Принципы построения стратегий.

Стратегии разработаны компанией РоботКрафт на базе предложенной Альбертом Келли (Albert S. Kylei) антагонистической модели фондового рынка с ассиметричной информацией и доходностью участников и подтверждены математическими моделями Санкт-Петербургского экономико-математического института РАН.

Принципы построения торговых стратегий позволяют торговать волатильность ценных бумаг и не требуют проведения каких-либо прогнозов. Принципы позволяют стратегиям легко адаптироваться под инвестиционные предпочтения трейдера и удовлетворяют потребности, как новичков, так и опытных трейдеров и профессионалов.

Торговые стратегии от компании RobotCraft строятся на следующих принципах:

1. Рынок предсказать нельзя. В современной науке однозначно доказано, что в открытых системах с нелинейной реакцией на внешние возмущающие факторы (а фондовый рынок является именно такой системой) достоверность предсказания поведения рынка на основе исторических закономерностей ничтожна.

Ничтожность прогнозов на фондовом рынке доказала не только теоретически, но и практически. Разразившийся в 2008 году финансовый кризис, скандалы с подтасовками отчетных данных в крупных финансовых учреждениях, финансовые пирамиды Бернарда Медоффа, Аллена Стэнфорда показали ничтожность делавшихся на основании фундаментального и технического анализа прогнозов.

Торговые стратегии от компании РоботКрафт не используют никаких прогнозов, а торгуют волатильность - свойство, которое присуще большинству ликвидным ценным бумагам и их комбинациям независимо от направления изменения цены.

2. Участники торгов обладают асимметричной информацией.

Большинство трейдеров получают информацию о рынке из открытых источников. Ее публикация приводит к согласованности их действий на открытие или закрытие позиций.

Если бы и отдельные трейдеры и «инсайдеры» руководствовались аналогичными соображениями, то все бы получали примерно одинаковую прибыль. Но подавляющее большинство миноритариев несут убытки. Следовательно, «инсайдеры» открывают позиции на основании другой, недоступной остальным информации. Миноритарий для получения прибыли должен стать «инсайдером».

3. Асимметричность информации никогда не может быть преодолена частными инвесторами.

Если большинству частных инвесторов будет доступна информация, на основании которой профессиональные игроки принимают решения, то прибыль профессиональных игроков не только упадет, но и исчезнет (подавляющую часть своей прибыли они формируют за счет убытков

непрофессионалов). Это сделает фондовый рынок не привлекательным для профессиональных игроков, а сам рынок прекратит свое существование (он обслуживает и поддерживает интересы профессионалов). Значит, миноритарий не может стать инсайдером и его торговая стратегия не может строиться на различного рода анализах. Стратегия миноритария и должна найти «новое измерение» для открытия и закрытия своих позиций.

4. Торговая стратегия частного инвестора должна «подражать» действиям регуляторов рынка.

Для максимизации своей прибыли «инсайдеры» стремятся увеличить волатильность рынка. Но это противоречит одной из основных функций биржи – определение справедливой цены бумаг, обращающихся на рынке. Для «усмирения» частного интереса «инсайдеров» регуляторы рынка через институт маркетмейерства уменьшают волатильность бумаг

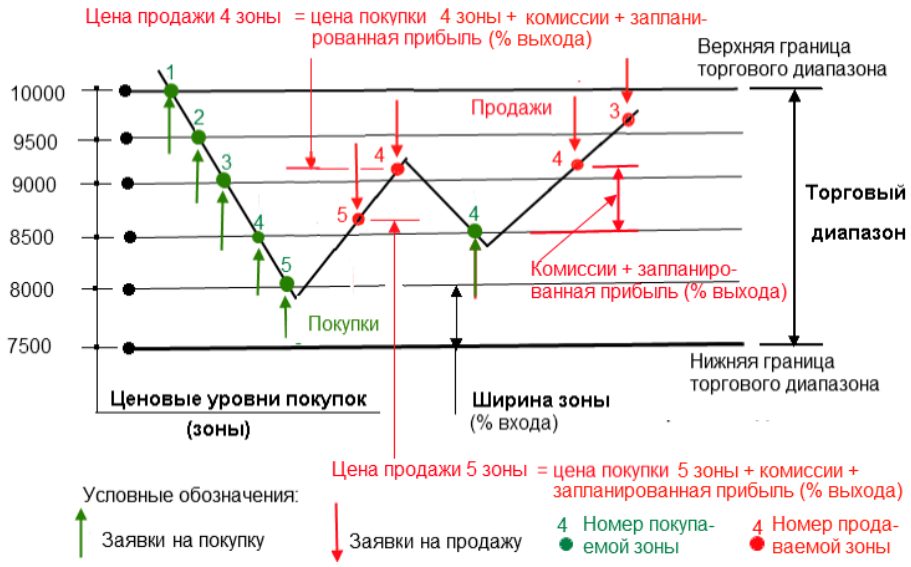
Биржа регулирует рынок посредством института маркетмейкерства. Маркетмейкер – это профессиональный участник рынка ценных бумаг, который обязан обеспечить определенный договором с биржей объем покупок и продаж в назначенном торговом диапазоне в течение торговой сессии. Своими действиями маркетмейкер не только поддерживает ликвидность, но иудерживает цену от быстрого однонаправленного движения в ту или иную сторону. Вблизи нижней границы у маркетмейкера преобладают покупки, вблизи верхней продажи. За счет этого и формируется прибыль маркетмейкера.

Государство регулирует рынок, определяя допустимый диапазон колебания цен за торговую сессию. Тем самым оно ограничивает преобладание спроса над предложением или наоборот.

Торговая стратегия миноритария должна работать в заранее заданном диапазоне изменения цены и действовать заодно с регуляторами рынка – покупать, когда все продают и продавать когда все покупают.

5. Основу торговых стратегий от компании РоботКрафт составляет управление капиталом в наиболее вероятном диапазоне изменения цены.

Принципиальная схема управления представлена на рисунке ниже.



Инвестируемый капитал распределяется по возможному коридору изменения цены дискретно с шагом, задаваемым числом зон.

Закрытие позиций осуществляется также дискретно, в порядке обратном их открытию

Распределение капитала по торговому диапазону применяется для всех видов ценных бумаг (акции, фьючерсы и опционы) и арбитража.

Для каждого вида ценных бумаг торговый диапазон выбирается с учетом специфики этих бумаг и уровня рисков принимаемых на себя трейдером.

Внутри торгового диапазона убыточные позиции по стоп-приказу не закрываются.

При выходе цены за пределы торгового диапазона возможно закрытие всех позиций по стопу.