

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ РОБОТА ЗВР НА РЕАЛЬНЫХ СЧЕТАХ

22 августа 2016, я презентовал [Робот ЗВР](#).

Напомню задачу, которую решает данный робот – страхование валютного риска (хеджирование) путем диверсификации через фьючерсные контракты. Если вкратце, то это не классическое приобретение валюты и/или золота, а покупка на бирже фьючерсных контрактов на соответствующий базовый актив.

Подробно о принципах страхования и работе [Робота ЗВР](#) я написал в своей статье [МОЙ ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЙ РЕЗЕРВ И РОБОТ ЗВР](#), а также многое можно найти на сайте самого робота [zvr.ab-trust.ru](http://zvr.ab-trust.ru)

Как у меня повелось, я не рассказываю о том, что не попробовал сам, ибо плох тот продавец и тот изобретатель, который не пользуются своими продуктами. Поэтому в боевом режиме я запустил сразу два варианта проверки хеджирования на реальных счетах.

- В первом случае я страховал определённую сумму (какую, читатель может догадаться сам) по принципу равномерной диверсификации в четыре вида активов Доллар США, ЕВРО, РУБЛИ, ЗОЛОТО (по 25% в каждый актив).
- Во втором случае, диверсификации была близка к структуре ЗОЛОТОВАЛЮТНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИИ – 48% в Доллары США, 41% в ЕВРО, и 11% в ЗОЛОТО.

Поскольку задача хеджирования, состоит в страховании, то критерием правильности работы [Робота ЗВР](#), будет соответствии результатов финансового хеджа и классического<sup>1</sup>.

Приведу простой и наглядный пример:

У меня есть 1 000 000 рублей, я хочу застраховать 50% этой суммы от роста курса Доллара США. Обычный подход - на 500 000 рублей купить USD. Пусть курс ЦБ в момент покупки 50 рублей за 1 доллар США. Тогда я могу купить 10 000 USD. Теперь у меня портфель состоит из 500 000 рублей и 10 000 USD, что эквивалентно 1 000 000 рублей (я пока намеренно не учитываю потери на конвертации). Пусть через месяц доллар стал стоить 75 рублей. Тогда мой портфель стал совокупно стоить 1 250 000 (500 000 + 750 000). Всё просто. Основная проблема, что никто не может менять доллары на рубли и обратно без комиссии. Обычно это обходиться в 1 – 3% от суммы. Поэтому если заложить конвертационные затраты, то реально мой портфель стоил:  $1\,250\,000 - 500\,000 \cdot 1\% - 750\,000 \cdot 1\% = 1\,237\,500$ , а расходы по конвертации составили 12 500 рублей или 1,3% от первоначальной суммы. Отмечу, если бы я хеджировал не только долларом но еще и золотом, то покупка слитков облагается НДС, то есть потери бы включили в себя ещё 18%.

Задача [Робота ЗВР](#) получить такой же эффект от финансовой диверсификации, как и от классической. То есть прирост капитала для приведённого мной примера при финансовой диверсификации в идеале должен принести 250 000, в нормальном случае

---

<sup>1</sup> О понятиях финансового и классического хеджа можно прочитать в статье [МОЙ ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЙ РЕЗЕРВ И РОБОТ ЗВР](#)

- 237 500, и в худшем не меньше 225 000 рублей, что можно расценивать как допустимое отклонение в 10%.

Продемонстрирую результат 1-го случая, когда диверсификация была равномерной, то есть по 25% в каждый из четырех активов.

Таблица 1: Обесценение позиции при классической диверсификации по КУРСУ ЦБ (1 контракт – для USD и ЕВРО – это 1 000 единиц валюты, 1 – контракт на ЗОЛОТО – это 1 тройская унция).

Инструмент	кол-во контрактов, купленных роботом	Курс ЦБ		Изменение позиции за период, в рублях
		23.09.2016	03.11.2016	
USD	3	63,7942	63,4166	-1 132,80
EUR	7	71,6728	70,2339	-10 072,30
GOLD	7	1343	1305,2	-20 329,85
<b>ИТОГ</b>				<b>-31 534,95</b>

Теперь я добавлю потери на конвертации, и НДС.

Таблица 2. Затраты при классической диверсификации и конечный результат.

Инструмент	Ставка потерь на конвертации со всего объема	Оценка затрат в рублях	С учетом НДС, 18%	Изменение за период с учетом затрат, в рублях
USD	2%	3 816,32		
EUR	2%	9 933,47		
GOLD	2%	11 791,29	107 951,27	
<b>ИТОГ</b>		<b>25 541,08</b>	<b>107 951,27</b>	<b>-165 027,30</b>

Главный вопрос - какой же результат показал Робот ЗБР?

Общий результат [Робота ЗБР](#) - **минус 31 835,42**. И это включая все издержки. Иными, словами я получил с результат с точностью до нескольких сотен рублей классического хеджирования без затрат. Результат великолепен!

Теперь о результате во втором варианте, где распределение соответствовало структуре ЗОЛОВОАЛЮТНЫХ РЕЗЕРВОВ РОССИИ.

Таблица 3: Обесценение во втором варианте при классической диверсификации по КУРСУ ЦБ

Инструмент	кол-во контрактов, купленных роботом	Курс ЦБ		Изменение позиции за период, в рублях
		29.09.2016	31.10.2016	
USD	7	63,95	62,9037	-7 330,40
EUR	5	71,57	68,6783	-14 477,50
GOLD	1	1 326,00	1279,30	-4 326,19
<b>ИТОГ</b>				<b>-26 134,09</b>

Таблица 4. Затраты при классической диверсификации и конечный результат для варианта 2

Инструмент	Ставка потерь на конвертации со всего объема	Оценка затрат в рублях	С учетом НДС, 18%	Изменение за период с учетом затрат, в рублях
USD	2%	8 879,82		
EUR	2%	7 012,61		
GOLD	2%	1 652,72	15 263,80	
<b>ИТОГ</b>		<b>25 541,08</b>	<b>15 263,80</b>	<b>-66 938,97</b>

Результат [Работа ЗБР](#) – **минус 26 097,26** рублей включая все издержки. Этот результат ещё ближе к классическому хэджу (без учета затрат).

Ещё раз подчеркну, основная цель [Работа ЗБР](#), это хеджирование валютного-риска, в любом направлении. Можно хеджировать доллары рублями, золотом, ЕВРО; ЕВРО – долларами и золотом, и т.д и т.п. [Робот ЗБР](#) универсален, и нет необходимости бежать конвертировать деньги из одной валюты в другую, закрывать депозиты, продавать евробонды и вообще суетиться.

Результаты на реальных счетах оказались даже лучше, чем я ожидал. Модель хеджирования, реализованная нами, работает корректно.

Приведу сводную таблицу:

	Результат классической диверсификации без затрат (теоретическая <sup>2</sup> ), рубли	Результат классической диверсификации с учетом затрат, рубли	Результат финансовой диверсификации с помощью Робота ЗВР, рубли
Вариант 1	- 31 534,95	- 165 027,30	- 31 835,42
Вариант 2	- 26 134,09	- 66 938,97	- 26 097,26

Под конец настоящей статьи я приберег самое интересное. Сколько стоило обслуживание всех этих операций, которые делал [Робот ЗВР](#) у брокерской компании? Я приведу ее для второго варианта (для первого она отличается несущественно) и без объяснения постатейно. Затраты взяты из настоящего брокерского отчета за соответствующий период в котором были совершены покупки контрактов.

Вид сбора/штрафа	Сумма списания	В т.ч. НДС (руб.)	Площадка
Вознаграждение компании за исполнение контрактов	12,00	1,83	МосБирж(FORTS)
Биржевой сбор	34,50		МосБирж(FORTS)
Ведение аналитического счета	100,00	15,25	МосБирж(FORTS)
Вознаграждение компании	11,90		МосБирж(FORTS)
MetaTrader 5	188,10		МосБирж(FORTS)
<b>Итого по валюте Рубль:</b>	<b>346,50</b>	<b>17,08</b>	

### **ВСЕГО 346.50 рублей!**

И конечно же, я не могу обойтись без клише, после всего мной изложенного.

Вы всё ещё в каменном веке? Добро пожаловать в мир настоящего! Перед Вами реальный профессиональный инструмент для страхования своих сбережений. Пока стоимость этого инструмента ниже потерь на конвертации, но это продлится недолго.

<sup>2</sup> Теоретическая используется в том смысле, что реально инвестору не доступна возможность конвертировать одни валюты в другие или в ЗОЛОТО без транзакционных издержек и уплаты соответствующих налогов. А для ЗОЛОТА по-хорошему необходимо учесть затраты на хранения.

Управляющий партнер **Инвестиционного партнерства ABTRUST:**

**Общество с ограниченной ответственностью «АБ ТРАСТ»**

ОГРН 1137746171276

ИНН 7715954047

КПП 771501001

ОКПО 17224703

Адрес местонахождения: 127273, г. Москва, Нововладыкинский проезд, д.8, стр.3

тел.: +7 (495) 972-02-42

email: incoming@ab-trust.ru

р/с 40701810300000008473

в ВТБ 24 (ЗАО) г. Москва

БИК 044525716

к/с 30101810100000000716

По всем возникшим вопросам Вы можете обратиться:

Бачеров Алексей Викторович

+7 (903) 963 555 1

avbacherov@ab-trust.ru

avbacherov@gmail.com