

По состоянию на 31 Августа 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@glassetmanagement.ch
www.glassetmanagement.ch

Консультанты по стратегии

Хейко Байлер
Андрей Нефёдов
Алексей Смывин

Петар Божинов
Богдан Згерский

Комментарий управляющего

В августе доходность стратегии Статистический Арбитраж составила +2.34%.

Совокупный торговый оборот портфеля пар стратегии составил выше среднего на уровне 2.0x от активов под управлением, так как всплеск волатильности на рынках акций смог обеспечить хорошие возможности для получения значительной прибыли в рамках портфеля торговых пар в августе. Наибольшую прибыль принесли пары Long MKS Instruments, Inc. (MKSI) / Short Teledyne Technologies Inc. (TDY) and Long Gilead Sciences Inc. (GILD) / Short Zimmer Biomet Holdings Inc. (ZBH) с результатами 15.39% и 15.35% соответственно.

Акции биотехнологического сектора показали позитивную динамику. 30 августа 2017 года Управление по качеству за продуктами и медикаментами США открыло новую эру в лечении раковых заболеваний, когда сотрудники организации одобрили новый футуристический и генетически-терапевтический метод лечения детской лейкемии. Процент излечения пациентов от смертельного рака превысил 83%. Препарат получил название CAR-T. Новость об одобрении данного препарата вызвала рост акций индекса Nasdaq Biotech Index на 2.30% - лучший результат с июля текущего года. Порядка 130 американских акций компаний из индекса Nasdaq Biotech Index значительно прибавили в курсовой стоимости, а лидеры в секторе обновили максимумы рыночной капитализации. Пара Long Gilead Sciences Inc. (GILD) / Short Zimmer Biomet Holdings Inc. (ZBH) выросла на 15.35% с момента инициирования позиции, а основной вклад в позитивный результат пары внесла короткая позиция в акциях компании Zimmer Biomet Holdings Inc. (ZBH). После выхода финансовой отчетности менеджмент компании понизил прогноз по продажам и прибыли в 2017 году, что стало причиной распродаж акций инвесторами, а их самые худшие опасения подтвердились.

Пара Long MKS Instruments, Inc. (MKSI) / Short Teledyne Technologies Inc. (TDY) также показала динамику «лучше рынка» в портфеле. Акции компании MKS Instruments, Inc. выросли более чем на 20.00% с начала июля. Агентство Moody's Investors повысило кредитный рейтинг компании с Ba2 до Ba1. Аналитики агентства отметили недавнее погашение долговых обязательств MKS Instruments, Inc. и улучшение операционных показателей. По словам финансового директора и старшего вице-президента компании Seth H. Bagshaw «бизнес MKS Instruments Inc. покажет первый положительный денежный поток уже по итогам второго квартала текущего года».

Наименее прибыльными парами оказались следующие пары: Long Hologic, Inc. (HOLX) / Short Illumina, Inc. (ILMN), Long The Walt Disney Company (DIS) / Short Live Nation Entertainment (LYV) and Long General Electric Company (GE) / Short 3M Company (MMM) с результатами 0.38%, -2.27% и -3.62% соответственно.

Мы полагаем, что стратегия Статистический Арбитраж будет приносить стабильный доход для инвесторов вне зависимости от рыночных условий за счет поиска неэффективностей на рынке акций и изменений в цене акций торговых пар портфеля, в то же самое время защищая капитал инвесторов при снижении фондовых индексов в связи с достаточно высоким уровнем диверсификации портфеля торговых пар и инновационными моделями риск-менеджмента.

По итогам августа в динамику портфеля основной положительный вклад внесли пары:

Сырьевой сектор

Биотехнологии Gilead Sciences Inc./Zimmer Biomet Holdings Inc.

Технологии

Научные приборы MKS Instruments, Inc./Teledyne Technologies Inc.

Были закрыты следующие пары по правилам риск-менеджмента:

Здравоохранение

Медицинское оборудование Hologic, Inc. /Illumina, Inc.

Услуги

Развлечения The Walt Disney Company/Live Nation Entertainment

Промышленные товары

Машиностроение General Electric Company/3M Company

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».

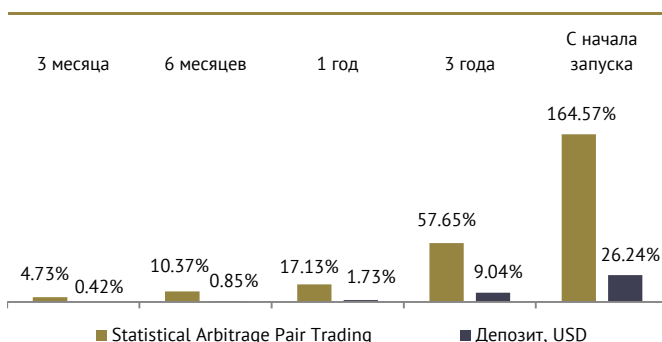
По состоянию на 31 Августа 2017

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	0.90	1.42	2.34	-	-	-	-	12.45
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

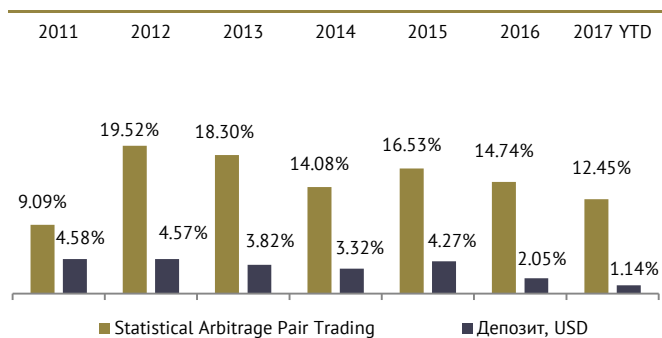
Результаты накопительным итогом на 31 Авг 2017



Результаты накопительным итогом на 31 Авг 2017

	Стратегия, %	Бенчмарк, %
3 месяца	4.73	0.42
6 месяцев	10.37	0.85
1 год	17.13	1.73
3 года	57.65	9.04
С начала запуска	164.57	26.24

Ежегодная динамика доходности на 31 Авг 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	1.23%	0.90%
Лучший месяц	4.22%	10.77%
Годовая доходность	14.72%	10.80%
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».