

Факторное
инвестирование
на практике:

Новый инструмент - Новые возможности

Фактор – это какая-нибудь характеристика актива или эмитента, объясняющая его более высокую доходность в сравнении с рынком акций в целом.

Фактор – это какая-нибудь характеристика актива или эмитента, объясняющая его более высокую доходность в сравнении с рынком акций в целом.

Импульс цены (Momentum)

Фактор – это какая-нибудь характеристика актива или эмитента, объясняющая его более высокую доходность в сравнении с рынком акций в целом.

Импульс цены (Momentum)

Размер капитализации (Size)

Фактор – это какая-нибудь характеристика актива или эмитента, объясняющая его более высокую доходность в сравнении с рынком акций в целом.

Импульс цены (Momentum)

Размер капитализации (Size)

Стоимость (Value)

Фактор – это какая-нибудь характеристика актива или эмитента, объясняющая его более высокую доходность в сравнении с рынком акций в целом.

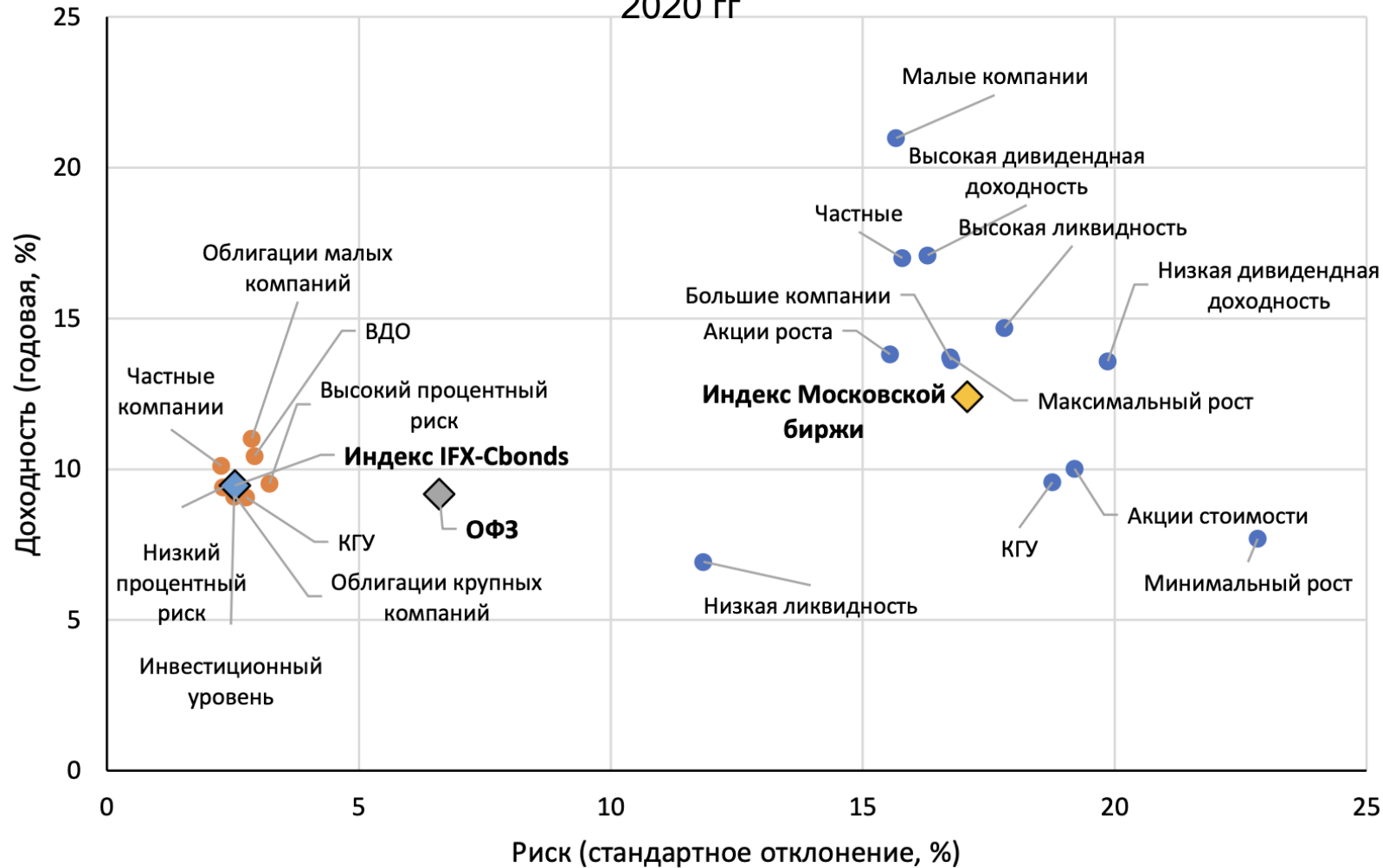
Импульс цены (Momentum)

Размер капитализации (Size)

Стоимость (Value)

Динамика объема торгов (Trading Volume, or Liquidity)

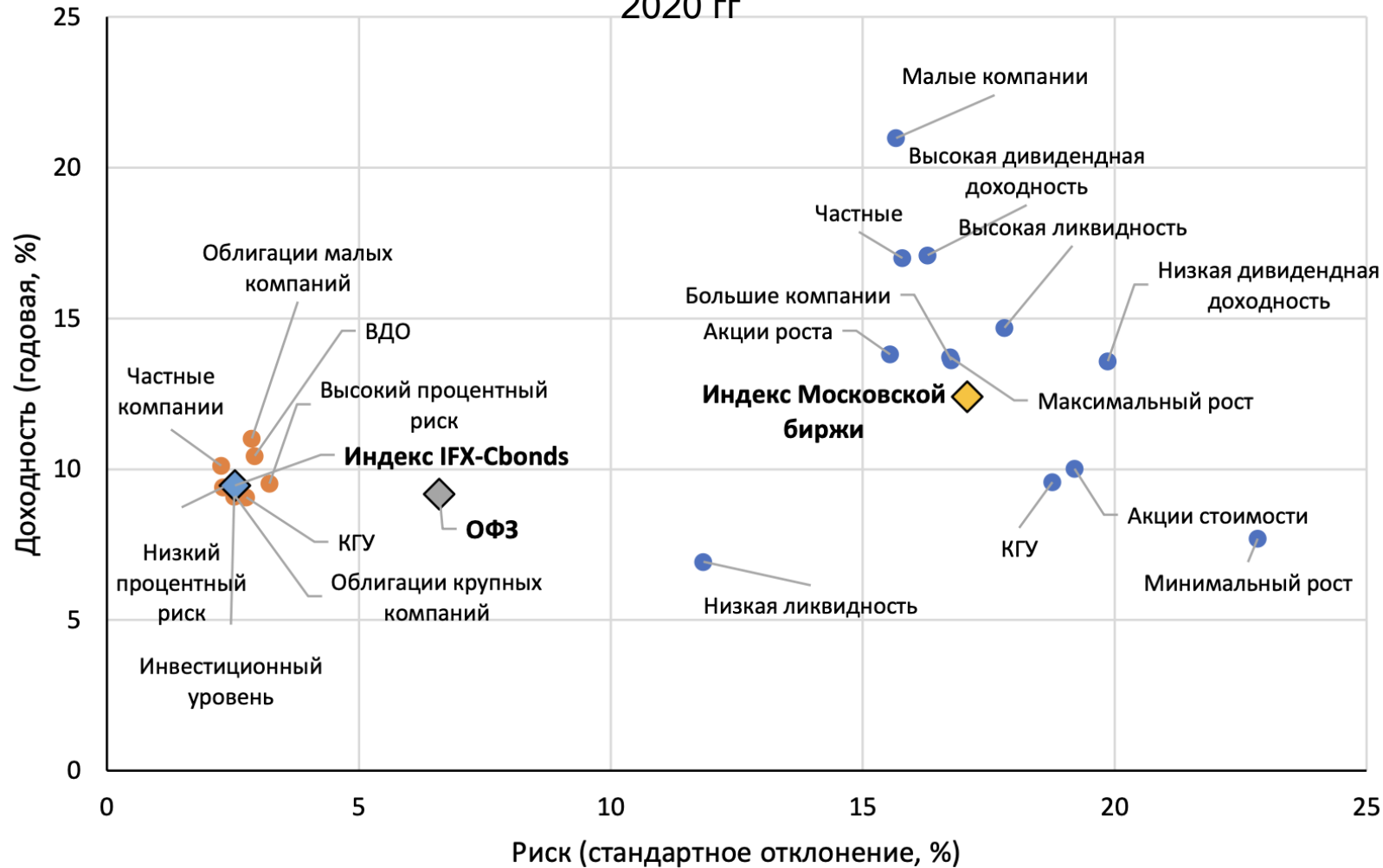
Риски и доходности факторных стратегий и их бенчмарков, %, 2011-2020 гг



● Факторы акций ● Факторы КО ◆ ОФЗ ◆ Индекс Московской биржи ◆ Индекс IFX-Cbonds

Источник: А.Е. Абрамов, М.И. Чернова, Факторное инвестирование в России: потенциал и перспективы, XXIII Ясинская (Апрельская) международная научная конференция по проблемам развития экономики и общества, 2022.

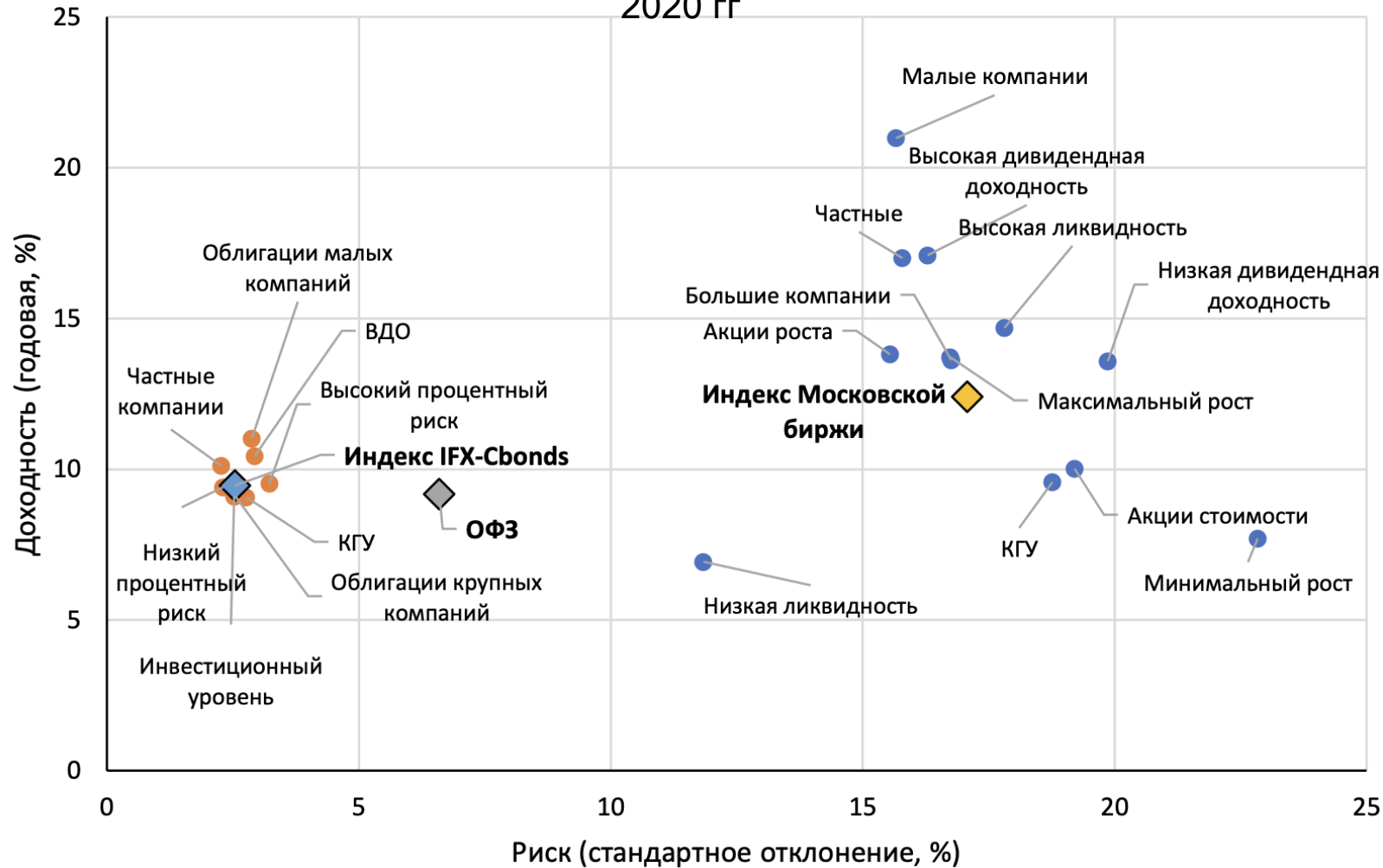
Риски и доходности факторных стратегий и их бенчмарков, %, 2011-2020 гг



● Факторы акций ● Факторы КО ◆ ОФЗ ◆ Индекс Московской биржи ◆ Индекс IFX-Cbonds

Источник: А.Е. Абрамов, М.И. Чернова, Факторное инвестирование в России: потенциал и перспективы, XXIII Ясинская (Апрельская) международная научная конференция по проблемам развития экономики и общества, 2022.

Риски и доходности факторных стратегий и их бенчмарков, %, 2011-2020 гг



● Факторы акций ● Факторы КО ◆ ОФЗ ◆ Индекс Московской биржи ◆ Индекс IFX-Cbonds

Источник: А.Е. Абрамов, М.И. Чернова, Факторное инвестирование в России: потенциал и перспективы, XXIII Ясинская (Апрельская) международная научная конференция по проблемам развития экономики и общества, 2022.



БПИФ ДОХОДЪ Индекс акций роста (GROD)



БПИФ «Первая – Фонд Акции средней и малой капитализации» (SBSC)





PortfolioAdviser



PortfolioAdviser

Факторные стратегии



PortfolioAdviser

Факторные стратегии

Инвестиционные портфели

Умная **калькуляция** оптимального инвестиционного портфеля

Инвестиционная стратегия [?]

Оптимизационная - Портфель минимальной волатильности (Min Variance) ▾

Тикеры [?]

Выбрать подборку [?]

Не выбрано ▾

Тикер [?]

Доля (%) [?]

Добавить тикер +

Добавить в расчет облигации (ОФЗ) [?]

Использовать ресемплинг портфеля

Бенчмарк [?]

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) [?]

10000

Начало периода [?]

Конец периода [?]

2023 ▾

2023 ▾

↻ Сбросить

Рассчитать

Умная калькуляция оптимального инвестиционного портфеля

Оптимизационная - Портфель минимальной волатильности (Min Variance)

Оптимизационная - Сбалансированный портфель (Max Sharp ratio)

Оптимизационная - Портфель максимальной доходности (Kelly criterion)

Факторная - Импульс цены (Momentum)

✓ Факторная - Размер капитализации компании (Size)

Факторная - Объем торгов (Volume)

Факторная - Волатильность (Volatility)

Выбрать



Фильтры ?

Капитализация

0% - 99% ?



Объем торгов

0% - 99% ?



Волатильность

0% - 99% ?



Веса в портфеле ?

По капитализации



Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) ?

10000

Начало периода ?

Конец периода ?

2023



2023



↺ Сбросить

Рассчитать

Умная **калькуляция** оптимального инвестиционного портфеля

Инвестиционная стратегия [?]

Факторная - Размер капитализации компании (Size) ▾

Отбор бумаг [?]

Cross-section ▾

Фильтры [?]

Капитализация

0% - 99% [?]

Объем торгов

0% - 99% [?]

Волатильность

0% - 99% [?]

Количество портфелей [?]

5

Перспективный портфель (winners) состоит из акций: [?]

С наименьшим значением фактора ▾

Веса в портфеле [?]

По капитализации ▾

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) [?]

10000

Начало периода [?]

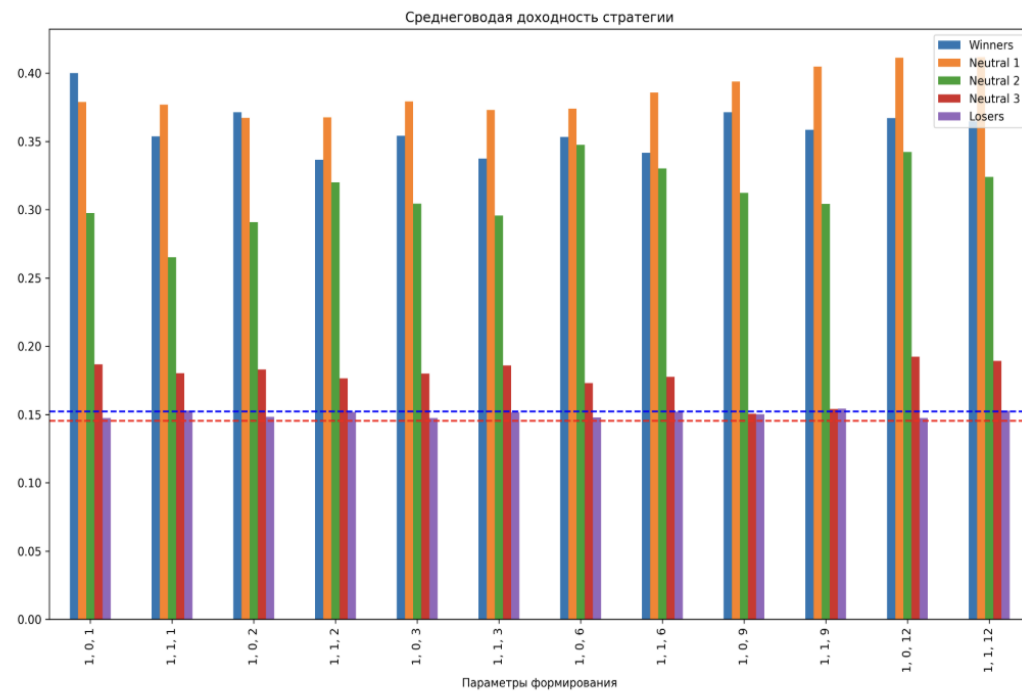
2019 ▾

Конец периода [?]

2025 ▾

Финальная настройка ?

..... MCFTR Benchmark ?
..... Universe Benchmark ?



Период формирования портфеля – пауза до его покупки – период удержания до следующего пересмотра (ребалансировки) ?

1-0-1

Номер портфеля на Grid chart для построения (по порядку слева направо) ?

1

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) ?

10000

Начало периода ?

2019

Конец периода ?

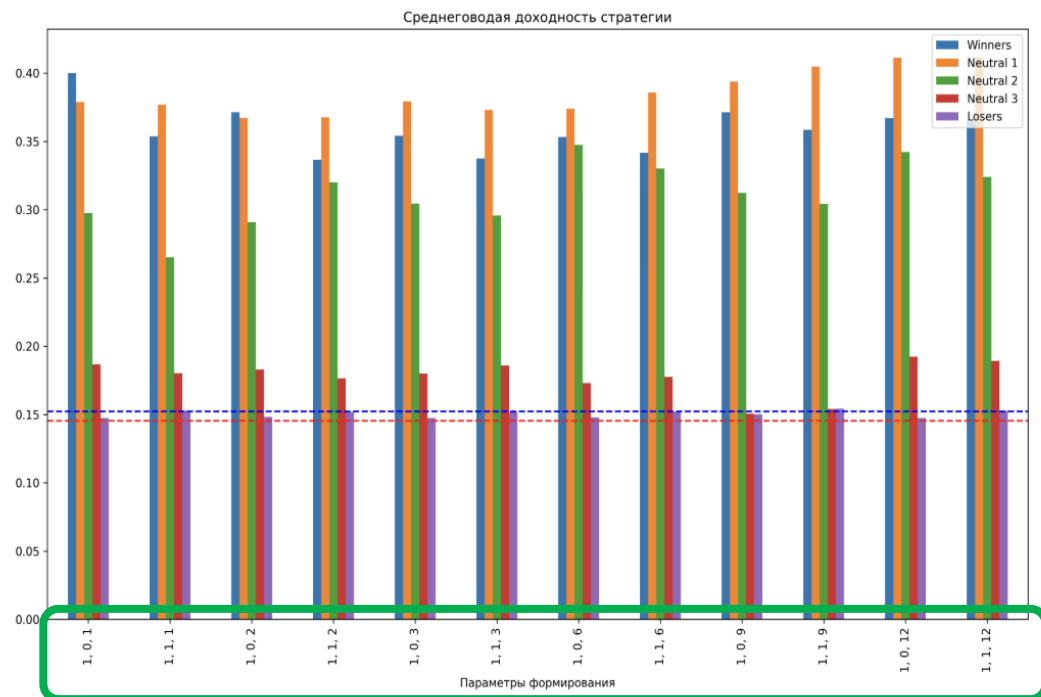
2025

↻ Сбросить

Рассчитать

Финальная настройка ?

..... MCFTR Benchmark ?
..... Universe Benchmark ?



Период формирования портфеля – пауза до его покупки – период удержания до следующего пересмотра (ребалансировки) ?

1-0-1

Номер портфеля на Grid chart для построения (по порядку слева направо) ?

1

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) ?

10000

Начало периода ?

2019

Конец периода ?

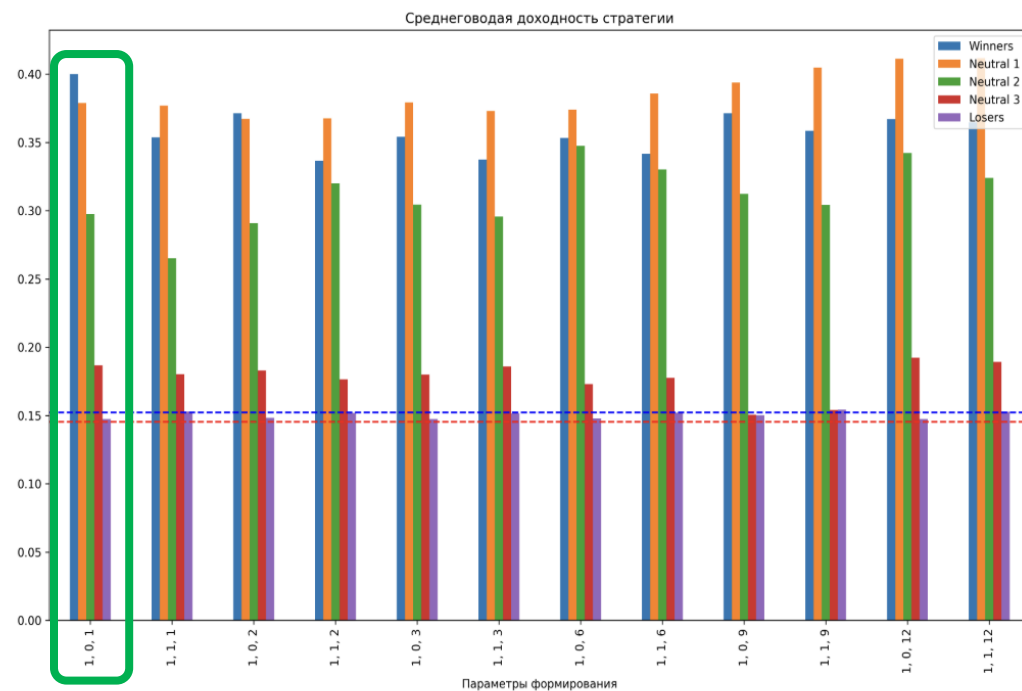
2025

↻ Сбросить

Рассчитать

Финальная настройка ?

..... MCFTR Benchmark ?
..... Universe Benchmark ?



Период формирования портфеля – пауза до его покупки – период удержания до следующего пересмотра (ребалансировки) ?

1-0-1

Номер портфеля на Grid chart для построения (по порядку слева направо) ?

1

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) ?

10000

Начало периода ?

2019

Конец периода ?

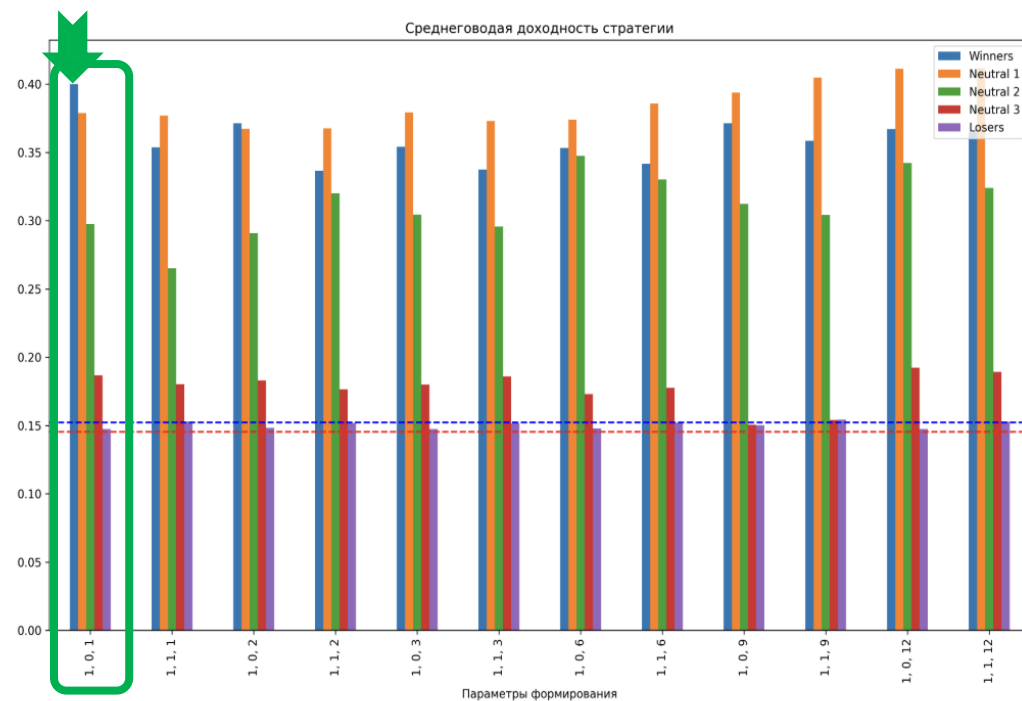
2025

↻ Сбросить

Рассчитать

Финальная настройка ?

..... MCFTR Benchmark ?
..... Universe Benchmark ?



Период формирования портфеля – пауза до его покупки – период удержания до следующего пересмотра (ребалансировки) ?

1-0-1

Номер портфеля на Grid chart для построения (по порядку слева направо) ?

1

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) ?

10000

Начало периода ?

2019

Конец периода ?

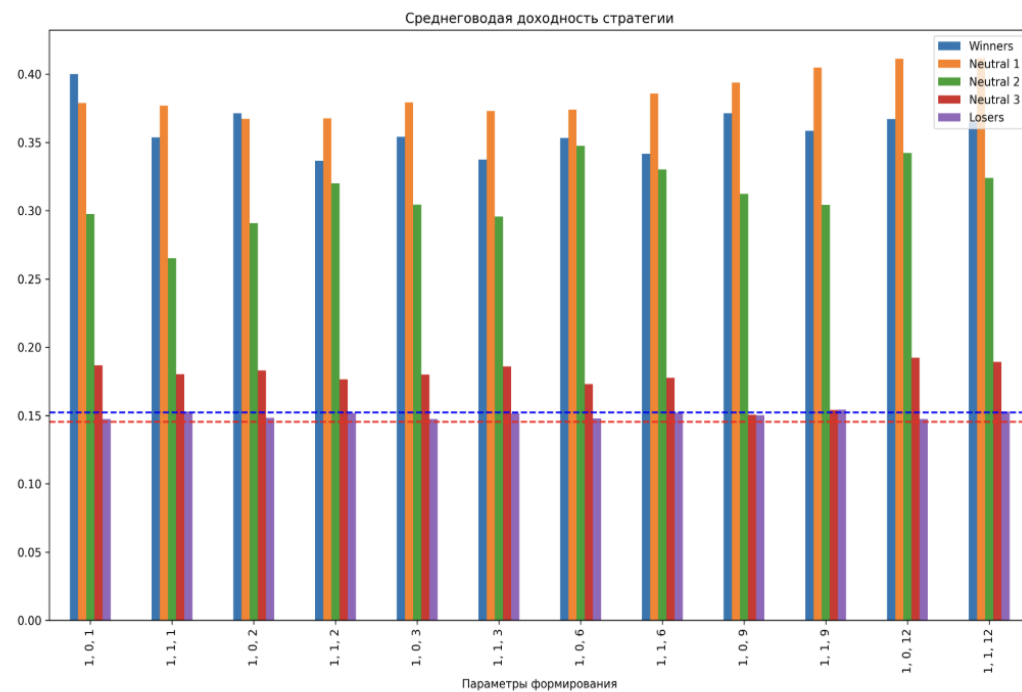
2025

Сбросить

Рассчитать

Финальная настройка ?

..... MCFTR Benchmark ?
..... Universe Benchmark ?



Период формирования портфеля – пауза до его покупки – период удержания до следующего пересмотра (ребалансировки) ?

1-0-1

Номер портфеля на Grid chart для построения (по порядку слева направо) ?

1

Параметры

Сумма для инвестиции (руб.) ?

10000

Начало периода ?

2019

Конец периода ?

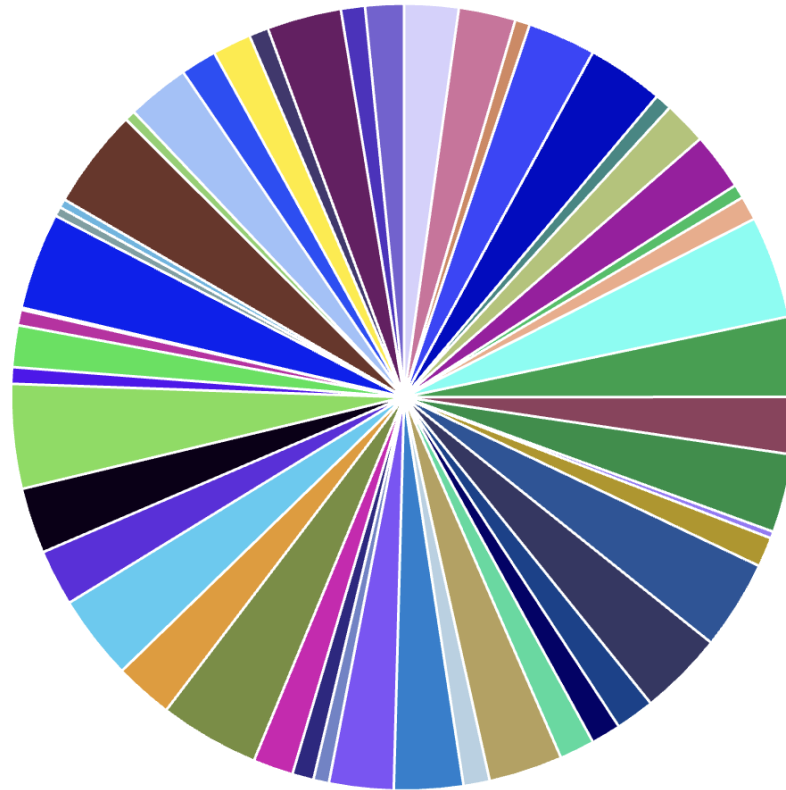
2025

↻ Сбросить

Рассчитать

Факторная стратегия - Размер капитализации компании (Size)

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией



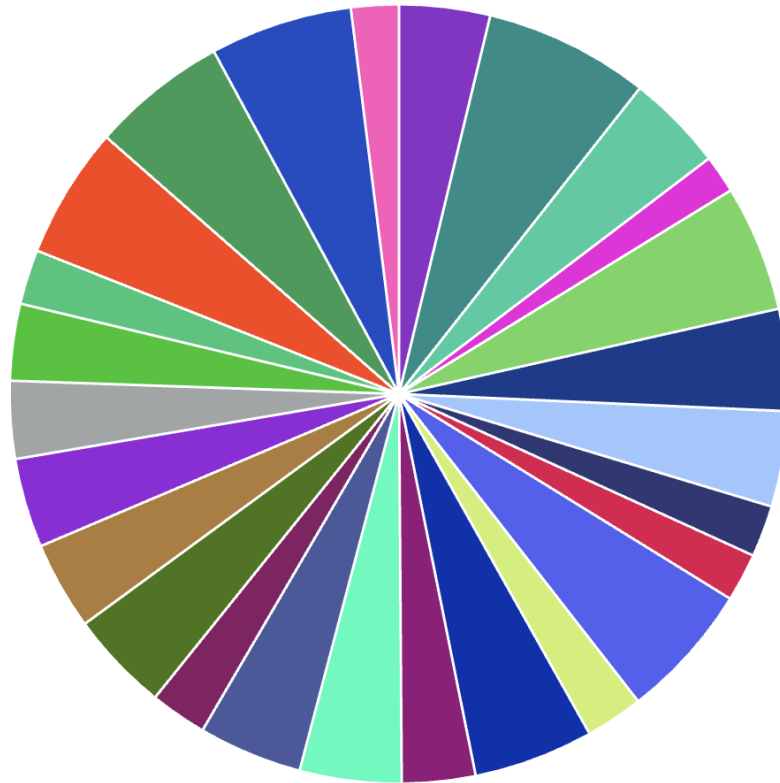
Структура оптимального портфеля:

ARSA - 2.23%	SAGOP - 2.7%
ASSB - 2.34%	SARE - 4.29%
BISVP - 0.61%	SAREP - 0.68%
BSPBP - 2.8%	STSBP - 1.71%
CNTL - 3.15%	SVET - 0.64%
CNTLP - 0.69%	SVETP - 0.09%
DIOD - 1.77%	TASB - 3.97%
DZRD - 2.36%	TASBP - 0.39%
DZRDP - 0.57%	TGKBP - 0.36%
GAZAP - 0.99%	TORS - 4.1%
GECO - 4.2%	TORSP - 0.44%
GEMA - 3.28%	TUZA - 2.57%
IGSTP - 2.35%	VGSBP - 1.48%
KAZTP - 3.22%	VLHZ - 1.59%
KCHEP - 0.28%	VSYDP - 0.8%
KGKCP - 1.22%	WTCMP - 3.06%
KLSB - 3.67%	YKENP - 0.99%
KRKNP - 3.47%	YRSBP - 1.59%
KRKOP - 1.6%	
KROTP - 1.22%	

Стоимость портфеля - 244 957 руб.

Факторная стратегия - Размер капитализации компании (Size)

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией



Структура портфеля, соответствующего ограничению по сумме инвестиций:

TUZA - 3.77% (кол-во акций - 2)	STSBP - 2.36% (кол-во акций - 58)
NFAZ - 6.85% (кол-во акций - 2)	LIFE - 4.17% (кол-во акций - 98)
GEMA - 4.04% (кол-во акций - 3)	MAGE - 3.66% (кол-во акций - 101)
KGKCP - 1.58% (кол-во акций - 3)	SAGOP - 3.71% (кол-во акций - 116)
ROST - 5.24% (кол-во акций - 4)	ASSB - 3.22% (кол-во акций - 175)
BSPBP - 4.22% (кол-во акций - 5)	RTSBP - 3.18% (кол-во акций - 211)
LVHK - 3.96% (кол-во акций - 12)	MRSB - 2.27% (кол-во акций - 288)
KRKOP - 2.14% (кол-во акций - 15)	TASB - 5.46% (кол-во акций - 337)
VGSBP - 2% (кол-во акций - 18)	TORS - 5.65% (кол-во акций - 854)
GECO - 5.66% (кол-во акций - 18)	SARE - 5.91% (кол-во акций - 1105)
DIOD - 2.39% (кол-во акций - 20)	KUZB - 1.98% (кол-во акций - 5283)
KLSB - 4.98% (кол-во акций - 20)	
ARSA - 3.05% (кол-во акций - 27)	
WTCMP - 4.22% (кол-во акций - 36)	
CNTL - 4.31% (кол-во акций - 38)	

Стоимость портфеля - 10 133 руб.

Результат тестирования портфелей

	Факторная стратегия - Размер капитализации компании (Size)	MCFTR Benchmark	Universe Benchmark
Стартовый капитал	10000	10000	10000
Результат инвестирования	69367	21184	21781
Совокупная среднегодовая доходность	36.9%	12.94%	13.45%
Ожидаемая годовая доходность	38.17%	15.42%	16.06%
Риск (стандартное отклонение)	38.05%	24.59%	25.27%
Доходность в лучший год	204.98%	53.84%	56.75%
Доходность в худший год	-10.46%	-37.26%	-33.44%
Максимальный убыток и его продолжительность	-29.05% Май, 2024 - Ноябрь, 2024	-40.40% Ноябрь, 2021 - Сентябрь, 2022	-33.84% Ноябрь, 2021 - Сентябрь, 2022
Коэффициент Шарпа ?	1.00	0.62	0.63
Коэффициент Сортино ?	2.31	0.86	0.88
Корреляция с рынком акций	0.58	0.93	0.95
Информационный коэффициент ?	0.77	-	-

PortfolioAdviser



[@GOSMARTER](https://t.me/GOSMARTER)



Portfolioadviser.ru