

По состоянию на 31 Мая 2017

Statistical Arbitrage Pair Trading

Ключевые факты

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| БЕНЧМАРК | Депозит, USD |
| ВАЛЮТА | Доллар США |
| РЕГИОН | США |
| ДАТА ЗАПУСКА | 01 января, 2011 |
| КОМИССИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ | 1.50% в год |
| КОМИССИЯ ЗА УСПЕХ | 20.00% |

Инвестиционная цель

Обеспечение защиты капитала и получение дохода за счёт формирования в портфеле нейтральных позиций, не зависящих от краткосрочной рыночной конъюнктуры.

Инвестиционный подход

Фундаментальный и статистический подходы.

Инвестиционный консультант

GL Asset Management AG

Stockerstrasse 57, 8002 Zurich, Switzerland
T: +41 44 222 11 50
info@glasassetmanagement.ch
www.glasassetmanagement.ch

Консультанты по стратегии

Хейко Байлер
Андрей Нефёдов
Алексей Смывин

Петар Божинов
Богдан Згерский

Комментарий управляющего

В мае доходность Портфеля статистического арбитража составила 2,61%.

В мае обратили на себя внимание следующие пары: Long United Therapeutics Corp (UTHR) / Short Bluebird Bio Inc (BLUE) в секторе здравоохранения, SEI Investments Co (SEIC) / Marsh & McLennan Cos Inc (MMC) в финансовом секторе, Schlumberger Ltd (SLB) / RSP Permian Inc (RSP) в секторе нефтесервисных услуг.

Самой прибыльной парой стала Long UTHR /Short BLUE с доходностью 13,54%. В июне состоится крайне важное собрание Американского общества клинической онкологии (American Society of Clinical Oncology, ASCO). Исследование BLUE оказалось слишком абстрактным. Поэтому инвесторы были разочарованы, и в результате акции компании находятся под давлением и вместе со всем сектором их стоимость понизилась.

Наименее прибыльным спредом стал SEIC/MMC с убытком -3,56%. Стоимость акций SEIC упала более чем на 2 % после публикации последней отчетности, в которой SEI Investments сообщили о результатах за 1-й кв. 2017 года. SEIC продемонстрировали рост ниже среднего по сектору, и поэтому пара была закрыта с убытками. И хотя удержание короткой позиции по акциям MMC было правильным решением, прибыль оказалась незначительной.

И наконец, мы продолжаем следить за парой SLB/RSP. Как мы ожидали, данная пара сохраняет хороший потенциал, однако нестабильность на рынке нефти может вызвать высокую волатильность.

Положительные результаты по портфелю обусловлены следующими позициями:

Промышленные товары

Автопроизводители Tesla Inc. / General Motors Co

Технологии

Интернет-провайдеры JD.com Inc. / Akamai Technologies Inc.

Полупроводники Advanced Micro Devices Inc. / Intel Corp.

В этом месяце из соображений управления риском мы закрыли следующие позиции:

Технологии

Бизнес-услуги MAXIMUS Inc. / salesforce.com Inc.

Потребительские товары

Упакованные товары General Mills Inc. / JM Smucker Co/The

Industrial Goods

Авиаконструкторы Boeing Co/The / Rockwell Collins Inc.

Данный материал был подготовлен ООО «Столичная финансовая группа». Личные мнения авторов принадлежат самим авторам. Материал был подготовлен только для информационных целей и не является предложением купить или продать или требованием купить или продать акции, сырьевые товары и относящиеся к ним производные инструменты, а именно фьючерсы и опционы или принять участие в торговой стратегии. Акции, сырьевые товары и относящиеся к ним производные инструменты, а именно фьючерсы и опционы, указанные в материале могут не подходить всем инвесторам. Инвестору следует рассматривать этот материал в качестве не единственного фактора при принятии окончательного инвестиционного решения. Стоимость инвестиций и доход от инвестиций могут изменяться в зависимости от изменения процентных ставок, кросс курсов валют, цен акций, сырьевых товаров и относящихся к ним производных инструментов. Доходность в прошлых периодах не гарантирует такой же доходности в будущих периодах. Оценки будущей доходности основаны на допущении и предположении, которые не могут быть гарантированы. Информация в данном материале представлена из общедоступных источников и авторы считают источники этой информации надежными. Этот материал не может быть продан или распространен без письменного согласия ООО «Столичная финансовая группа».

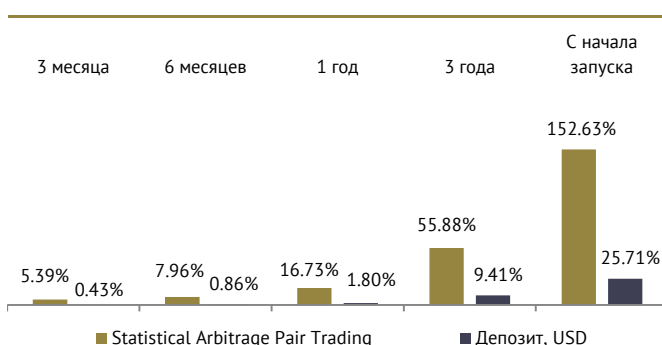
По состоянию на 31 Мая 2017

Statistical Arbitrage Pair Trading

Ежемесячная динамика доходности

| % | Янв | Фев | Мар | Апр | Мая | Июн | Июл | Авг | Сен | Окт | Ноя | Дек | Год |
|-------------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|------|------|-------|--------------|
| 2017 | 0.52 | 1.36 | 1.35 | 1.34 | 2.61 | - | - | - | - | - | - | - | 7.38 |
| 2016 | 2.09 | 0.33 | 0.93 | 1.14 | 0.94 | 1.26 | 2.06 | 0.99 | 1.44 | 1.01 | 1.11 | 0.54 | 14.74 |
| 2015 | 1.43 | 1.73 | 1.08 | 1.06 | 0.92 | 1.46 | 1.48 | 1.24 | 0.93 | 1.63 | 0.96 | 1.48 | 16.53 |
| 2014 | 0.91 | 1.12 | 1.47 | 0.41 | 1.06 | 1.07 | 0.81 | 1.63 | 1.08 | 2.40 | 0.73 | 0.57 | 14.08 |
| 2013 | 1.12 | 1.38 | 1.58 | 1.52 | 1.36 | 2.08 | 1.12 | 0.87 | 1.36 | 2.28 | 0.91 | 1.35 | 18.30 |
| 2012 | 2.03 | 2.45 | 2.65 | 1.24 | -0.32 | 1.96 | 1.32 | 1.17 | 1.63 | 1.08 | 1.20 | 1.59 | 19.52 |
| 2011 | 4.22 | -0.02 | -0.97 | -0.30 | 0.95 | 1.21 | 1.01 | 1.30 | -0.99 | 1.92 | 1.49 | -0.96 | 9.09 |

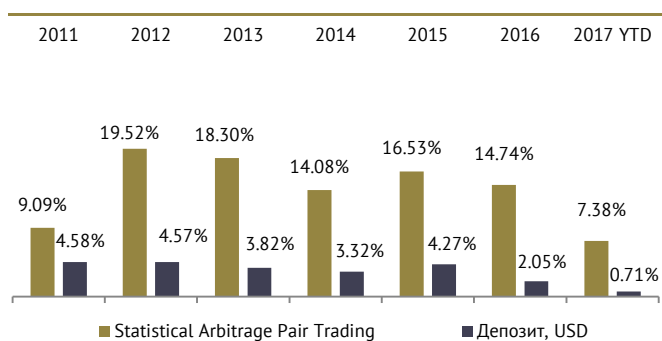
Результаты накопительным итогом на 31 Мая 2017



Результаты накопительным итогом на 31 Мая 2017

| | Стратегия, % | Бенчмарк, % |
|------------------|--------------|-------------|
| 3 месяца | 5.39 | 0.43 |
| 6 месяцев | 7.96 | 0.86 |
| 1 год | 16.73 | 1.80 |
| 3 года | 55.88 | 9.41 |
| С начала запуска | 152.63 | 25.71 |

Ежегодная динамика доходности на 31 Мая 2017



Анализ результатов управления и рисков

| | Statistical Arbitrage | S&P 500 |
|------------------------|-----------------------|---------|
| Максимальная просадка | 1.29% | 17.03% |
| Исторический VaR (95%) | -0.86% | -6.17% |
| Худший месяц | -0.99% | -7.18% |
| Средний месяц | 1.21% | 0.84% |
| Лучший месяц | 4.22% | 10.77% |
| Годовая доходность | 14.44% | 10.14% |
| Годовая волатильность | 2.91% | 11.99% |
| Коэф-т Шарпа | 4.89 | 0.83 |
| Коэф-т Сортино | 18.32 | 1.41 |
| Корреляция с другими | 1.00 | 0.31 |

Данный материал был подготовлен ООО «Столичная финансовая группа». Личные мнения авторов принадлежат самим авторам. Материал был подготовлен только для информационных целей и не является предложением купить или продать или требованием купить или продать акции, сырьевые товары и относящиеся к ним производные инструменты, а именно фьючерсы и опционы или принять участие в торговой стратегии. Акции, сырьевые товары и относящиеся к ним производные инструменты, а именно фьючерсы и опционы, указанные в материале могут не подходить всем инвесторам. Инвестору следует рассматривать этот материал в качестве не единственного фактора при принятии окончательного инвестиционного решения. Стоимость инвестиций и доход от инвестиций могут изменяться в зависимости от изменения процентных ставок, кросс курсов валют, цен акций, сырьевых товаров и относящихся к ним производных инструментов. Доходность в прошлых периодах не гарантирует такой же доходности в будущих периодах. Оценки будущей доходности основаны на допущении и предположении, которые не могут быть гарантированы. Информация в данном материале представлена из общедоступных источников и авторы считают источники этой информации надежными. Этот материал не может быть продан или распространен без письменного согласия ООО «Столичная финансовая группа».