

Особенности структурных продуктов с отрицательной корреляцией к рынку

Декабрь 2013

Повышает доходность, улучшает характеристики

Отрицательная корреляция продукта реализуется через участие в индексе значение которого увеличивается в периоды стрессов на финансовых рынках

5% инвестиций в структурный продукт

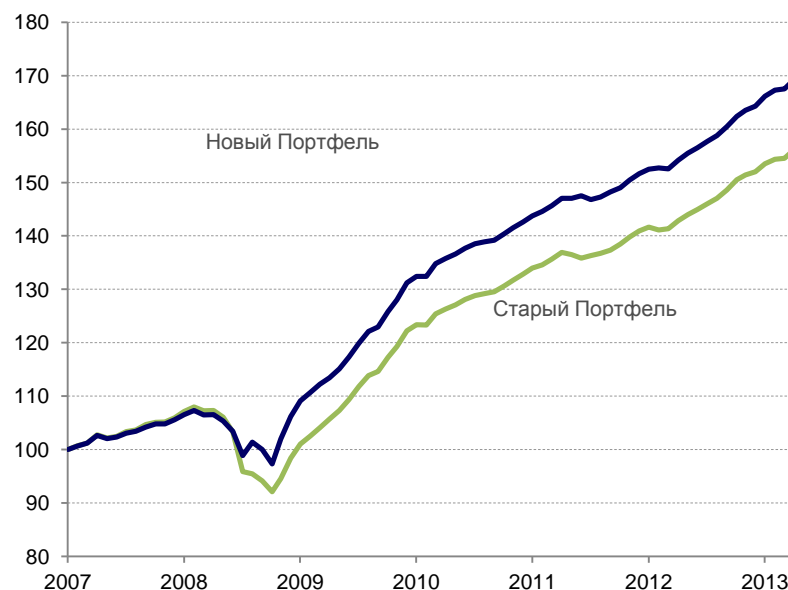
Старый Портфель

90% Облигации*
10% Денежные средства

Новый Портфель

90% Облигации
5% Денежные средства
5% Структурный продукт

	Старый Портфель	Новый Портфель
Средняя доходность	9.0%	11.1%
Станд. отклонение	7.0%	4.7%
Отношение Шарпа	1.30	2.35
Худший месяц	-7.4%	-4.5%
Коэф. асимметрии	-2.7	-0.8
Куртосис	17.3	7.4



Особенности структуры

качество эмитента

хеджирующая компонента продукта потеряет свою эффективность, если кредитное качество эмитента значительно ухудшится

промежуточные платежи

возможность иметь необходимую ликвидность в периоды стрессов на рынках

реализация через опционы

это позволяет строго ограничить максимальные риски потерь при этом сохранить неограниченный потенциал для прибыли.

динамический риск

индекс должен иметь динамически меняющиеся веса

налоговые особенности

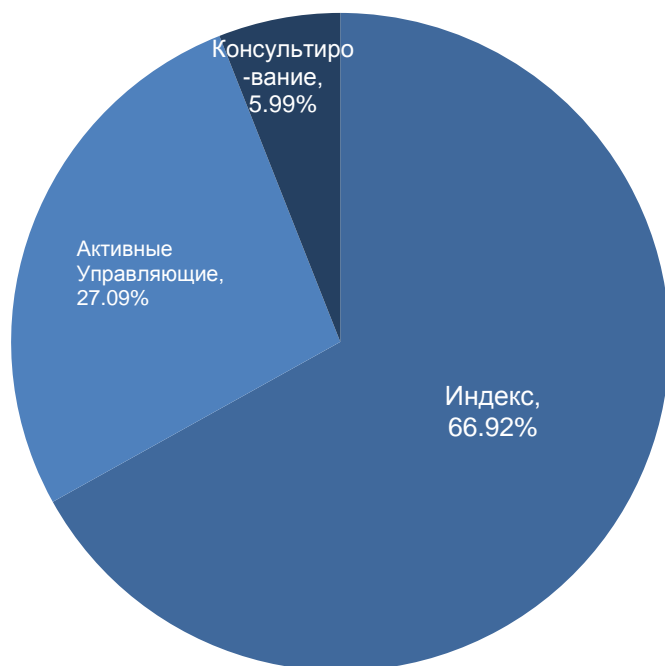
Особенности реализации индекса



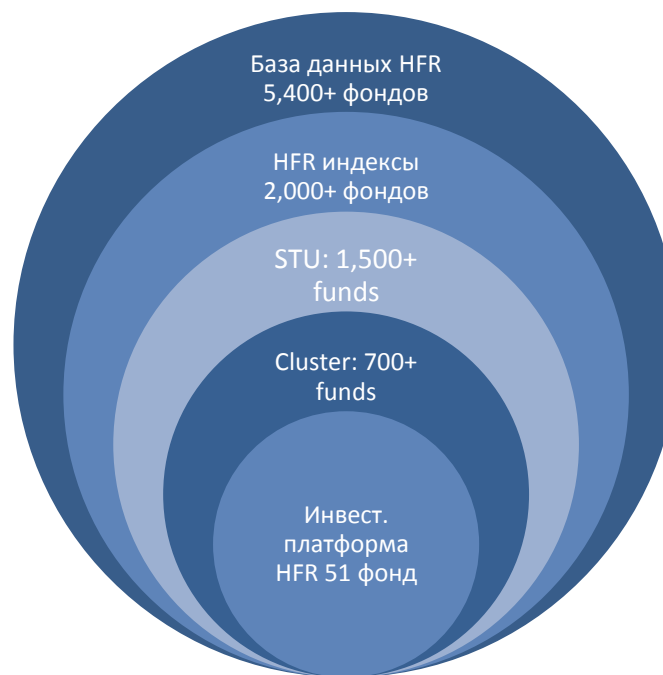
Динамические индексы компании HFR

HFR является мировым лидером среди провайдеров динамических индексов

СЧА группы HFR ~\$2 млрд.



Фонды в базе данных HFR



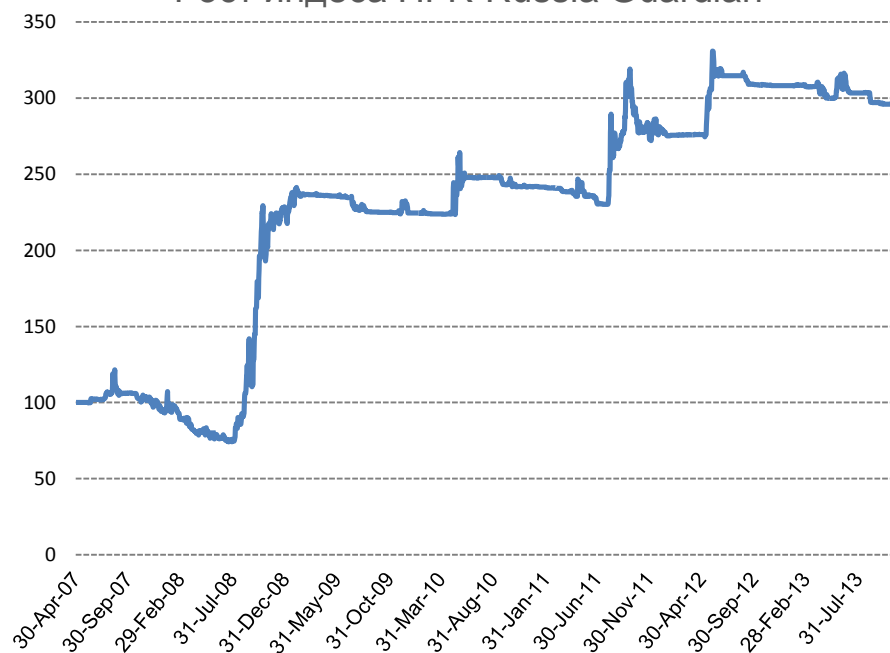
Индекс HFR Russia Guardian

Компания HFR разработали динамический индекс HFR Russia Guardian

Активы входящие в индекс

Класс Актива	Бенчмарк
Акции	Индекс ММВБ
Кредит	5лет CDS на Россию
Валюта	1м форвард на USD/RUB
Процентные ставки	Индекс 6 лет ОФЗ
Товарные активы	Фьючерс CO1 Comdty

Рост индекса HFR Russia Guardian



Контакты



Fusion Asset Management LLP

23 Buckingham Gate
SW1E 6LB, London
+44 207 802 2280

www.fusionam.com
ir@fusionam.com