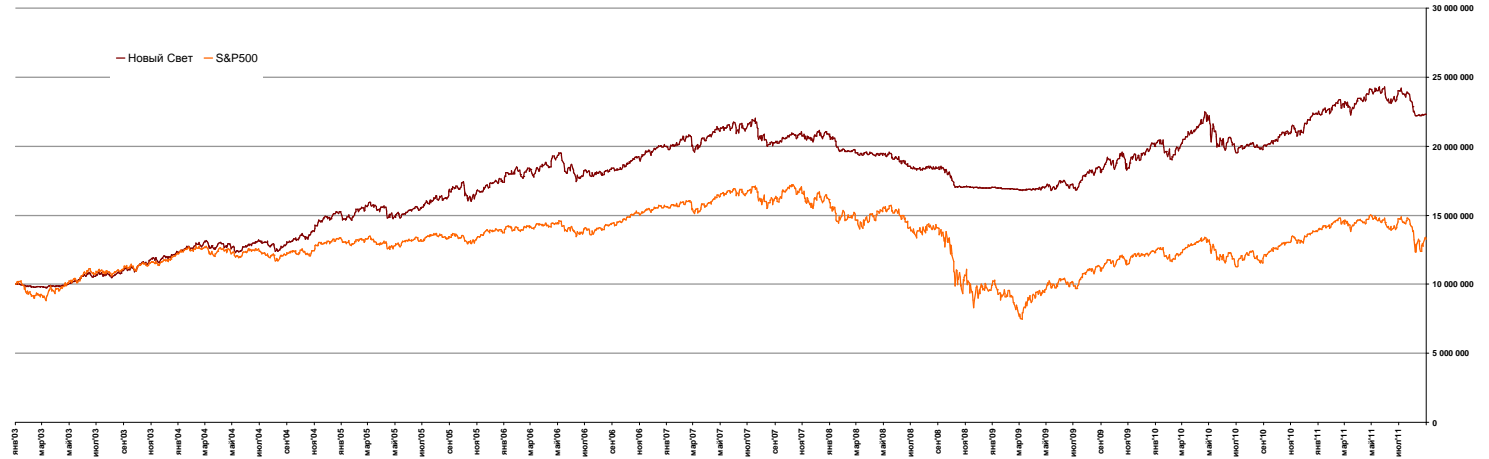


Стратегия: Новый Свет

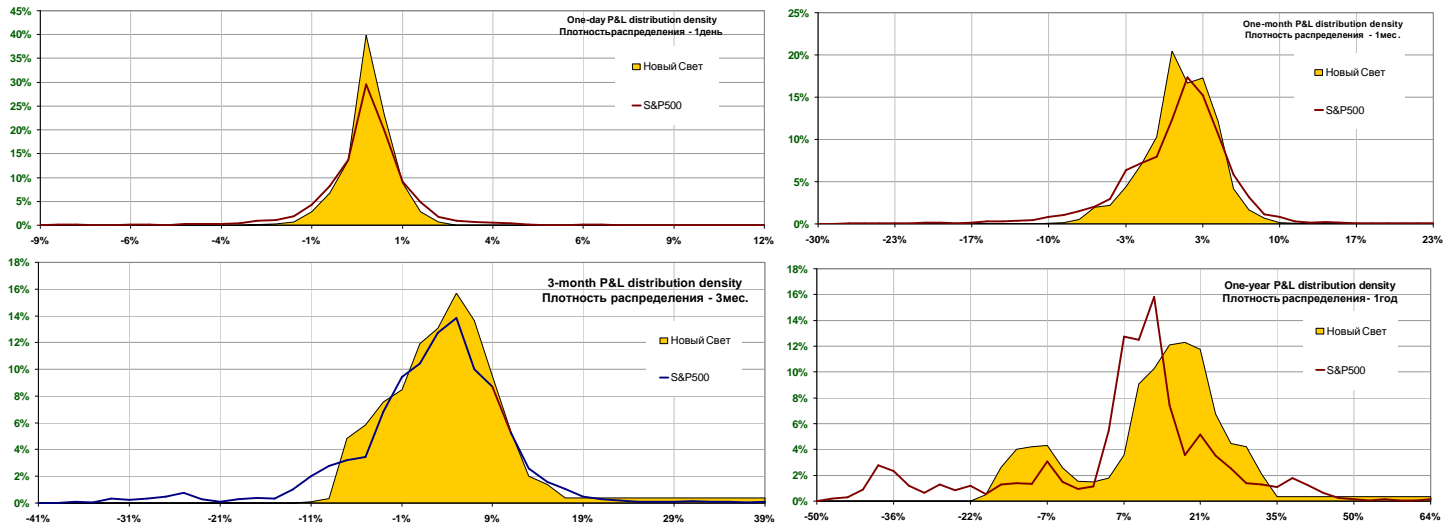
Дата начала: 02.01.03
Дата анализа: 01.09.11

Динамика доходности стратегии в сравнении с индексом S&P500 (Portfolio performance and benchmark)



Strategy: Новый Свет		Benchmark: S&P500		
Период управления:	9 лет	9 лет		
Цена портфеля на начало периода:	10 млрдруб.	10 млрдруб.		
Цена портфеля на конец периода:	22.3 млрдруб.	13.3 млрдруб.		
Доход за весь период:	123%	32%		
Среднегодовая доходность (сложный процент):	9.3%	3.2%		
Годовая волатильность за период:	11.1%	20.9%		
Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	-0.02	-0.30		
Максимальные снижение/рост за периоды времени:				
День:	-3.5%	4.7%	-9.0%	11.6%
Месяц:	-11.1%	10.2%	-30.0%	23.4%
3 Месяца:	-11.7%	17.2%	-40.6%	39.3%
Год:	-19.5%	33.3%	-50.1%	63.8%

Плотности распределений прибыли и убытков стратегии (P&L Probability Distribution densities)



Функция распределения годовой прибыли и убытков стратегии (annual P&L Probability Distribution)

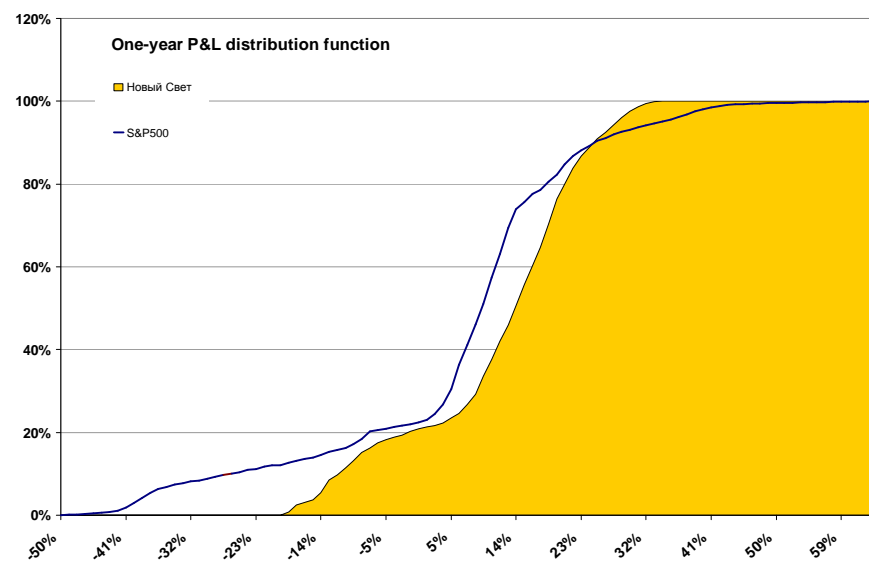


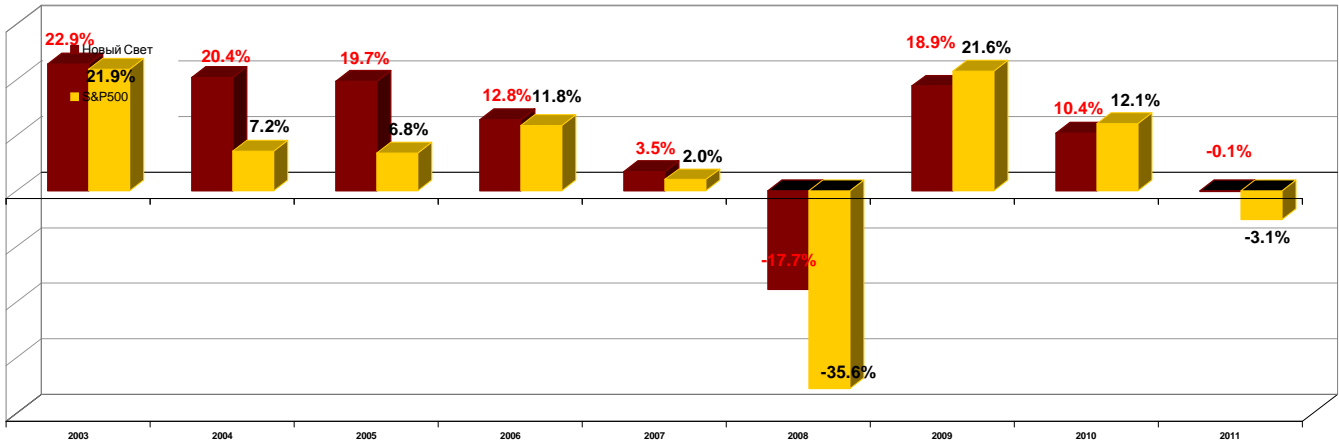
Таблица распределения вероятности годовой доходности

Годовая доходность промежуток	вероятность доходности из промежутка	
	Новый Свет	S&P500
от -50.1% до -44.4%	0.00%	0.55%
от -44.4% до -38.7%	0.00%	3.68%
от -38.7% до -33%	0.00%	3.53%
от -33% до -27.3%	0.00%	1.94%
от -27.3% до -21.6%	0.00%	2.04%
от -21.6% до -15.9%	3.13%	1.84%
от -15.9% до -10.2%	8.25%	2.73%
от -10.2% до -4.5%	6.91%	4.57%
от -4.5% до 1.2%	3.03%	2.09%
от 1.2% до 6.8%	5.37%	18.20%
от 6.8% до 12.5%	19.29%	28.29%
от 12.5% до 18.2%	24.37%	11.04%
от 18.2% до 23.9%	18.50%	8.70%
от 23.9% до 29.6%	8.70%	3.93%
от 29.6% до 35.3%	2.44%	2.39%
от 35.3% до 41%	0.00%	3.03%
от 41% до 46.7%	0.00%	0.90%
от 46.7% до 52.4%	0.00%	0.20%
от 52.4% до 58.1%	0.00%	0.20%
от 58.1% до 63.8%	0.00%	0.15%

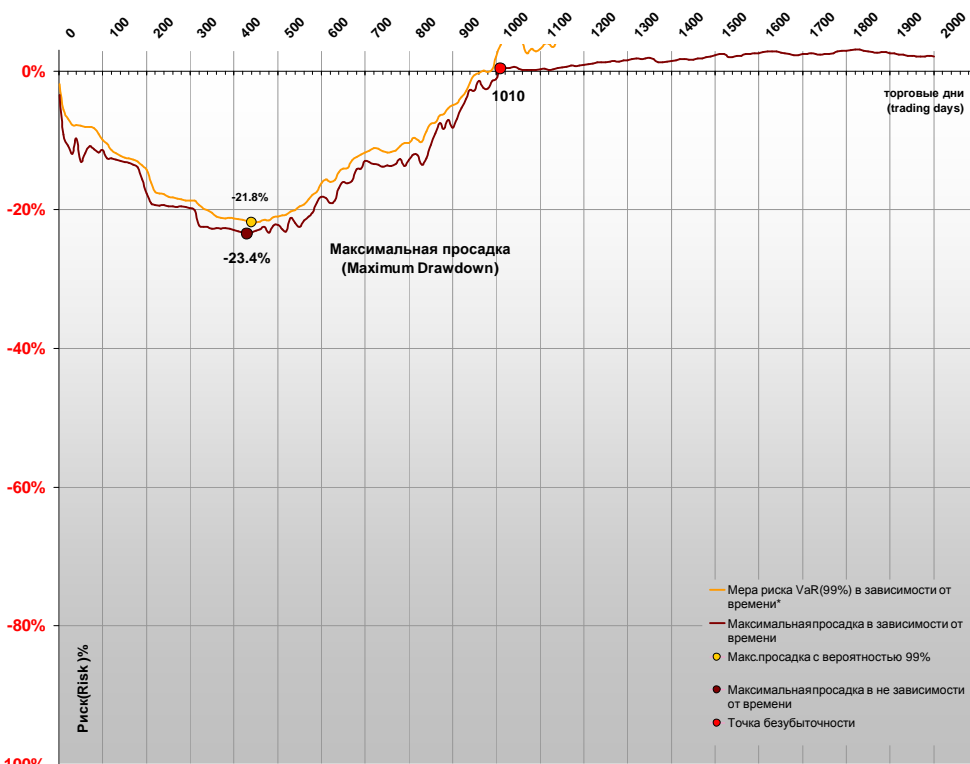
Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность

Стратегия: Новый Свет 9.8%
Benchmark: S&P500 3.7%

Годовая динамика стратегии и индекса S&P500 (Portfolio and Benchmark P&L)



Оценка потенциальных рисков стратегии по методологии VaR (99%-confidence level Value-at-Risk and Maximum Historical Drawdown) для портфеля 'Новый Свет'



Мера рыночных рисков стратегии 'Новый Свет'

С вероятностью 99% убытки управляющего не будут ниже желтого графика.

С вероятностью 1% убыток будет ниже желтого графика, в этом случае надо смотреть на темно-красный график, который показывает максимальную ожидаемую просадку при условии, что он ниже желтого графика.

Оценка максимальной просадки:

С вероятностью 99% убытки не превысят -21.8%.

Ожидаемая максимальная просадка равна -23.4%

Безубыточный период инвестирования

Точка безубыточности (красная точка на графике) наступает

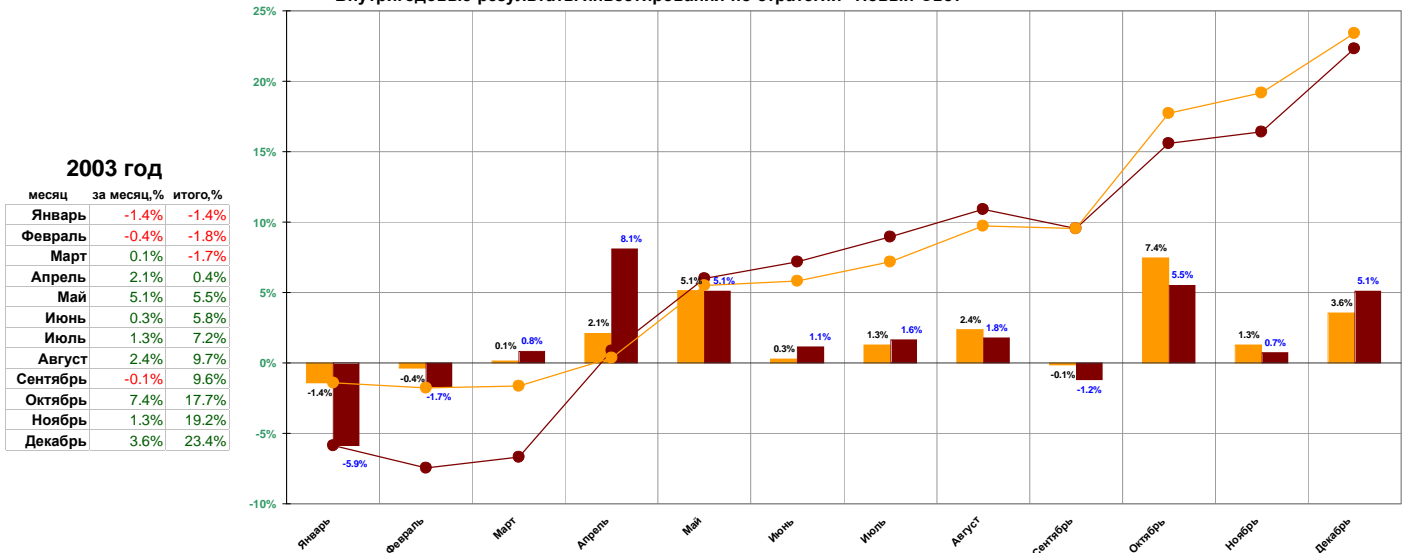
через 1010 торговых дней, т.е при инвестировании на более чем 1010 торг. дней риск убытков статистически равен нулю.

Отсюда, рекомендуемый период инвестирования от 1010 торговых дней т.е от 4.01 календарных лет

Риски стратегии относительно срока инвестирования

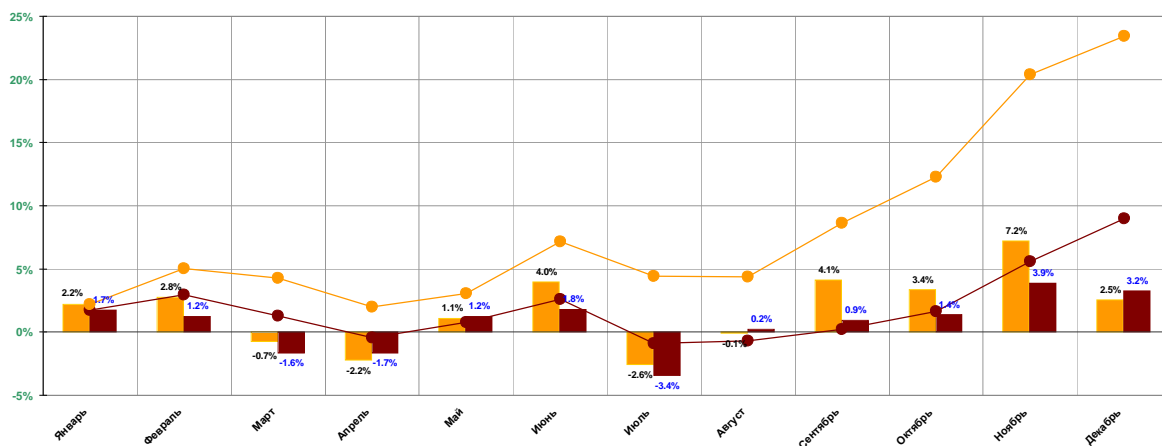
Промежуток времени	Граница однопроцентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-6.89%	-10.72%
3 мес.	-8.09%	-11.84%
6 мес.	-11.82%	-12.76%
1 год	-18.14%	-19.49%
1.5 года	-21.26%	-22.69%
2 года	-21.02%	-22.19%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Новый Свет'



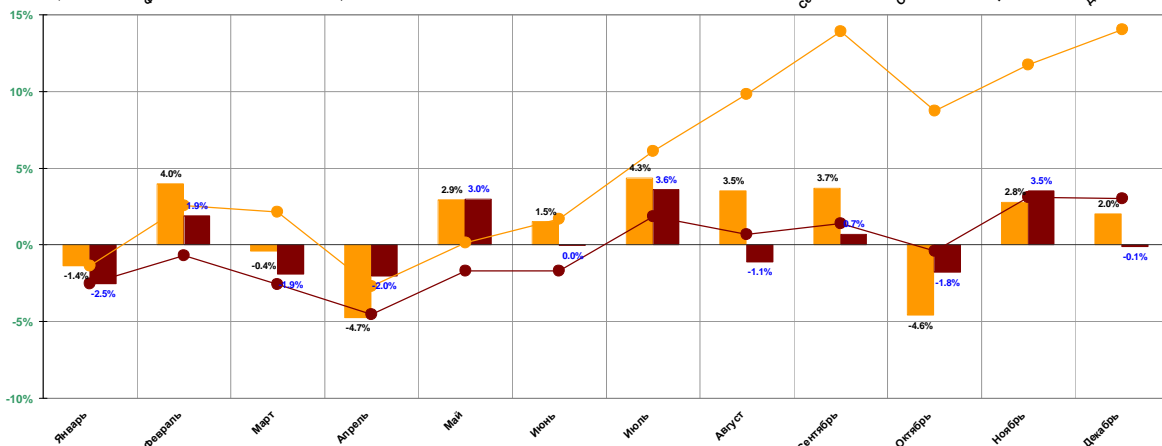
2004 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	2.2%	2.2%
Февраль	2.8%	5.0%
Март	-0.7%	4.3%
Апрель	-2.2%	2.0%
Май	1.1%	3.1%
Июнь	4.0%	7.2%
Июль	-2.6%	4.4%
Август	-0.1%	4.4%
Сентябрь	4.1%	8.6%
Октябрь	3.4%	12.3%
Ноябрь	7.2%	20.4%
Декабрь	2.5%	23.4%



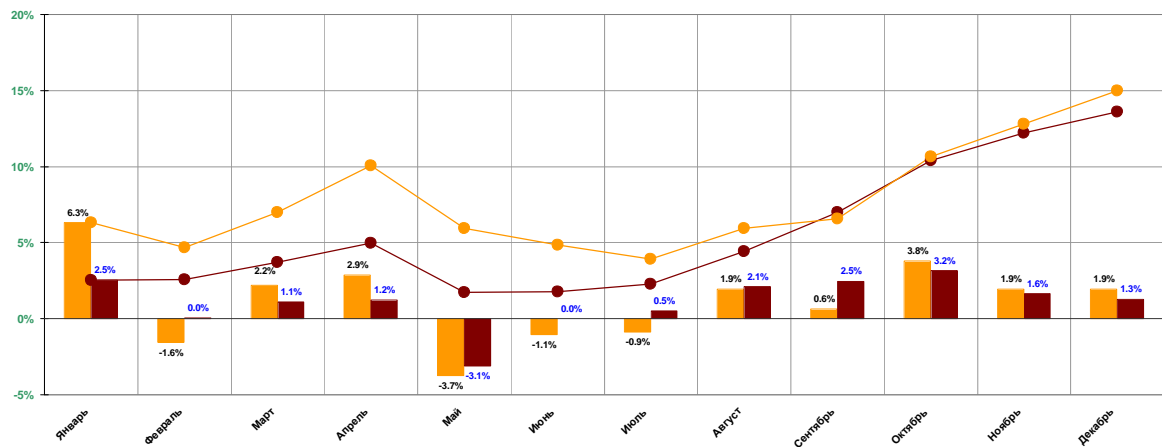
2005 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	-1.4%	-1.4%
Февраль	4.0%	2.6%
Март	-0.4%	2.1%
Апрель	-4.7%	-2.7%
Май	2.9%	0.2%
Июнь	1.5%	1.7%
Июль	4.3%	6.1%
Август	3.5%	9.8%
Сентябрь	3.7%	13.9%
Октябрь	-4.6%	8.7%
Ноябрь	2.8%	11.8%
Декабрь	2.0%	14.0%



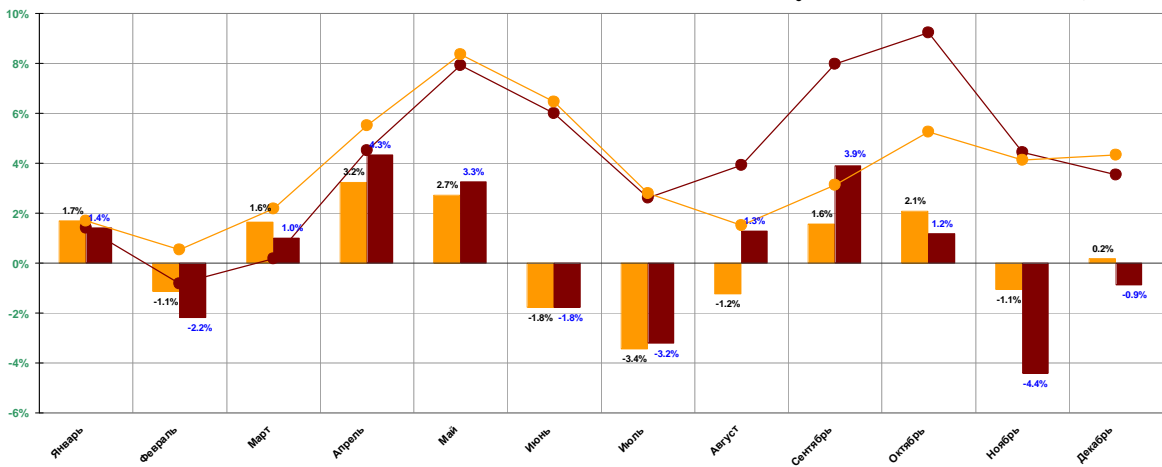
2006 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	6.3%	6.3%
Февраль	-1.6%	4.7%
Март	2.2%	7.0%
Апрель	2.9%	10.1%
Май	-3.7%	6.0%
Июнь	-1.1%	4.8%
Июль	-0.9%	3.9%
Август	1.9%	5.9%
Сентябрь	0.6%	6.6%
Октябрь	3.8%	10.7%
Ноябрь	1.9%	12.8%
Декабрь	1.9%	15.0%



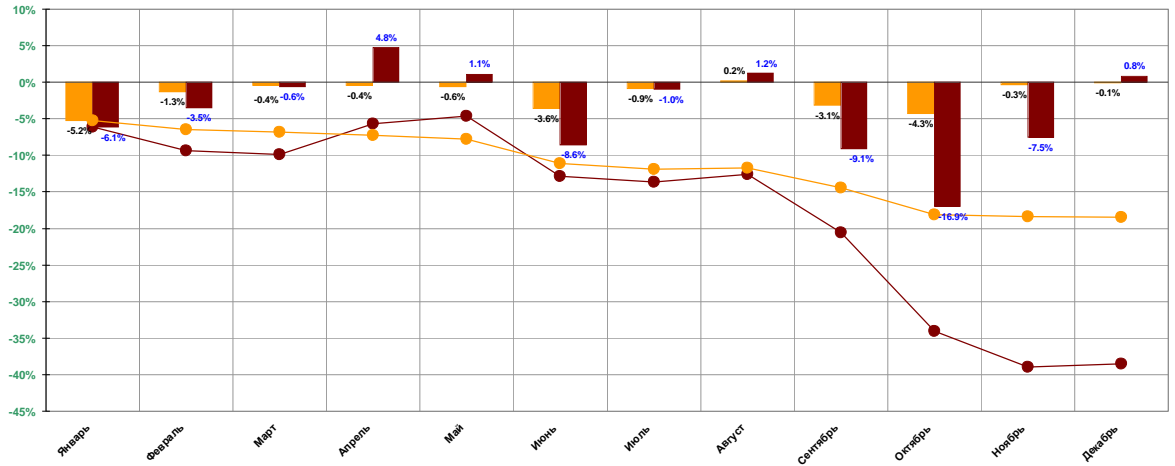
2007 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	1.7%	1.7%
Февраль	-1.1%	0.5%
Март	1.6%	2.2%
Апрель	3.2%	5.5%
Май	2.7%	8.4%
Июнь	-1.8%	6.5%
Июль	-3.4%	2.8%
Август	-1.2%	1.5%
Сентябрь	1.6%	3.1%
Октябрь	2.1%	5.3%
Ноябрь	-1.1%	4.1%
Декабрь	0.2%	4.3%



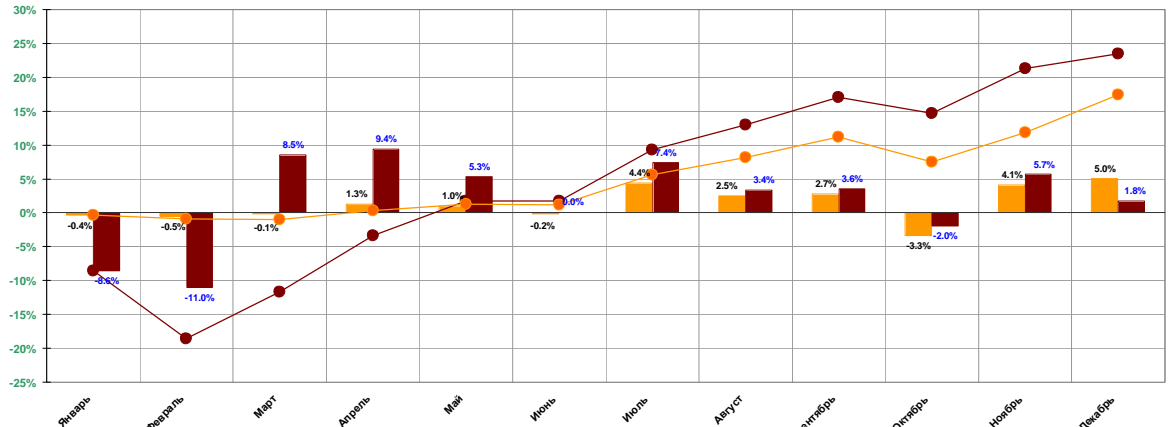
2008 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-5.2%	-5.2%
Февраль	-1.3%	-6.4%
Март	-0.4%	-6.8%
Апрель	-0.4%	-7.3%
Май	-0.6%	-7.8%
Июнь	-3.6%	-11.1%
Июль	-0.9%	-11.9%
Август	0.2%	-11.7%
Сентябрь	-3.1%	-14.4%
Октябрь	-4.3%	-18.1%
Ноябрь	-0.3%	-18.4%
Декабрь	-0.1%	-18.4%



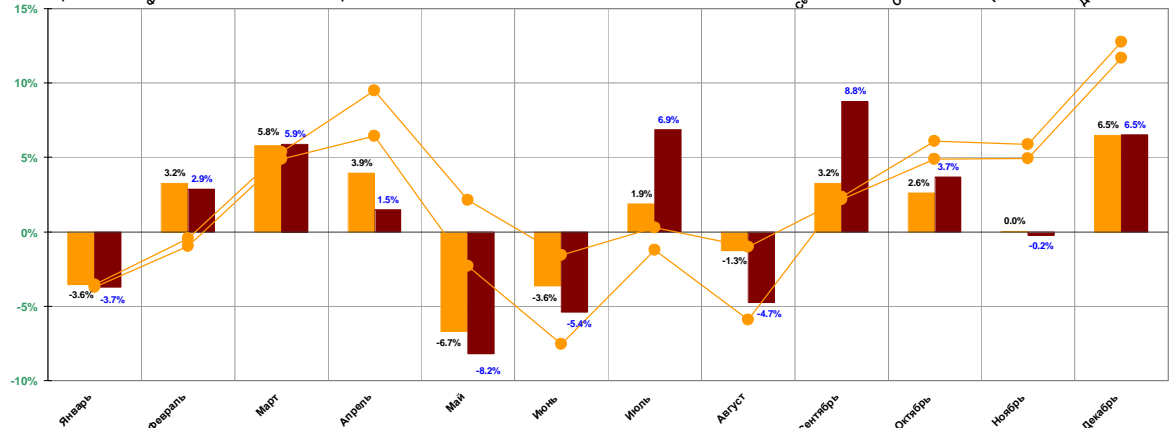
2009 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-0.4%	-0.4%
Февраль	-0.5%	-0.9%
Март	-0.1%	-1.0%
Апрель	1.3%	0.3%
Май	1.0%	1.3%
Июнь	-0.2%	1.1%
Июль	4.4%	5.6%
Август	2.5%	8.2%
Сентябрь	2.7%	11.1%
Октябрь	-3.3%	7.5%
Ноябрь	4.1%	11.9%
Декабрь	5.0%	17.5%



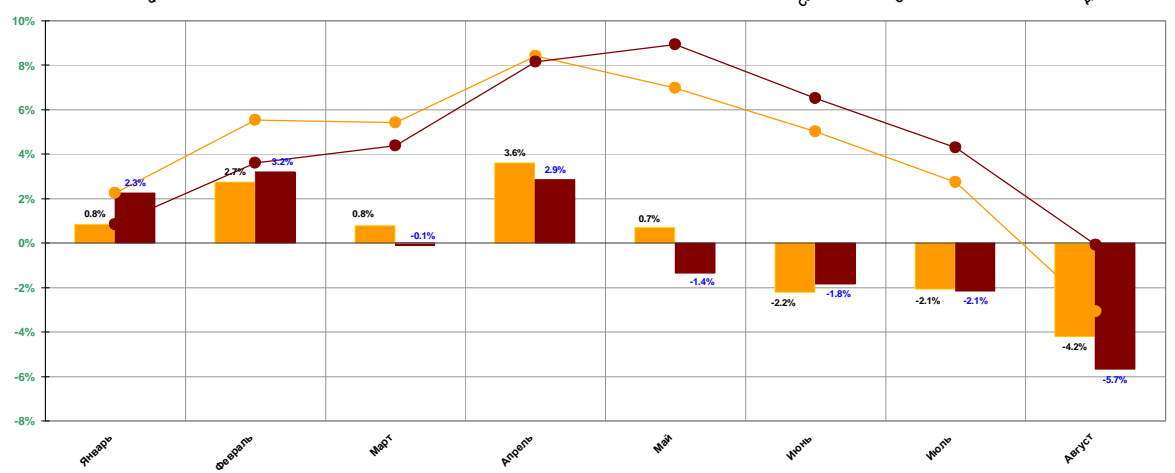
2010 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-3.6%	-3.6%
Февраль	3.2%	-0.4%
Март	5.8%	5.3%
Апрель	3.9%	9.5%
Май	-6.7%	2.2%
Июнь	-3.6%	-1.6%
Июль	1.9%	0.3%
Август	-1.3%	-1.0%
Сентябрь	3.2%	2.2%
Октябрь	2.6%	4.9%
Ноябрь	0.0%	4.9%
Декабрь	6.5%	11.7%



2011 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	0.8%	0.8%
Февраль	2.7%	3.6%
Март	0.8%	4.4%
Апрель	3.6%	8.2%
Май	0.7%	8.9%
Июнь	-2.2%	6.5%
Июль	-2.1%	4.3%
Август	-4.2%	-0.1%



Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ЗАО «ФИНАМ» и носят исключительно информационный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение к покупке, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществлять какую-либо 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 тщательностью, ни его авторы, ни ЗАО «ФИНАМ» не делают 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, воспроизведение или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ЗАО «ФИНАМ» категорически запрещено.