

Поделиться



[Facebook](#)



[Twitter](#)



[Pinterest](#)



[LinkedIn](#)

Самый прибыльный хедж фонд Medallion Fund за всю историю в 2000 году показал доходность в 128,1 процента, а в 2008, год кризиса, даже 152,1 процента. С 1988 по 2018 год он принес своим владельцам более 100 миллиардов долларов, средняя доходность за год — 66,1% до вычета комиссий. Основатель фонда [Джим Саймонс](#) менее известен, чем [Уоррен Баффет](#), но показатели эффективности его деятельности гораздо лучше, чем у последнего. У Баффета больше размер активов, что объясняется более длительным временем инвестирования.

Как был создан Фонд Medallion

Джим Саймонс был известным математиком, За вклад в математику и финансы он был избран членом Национальной академии наук США в 2014 году. Зарабатывать на рынке финансовом он начал в возрасте 40 лет в 1978 году. Когда Джеймс Саймонс начинал, он не имел успеха. Ранние стратегии Джима Саймонса, в основном для товарных фьючерсов, были многообещающими, но им, Саймонсу и его компаньонам, Аксу и Бауму не хватало практического опыта. Они, даже, едва не лишились активов, работая на одном из товарных рынков. Хотя они были фантастически талантливыми в математике и статистике, но им не хватало практической практики и понимания рынков.

По иронии судьбы, изначально одной из главных проблем было отсутствие стопроцентного доверия к своим стратегиям. Саймонс часто вмешивался и отменял сделки, как правило, в ущерб применяемой стратегии.

Прорыв произошел только в 1988 году, когда Саймонс основал новый фонд The Medallion Fund. До этого он вместе с компаньонами довольно успешно торговал, в основном, фьючерсами на товары, что позволяло использовать меньший капитал, имея

кредитное плечо, но Саймонс считал, что на фондовом рынке можно заработать больше.

Идея фонда заключалась в том, чтобы использовать огромные объемы данных для построения стратегий на любом рынке и в любом временном интервале за счет анализа больших массивов ценовых данных. Причина, по которой они хотели торговать сразу на разных рынках — стремление диверсифицировать сделки.

Medallion Fund не является высокочастотным фондом, но предпочитает считать себя неким фондовым казино. Как известно, казино имеет довольно стабильный доход из-за статистического преимущества, определяемого математическим ожиданием. Но, чтобы это преимущество работало, нужен высокий оборот или, в случае фонда, большое количество сделок на разных рынках, чтобы иметь надежный прогноз на движение рынка.

Это основная причина, по которой Medallion использовал краткосрочные, а не долгосрочные инвестиционные стратегии.

Medallion Fund, в отличие от общепринятых правил, имел очень маленькую прибыль за одну сделку. Но сделок было очень много в течение дня. Фонд использовал кредитное плечо для увеличения прибыли, и это во многом объясняет фантастические доходы Medallion Fund.

Стратегия открытия сделок

Саймонс решил использовать чисто систематический подход к трейдингу, мало обращая внимания на новости и события, чтобы избежать эмоциональных ошибок при открытии сделок. У него ничего не получалось до начала 80-х, когда ему удалось собрать приличную команду так называемых «квантов». Ему нужны были математические гении, а не обладатели степени MBA, и его первые сотрудники были наняты из университетов.

Сотрудники использовали математические и статистические графические и количественные модели для прогнозирования сделок. Сделки открывались автоматически, как только обнаруживалась аномалия в поведении цен. Торговля велась на всех рынках с небольшим отношением прибыльных сделок к убыточным — в среднем 51 процент.

Для обнаружения всех закономерностей (паттернов) и аномалий в ценах на рынках,

необходимы были рабочая сила и оборудование для обработки огромных массивов данных. Фонд постепенно нанимал все больше и больше людей, но принимал только сотрудников с математическим или физическим образованием, большинство из которых имели докторскую степень.

Используемая стратегия использовалась определенное время, так как она становилась менее прибыльной. Саймонс возвращал деньги инвесторам по этой причине.

Поскольку Medallion Fund мог оборачивать только определенную сумму денег до того, как их стратегии перестанут работать, много денег было возвращено держателям паев. Теоретически, если бы он не возвращал деньги владельцам, 100 000 долларов, вложенные в 1988 году, сейчас принесли бы невероятных 4 010 907 000 000 долларов США.

Правила Джима Саймонса

В речи, адресованной студентам, Джим Саймонс однажды назвал пять главных принципов жизни. Они применимы и к инвесторам:

- Не бегайте со стаей. Будь оригинальным.
- Найдите хороших помощников. Вы не можете сделать все это самостоятельно.
- Стремитесь к совершенству. Хорошо управляемый бизнес — это прекрасно.
- Упорство. Хорошие вещи требуют времени, чтобы материализоваться.
- Вы не можете избежать удачи и неудачи.

[Инвестиционная платформа](#) с бонусом для новых клиентов.

Книга о трейдинге — [здесь](#).