

По состоянию на 30 Ноября 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 ноябре доходность стратегии Статистический Арбитраж составила 0.82%.

Совокупный торговый оборот портфеля пар стратегии составил 2х от активов под управлением, а фондовые индексы Dow Jones, S&P 500 и Nasdaq продолжили обновлять исторические максимумы в то время как волатильность оставалась низкой на рынках акций. Наибольшую прибыль принесли пары Long T-Mobile US, Inc. (TMUS) / Short America Movill, S.A.B de C.V (AMX), Long ConocoPhillips (COP) / Short EnLink Midstream Partners, LP (ENLK) и Long The Walt Disney Company (DIS) / Short Comcast Corporation (CMCSA) с результатами 9.60%, 9.97% и 11.36% соответственно.

Пара Long ConocoPhillips (COP) / Short EnLink Midstream Partners, LP (ENLK) внесла положительный вклад в результаты портфеля за отчетный период. Основываясь на торговых алгоритмах и статистическом моделировании, управляющие активами зафиксировали прибыль и закрыли торговую пару. Кроме того, акции компании EnLink Midstream Partners, LP показали негативную динамику по сравнению с котировками акций нефтяного гиганта ConocoPhillips. В связи с ноябрьской коррекцией, дивидендная доходность акций EnLink Midstream Partners, LP значительно выросла до отметки в 10.4% годовых в долларах США – максимальное значение среди конкурентов в отрасли. Принимая во внимание факто того, что такие щедрые дивидендные выплаты могут привлечь новых инвесторов, было принято инвестиционное решение о закрытии короткой позиций в акциях компании и торговой пары в целом.

Акции американского оператора беспроводной связи T-Mobile US смогли восстановить потери после распродаж в середине ноября. Пара Long T-Mobile US, Inc. (TMUS) / Short America Movill, S.A.B de C.V (AMX) была закрыта с хорошей прибылью. Независимая аналитическая компания Moffet Nathanson полагает, что бизнес T-Mobile US выиграет от разрыва переговоров о слиянии с компанией Sprint. Аналитик Craig Moffet повысил рейтинг по акциям оператора с «нейтрально» до «покупать» и повысил прогнозную цену с \$69 до \$73 за акцию.

Наименее прибыльными парами оказались следующие пары: Long Equity Commonwealth (EQC) / Short Federal Realty Investment Trust (FRT) и Long the Scotts Miracle-Gro Company (SMG) / Short Potash Corporation of Saskatchewan (POT) с результатами -4.17% and -3.68% 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 ноября в динамику портфеля основной положительный вклад внесли пары:

Технологии

Беспроводная связь

T-Mobile US, Inc./America Movill, S.A.B de C.V

Сырьевые товары

Нефть и Газ

ConocoPhillips/EnLink Midstream Partners, LP

Услуги

Развлечения

The Walt Disney Company/Comcast Corporation

Были закрыты следующие пары по правилам риск-менеджмента:

Технологии/Услуги

Полупроводники/Розница

Lam Research Corporation/Bed Bath & Beyond Inc.

Финансы

Фонд недвижимости

Equity Commonwealth/Federal Realty Investment Trust

Сырьевые товары

Минеральные удобрения

The Scotts Miracle-Gro Company/Potash Corporation

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».

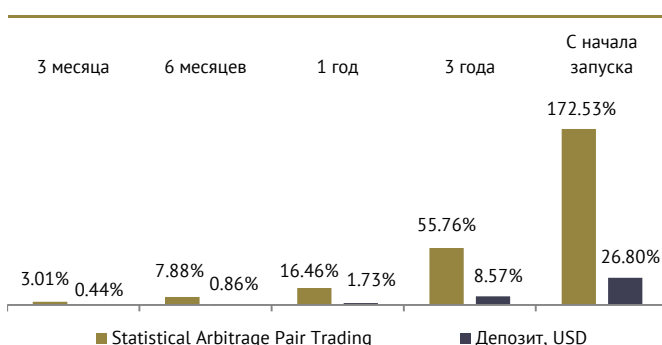
По состоянию на 30 Ноября 2017

Statistical Arbitrage Pair Trading

Ежемесячная динамика доходности

%	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	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	1.22	0.94	0.82	-	15.84
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

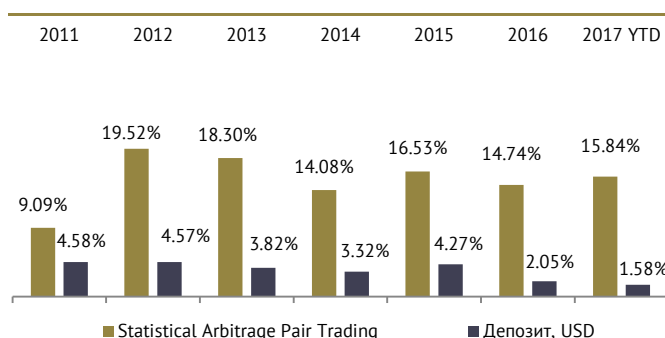
Результаты накопительным итогом на 30 Ноя 2017



Результаты накопительным итогом на 30 Ноя 2017

	Стратегия, %	Бенчмарк, %
3 месяца	3.01	0.44
6 месяцев	7.88	0.86
1 год	16.46	1.73
3 года	55.76	8.57
С начала запуска	172.53	26.80

Ежегодная динамика доходности на 30 Ноя 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	1.22%	0.90%
Лучший месяц	4.22%	10.77%
Годовая доходность	14.62%	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».