



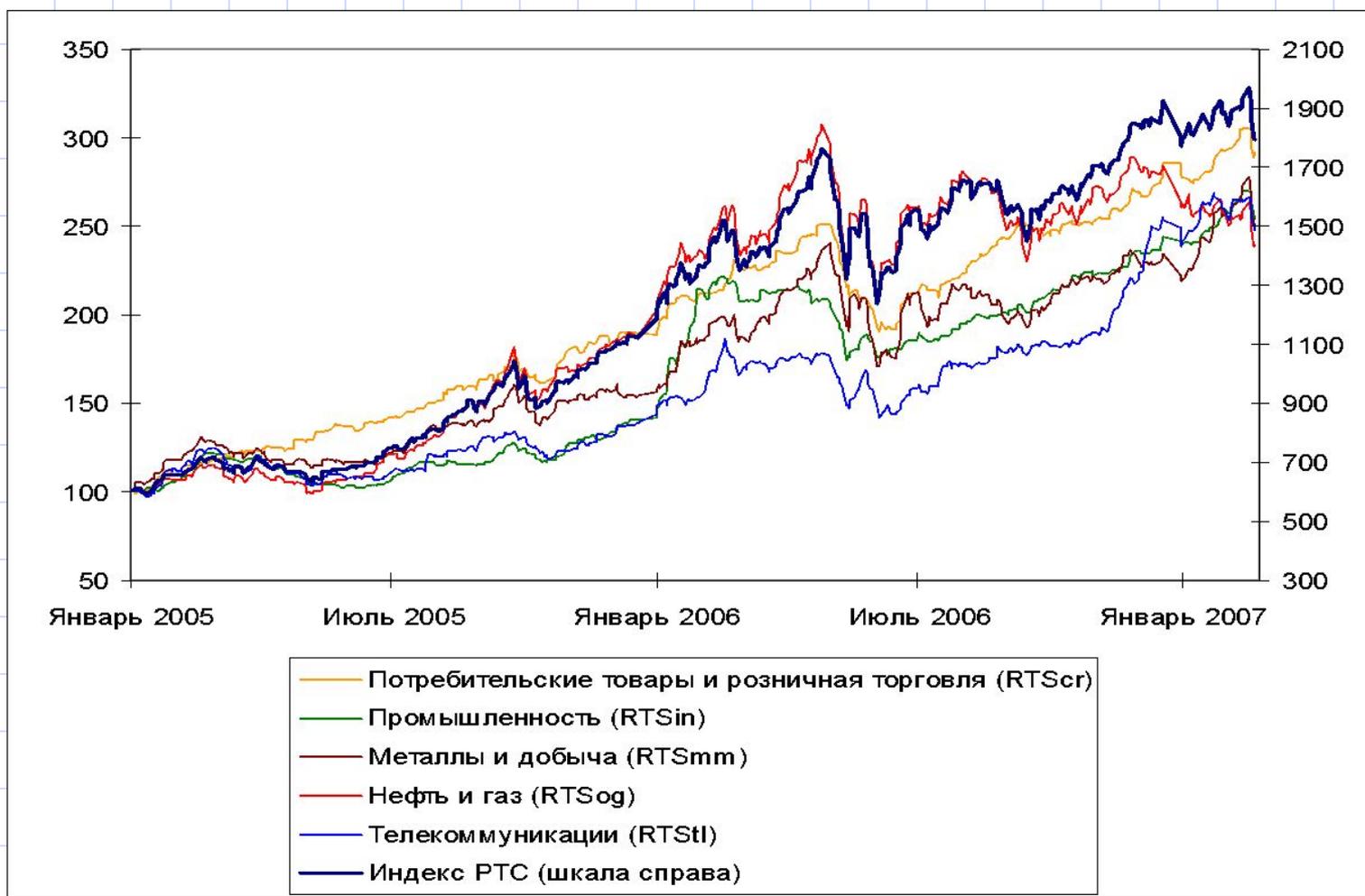
Использование отраслевых индексов PTC и производных индексных финансовых инструментов в управлении активами и построении инвестиционных стратегий

## Возможности использования отраслевых индексов PTC в анализе движений на рынке и построении инвестиционных стратегий

*Антон Старцев, аналитик инвестиционной фирмы «ОЛМА»*

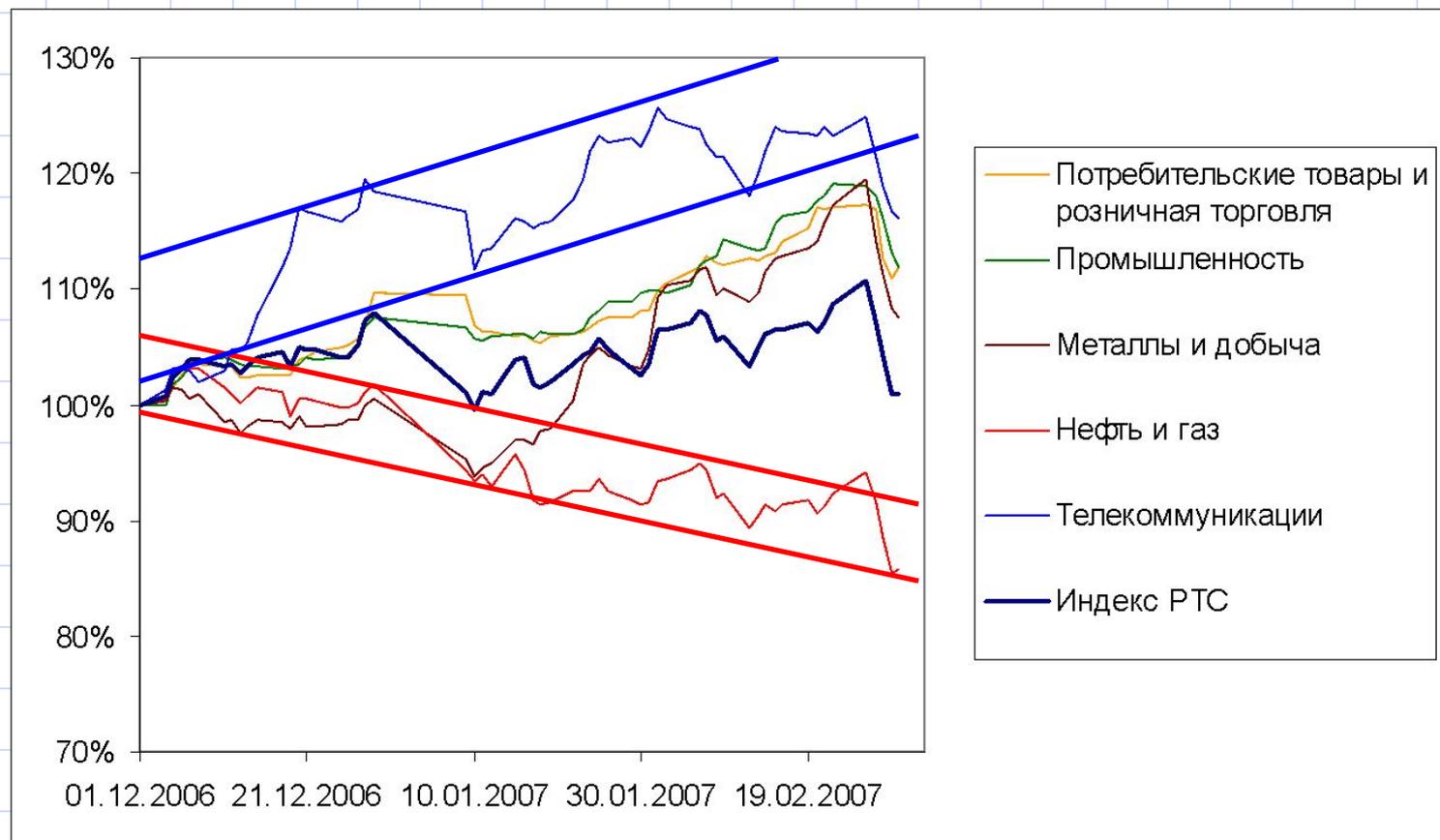
*Москва, 06.03.2007*

# I. Применение отраслевых индексов в анализе движений на рынке



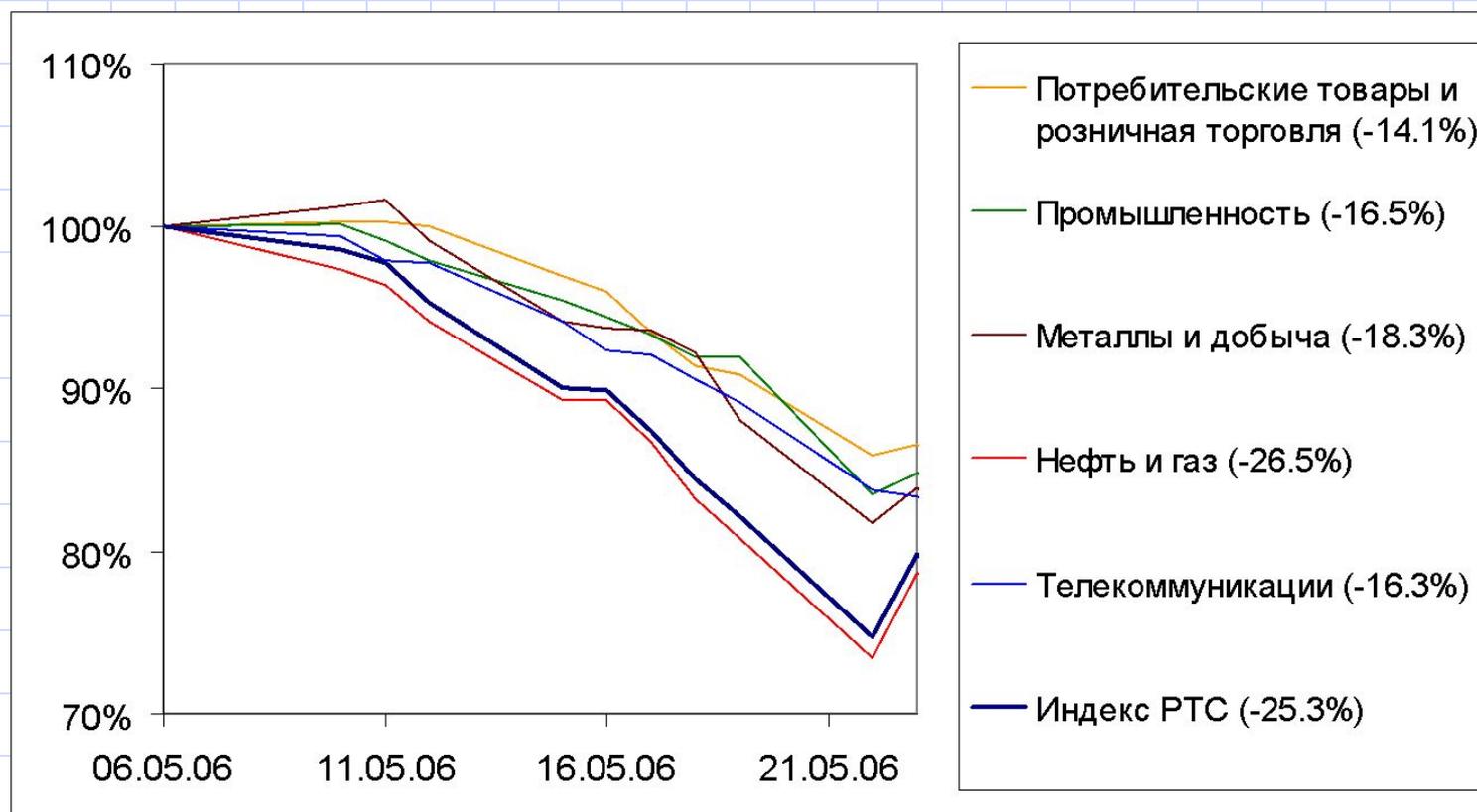
# Сравнительный анализ отраслей

Пример: декабрь 2006 – февраль 2007



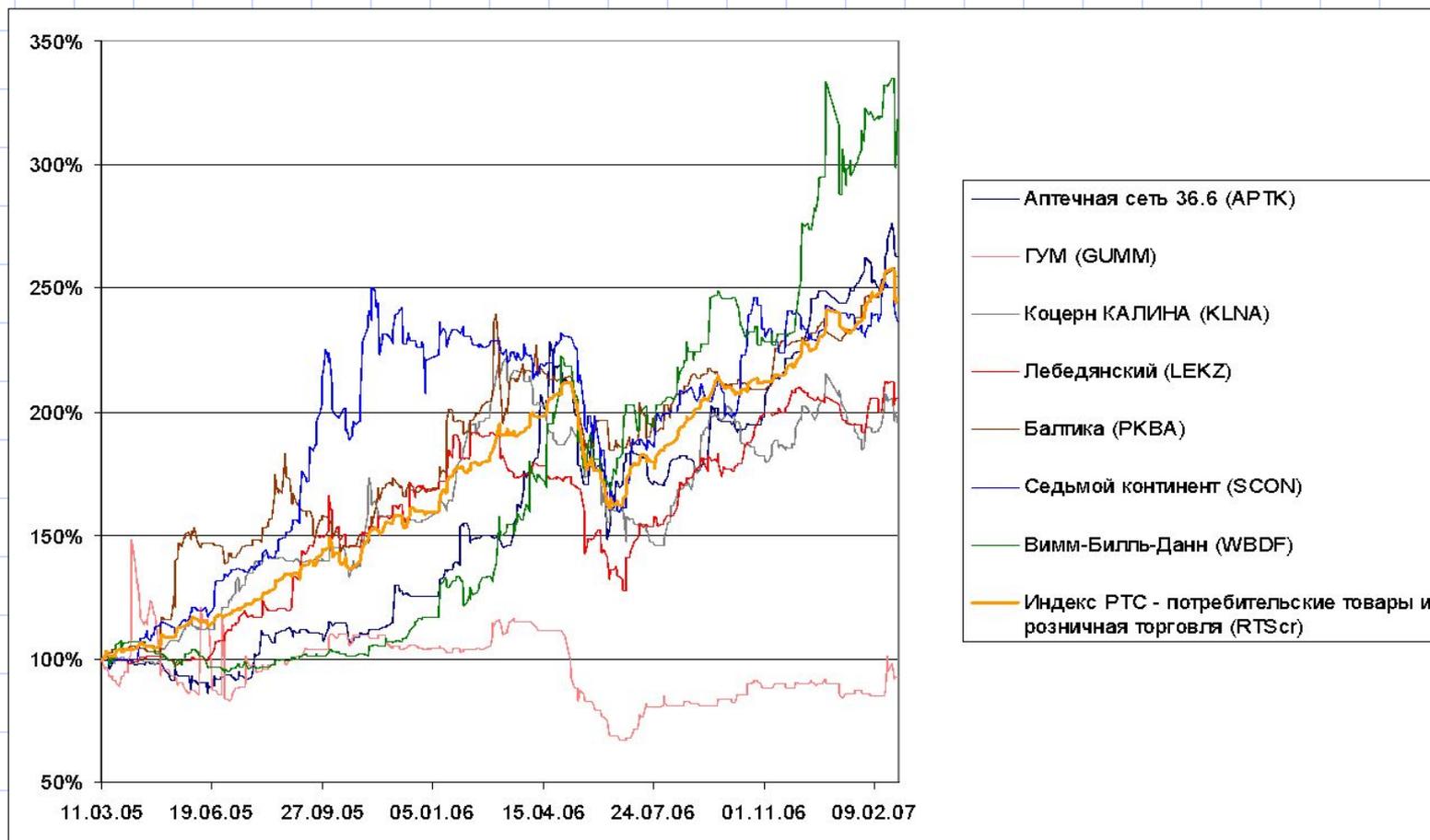
# Выявление отраслей, наиболее устойчивых в периоды снижения на рынке

Пример: коррекция вниз на рынке в период 06.05.2006 – 22.05.2006



# Сравнительный анализ компаний

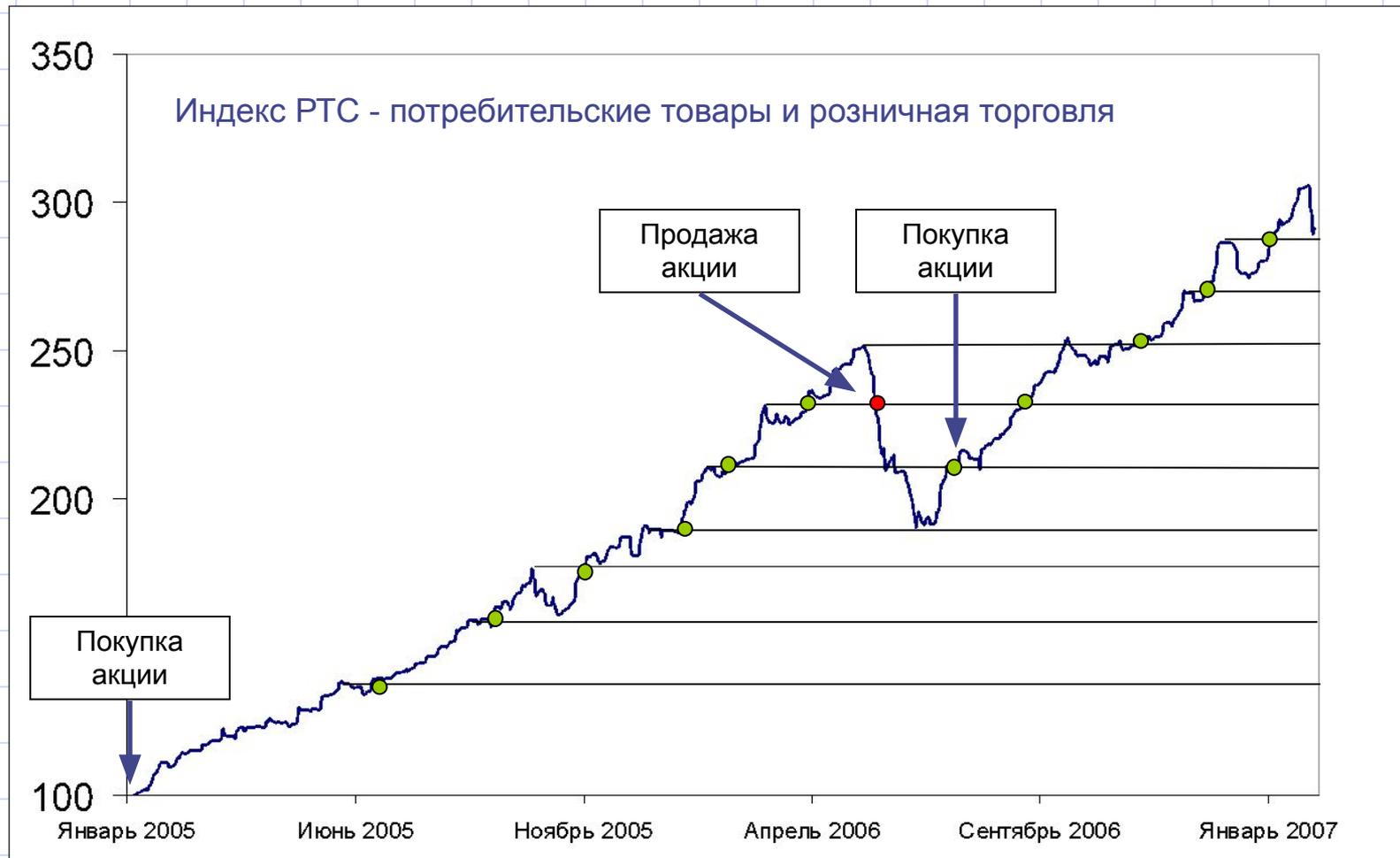
Пример: сектор потребительских товаров и розничной торговли



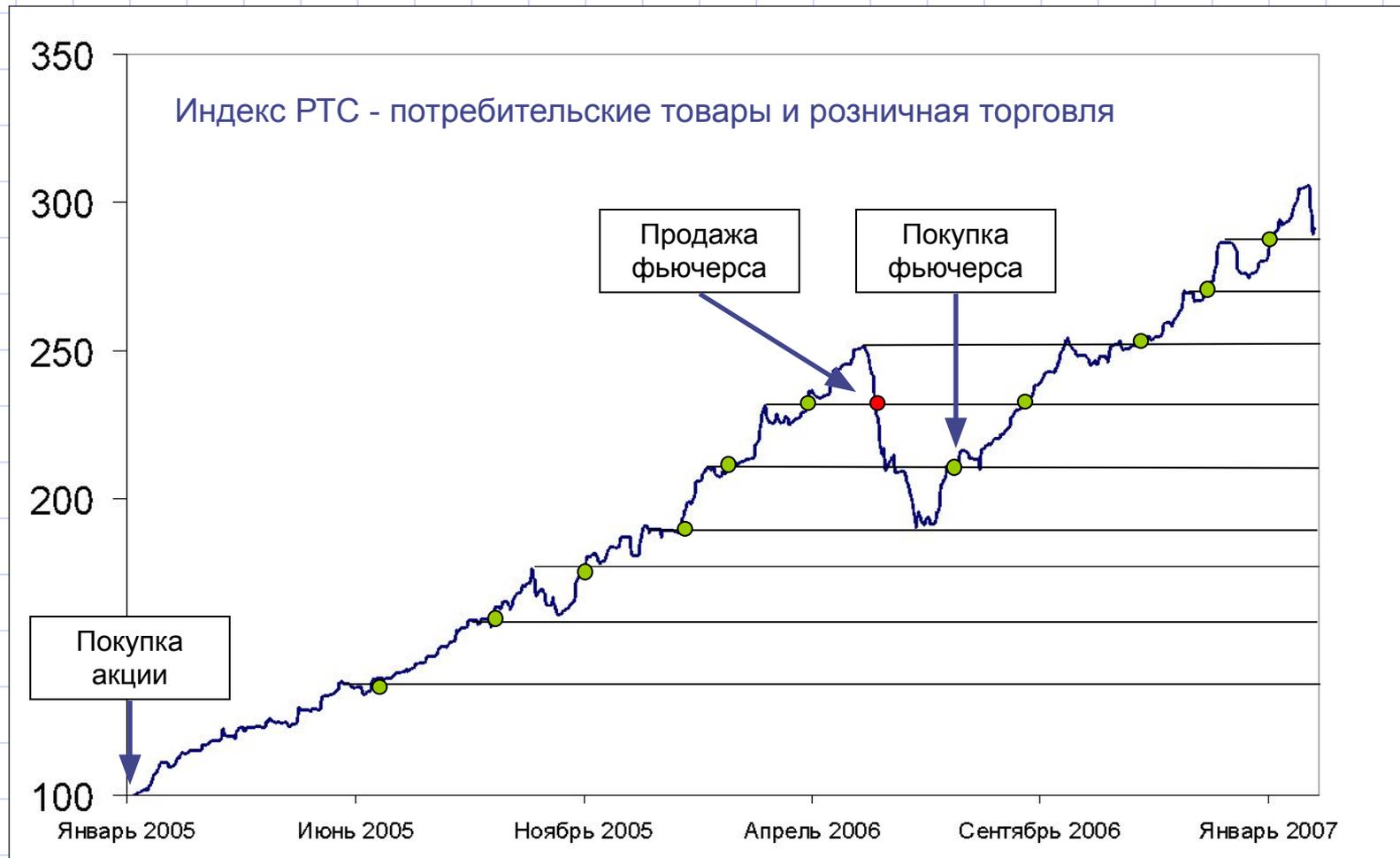
## II. Инвестиционные стратегии с использованием отраслевых индексов РТС и производных финансовых инструментов



Стратегия 1. Закрытие позиции по акции, входящей в индекс, после пробоя вниз уровня по индексу и восстановление позиции после пробоя вверх уровня по индексу.



## Стратегия 2. Использование фьючерса на отраслевой индекс РТС для хеджирования позиции по акции в периоды коррекции вниз



# Результаты применения стратегий

Доходность за период 11.01.05 – 02.03.07

Компания	Доходность без применения стратегий (1)	Стратегия 1 (2)	Стратегия 2 (3)	Стратегия 1 – доп. доходность (2) – (1)	Стратегия 2 – доп. доходность (3) – (1)
Аптечная сеть 36.6 (АРТК)	227.0%	218.3%	243.8%	-8.7%	16.7%
ГУМ (GUMM)	39.7%	61.9%	49.2%	22.2%	9.4%
Концерн КАЛИНА (KLNA)	119.8%	171.2%	199.5%	51.3%	20.5%
Лебедянский (LEKZ)	105.5%	135.5%	118.3%	30.0%	12.8%
Балтика (РКВА)	184.0%	205.0%	200.8%	21.1%	16.9%
Седьмой континент (SCON)	160.4%	194.2%	178.0%	33.8%	17.6%
Вимм-Билль-Данн (WBDF)	256.9%	232.0%	272.8%	-24.9%	15.9%
Среднее	156.2%	174.0%	180.3%	<b>17.8%</b>	<b>15.7%</b>



*Спасибо за внимание!*