



Мультипликация

Расширение функционала инвестиционной системы.

Предоставление инвестору нескольких счетов одного управляющего с разной степенью агрессивности торговли без необходимости постоянного мониторинга и контроля со стороны управляющего каждого счета в отдельности.

Проблематика

В большинстве инвестиционных систем управляющий должен контролировать процесс торговли на каждом своем счете вручную, даже если речь идет о работе одной торговой системы с разной степенью риска. Управляющий вынужден выбирать, с какой агрессивностью работать. Этот выбор является «слепым», потому что управляющий не знает, чего хочет большинство инвесторов.

Как следствие, большинство инвестиционных компаний не предлагает инвестору выбор агрессивности торговых стратегий, что лишает его свободы в составлении инвестиционных портфелей и вынуждает к отказам от инвестирования в некоторые виды торговых систем, не укладывающиеся в параметры текущего портфеля.

Негибкость инвестиционных систем несет огромные проблемы как для управляющих, так и для инвесторов. И, в конечном счете, для самих инвестиционных компаний.

Инвестор

Инвестор не имеет выбора, с какой агрессивностью будет осуществляться торговля на его счете, что несет ряд неудобств:

1. Невозможность выбора степени риска торговой стратегии ведет к невозможности добавления ее в существующий портфель в случае, если риски не согласуются с другими стратегиями в портфеле. Инвестор вынужден отказаться от инвестирования в выбранную торговую стратегию, чтобы не нарушать баланс портфеля;
2. Затруднены расчеты портфельного менеджмента из-за ограниченности вариантов степени рискованности торговых стратегий и разброса их параметров рисков друг от друга (например, одна торговая стратегия имеет недельную волатильность в 10% и максимальную просадку в 15%, другая – недельную волатильность в 30% и максимальную просадку в 80%);
3. В случае работы с торговыми системами с низким риском, инвестор вынужден держать лишний капитал, не участвующий в работе. Эта часть капитала не приносит прибыли ни инвестору (нет прибыли), ни брокеру (не участвует в торговле).



Управляющий может частично решить эту проблему, параллельно ведя торговлю на нескольких счетах с разной степенью агрессивности, но это усложняет мониторинг и контроль работы счетов, что может привести к ошибочным действиям и убыткам.

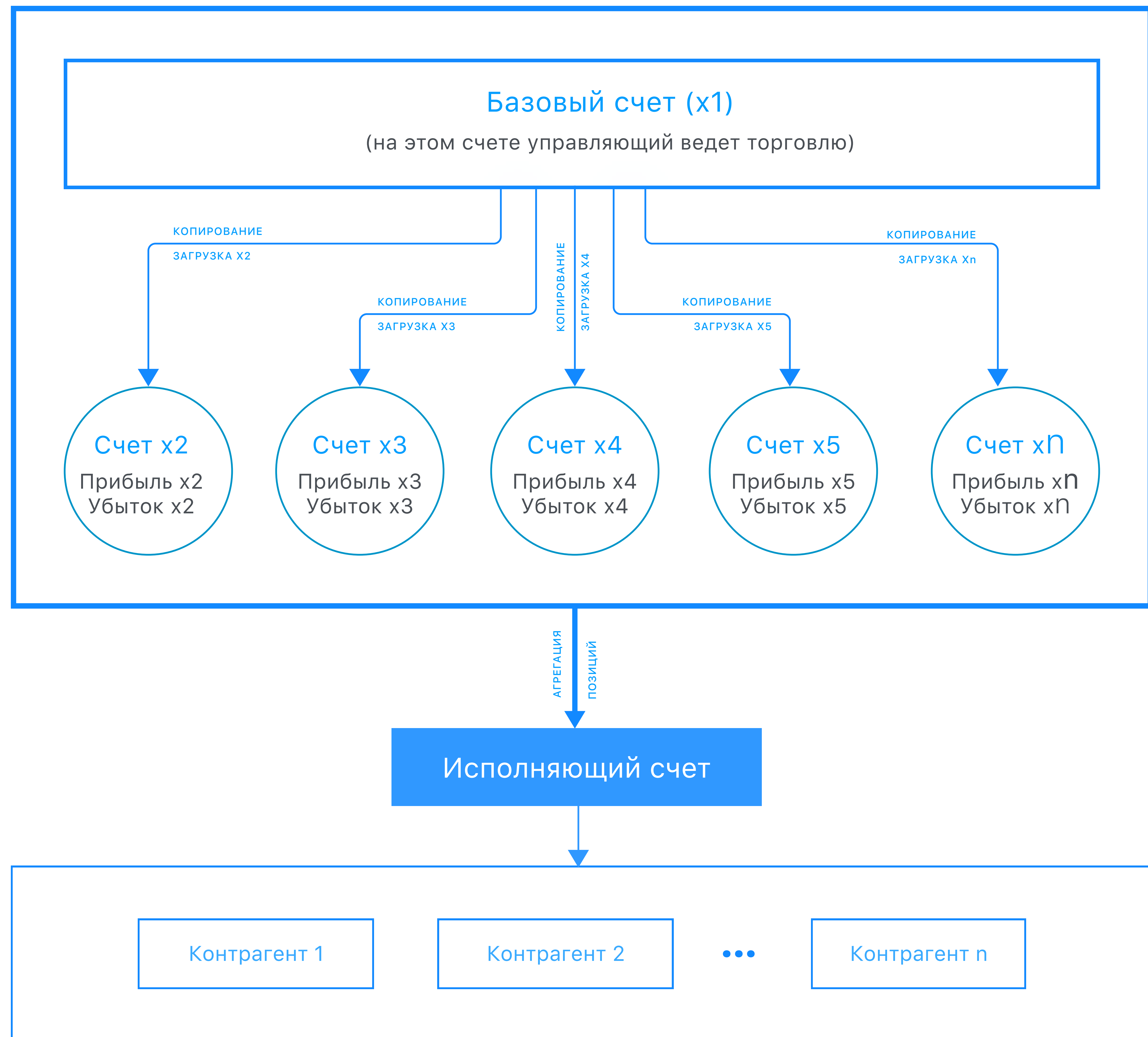
Также, при ведении нескольких счетов неизбежно расхождение исполнения. Результаты всех счетов и их инвесторов будут различаться.

Механика работы

Управляющему создается несколько счетов: «базовый» счет и его «мульти-копии», загрузка депозита на которых имеет множитель от «базового», равный мультипликатору счета. Как следствие, прибыли и убытки мульти-копии имеют такой же множитель.

Сделки, совершаемые управляющим на «базовом» счете, копируются посредством программного обеспечения (без участия управляющего) на «мульти-копии» объемами, пропорционально мультипликатору.

Перед исполнением у контрагента, все позиции всех счетов одного управляющего агрегируются, что обеспечивает исполнение позиций по единой цене и отсутствие расхождения результатов различных мульти-копий.



Пример мультипликации Управляемого счета

Ниже Вы можете видеть пример изменения различных параметров Управляемого счета в разрезе семейства его мульти-копий:

	Мультипликатор Управляемого счета					
	Базовый (*1)	*2	*3	*4	*5	*n
Загрузка депозита (на сделку), %	2%	4%	6%	8%	10%	2%*n
Результат (за неделю), %	X (%)	2X (%)	3X (%)	4X (%)	5X (%)	n*X(%)
Максимальные потери за период, %	5%	10%	15%	20%	25%	5%*n
Максимальное кредитное плечо	1:10	1:20	1:30	1:40	1:50	1:10*n

Стандартизация рисков

Для удобства как инвесторов, так и самих управляющих, максимальный интервальный риск стандартизирован для всех управляющих на «базовых» счетах в пределах 5-10 % в неделю.

Исходя из торговой системы управляющего, ему подбирается определенная загрузка депозита на сделку: такая, чтобы интервальные просадки не превышали установленное значение. Заданное ограничение потерь (уровень «максимальных потерь за неделю») контролируется системой риск-менеджмента Компании, к которой управляющий не имеет доступа.

Управляемый счет №1		=	Управляемый счет №2	
Мультипликатор	Максимальные потери (за неделю)		Мультипликатор	Максимальные потери (за неделю)
1	5-10%	=	1	5-10%
2	10-20%	=	2	10-20%
3	15-30%	=	3	15-30%
4	20-40%	=	4	20-40%
5	25-50%	=	5	25-50%

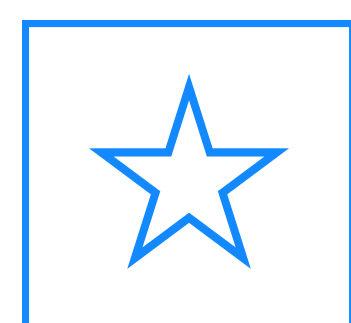
Управляемый счет №1		≠	Управляемый счет №2	
Мультипликатор	Максимальные потери (за неделю)		Мультипликатор	Максимальные потери (за неделю)
1	5-10%	≠	1	10-20%
2	10-20%	≠	2	20-40%
3	15-30%	≠	3	30-60%
4	20-40%	≠	4	40-80%
5	25-50%	≠	5	50-100%

Стандартизация рисков позволяет:

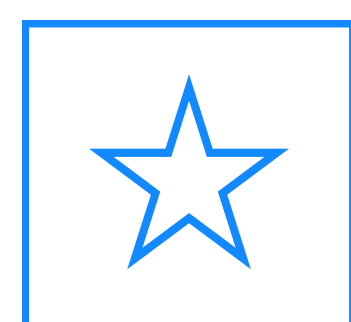
1. Не путаться в выяснении рисков каждого управляющего и его мульти-счетов (они все имеют одинаковую градацию/кратность);
2. Вести более точный расчет рисков портфеля (фиксированный уровень «максимальных потерь за неделю»), который при этом не идет в разрез с показателями торговой системы управляющего (то есть ограничение установлено таким образом, чтобы «не мешать» управляющему торговать, но в то же время «защищать» инвесторов и управляющего от редких «выбросов», форс-мажоров и т. п.).

Преимущества

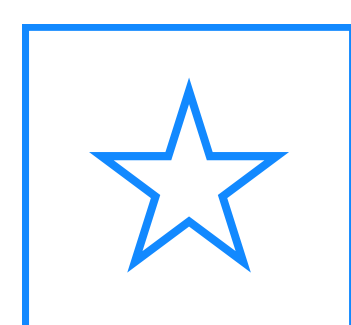
Для управляющего



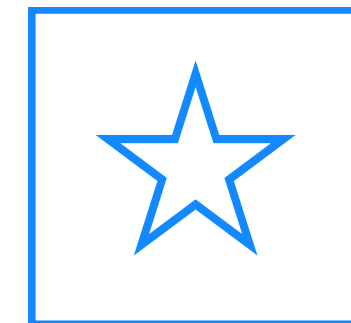
Ориентация одновременно на несколько категорий инвесторов путем предложения нескольких счетов с разным уровнем доходности и риска.



Отсутствие необходимости мониторинга и контроля большого количества счетов.

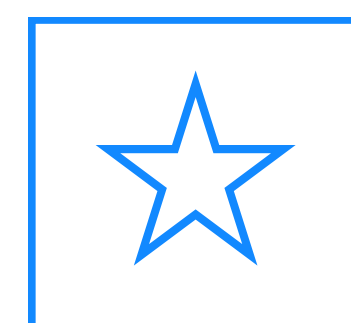


Исполнение по единой цене сделок, совершаемых на всех мульти-копиях счета.
Это невозможно обеспечить при ведении управляющим нескольких счетов вручную – исполнение позиций будет происходить сегрегированно для каждого из счетов, и результаты всех счетов и их инвесторов будут различаться.



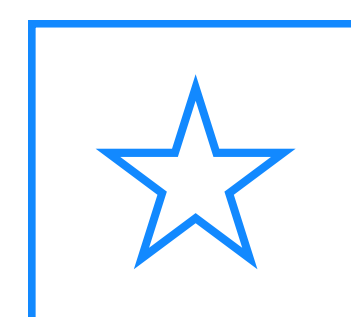
Для инвестора

Снижение неторговых рисков для инвестора.
Благодаря наличию мультипликаторов, инвесторы имеют возможность инвестировать меньшие капиталы с тем же результатом в абсолютном выражении.

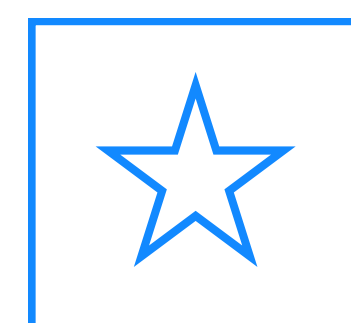


Возможность инвестирования меньшего капитала в более агрессивные версии торговой системы с получением тех же результатов.

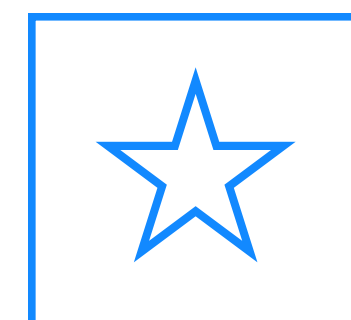
В случае работы с торговыми системами с низким риском, инвестор вынужден держать лишний капитал, не участвующий в работе. Эта часть капитала не приносит прибыли ни инвестору (нет прибыли), ни брокеру (не участвует в торговле).



Возможность выбора любой торговой системы с приемлемым уровнем риска.



Возможность создания более разнообразных и сбалансированных инвестиционных портфелей.



Четкий контроль рисков благодаря стандартизации максимальных потерь за неделю в 5-10% на «базовом» счете, и его мульти-копий, по кратной мультипликатору величине.

The logo for ICEFX, featuring the word "ICE" in a white sans-serif font and "FX" in a white italicized sans-serif font, with a small blue diagonal line above the "X".

ICEFX

2017

www.ice-fx.com

Почта для связи

support@ice-fx.com