

По состоянию на 30 Апреля 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%

Комментарий управляющего

В апреле доходность Портфеля статистического арбитража составила 1,22%.

Самой прибыльной парой в апреле оказалась пара AA/ARNC. Акции AA (Alcoa Corp), отделившаяся от Alcoa Corp в 2016 году, в апреле взлетели, что обусловлено тремя факторами. Во-первых, правительство США заявило о введении санкций против российского производителя «Русал» и решило установить ввозную пошлину на алюминий в размере 10%, затем корпорация Alcoa Corp отчиталась о доходе, который превысил ожидания. Несмотря на то, что позже в апреле цена акций Alcoa Corp обвалилась более чем на 12% из-за заявления Казначейства США о возможном снятии санкций против «Русала», они остаются самыми выгодными в long-позиции.

Инвестиционная цель

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

В short-позиции находится ARNC, акции которой упали 30 апреля после объявления финансовых результатов компании за 1 квартал 2018 г. Продажи выросли на 8%, но рост цен на алюминий привели к снижению маржи, и руководство компании снизило ориентировочный доход на акцию до среднего значения в 1,22 доллара по сравнению с прежними ожиданиями в 1,50 доллара.

Пара NI/POR за последний месяц оказалась хуже остальных. NiSource Inc (NI) является одной из крупнейших полностью регулируемых коммунальных компаний США. В течение апреля акции NiSource Inc не показали значительного движения - всего лишь на 2% вверх. В короткой позиции акций POR (Portland General Electric Company) совершили движение в обратном направлении, демонстрируя незначительный рост. Причиной для этого были уверенные финансовые результаты за 1 квартал 2018 г.

Инвестиционный подход

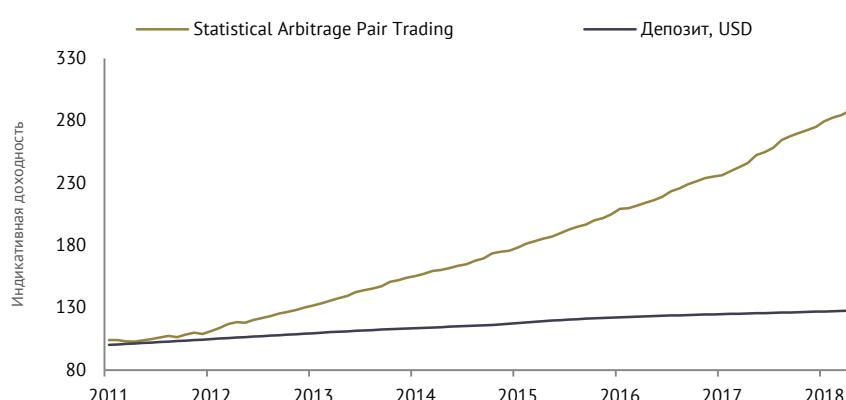
Фундаментальный и статистический подходы.

Инвестиционный консультант

GL Asset Management AG

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

Доходность с начала запуска стратегии



Консультанты по стратегии

Хейко Байлер
Андрей Нефёдов
Алексей Смыгин
Петар Божинов
Богдан Згерский

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 допущениях и предположениях, 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».

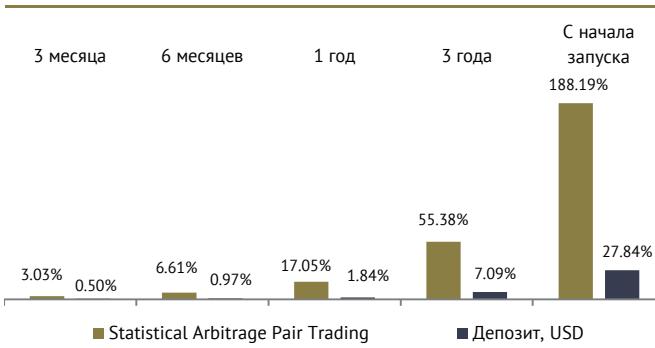
По состоянию на 30 Апреля 2018

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	1.22	-	-	-	-	-	-	-	-	4.72
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

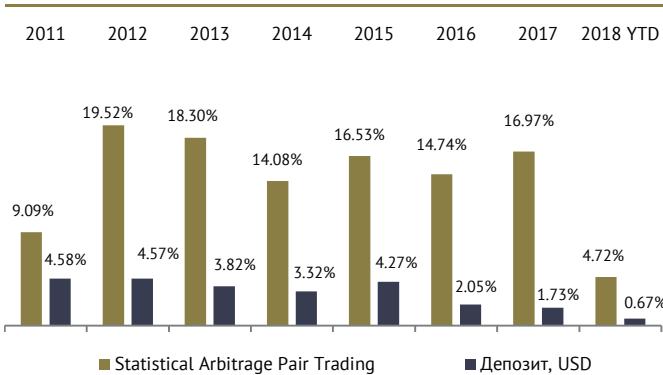
Результаты накопительным итогом на 30 Апр 2018



Результаты накопительным итогом на 30 Апр 2018

	Стратегия, %	Бенчмарк, %
3 месяца	3.03	0.50
6 месяцев	6.61	0.97
1 год	17.05	1.84
3 года	55.38	7.09
С начала запуска	188.19	27.84

Ежегодная динамика доходности на 30 Апр 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».