

Стратегия «Бивалютная корзина»



ФИНАМ

Бивалютная корзина

Бивалютная корзина – операционный ориентир курсовой политики Центрального банка России, введенный 1 февраля 2005 года для определения реального курса рубля по отношению к основным валютам: доллару и евро. В момент введения бивалютная корзина складывалась из 0,1 евро и 0,9 доллара США. Текущие значения установлены 8 февраля 2007 года; бивалютная корзина состоит из 0,45 евро и 0,55 доллара США. Стоимость бивалютной корзины складывается следующим образом: $0,45 \times \text{курс евро ЦБ} + 0,55 \times \text{курс доллара ЦБ} = \text{стоимость корзины в рублях}$. Для гибкости курсообразования ЦБ РФ не проводит жесткую привязку рубля к определенному уровню, а позволяет бивалютной корзине двигаться в допустимом коридоре колебаний. На 23 сентября 2014 года коридор колебаний бивалютной корзины установлен в диапазоне 9 рублей от 35,40 до 44,40 рублей.

Управление капиталом – это неотъемлемая составляющая успешного инвестирования. Одно из важнейших правил инвестора называется в народе **«Не класть все яйца в одну корзину»**. А в деловой среде это правило называется **диверсификацией**. Существует общепринятое мнение, что оптимальной диверсификацией вложений в валюты является покупка сразу трех активов – евро, доллара и рубля – в равных долях. Но курс валют, будь то доллар, евро или рубль, подвержен колебаниям на мировом рынке. С января по октябрь 2014 года курс национальной валюты относительно доллара понизился на 21 %. Курс евро относительно доллара упал на 9 %.

Стратегия «Бивалютная корзина» анализирует движение трех вышеупомянутых валют и инвестирует средства с торгового счета в самый сильный актив. Это значительно повышает эффективность вложений и позволяет не только сохранить капитал, но и значительно его приумножить. Алгоритм стратегии отлавливает среднесрочные тренды и может находиться в позиции до нескольких недель, получая от движения цены максимальную отдачу. Алгоритм стратегии позволяет торговать как от лонга, так и от шорта. Стратегия «Бивалютная корзина» использует плавающий тейк-профит и трейлинг-стоп. Трейлинг-стоп представляет собой некий математический алгоритм, изменяющий уровень начально установленного стоп-ордера в зависимости от ситуации на рынке. Если цена движется в нужную сторону, стоп автоматически следует за ней. Если цена идет в противоположном направлении, плавающий стоп остается неизменным до тех пор, пока не реализуется. Чем больше прибыль в сделке, тем ближе к текущей цене уровень выхода из позиции. Это позволяет быстрее и с большим доходом выходить из прибыльных сделок при смене направления движения в валютной паре.



Основной отличительной чертой стратегии является принцип учета периода налоговых платежей в России, когда банки и экспортеры вынуждены продавать валютную выручку, что приводит к краткосрочному укреплению курса рубля. Алгоритм отфильтровывает вход в позицию в такой период, предполагая, что движение в заданную сторону может быть недолгим и ложным.

Стратегия также учитывает границы бивалютного коридора, установленные Центральным банком, фиксируя прибыльные сделки на его уровне.

Для расчета объема будущей сделки используется money-management. Стратегия заранее знает уровень выхода из убыточной сделки при неблагоприятном стечении обстоятельств. Исходя из размеров максимального временного снижения капитала, автоматически рассчитывается объем будущей сделки. Money-management позволяет наиболее эффективно отрабатывать импульсные всплески курсовой стоимости валют, управляя размером позиции при входе в сделку, при фиксированной величине риска на сделку. Максимальное историческое временное снижение капитала по стратегии за весь период бэк-тестинга и реальной торговли валютными фьючерсами на Российской бирже не превысило 15 %. Эффективность управления (коэффициент Шарпа) равен 2,42, что значительно превышает показатель по стратегиям, торгующим на фондовом рынке.

Стратегия не только защищает капитал от валютных рисков, но и позволяет полноценно использовать колебания стоимости рубля против основных мировых валют в целях его приумножения. Она извлекает выгоду в случаях стремительно развивающихся кризисов, сопряженных с девальвацией рубля, а также в периоды его устойчивого укрепления.



Дата начала: 09.01.08
Дата анализа: 01.04.15

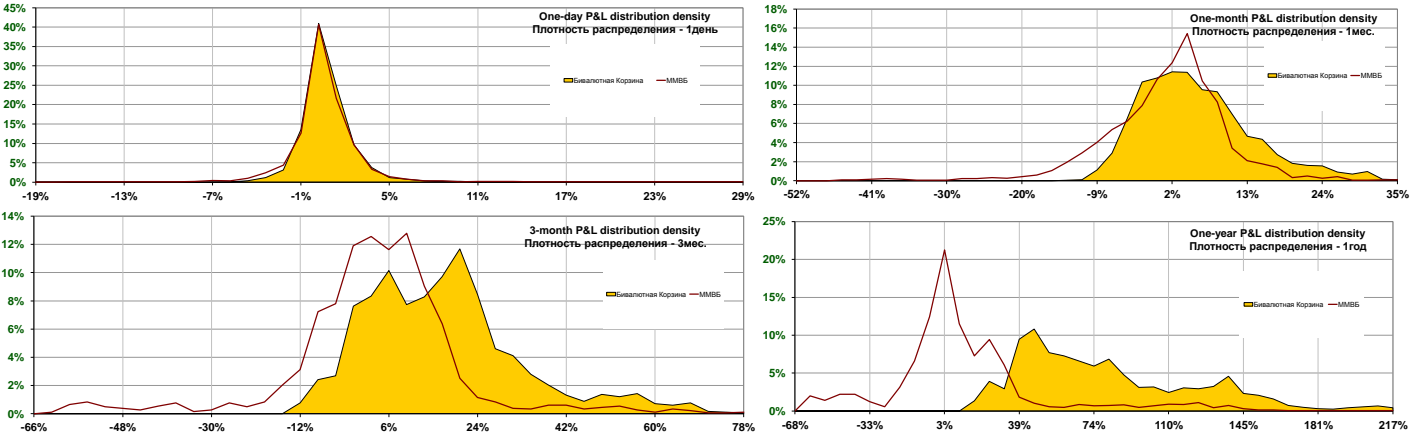
Стратегия: Бивалютная Корзина

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



Strategy: Бивалютная Корзина		Benchmark: ММВБ		
Период управления:	7.5 лет	Период управления:	7.5 лет	
Цена портфеля на начало периода:	1 млн.руб.	Цена портфеля на начало периода:	1 млн.руб.	
Цена портфеля на конец периода:	61,1 млн.руб.	Цена портфеля на конец периода:	0,8 млн.руб.	
Доход за весь период:	6007%	Доход за весь период:	-15%	
Среднегодовая доходность (сложный процент):	72,4%	Среднегодовая доходность (сложный процент):	-2,1%	
Годовая волатильность за период:	25,5%	Годовая волатильность за период:	36,3%	
Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	2,46	Эффективность управления (коэффициент Шарпа):	-0,32	
Максимальные снижение/рост за периоды времени:	минимум	максимум	минимум	максимум
День:	-6,7%	14,6%	-18,7%	28,7%
Месяц:	-13,0%	34,4%	-52,4%	35,3%
3 Месяца:	-14,8%	75,6%	-65,8%	78,4%
Год:	0,0%	216,5%	-68,2%	164,3%

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



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

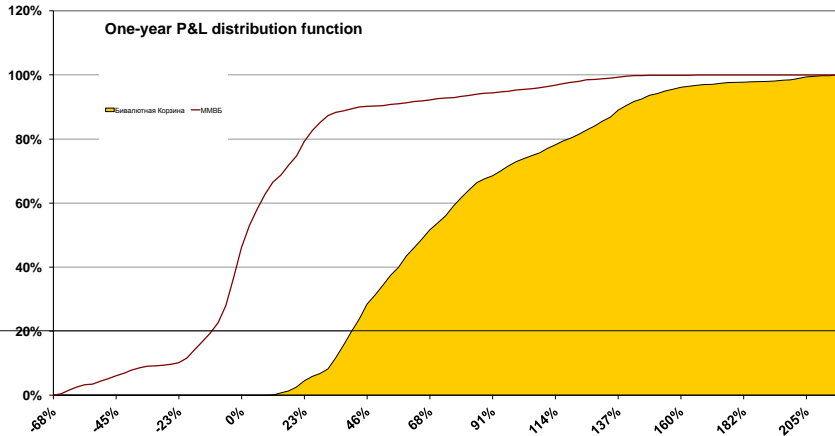
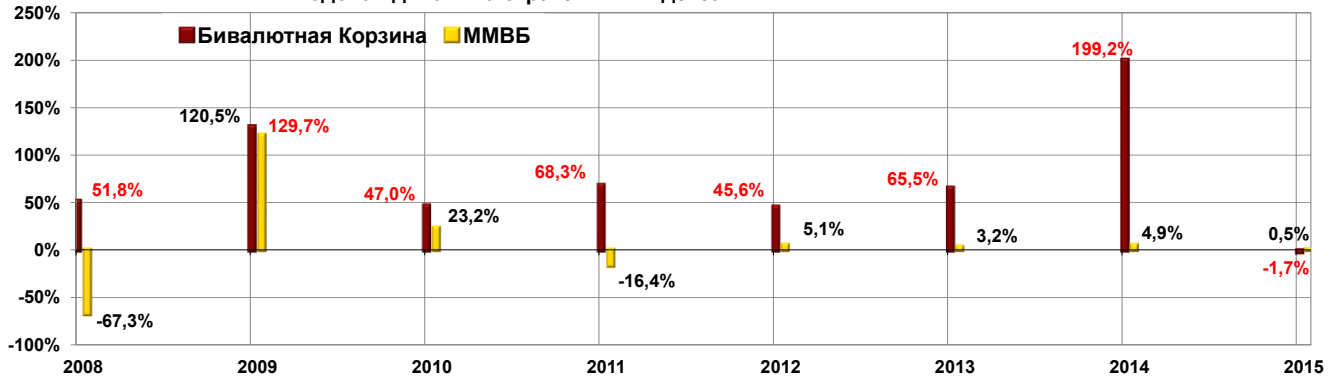


Таблица распределения вероятности годовой доходности
Годовая доходность

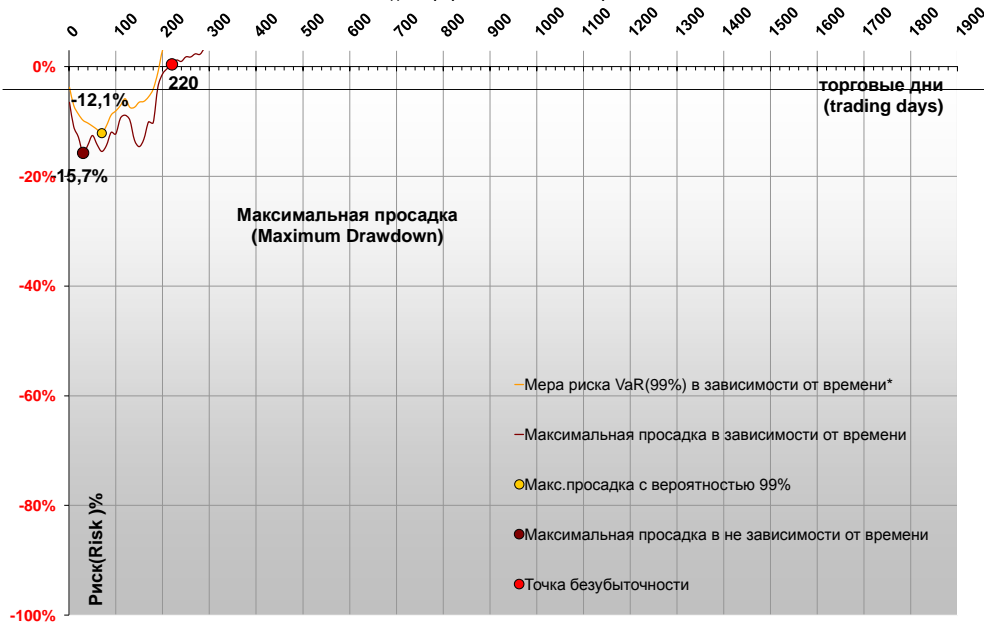
Годовая доходность	вероятность доходности из промежутка	Бивалютная Корзина	ММВБ
от -68.2% до -54%	0.00%		3.48%
от -54% до -39.7%	0.00%		4.40%
от -39.7% до -25.5%	0.00%		1.77%
от -25.5% до -11.3%	0.00%		9.72%
от -11.3% до 3%	0.00%		33.68%
от 3% до 17.2%	1.34%		18.77%
от 17.2% до 31.4%	6.85%		15.53%
от 31.4% до 45.7%	20.29%		2.87%
от 45.7% до 59.9%	14.98%		1.04%
от 59.9% до 74.2%	12.53%		1.53%
от 74.2% до 88.4%	11.61%		1.53%
от 88.4% до 102.6%	6.30%		1.16%
от 102.6% до 116.9%	5.50%		1.77%
от 116.9% до 131.1%	6.17%		1.53%
от 131.1% до 145.3%	6.91%		1.04%
от 145.3% до 159.6%	3.67%		0.12%
от 159.6% до 173.8%	1.22%		0.06%
от 173.8% до 188.1%	0.55%		0.00%
от 188.1% до 202.3%	0.98%		0.00%
от 202.3% до 216.5%	1.10%		0.00%

Наиболее вероятная ожидаемая годовая доходность
Стратегия: Бивалютная Корзина Benchmark: ММВБ
68,14% 1,59%

Годовая динамика стратегии и индекса ММВБ



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



Мера рыночных рисков стратегии 'Бивалютная Корзина'

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

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

Оценка максимальной просадки:

С вероятностью 99% убытки не превысят -12,1%.

Ожидаемая максимальная просадка равна -15,7%.

Безубыточный период инвестирования:

Точка безубыточности (зеленая точка на графике) наступает

через 220 торговых дней, т.е.

при инвестировании на более чем 220 торг. дней риск убытков

статистически равен нулю.

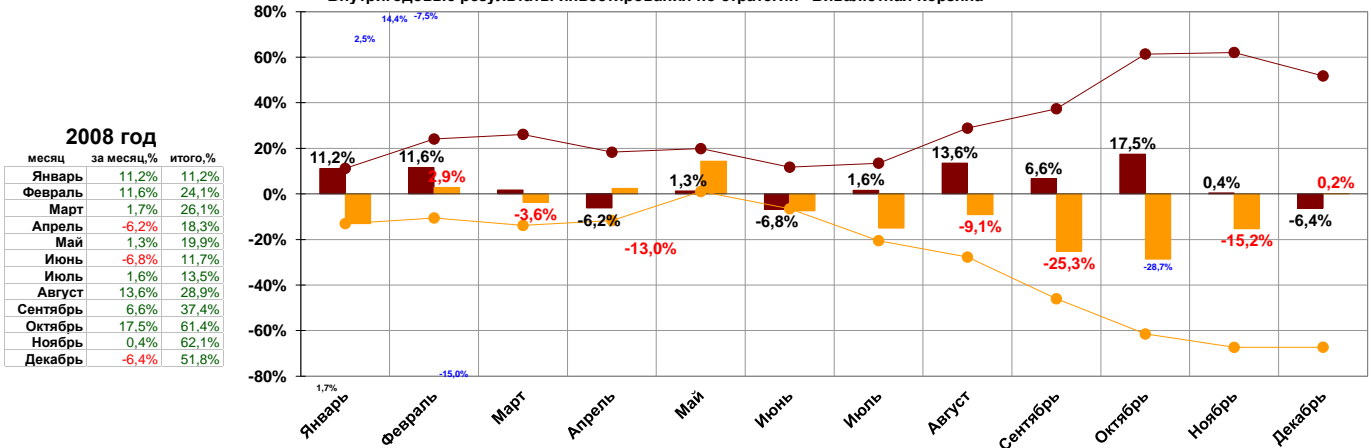
Отсюда, рекомендуемый период инвестирования:

от 220 торговых дней т.е от 0,87 календарных лет

Риски стратегии относительно срока инвестирования

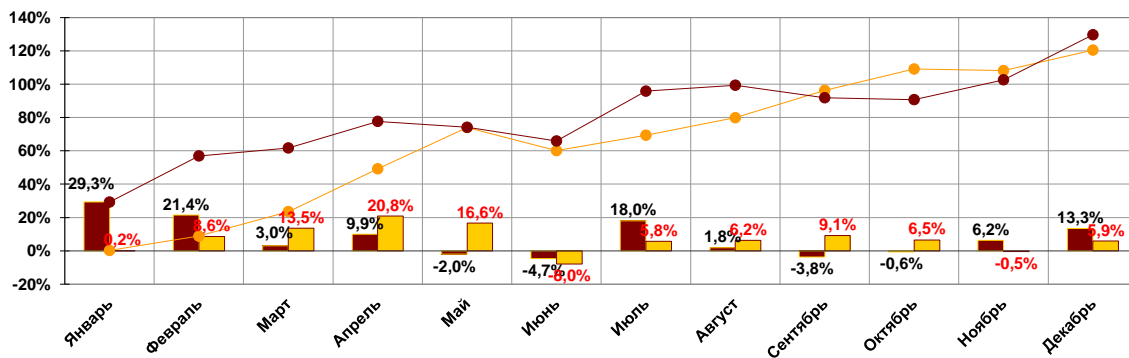
Промежуток времени	Граница одно-процентных убытков	Максимальный исторический убыток
1 мес.	-8,62%	-12,80%
3 мес.	-11,43%	-14,18%
6 мес.	-7,38%	-9,71%
1 год	15,47%	1,81%
1,5 года	38,63%	4,52%
2 года	73,13%	8,65%

Внутригодовые результаты инвестирования по стратегии 'Бивалютная Корзина'



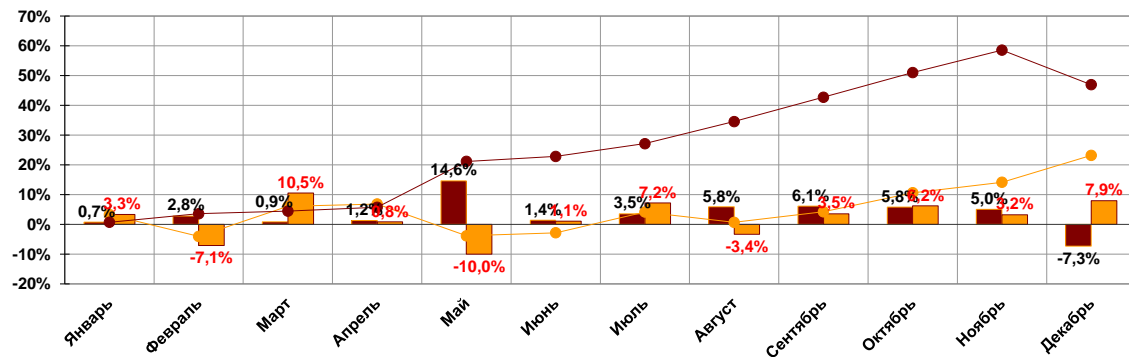
2009 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	29,3%	29,3%
Февраль	21,4%	57,0%
Март	3,0%	61,7%
Апрель	9,9%	77,7%
Май	-2,0%	74,1%
Июнь	-4,7%	65,9%
Июль	18,0%	95,8%
Август	1,8%	99,4%
Сентябрь	-3,8%	91,9%
Октябрь	-0,6%	90,7%
Ноябрь	6,2%	102,6%
Декабрь	13,3%	129,7%



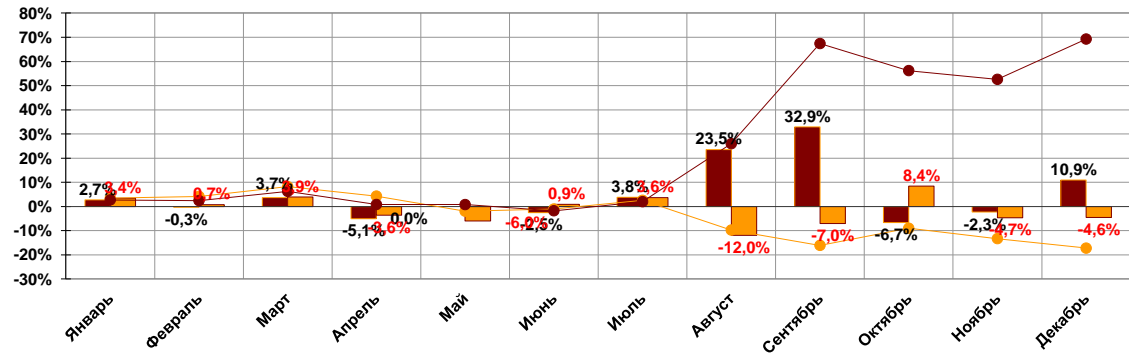
2010 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	0,7%	0,7%
Февраль	2,8%	3,5%
Март	0,9%	4,4%
Апрель	1,2%	5,7%
Май	14,6%	21,2%
Июнь	1,4%	22,8%
Июль	3,5%	27,1%
Август	5,8%	34,5%
Сентябрь	6,1%	42,7%
Октябрь	5,8%	51,0%
Ноябрь	5,0%	58,6%
Декабрь	-7,3%	47,0%



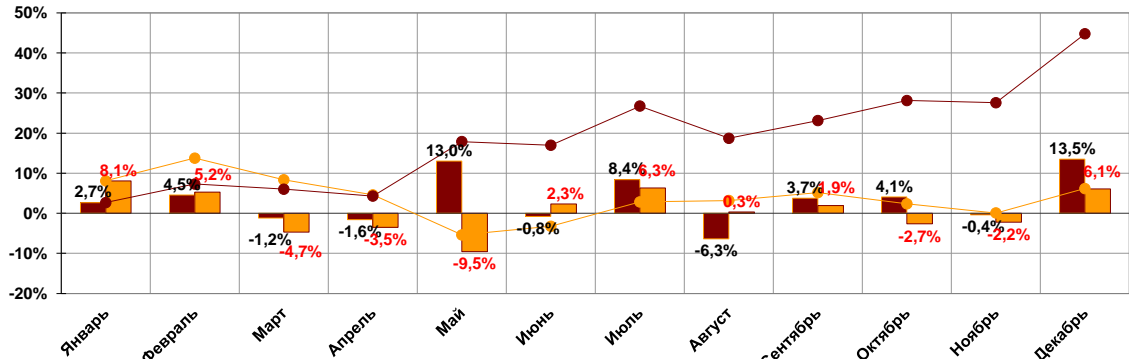
2011 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	2,7%	2,7%
Февраль	-0,3%	2,4%
Март	3,7%	6,2%
Апрель	-5,1%	0,8%
Май	0,0%	0,8%
Июнь	-2,5%	-1,8%
Июль	3,8%	2,0%
Август	23,5%	26,0%
Сентябрь	32,9%	67,4%
Октябрь	-6,7%	56,2%
Ноябрь	-2,3%	52,6%
Декабрь	10,9%	69,3%



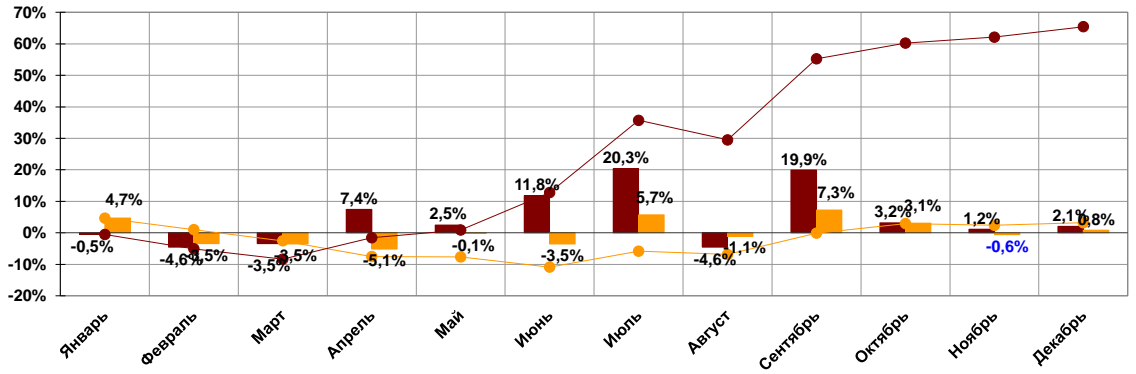
2012 год

месяц	за месяц, %	итого, %
Январь	2,7%	2,7%
Февраль	4,5%	7,3%
Март	-1,2%	6,0%
Апрель	-1,6%	4,3%
Май	13,0%	17,9%
Июнь	-0,8%	17,0%
Июль	8,4%	26,7%
Август	-6,3%	18,7%
Сентябрь	3,7%	23,1%
Октябрь	4,1%	28,1%
Ноябрь	-0,4%	27,6%
Декабрь	13,5%	44,8%



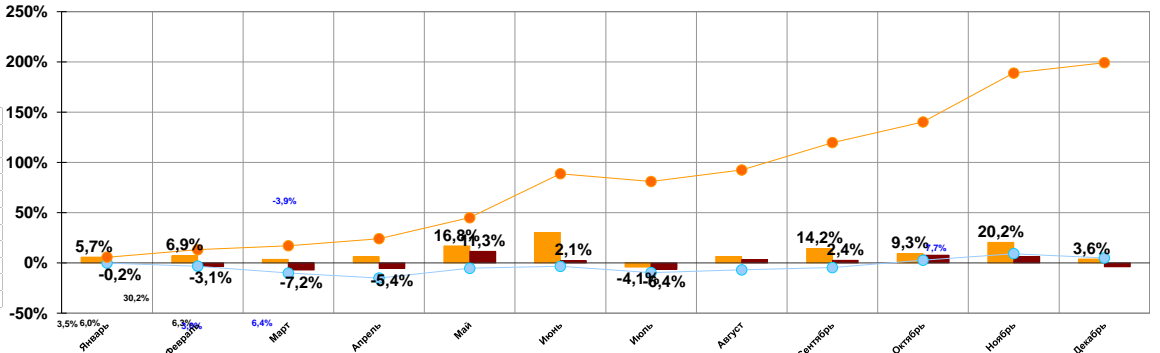
2013 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	-0,5%	-0,5%
Февраль	-4,6%	-5,1%
Март	-3,5%	-8,4%
Апрель	7,4%	-1,6%
Май	2,5%	0,9%
Июнь	11,8%	12,8%
Июль	20,3%	35,7%
Август	-4,6%	29,5%
Сентябрь	19,9%	55,3%
Октябрь	3,2%	60,3%
Ноябрь	1,2%	62,1%
Декабрь	2,1%	65,5%



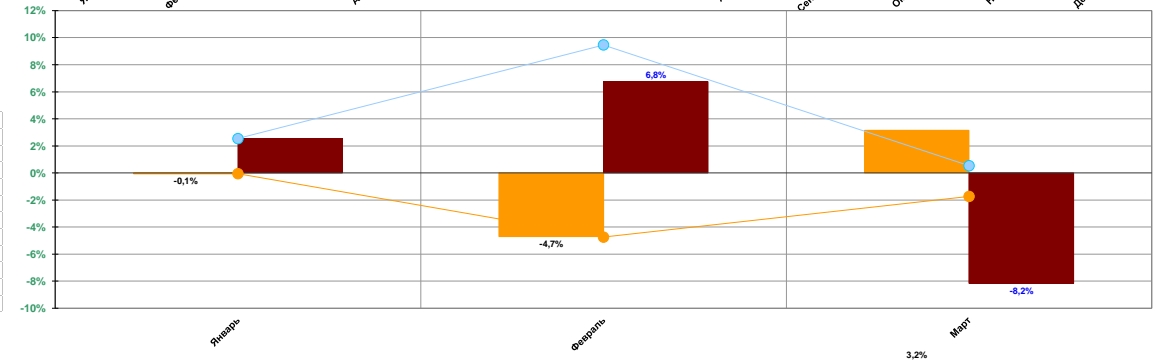
2014 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	5,7%	5,7%
Февраль	6,9%	13,0%
Март	3,5%	17,0%
Апрель	6,0%	24,0%
Май	16,8%	44,9%
Июнь	30,2%	88,7%
Июль	-4,1%	80,9%
Август	6,3%	92,3%
Сентябрь	14,2%	119,7%
Октябрь	9,3%	140,1%
Ноябрь	20,2%	188,8%
Декабрь	3,6%	199,2%



2015 год

месяц	за месяц,%	итого,%
Январь	-0,1%	-0,1%
Февраль	-4,7%	-4,7%
Март	3,2%	-1,7%
Апрель		
Май		
Июнь		
Июль		
Август		
Сентябрь		
Октябрь		
Ноябрь		
Декабрь		



Дополнительная информация

Консультации и поддержка

В Москве	8-495-796-90-26
По России	8-800-200-44-00 (бесплатно)

Обучение от крупнейшего брокера России

Уровень «Начинающий» – это оптимальное сочетание теоретического курса основы биржевого дела и практических занятий с использованием данных реального рынка.

[Подробнее...](#)

Уровень «Профессионал» – подходит для трейдеров, желающих расширить свой арсенал методов работы на фондовом рынке. [Подробнее...](#)

Поддержка профессиональных трейдеров

У Вас есть возможность видеть, что именно покупают профессиональные трейдеры компании «ФИНАМ». Для этого не необходимо стать клиентом компании. [Подробнее...](#)

Быстрое открытие брокерского счета [Ознакомиться с условиями и открыть счет](#)

Преимущества работы с нами

- Самая широкая [региональная сеть](#)
- Более [130 000 клиентов](#)
- Открытие счета от [30 000 рублей](#)
- [Крупнейший брокер](#) РФ в 2013 году

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.

Контакты

Отдел Классического рынка

(доверительное и консультационное управление, операции в РТС и на внебиржевом рынке, стратегии в Trade Center)

Василий Коновалов	Руководитель отдела Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2744 konovalov@corp.finam.ru
Артем Голубев	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2745 golubev@corp.finam.ru
Иван Дубинин	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2747 idubinin@corp.finam.ru
Александр Зюриков	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2740 zyurikov@corp.finam.ru
Максим Липский	Портфельный менеджер	+7(495) 796-93-88, доб.2767 mlipskiy@corp.finam.ru

Для более оперативной связи вы также можете задать вопрос консультантам в [Trade Center](#). Кроме того, в этом разделе для вас в режиме реального времени будут доступны рекомендации одной из стратегий.