

Индекс механических торговых систем Рефлексивность РУ

Цель аналитической записки – обосновать формирование индекса механических торговых систем Рефлексивность РУ, в основе которого лежит портфель, составленный из механических торговых систем, разработанных в компании.

Портфель механических торговых систем.

Портфель состоит из следующих торговых систем, разработанных на часовых данных по акциям РАО ЕЭС:

- 1) Торговая система на основе экспоненциально сглаженных скользящих средних (краткое обозначение - EMA);
- 2) Торговая система на основе осциллятора (MACD);
- 3) Торговая система на основе линий канала Боллинджера (BBand);
- 4) Торговая система на основе индекса направленного движения (DX);
- 5) Стратегия «купить и держать» (SNGS).

Торговые системы имеют следующие характеристики:

<i>Торговая система</i>	<i>Доходность (год.)</i>	<i>Доходность (недельн.)</i>	<i>Риск¹ (недельн.)</i>
EMA	65%	1.01%	4.46%
MACD	177%	2.13%	6.85 %
BBand	119%	1.60%	5.68%
DX	102%	1.40%	4.60%
SNGS	21%	0.63%	6.39%

¹ стандартное отклонение доходности



Индекс механических торговых систем Рефлексивность РУ

Корреляция доходности торговых систем

	SNGS	EMA	MACD	BBand	DX
SNGS	1				
EMA	0.04	1			
MACD	-0.02	0.31	1		
BBand	0.04	0.49	0.49	1	
DX	-0.04	0.51	0.61	0.63	1

Как видно из таблицы, корреляция доходности систем, в большинстве своём, очень низкая как между собой, так и с базовым активом. Таким образом, составление портфеля из инструментов с различными характеристиками распределения доходности целесообразно.

Так как механические торговые системы можно рассматривать как инструмент хеджирования рисков макроэкономического характера, то портфель торговых систем будет строиться по принципу минимизации его риска, то есть стандартного отклонения его доходности.

Доли вхождения систем в портфель распределены следующим образом:

<i>торговая система</i>	SNGS	EMA	MACD	BBand	DX
<i>доля в портфеле</i>	27%	35%	3%	2%	33%



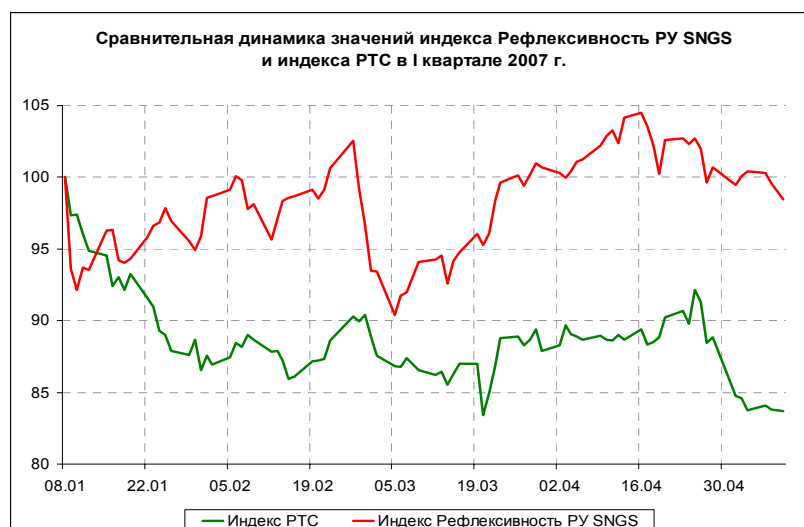
Индекс механических торговых систем Рефлексивность РУ



В основе индекса Рефлексивность РУ лежит представленный выше портфель стратегий. Индекс показывает изменение капитала при его вложении в портфель стратегий при 100% реинвестировании капитала. Индекс принимает значение равное 100 в начальный момент времени – 9 января 2007 г.

Обновление значения индекса происходит раз в месяц, при этом публикуется дневная история значения индекса. Значения индекса публикуются на сайте www.reflexivity.ru. Пересмотр индекса планируется делать в конце каждого квартала.

На графике ниже представлена сравнительная динамика значений индекса Рефлексивность РУ и индекса РТС относительно начала 2007 г.



Индекс механических торговых систем Рефлексивность РУ

Генеральный директор:

Ичкитидзе Юрий Роладнович

ichkitidze@reflexivity.ru

Аналитик, специалист по механическим торговым системам:

Архипов Андрей Анатольевич

arhipov@reflexivity.ru

Специалист по развитию:

Рыбин Александр Сергеевич

rybin@reflexivity.ru

Мнение, изложенное в данной статье, является только субъективным мнением авторов. Мы несем ответственность только за то мнение, которое высказали, и те действия, которые предприняли самостоятельно. Любые действия, в том числе инвестиции, осуществленные под влиянием данной статьи, являются сферой ответственности лица, их осуществившего.