

По состоянию на 31 Марта 2018

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 марте доходность Портфеля статистического арбитража составила 0.74%.

Одной из самых выигрышных пар в марте стали Blackrock, Inc. (BLK)/ Franklin Resources, Inc. (BEN).

Волатильность рынка ценных бумаг в марте была довольно высокой. Цены на BLK (компания Blackrock, Inc.), акции крупнейшей международной компании по управлению фондами, подверглись существенным колебаниям в марте: в какой-то момент они выросли до 577 долларов США, а 28 марта вернулись к уровню начала месяца (528 долларов США). Основным событием, которое могло усилить тенденцию роста, стал тот факт, что компания BlackRock создала новое подразделение (Client Portfolio Solutions (CPS)) для формирования индивидуальных портфелей и индивидуального размещения активов. Как было объявлено: «Это подразделение станет новой инвестиционной основой компании наряду с мировыми ценными бумагами с фиксированным доходом, активным капиталом, стратегиями с несколькими активами, альтернативными инвесторами компании BlackRock, биржевыми инвестиционными фондами и индексными инвестициями и торгово-ликвидными стратегиями».

В начале марта по BEN (компания Franklin Resources, Inc.) сообщалось о предварительных февральских средствах под управлением в размере 744,9 млрд. долларов США, что на 3,4% ниже, чем на 31 января 2018 года (770,8 млрд. долларов США). В основном такой спад объясняется чистыми курсовыми убытками и оттоками.

К сожалению, цены на HAL/BHGE имели противоположную динамику.

В конце февраля Банк Америки снизил рейтинг HAL. Объем поступлений значительно сократился, несмотря на то, что доход компании увеличился вследствие общего улучшения в рамках сектора. По этой причине оптимизм инвесторов в отношении этой компании ослаб.

В то же время UBS и BofA/Merrill повысили рейтинг BHGE (в короткой позиции) благодаря прогнозам, что данная нефтегазовая компания в 2018 году наконец нормализует поступления.

Согласно нашим правилам управления рисками эта позиция была закрыта с минимальными отрицательными показателями.

Данный материал был подготовлен ООО «ДжиЭль Финанс». 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 «ДжиЭль Финанс».

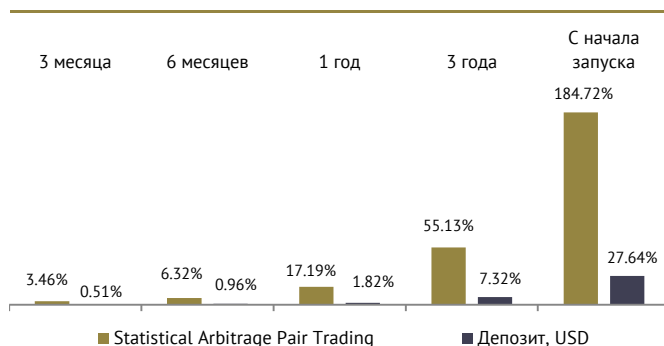
По состоянию на 31 Марта 2018

Statistical Arbitrage Pair Trading

Ежемесячная динамика доходности

%	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2018	1.64	1.04	0.74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.46
2017	0.52	1.36	1.35	1.34	2.61	0.90	1.42	2.34	1.22	0.94	0.82	0.98	16.97
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

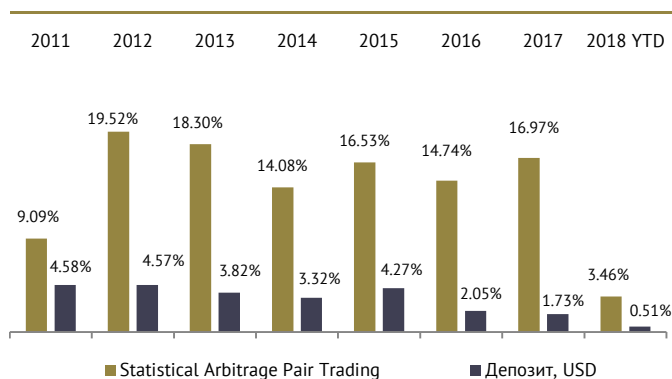
Результаты накопительным итогом на 31 Мар 2018



Результаты накопительным итогом на 31 Мар 2018

	Стратегия, %	Бенчмарк, %
3 месяца	3.46	0.51
6 месяцев	6.32	0.96
1 год	17.19	1.82
3 года	55.13	7.32
С начала запуска	184.72	27.64

Ежегодная динамика доходности на 31 Мар 2018



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%	0.95%
Лучший месяц	4.22%	10.77%
Годовая доходность	14.55%	11.40%
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 «ДжиЭль Финанс». 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 «ДжиЭль Финанс».