

Стратегия «Семь самураев»

Краткое описание



ФИНАМ

Стратегия «Семь самураев»

Наверняка все помнят ставшую классикой историческую сагу Акиры Куросавы «Семь самураев» (1954 г.). Сюжет данной картины вошел в золотой фонд кинематографии и был неоднократно повторен в ремейках.

Вдохновленные образами героев Куросавы мы постарались создать торговую стратегию, объединяющую акции. Подобно тому, что у каждого из семи самураев свой уникальный характер и свой собственный путь, у каждой из акций свое предназначение и уникальные характеристики. Прежде чем попасть в диверсифицированный портфель¹ каждая из них проходит многоуровневый кропотливый отбор, чтобы принести максимальную пользу стратегии.

Минимальный порог инвестиций²: 500 000 руб.

Формирование портфеля

Наш многолетний опыт в совокупности с детальным анализом показывают, что часто наиболее удовлетворяющие требованию по ликвидности акции включаются в фондовые индексы, такие, например, как индекс ММВБ. Поэтому, для первоначального отбора бумаг в портфель по данной стратегии мы используем именно акции, вошедшие в индекс ММВБ.

На всех этапах отбора мы сравниваем активы с точки зрения отношения статистических оценок риска и доходности³, оставляя только лучшие по данному критерию активы. На последнем этапе мы отбираем лишь семь, на наш взгляд, наиболее перспективных и стойких на данный момент акций для включения в портфель с учетом диверсификации по отраслям и секторам экономики. Диверсификация осуществляется на основе статистических оценок коэффициентов корреляции⁴ акций.

Таким образом, только 7 акций, отобранных способом, указанным выше, подобно семи самураям противостоят опасностям, турбулентности финансовых рынков и кризисам.

Контроль риска

Помимо описанного выше метода отбора акций, входящих в портфель, и создания диверсифицированной структуры активов, стратегия включает в себя «оборону» в виде системы контроля за рисками, использующую как стандартные, так и уникальные инновационные подходы современного портфельного управления.

Не секрет, что на фондовых рынках периоды роста и падения («бычий» и «медвежий» рынок) различной продолжительности сменяют друг друга. Принято считать, что классический «медвежий» рынок для фондовых индексов наступает при снижении на 20% от исторического максимума.⁵

Наша же система контроля за рисками построена на том, что в результате исторического статистического тестирования определяется такой критический уровень снижения, который может свидетельствовать о наступлении «медвежьего рынка», кризисных явлениях на фондовых площадках или глобальной нестабильности.

Таким образом, при снижении портфеля по стратегии на величину, превышающую этот определенный уровень, мы продаем все активы и «выходим в деньги», для защиты капитала от

больших потерь в условиях турбулентности на фондовом рынке. После чего важным элементом стратегии становится определение оптимального момента следующей покупки активов.

Для этого используется вероятностно-статистическая оценка риска на основе показателей волатильности, позволяющая определить выход рынка из кризисной фазы или зоны повышенной турбулентности и серьезных потрясений, что автоматически становится фактором, разрешающим покупку акций.

Такой алгоритм, основанный на современных моделях измерения риска и подсчета волатильности всего портфеля в целом, включает в себя также динамическое изменение состава портфеля вследствие многоуровневого селективного отбора акций.

Таким образом, стратегия «СЕМЬ САМУРАЕВ», по сути, имеет трехуровневый риск-менеджмент. Первый уровень реализуется на уровне отбора акций в портфель, второй – на уровне диверсификации активов. Третий уровень реализуется на уровне контроля за рисками всего портфеля в целом на основе инновационных статистических методов анализа.

Мониторинг портфеля

В рамках системы контроля за рисками мониторинг портфеля осуществляется на ежедневной основе. Пересмотр структуры портфеля осуществляется ежеквартально.

Контакты

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-11748-001000 от 11.11.2008, выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.

Все заинтересованные лица могут до заключения соответствующего договора ознакомиться с условиями управления активами, получить сведения о лице, осуществляющем управление активами, и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с федеральным законом и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации по указанным ниже адресу и/или телефону:

Адрес: Россия, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.
Телефон: 8-800-200-44-00 (бесплатно по России),
+7 (495) 796-90-26 (многоканальный),
факс: +7 (495) 796-93-89.
Почтовый адрес: Россия, 127006, г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, комн. 29.

Режим работы офиса:
понедельник – пятница: 10:00 - 21:00,
суббота: 10:00 – 16:00,
воскресенье: выходной

Адрес электронной почты: du-light@corp.finam.ru
Адрес страницы в сети Интернет: www.fdu.ru

Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций.

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер, не являются офертой и не могут рассматриваться как приглашение или побуждение сделать оферту или как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность.

Представленная в материале информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, являются надежными, но, при этом отражает исключительно мнение авторов относительно описываемых объектов и проведенные авторами исследования.

Несмотря на то, что информация, приведенная в материале, отражена с максимально возможной тщательностью, ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» не заявляет и не гарантирует ни прямо, ни косвенно ее точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего материала и могут быть изменены без предупреждения.

Ни ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент», 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

ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» категорически запрещено.

¹ Портфель – совокупность ценных бумаг и/или денежных средств, принадлежащих клиенту физическому или юридическому лицу, выступающих как целостный объект доверительного управления.

² Минимальный порог инвестиций – минимальный размер суммы денежных средств, необходимых для формирования портфеля клиента по стратегии.

³ Риск определяется среднеквадратичным отклонением доходности актива за календарный квартал по ежедневным изменениям стоимости актива, а его доходность определяется средним арифметическим ежедневного изменения стоимости актива за тот же период. Отношение риска и доходности определяется как «Риск»/«Доходность».

⁴ Корреляция (корреляционная зависимость) — статистическая взаимосвязь двух или нескольких случайных величин (либо величин, которые можно с некоторой допустимой степенью точности считать таковыми). При этом изменения значений одной или нескольких из этих величин сопутствуют систематическому изменению значений другой или других величин.

⁵ Определяется моментом времени, в который достигается максимальный прирост стоимости портфеля ценных бумаг.