



ЗАО «УК «ТРАНСФИНГРУП»

Мы знаем
верный
курс

ПИФы товарного рынка – НОВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Иванютенко Ю.А., к.т.н.

Москва - 2008





Особенности инструментов товарного рынка

- защитная альтернатива фондовому рынку;
- отдельные товарные рынки могут расти и в период рецессии (продовольственный);
- высокая капиталоемкость товарного рынка.



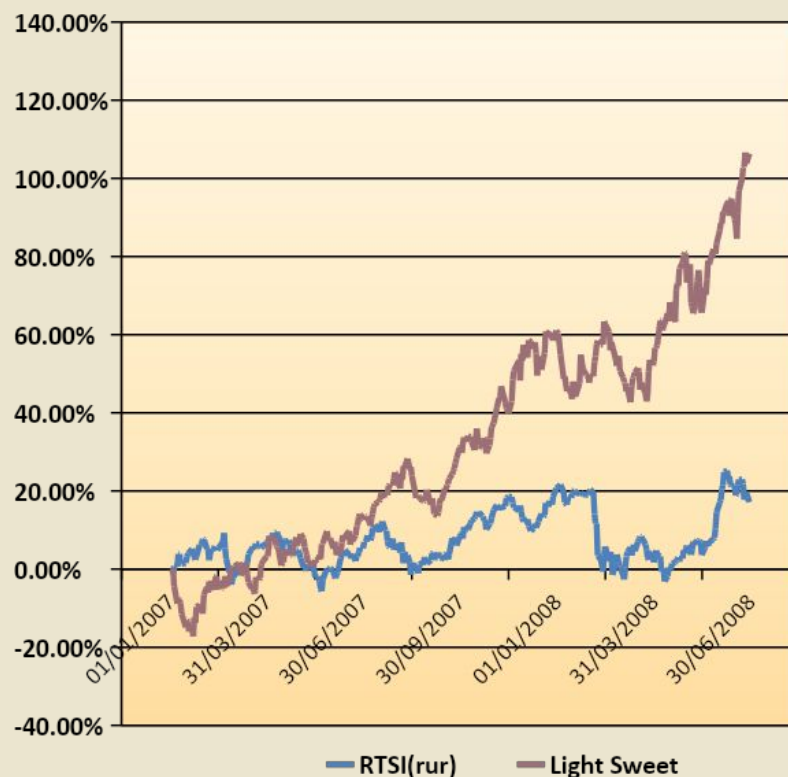
Классификация товарных фьючерсов

- **Энергетическая группа** (нефть, бензин, природный газ, этанол)
- **Металлургическая группа** (золото, серебро, сталь, алюминий, медь, цинк)
- **Продуктовая группа** (пшеница, соя, кукуруза, сахар-сырец, кофе, живой скот)
- **Другие** (целлюлоза, каучук, полиэтилен, полипропилен, погода)





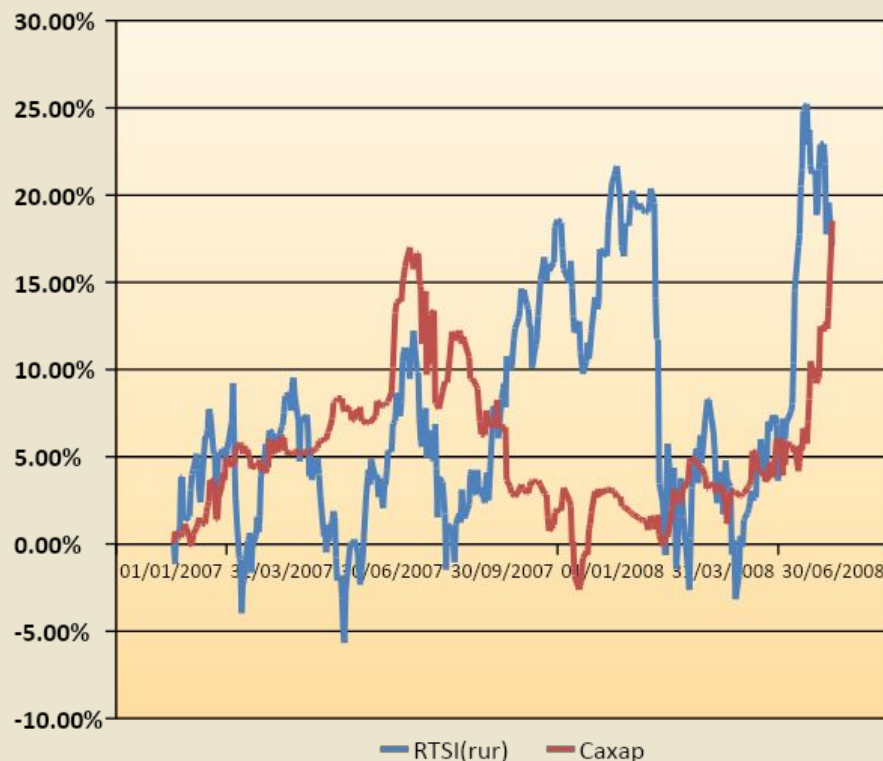
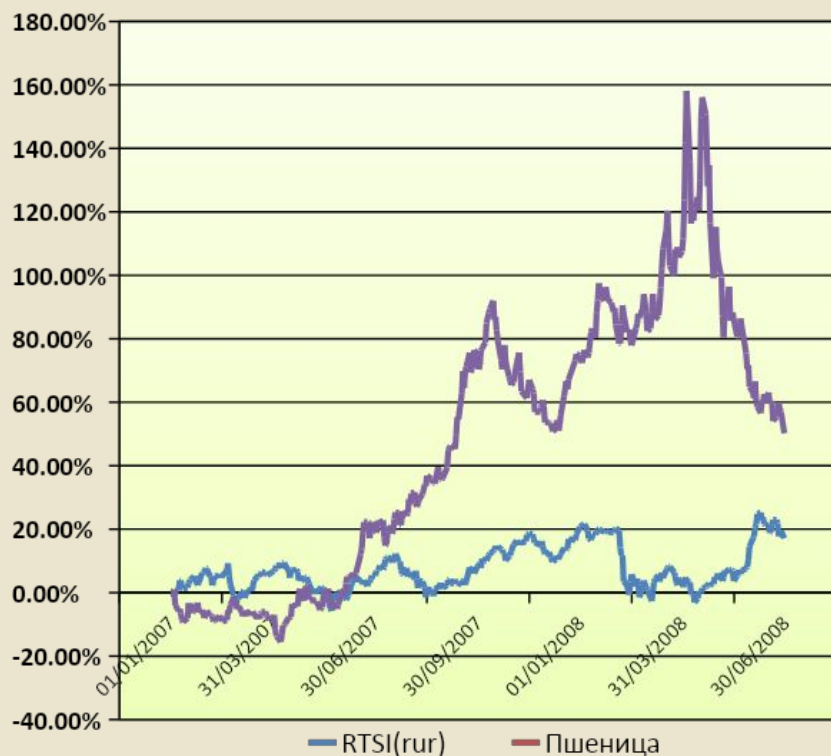
Относительная динамика рублевого индекса РТС и товарных фьючерсов с начала 2007 г.



Источник: данные РТС, NYMEX



Относительная динамика рублевого индекса РТС и товарных фьючерсов с начала 2007 г.



Источник: данные РТС, СВФТ, NYBOT



Коэффициенты корреляции индекса S&P500 с товарными фьючерсами (с 2006 г.)

Вид базового актива	Сахар	Нефть Light Sweet	Золото	Серебро	Пшеница
Коэффициент корреляции	-0.47	0.02	0.2	0.35	0.46

Вывод: товарный рынок предоставляет широкие возможности инвестирования средств в слабо коррелированные с фондовым рынком активы.





Объекты инвестирования фондов товарного рынка

- денежные средства;
- долговые инструменты;
- *драгоценные металлы, в том числе требования к кредитной организации выплатить их денежный эквивалент по текущему курсу;*
- акции АИФов и паи ПИФов товарного рынка
- *финансовые инструменты, базовым активом которых являются биржевые товары;*
- *финансовые инструменты, базовым активом которых являются финансовые инструменты, базовым активом которых являются биржевые товары.*





Товарные фьючерсы в РФ

Существующие:

- ✓ на золото
- ✓ на серебро
- ✓ на сахарный песок
- ✓ на нефть марки Юралс
- ✓ на дизельное топливо

Ожидаемые:

- ✓ на природный газ
- ✓ на мазут
- ✓ на уголь
- ✓ на сталь
- ✓ на зерно



Среднедневные объемы торгов по товарным фьючерсам на РТС в июне 2008 г.

Товар	Объем торгов, тыс.руб.	Объем торгов, контр.	Объем открытых позиций, тыс.руб.
Золото	642 153.1	30 115.85	1 798 143.7
Серебро	6 665.0	163.95	39 212.0
Нефть Юралс	113 225.3	3 668.70	132 442.5
Сахар	2 238.4	28.25	35 697.4

Вывод: недостаточно высокая ликвидность торговли товарными фьючерсами в России



Проблемы создания и управления товарными ПИФ

- задержка с выпуском Положения о рисках, регулирующего порядок применения срочных контрактов при управлении имуществом ПИФ;
- необходимость уплаты НДС при изъятии драгоценных металлов из хранилища;
- подготовка специализированных депозитариев к учету драгоценных металлов, металлических счетов, фьючерсов и опционов на биржевые товары;
- узкая номенклатура и низкая ликвидность финансовых инструментов на товарные контракты.





Информация о компании

- ЗАО «УК «ТРАНСФИНГРУП» создано 5 июня 2001 года;
- Лицензии:
 - на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на № 21-000-1-00052, выданной ФСФР России 6 ноября 2001 года.
 - на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-10116-001000, выдана ФСФР России 17 апреля 2007 года.
- член Национальной лиги управляющих (НЛУ);
- рейтинг надежности - **A+** (высокая надежность, первый уровень);
- общая сумма активов под управлением – **29.1 млрд. рублей**;
- собственный капитал - **124.5** миллионов рублей.

127006, Россия, Москва, ул. Малая Дмитровка, д.10

Тел/Факс: (495) 772-97-42, www.tfgroup.ru