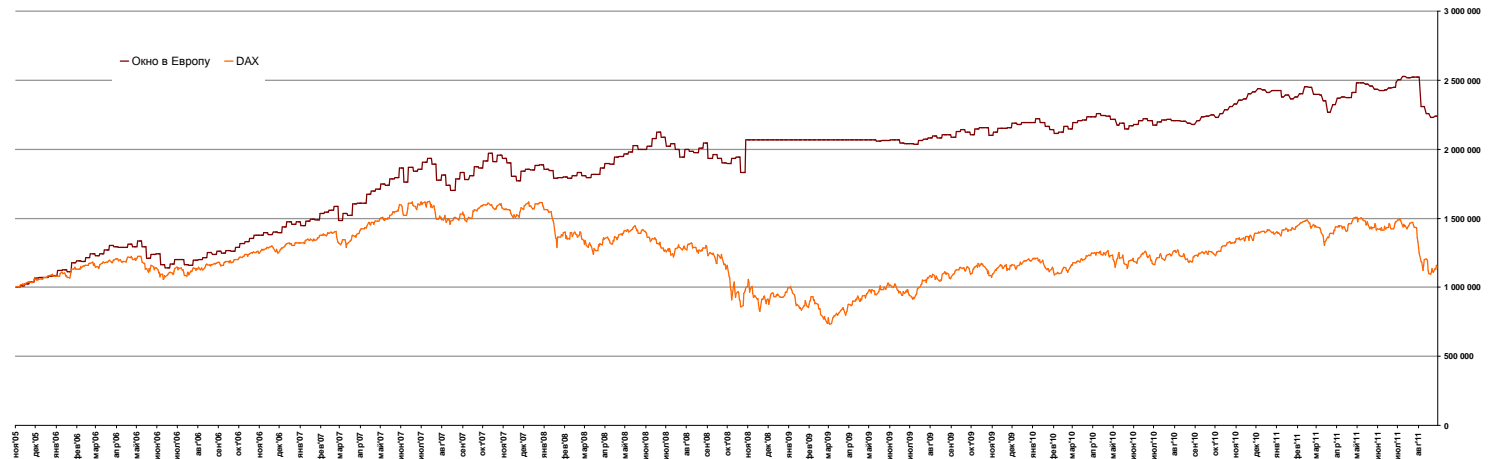


Стратегия: Окно в Европу

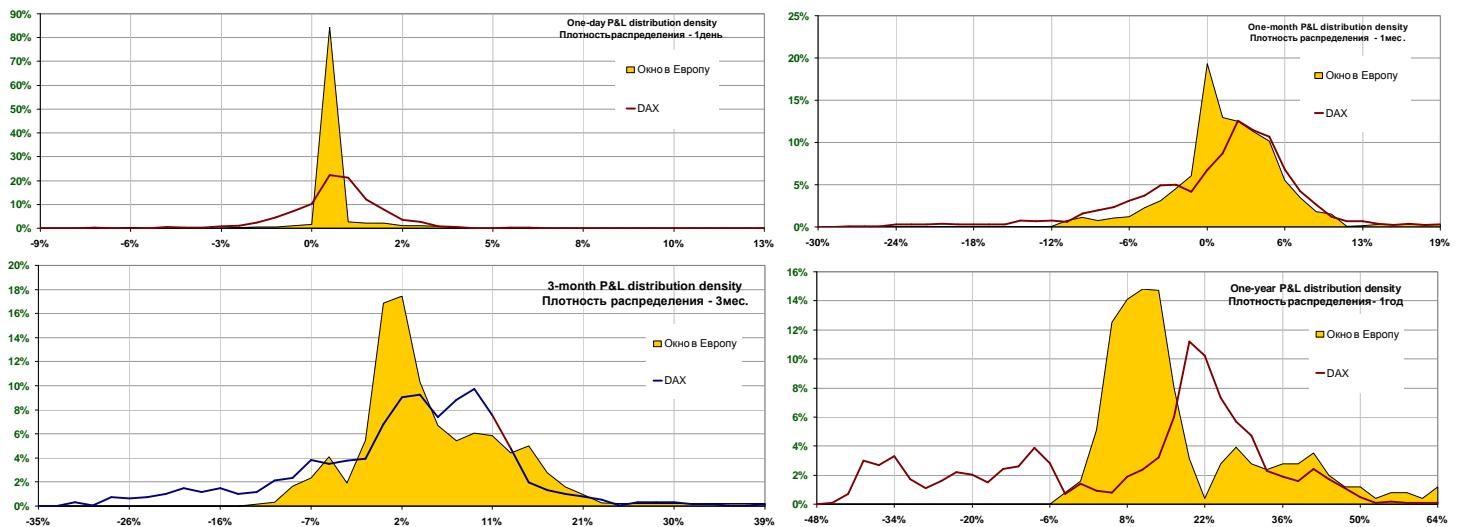
Дата начала: 04.11.05
Дата анализа: 01.09.11

Динамика доходности стратегии в сравнении с индексом DAX (Portfolio performance and benchmark)



Strategy: Окно в Европу		Benchmark: DAX		
Период управления:	6.1 лет	6.1 лет		
Цена портфеля на начало периода:	1 млнруб.	1 млнруб.		
Цена портфеля на конец периода:	2.2 млнруб.	1.1 млнруб.		
Доход за весь период:	124%	15%		
Среднегодовая доходность (сложный процент):	14.2%	2.3%		
Годовая волатильность за период:	14.6%	23.8%		
Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	0.32	-0.30		
Максимальные снижение/рост за периоды времени:				
День:	-8.5%	12.9%	-7.2%	11.4%
Месяц:	-12.6%	12.9%	-30.4%	18.7%
3 Месяца:	-12.6%	25.6%	-34.9%	39.3%
Год:	-3.8%	64.1%	-48.4%	56.1%

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



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

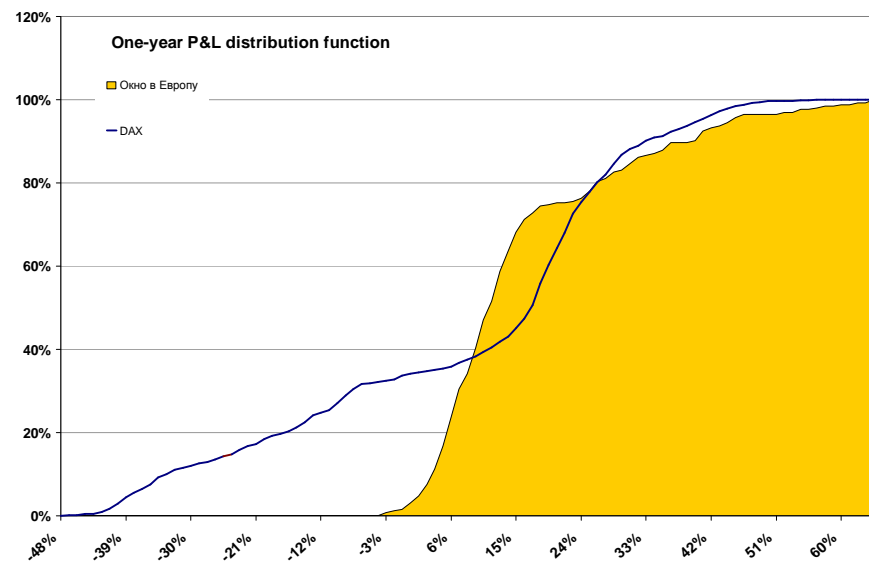
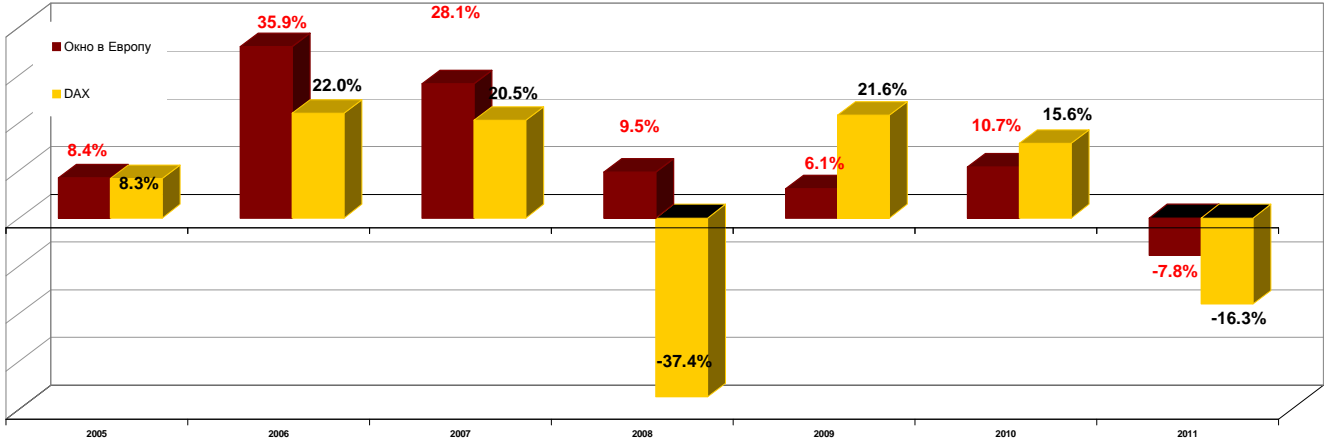


Таблица распределения вероятности годовой доходности

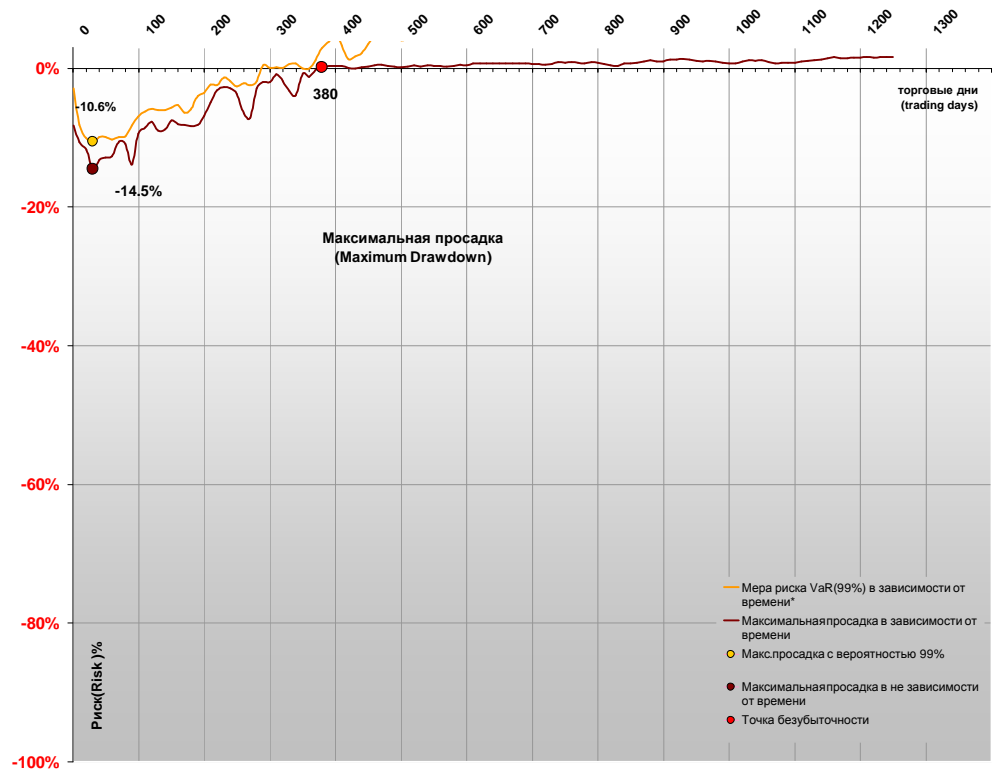
Годовая доходность промежуток	вероятность доходности из промежутка	
	Окно в Европу	DAX
от -48.4% до -42.7%	0.00%	0.87%
от -42.7% до -37.1%	0.00%	5.67%
от -37.1% до -31.5%	0.00%	5.04%
от -31.5% до -25.9%	0.00%	2.68%
от -25.9% до -20.3%	0.00%	4.25%
от -20.3% до -14.6%	0.00%	3.94%
от -14.6% до -9%	0.00%	6.46%
от -9% до -3.4%	0.79%	3.54%
от -3.4% до 2.2%	6.69%	2.36%
от 2.2% до 7.8%	26.61%	2.68%
от 7.8% до 13.5%	29.53%	5.59%
от 13.5% до 19.1%	11.18%	17.17%
от 19.1% до 24.7%	3.15%	17.56%
от 24.7% до 30.3%	6.69%	10.39%
от 30.3% до 36%	5.12%	4.17%
от 36% до 41.6%	3.54%	4.02%
от 41.6% до 47.2%	3.15%	2.83%
от 47.2% до 52.8%	0.39%	0.55%
от 52.8% до 58.4%	1.57%	0.24%
от 58.4% до 64.1%	1.57%	0.00%

Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность
Стратегия: Окно в Европу **14.3%**
Benchmark: DAX **4.1%**

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



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



Мера рыночных рисков стратегии 'Окно в Европу'

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 -10.6%.

Ожидаемая максимальная просадка равна -14.5%.

Безубыточный период инвестирования

Точка безубыточности (красная точка на графике) наступает через 380 торговых дней, т.е. при инвестировании на более чем 380 торг. дней риск убытков статистически равен нулю.

Отсюда, рекомендуемый период инвестирования от 380 торговых дней т.е. от 1.51 календарных лет

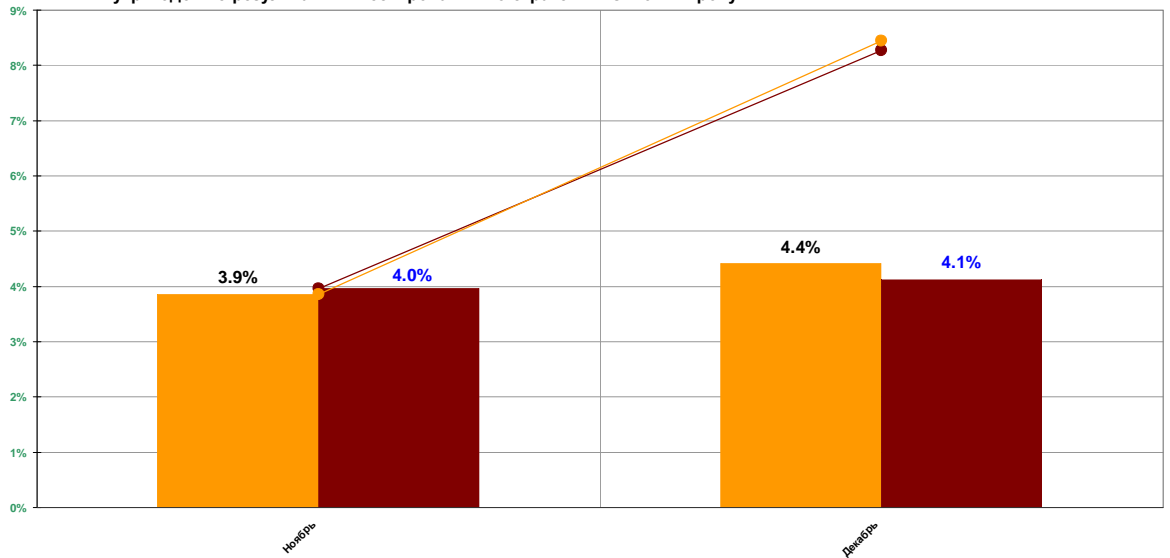
Риски стратегии относительно срока инвестирования

Промежуток времени	Граница одно-процентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-10.06%	-11.73%
3 мес.	-10.28%	-12.65%
6 мес.	-6.05%	-9.02%
1 год	-2.61%	-3.75%
1.5 года	2.92%	0.12%
2 года	3.99%	0.10%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Окно в Европу'

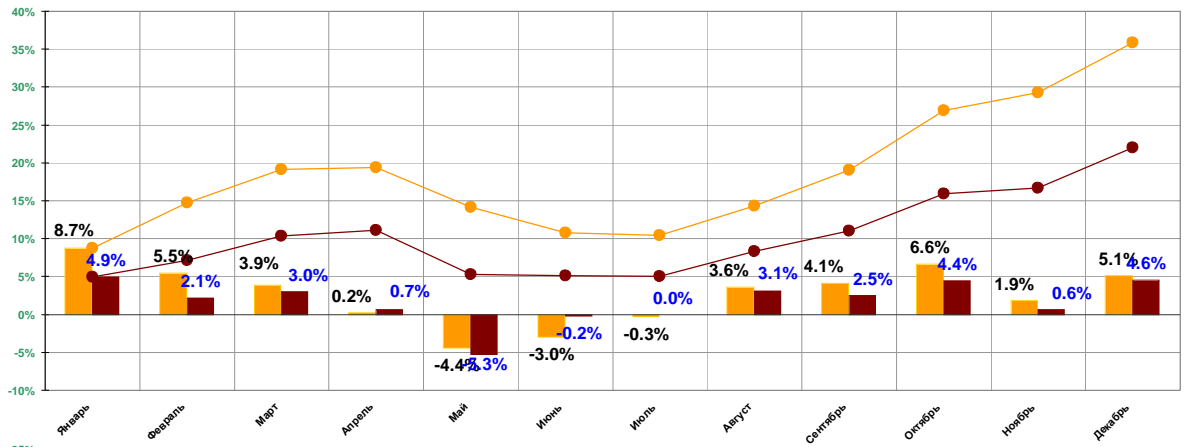
2005 год

месяц	за месяц, %	итого, %
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
	0.0%	0.0%
Ноябрь	3.9%	3.9%
Декабрь	4.4%	8.4%



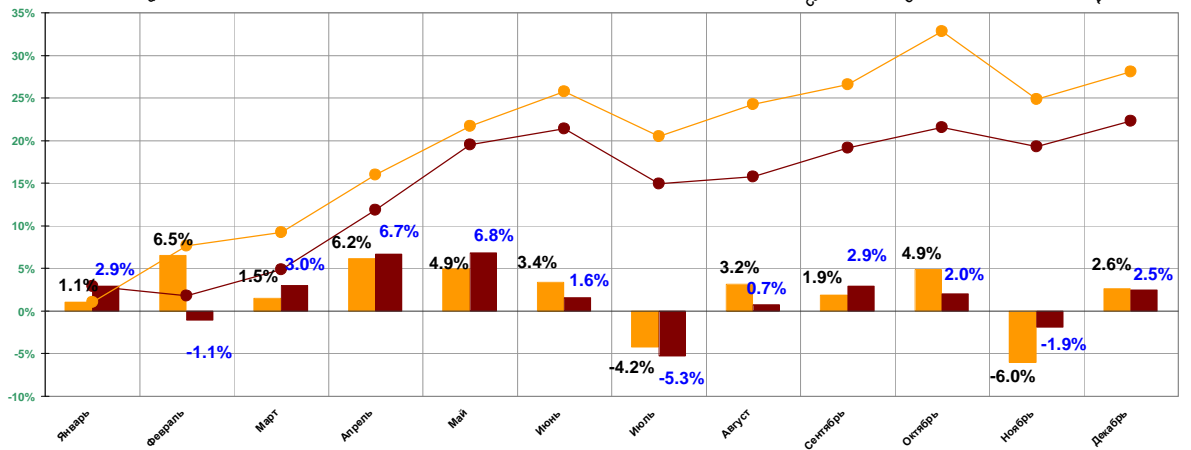
2006 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	8.7%	8.7%
Февраль	5.5%	14.7%
Март	3.9%	19.2%
Апрель	0.2%	19.4%
Май	-4.4%	14.1%
Июнь	-3.0%	10.8%
Июль	-0.3%	10.4%
Август	3.6%	14.4%
Сентябрь	4.1%	19.0%
Октябрь	6.6%	26.9%
Ноябрь	1.9%	29.3%
Декабрь	5.1%	35.9%



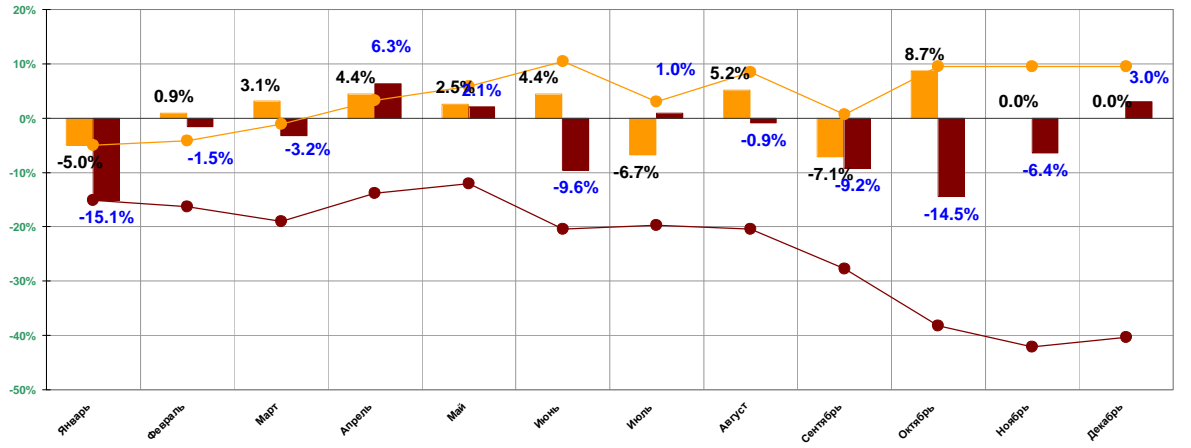
2007 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	1.1%	1.1%
Февраль	6.5%	7.7%
Март	1.5%	9.3%
Апрель	6.2%	16.0%
Май	4.9%	21.7%
Июнь	3.4%	25.8%
Июль	-4.2%	20.5%
Август	3.2%	24.3%
Сентябрь	1.9%	26.6%
Октябрь	4.9%	32.8%
Ноябрь	-6.0%	24.8%
Декабрь	2.6%	28.1%



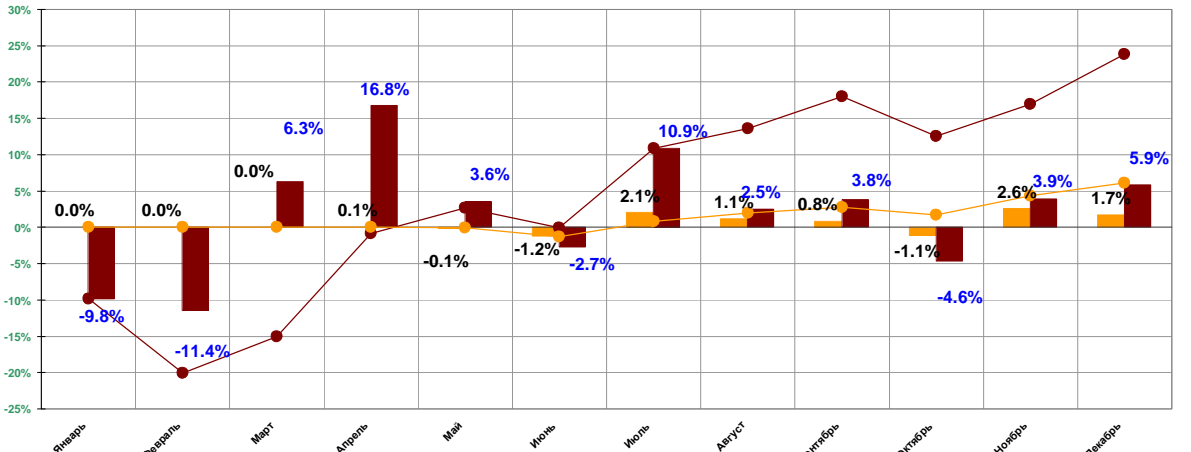
2008 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	-5.0%	-5.0%
Февраль	0.9%	-4.1%
Март	3.1%	-1.1%
Апрель	4.4%	3.2%
Май	2.5%	5.8%
Июнь	4.4%	10.5%
Июль	-6.7%	3.1%
Август	5.2%	8.4%
Сентябрь	-7.1%	0.7%
Октябрь	8.7%	9.5%
Ноябрь	0.0%	9.5%
Декабрь	0.0%	9.5%



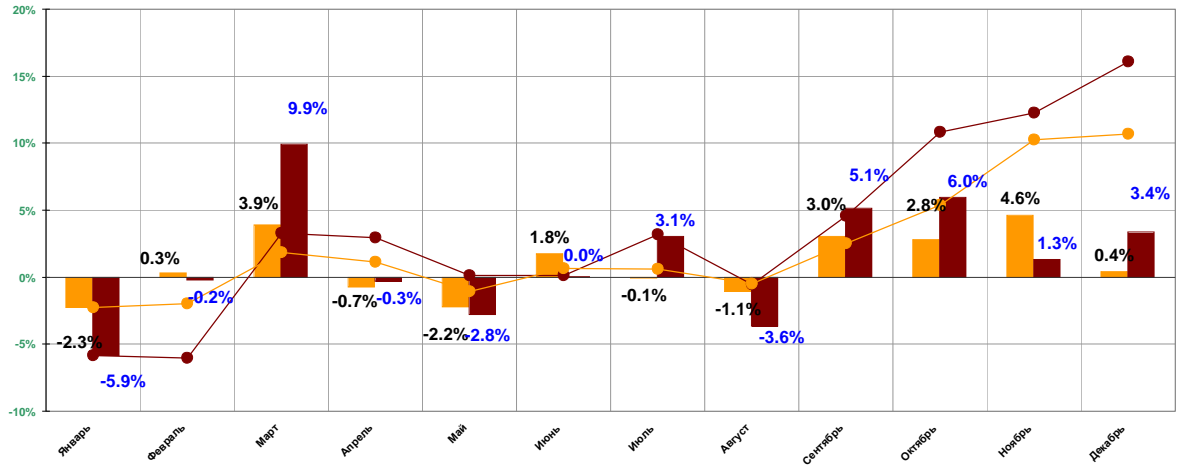
2009 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	0.0%	0.0%
Февраль	0.0%	0.0%
Март	0.0%	0.0%
Апрель	0.1%	0.1%
Май	-0.1%	-0.1%
Июнь	-1.2%	-1.3%
Июль	2.1%	0.8%
Август	1.1%	2.0%
Сентябрь	0.8%	2.8%
Октябрь	-1.1%	1.7%
Ноябрь	2.6%	4.3%
Декабрь	1.7%	6.1%



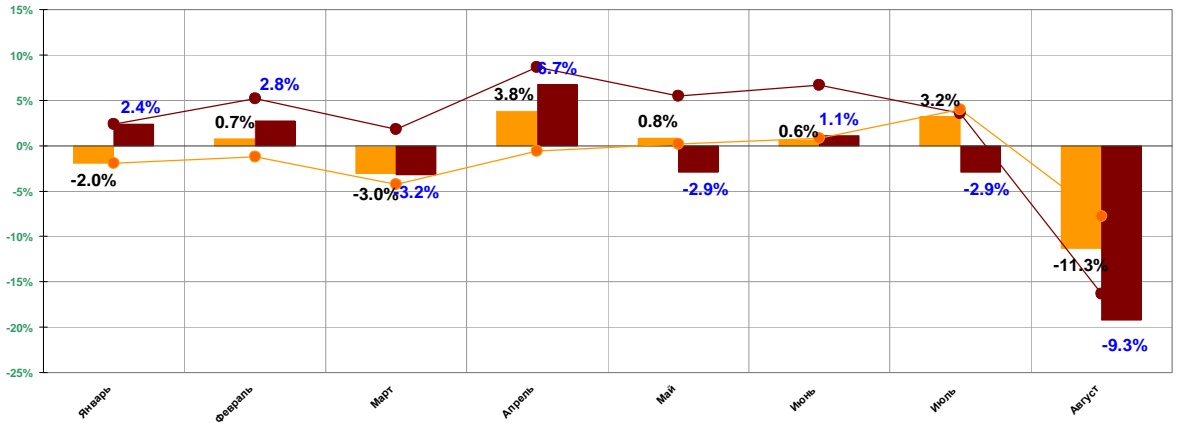
2010 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-2.3%	-2.3%
Февраль	0.3%	-2.0%
Март	3.9%	1.9%
Апрель	-0.7%	1.1%
Май	-2.2%	-1.1%
Июнь	1.8%	0.7%
Июль	-0.1%	0.6%
Август	-1.1%	-0.5%
Сентябрь	3.0%	2.5%
Октябрь	2.8%	5.4%
Ноябрь	4.6%	10.3%
Декабрь	0.4%	10.7%



2011 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	-2.0%	-2.0%
Февраль	0.7%	-1.2%
Март	-3.0%	-4.2%
Апрель	3.8%	-0.6%
Май	0.8%	0.2%
Июнь	0.6%	0.8%
Июль	3.2%	4.0%
Август	-11.3%	-7.8%



Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ЗАО «ФИНАМ», носят исключительно информационный 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.