



Исследовательский центр **РЕФЛЕКСИВНОСТЬ РУ**

***СТРАТЕГИЯ***

# **РЕФЛЕКСИВНОСТЬ РУ**

***результаты в апреле – декабре 2006г.***



## **ОПИСАНИЕ СТРАТЕГИИ**

**Стратегия Рефлексивность РУ имеет целью обеспечение доходности на управляемый капитал не ниже 100% годовых при уровне рисков (максимальных убытков) не выше 25%.** Работа по стратегии осуществляется с использованием следующих инструментов финансового рынка: опционы и фьючерсы на акции РАО ЕЭС, «Лукойл», «Газпром», индекс РТС.

**Стратегия Рефлексивность РУ основана на иррациональных технологиях** принятия инвестиционных решений, ключевая особенность которых – **использование интуиции в принятии инвестиционных решений** - обеспечена достижениями практической психологии последних 30-40 лет. Помимо осознанного использования интуиции, иррациональные технологии принятия инвестиционных решений включают в себя четкую и отлаженную систему контроля за рисками, а также постоянное наблюдение и анализ мировых макроэкономических тенденций и тенденций развития мировых финансовых рынков.

**Стратегия Рефлексивность РУ является трендовой стратегией.** Она позволяет получить высокую доходность на инвестированный капитал как в случае существенного роста акций, так и в случае их существенного падения. Однако, при отсутствии четкого направленного тренда, стратегия может быть убыточной.

**Стратегия Рефлексивность РУ является превосходным хеджевым активом для российского финансового рынка.** Она позволяет хеджировать (страховать) риски существенного снижения курсовой стоимости российских акций, в том числе риски существенного снижения стоимости паев фондов акций. Таким образом, в качестве объектов хеджирования с помощью стратегии Рефлексивность РУ могут выступать портфели акций, тесно коррелированные с индексом РТС, и ПИФы акций.

**Стратегия Рефлексивность РУ может быть для инвестора инструментом венчурного инвестирования.** Если Вы готовы рисковать ради получения высокой доходности на капитал, то наша стратегия предоставляет Вам возможность заработать 100% годовых, рискнув 25% собственного капитала.

**РЕЗУЛЬТАТЫ СТРАТЕГИИ  
В АПРЕЛЕ-ДЕКАБРЕ 2006 ГОДА**

На начало апреля 2006 года сумма средств, находящихся в управлении по стратегии Рефлексивность РУ составляла 6 млн. 150 тыс. рублей. Выбранным направлением для работы была тенденция к дальнейшему росту российских акций.

Несмотря на майское падение акций, спровоцированное кризисом на рынке жилья в США, рынки развивающихся стран, оставались привлекательными для инвестирования. Серьёзных причин для смены общей тенденции роста не было: перекупленность была устранена коррекцией, а высокие цены на нефть сохраняли потенциал для дальнейшего роста российского рынка.

Акцент в своей работе в этот период мы сделали на акциях РАО ЕЭС. Они находились в рамках явно выраженного растущего тренда, а риск падения цен на нефть был для них менее серьёзен, чем для акций нефтяного сектора. Кроме того, по всей видимости рынок ещё не успел по достоинству оценить возможности, которые открываются перед компаниями входящими в РАО ЕЭС после завершения реформы электроэнергетики.

Известно, что акции компании РАО ЕЭС, помимо высокой ликвидности, обладают явно выраженным свойством трендовости. Учитывая это, мы покупали фьючерсные контракты, используя тактику плавающих стоп-лоссов.

Первые признаки усиления тренда к росту проявились в начале ноября. Сразу после этого мы в добавок к фьючерсам активно покупали дальние опционы call по РАО ЕЭС, поскольку известно, что в условиях тренда дальние опционы всегда недооценены.

**Всего за этот инвестиционный период, который длился с 1 апреля по 29 декабря,**

Доходность стратегии Рефлексивность РУ  
с 1 апреля по 29 декабря 2007 года





**РЕЗУЛЬТАТЫ СТРАТЕГИИ  
В АПРЕЛЕ-ДЕКАБРЕ 2006 ГОДА**

**доходность стратегии Рефлексивность РУ  
составила 96%, а прибыль более 6 млн. рублей.**

Предыдущие два инвестиционных периода продолжались с 23 декабря 2003 г. по 15 декабря 2004 г. (почти один год) и с 15 декабря 2004 г. по 15 марта 2005 г. (пять кварталов). Доходность на инвестированный капитал составила в эти периоды 115% и 499% соответственно. **Всего с 25 декабря 2003 года по 29 декабря 2006 года доходность стратегии Рефлексивность РУ составила 713%.**

С Уважением, Юрий Ичкитидзе  
Генеральный директор ООО  
«Рефлексивность ру»





**КОНКУРС  
«ЛУЧШИЙ ЧАСТНЫЙ ИНВЕСТОР»**

С целью рекламы стратегии Рефлексивность РУ мы **приняли участие в конкурсе «Лучший частный инвестор» на рынке фьючерсов и опционов (FORTS), организованный биржей РТС**. Специально для этого был открыт отдельный торговый счёт на сумму 1,5 млн. руб., торговля на котором велась аналогично стратегии Рефлексивность РУ в рамках доверительного управления активами, но приемлемый риск по данному счёту была увеличена в 2 раза (то есть с 25% до 50% от капитала). По итогам конкурса, который проводился в период с 15 сентября по 15 декабря, **доходность нашего конкурсного счёта составила 240%**, показав при этом 10 результат среди всех участников конкурса<sup>1</sup>, при этом наш счет был единственным, попавшим в 20-ку лучших со стартовой суммой капитала более 1 млн. рублей.

---

<sup>1</sup> <http://www.rts.ru/main/investor/default.html>



**Мир – это загадка, и он совсем не такой, каким ты его себе рисуешь.**

**[www.reflexivity.ru](http://www.reflexivity.ru)**

Генеральный директор: Юрий Ичкитидзе

e-mail: **[ichkitidze@reflexivity.ru](mailto:ichkitidze@reflexivity.ru)**

Мнение, изложенное в данной статье, является только субъективным мнением автора. Мы несем ответственность только за то мнение, которое высказали, и те действия, которые предприняли самостоятельно. Любые инвестиции, осуществленные под влиянием данной статьи, являются сферой ответственности лица, их осуществившего.