

Managed futures: направленная, систематическая стратегия управления капиталом

Анализ результатов

2020 год был насыщен на существенные и длительные ценовые тенденции во многих активах, что позволило получить результат, значительно превышающий целевую средне-годовую доходность.

Лидерами по результативности на единицу принятого риска и основными источниками прибыли стали длинные позиции в валюте и короткие позиции в акциях.

Поскольку ценовые тенденции в активах были в обоих направлениях, противоположные к лидерам позиции (короткие позиции в валюте и длинные позиции в акциях) также принесли прибыль, хотя и с меньшей эффективностью. Что является достаточно редкой ситуацией.

Активное начало года, а также его благоприятное развитие, позволили выполнить цели по рискам со значительным резервом. На примере Class A, максимальный ущерб капиталу составил -0,1% (Январь), что составляет 1/25 от объема допустимых потерь. Максимальный ущерб накопленной прибыли (Drawdown) составил -1,1% (Июнь), что составляет 1/12 от объема итоговой накопленной прибыли. Период восстановления в обоих случаях составил 1 месяц.

Мы положительно оцениваем результаты 2020 года и считаем цели по результативности, рискам и технической реализации выполненными.

Сводная информация о результативности

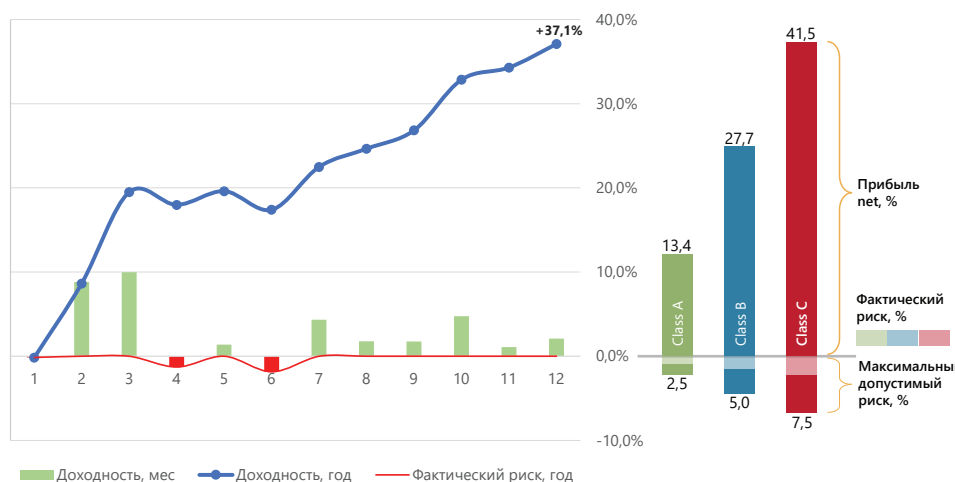
	2020	2019	Среднегодовая доходность		
			2018	за 2 года	за 3 года
Class A	13,4%	5,3%	8,3%	9,3%	9,0%
Class B	27,7%	13,8%	16,2%	20,6%	19,1%
Class C	41,5%	16,6%	23,9%	28,4%	26,9%

Class C, позиции		% от всей прибыли	% от принятого риска
PTC & MMBB	Лонг	14,3%	28,3%
PTC & MMBB	Шорт	25,8%	15,1%
USD & EUR	Лонг	43,3%	24,4%
USD & EUR	Шорт	10,6%	17,6%
ОФЗ	Купоны	6,1%	14,6%
Итого:		100,0%	100,0%

Источник: Blackpoint Capital. Доходность по годам приведена net (после уплаты комиссий за управление), и показывает конечную доходность для клиента, за исключением индивидуальных налоговых выплат. Class A, B, C – классы инвестиционной стратегии, отличающиеся риск-параметрами.

Доходность и фактический риск, по месяцам

	Max risk	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Class A	-2,50%	-0,1%	4,5%	4,7%	-0,7%	0,7%	-1,1%	2,4%	1,2%	1,1%	2,7%	0,5%	2,1%
Class B	-5,00%	-0,1%	8,8%	10,0%	-1,3%	1,4%	-1,8%	4,3%	1,8%	1,8%	4,7%	1,1%	2,1%
Class C	-7,50%	-0,2%	13,4%	14,4%	-1,8%	1,9%	-2,6%	6,0%	2,0%	2,6%	6,4%	1,4%	2,0%



Источник: Blackpoint Capital. График результативности приведен для Class B, gross (до уплаты комиссий за управление). Прибыль для Class A, B, C приведена net (после уплаты комиссий за управление), и показывает конечную доходность для клиента, за исключением индивидуальных налоговых выплат. Class A, B, C – классы инвестиционной стратегии, отличающиеся риск-параметрами.

Disclaimer. Данный отчет не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном отчете, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Прошлая доходность не гарантирует будущую доходность. Инвестиционная деятельность сопряжена с риском и может приводить к убыткам.

О стратегии

Инвестиционная цель:

Получение положительного абсолютного дохода независимо от направления и колебаний рынков капитала, при строгом соблюдении объема допустимых потерь и риск-параметров.

Ключевые преимущества:

Высокая результативность
Эффективный инвестиционный процесс позволяет получать оптимальную отдачу от принимаемого риска.

Защита капитала на падающих рынках
Способность занимать как длинные так и короткие позиции во многих активах дает независимость от рынка акций.

Систематическое исполнение
Основанное на правилах, точное и безотказное исполнение стратегии, лишённое человеческого фактора.

Надежный риск-менеджмент
Независимая и отказоустойчивая система ограничивает риски портфеля, защищая позиции с 1 секунды существования.

Дополнительные преимущества:

Компенсация убытков
Компания компенсирует убытки, превышающие выбранный уровень риска, пропорционально размеру success fee.

Прозрачность и надежная инфраструктура
24/7 онлайн доступ к независимым отчетам и состоянию портфеля, находящемуся у брокера, имеющего наивысший уровень надежности.

Совпадение интересов
Большая часть ликвидных активов менеджмента компании размещены тут.



О стратегии

WHITESTONE использует систематическую стратегию **следования тренду**, направленную на извлечение прибыли как из восходящих, так и из нисходящих ценовых тенденций в акциях, облигациях, валютных и товарных инструментах.

Главная цель – средне- и долгосрочные ценовые тенденции. При этом WHITESTONE не пытается предсказывать тенденции, а пытается идентифицировать и фиксировать их по мере развития.

Диверсификация по различным инструментам позволяет чаще находить тенденции и получать лучшие показатели с учетом риска.

Фундамент WHITESTONE – **контроль рисков**, обеспечивающий защиту капитала и каждой отдельной позиции с первой секунды существования, а также строгое соблюдение объема допустимых потерь и риск-параметров, заданных клиентом.

О компании

Blackpoint Capital, LLC ("Blackpoint Capital") – инвестиционно-консалтинговая компания, специализирующаяся на стратегиях с абсолютной доходностью и хеджировании.

Инвестиционная философия основана на академических исследованиях и количественных методах.

Команда Blackpoint Capital управляет комплексными инвестиционными стратегиями с 2014 года.

Важная информация

Данный документ не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном документе, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю.

Только для профессиональных инвесторов, не для распространения среди розничных инвесторов.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не является и не должна толковаться как реклама, приглашение, оферта, предложение или рекомендация участвовать в какой-либо инвестиционной стратегии или предпринимать какие-либо другие действия, в том числе покупать или продавать какой-либо продукт или ценную бумагу или предлагать какие-либо банковские или финансовые услуги Blackpoint Capital, LLC.

WHITESTONE использует на 100% **систематический подход**, при котором все этапы инвестиционного процесса (от проверки гипотезы до технического исполнения сделок) основаны на точно исполняемых правилах и реализуются исключительно с помощью компьютерных моделей, без человеческого принятия решений и эмоций.

Характеристика	Описание
Тип продукта	Managed account (Управляемый счет)
Тип стратегии	Managed futures, absolute return
Источник прибыли	Направленные движения рынков, следование за трендом
Направления позиций	Лонг / Шорт / Флет
Диверсификация	Инвестирование в несколько классов активов
Контроль рисков	На уровне портфеля, позиции и объема допустимых потерь
Корреляция	Низкая историческая корреляция с акциями и облигациями
Процесс	Систематический, основанный на правилах



Marat Timirgalin
Managing partner & CIO
15+ yrs in Finance, M.Sc. IT



Ruslan Gabbasov
Chief Technology Officer
19+ yrs in IT, M.Sc. IT

Этот документ был подготовлен без учета целей, финансового положения или потребностей какого-либо лица. Получатели не должны истолковывать содержание этого документа как финансовый, инвестиционный или иной совет. На него не следует полагаться при принятии каких-либо инвестиционных решений.

Будущие результаты предсказать невозможно. Настоящий документ содержит мнения, выводы, оценки и другие прогнозные заявления, которые по самой своей природе подвержены различным рискам и неопределенностям. Фактические события или результаты могут существенно отличаться, положительно или отрицательно, от тех, которые отражены или предполагаются в таких прогнозных заявлениях. Приведенная здесь информация о прошлых результатах работы, будь то фактическая или смоделированная, не является показателем будущих результатов.