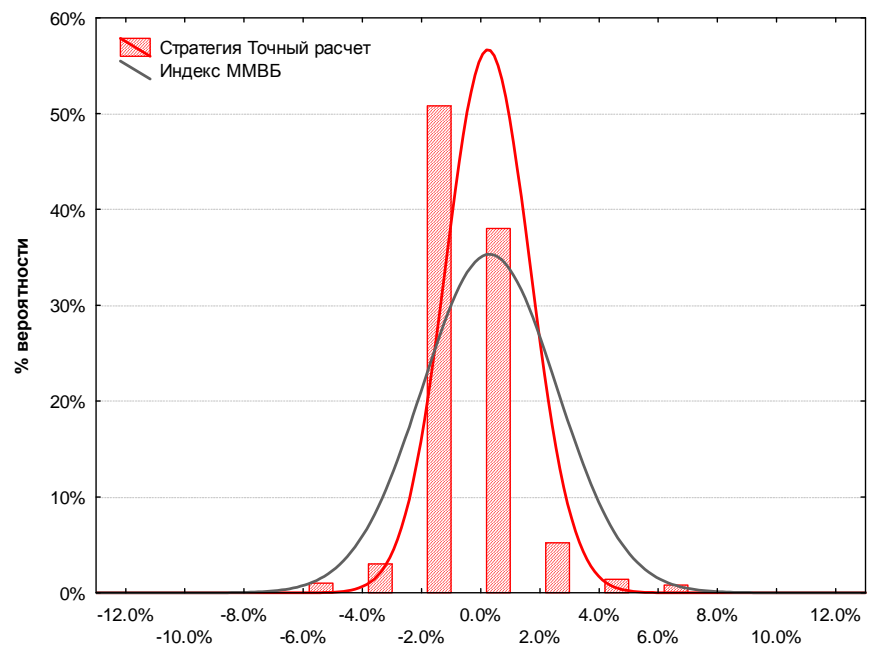


График 4.
Функция вероятности ежемесячных изменений

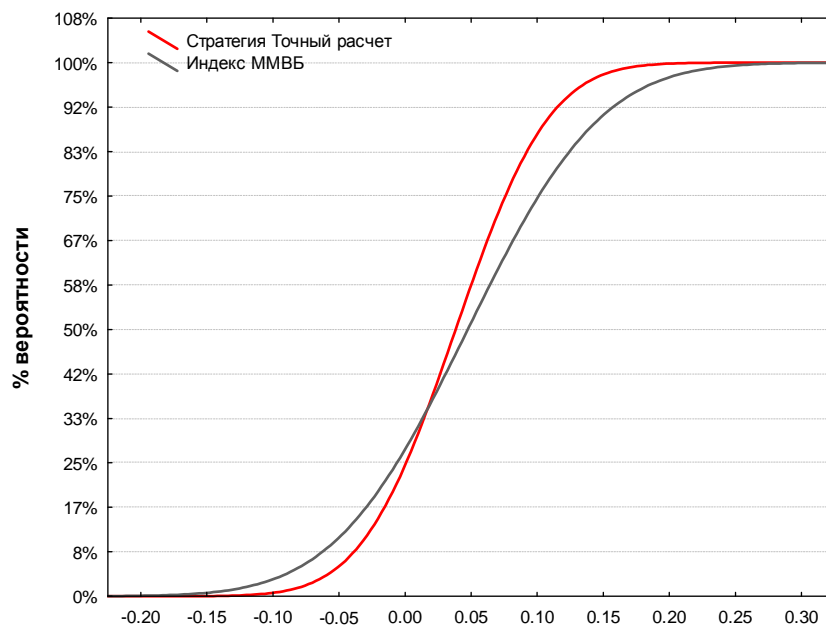


График 5.
Плотность распределения вероятности ежеквартальных изменений

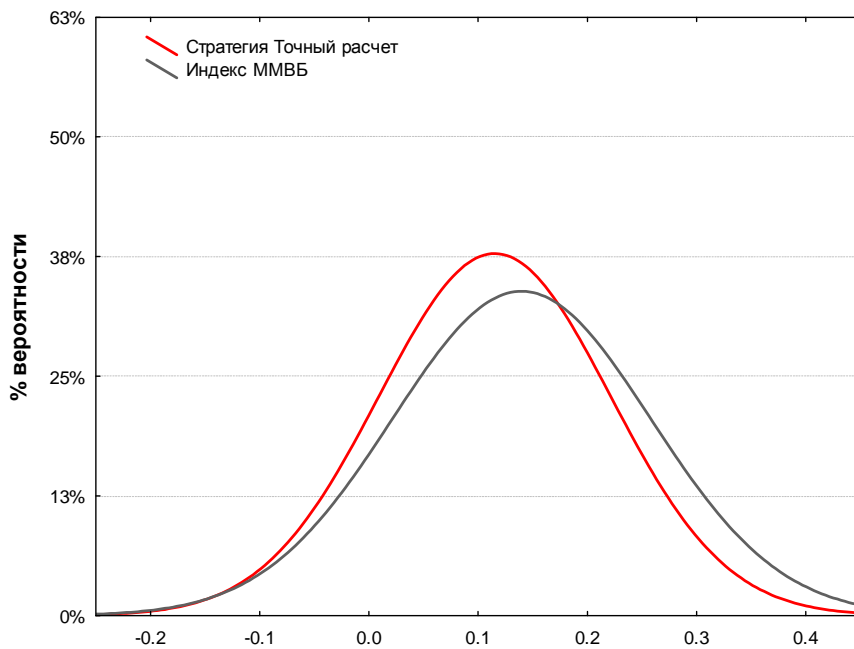
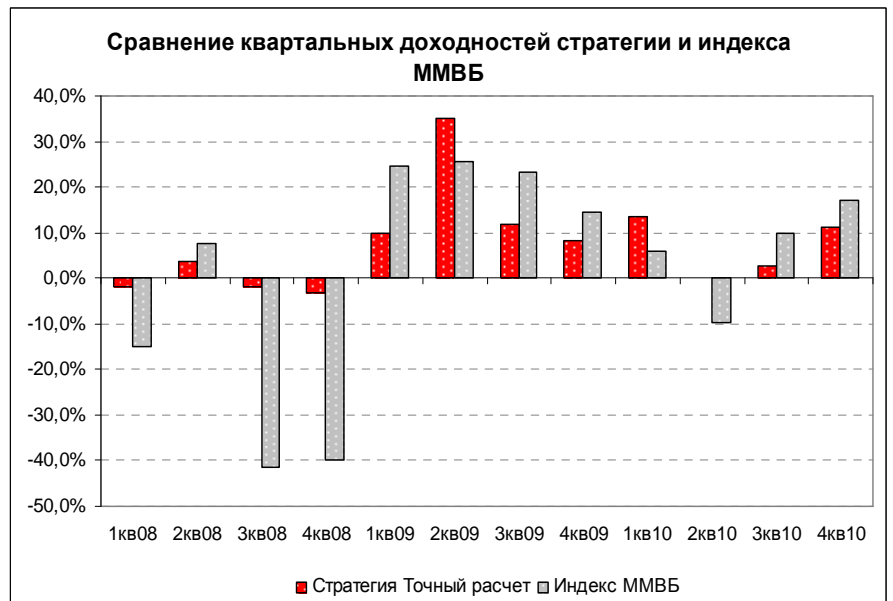


График 6.
Сравнение квартальных доходностей стратегии «Точный расчет» и
индекса ММВБ



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 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.