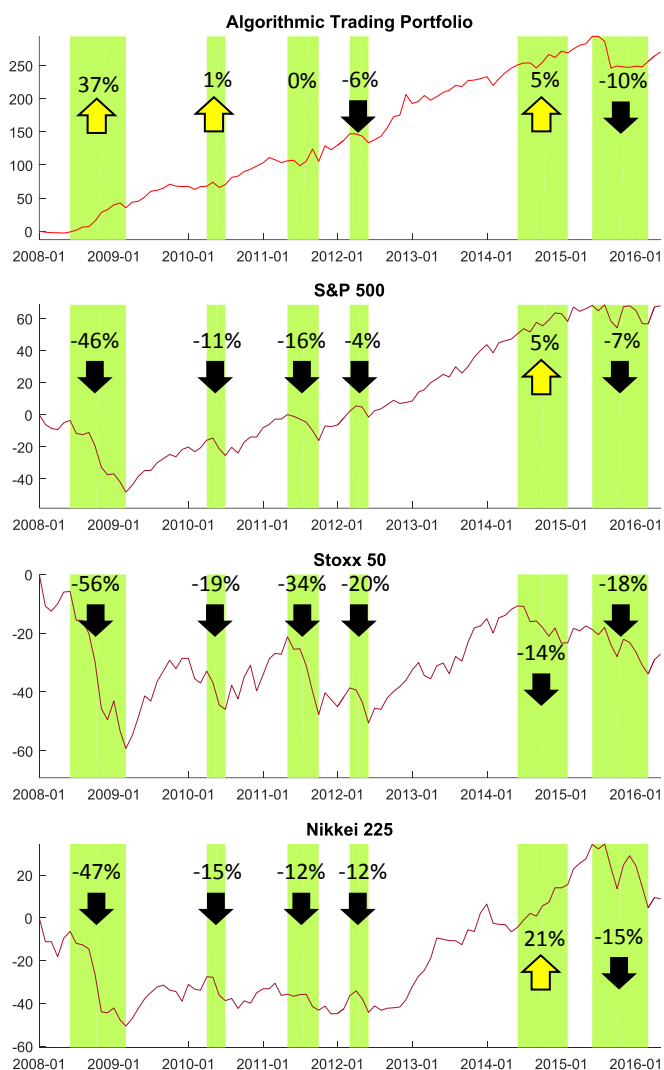


Algorithmic trading portfolio korelacių analizė, 2016-05-31



Pagrindinė priežastis, kodėl Algorithmic trading portfolio grąža pranoksta pagrindinių pasaulio akcijų indeksų grąžą yra tai, kad Fondas dažniausiai neturi didelių nuosmukių, kokius turi akcijų indeksai. Plati diversifikacija bei pardavimų skolon (sell-short) sandoriai padeda Fondui palaikyti stabilius rezultatus, išvengti didelių nuostolių per prastus ekonominius laikotarpius. Todėl Algorithmic Trading Portfolio dažniausiai duoda didesnę grąžą, nei akcijos bet kuriuo ilgu ir trumpu (bent 6 mėnesių) laikotarpiu.

Algorithmic Trading Portfolio naudoja tiek trendų sekimo, tiek prieš tendą einančias strategijas (mean reversion), kurios atlieka sandorius prieš rinkos kryptį. Tai reiškia, kad krintant rinkoms tam tikru laikotarpiu yra perkami finansiniai instrumentai. Ši strategija uždriba iš rinkos svyravimų, kadangi rinkos nekrenta tiesia linija žemyn. Tačiau prieš tendą einančios strategijos generuoja nuostolį, jeigu rinkos krinta greitai, tai trunka keletą dienų ir nėra jokių trumpalaikių kainos pakilimų. Kylančioje rinkoje elgiamasi atvirkščiai, parduodant skolon tikintis kainos nukritimų. Tokia strategija stipriai sumažina Fondo korelaciją su bet kuria turto klase.

Kairėje esančiame paveikslėlyje pavaizduota prasti rinkos periodai Amerikos, Europos ir Azijos rinkose. Viršuje pavaizduota, kokius rezultatus tuo metu rodė Algorithmic Trading Portfolio. Galime matyti, kad Fondui rinkos sunkumai didelės įtakos nedarė. Kartais Fondas generavo grąžą, kartais nuostolį, o kartais rezultatas buvo apie 0.

Algorithmic Trading Portfolio grąža tik silpnai koreliuoja su akcijų indeksų grąžomis – korelacija ilgoju laikotarpiu yra mažiau nei 0,25 tiek mėnesinėms, tiek dieninėms grąžoms. Tačiau tarp pačių akcijų indeksų grąžų (Dow Jones, NASDAQ 100, EURO STOXX 50, DAX, NIKKEI 225, S&P 500) yra stipri korelacija ir siekia nuo 0,64 iki 0,97.

Nuo 2008-01 visi šie akcijų indeksai tą patį mėnesį turėjo neigiamą grąžą 22 kartus, tačiau tik 10 iš tų 22 kartų Algorithmic Trading Portfolio taip pat turėjo neigiamą grąžą. Taigi Fondas rodo neblogus rezultatus, net kai visos pagrindinės pasaulio rinkos krinta.

Algorithmic Trading Portfolio rezultatų korelacija su akcijų indeksais

