



# Обзор инвестиционных возможностей на фондовом рынке России

**1 октября 2005 года**  
**Москва**



## Фондовый рынок самое цивилизованное место для покупки/продажи активов

- Безопасность
- Прозрачность
- Ликвидность
- Примеры развития фондовых рынков других стран
- История развития биржевого рынка России



## Фондовый рынок самое доступное место для капиталовложений

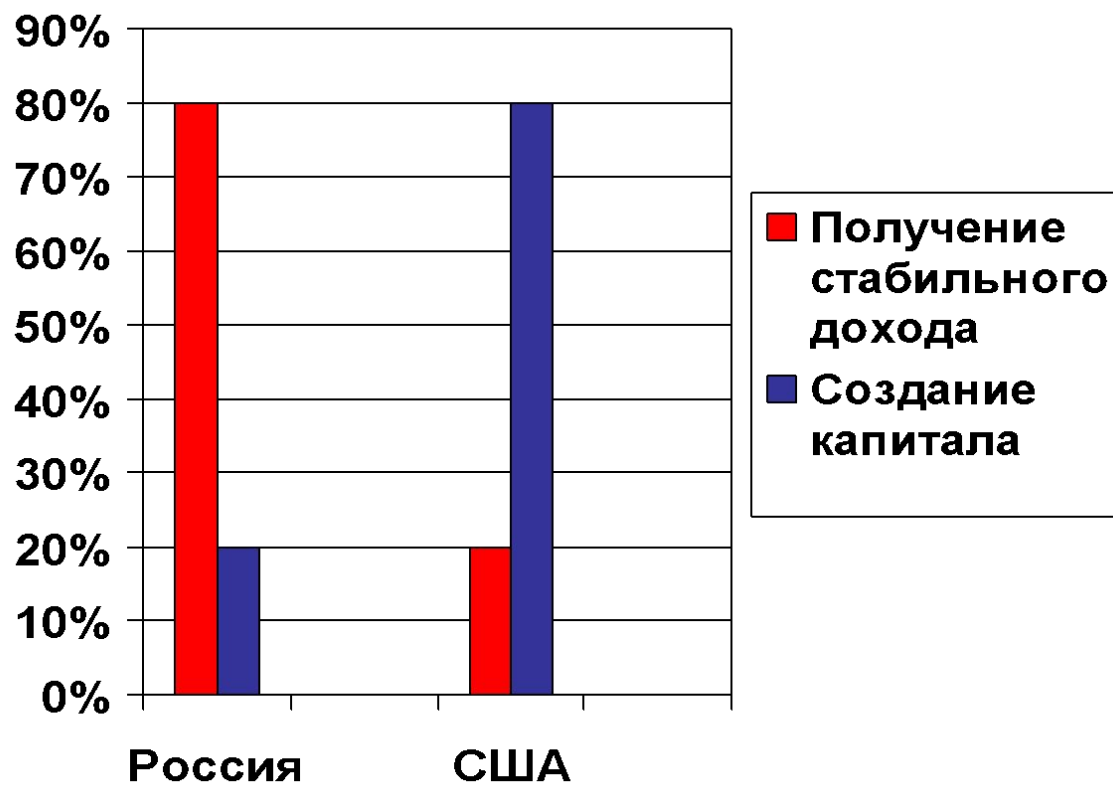
- Простая процедура оформления сделок
- Простая процедура налоговых отчислений
- Величина капитала
- Низкие комиссионные

# RICH CONSULTING

- Сохранить капитал
- Преумножить капитал
- Получать стабильный доход
- Создать капитал

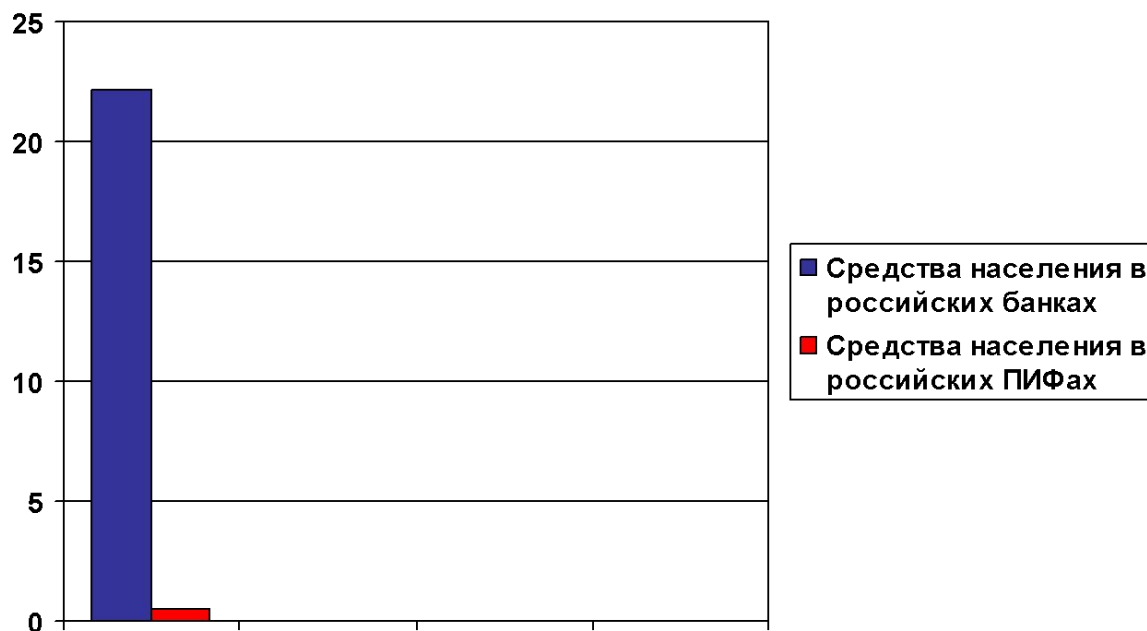


# RICH CONSULTING

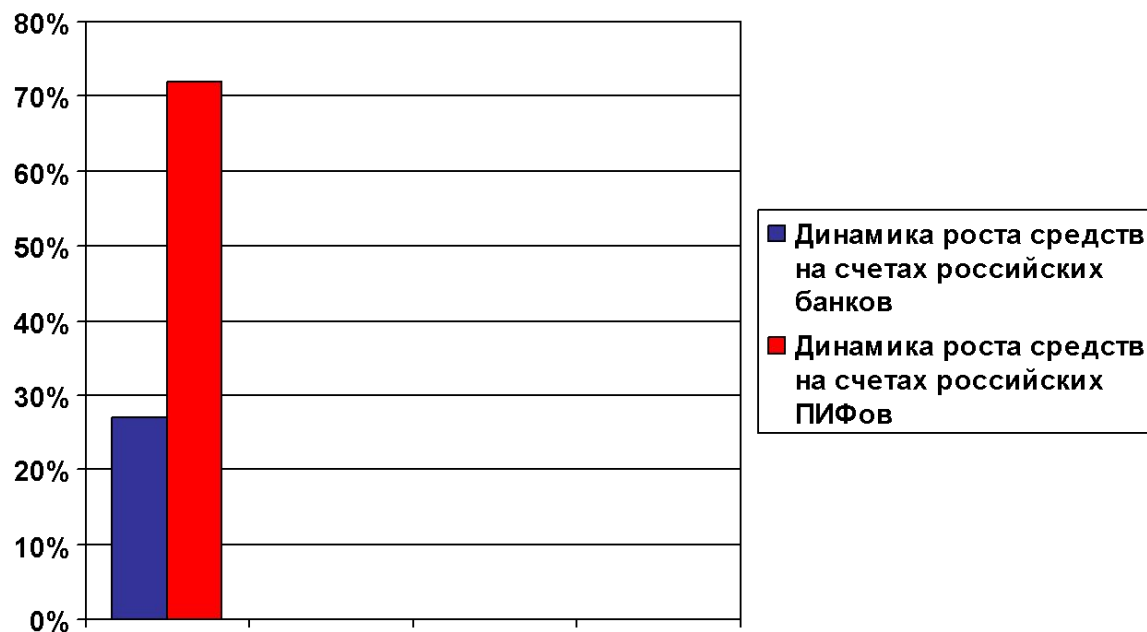




- Во взаимных фондах США открыто более **276 миллионов** счетов
- Менее **75 тысяч** счетов открыто в российских ПИФах



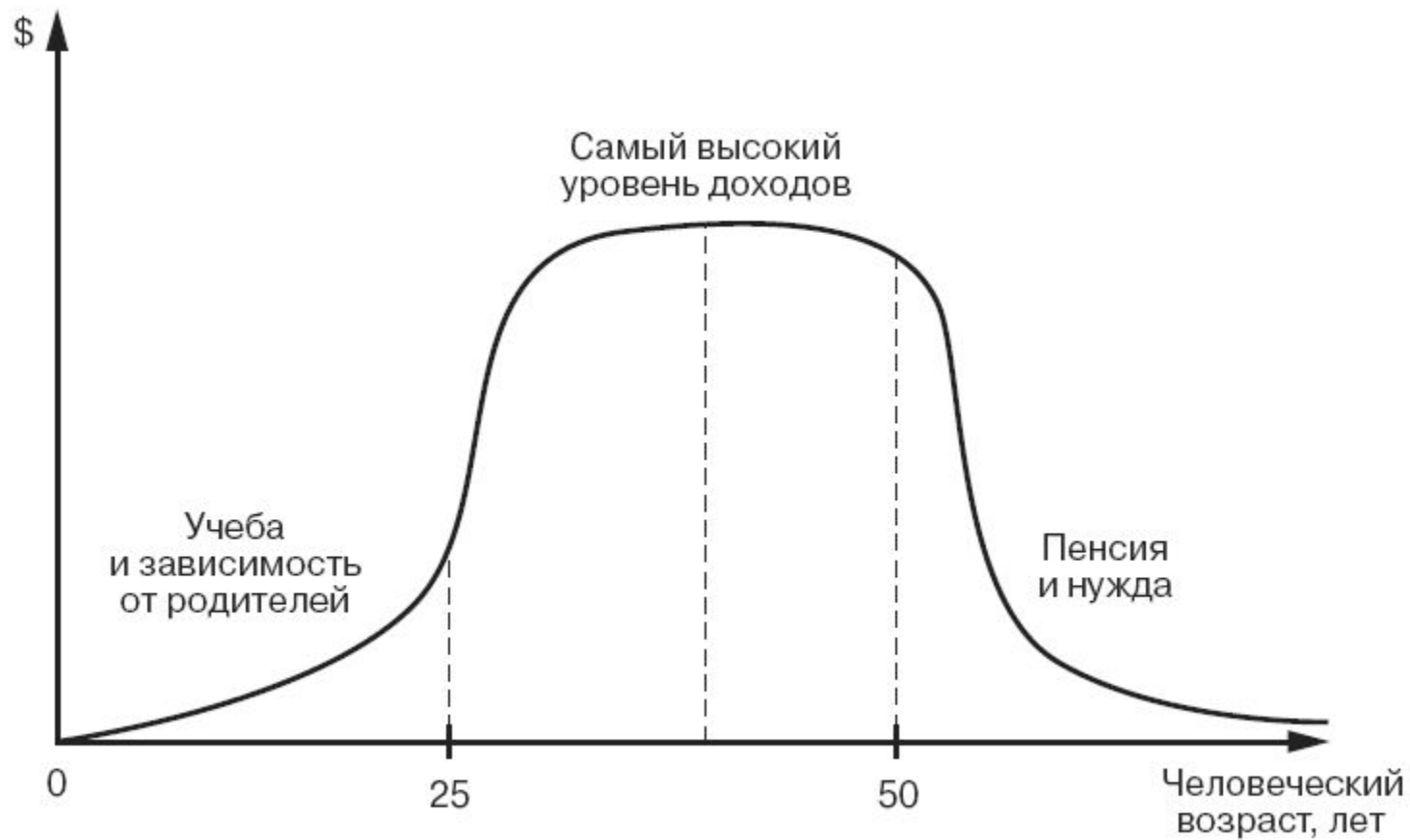
Размер средств в открытых и интервальных ПИФах это **2,43%** от размера средств в банках



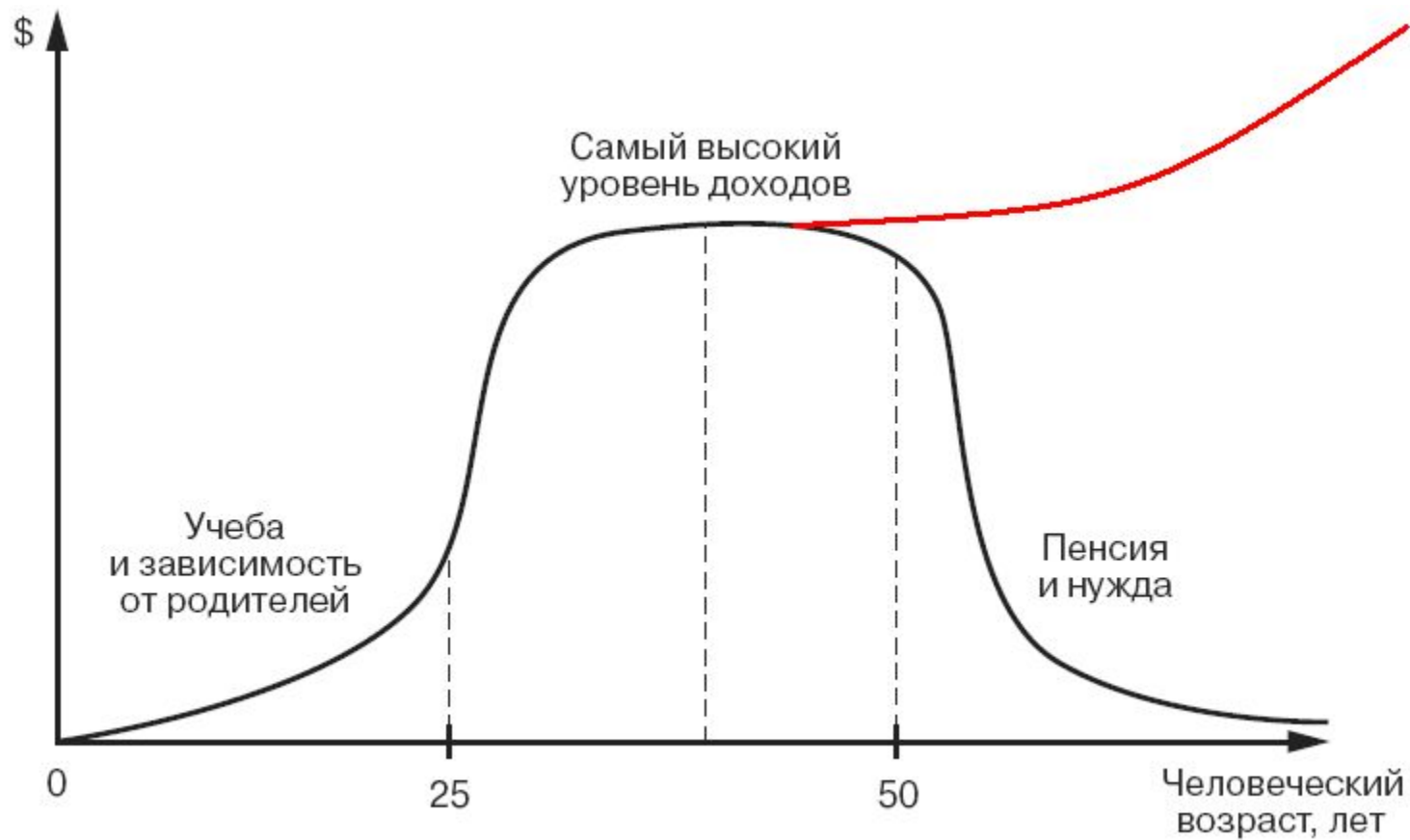
Прирост средств в ПИФах более чем в **2,5** раза больше прироста средств в банках



# RICH CONSULTING



# RICH CONSULTING





## Капитал в \$100.000 можно создать

<b>Через</b>	<b>Инвестируя в месяц</b>	<b>Под</b>
21 год	\$30	20% годовых
19,5 лет	\$50	18% годовых
18 лет	\$100	15% годовых
13 лет	\$250	13,5% годовых
9,5 лет	\$500	11,5% годовых



**\$100.000 \* 12% годовых = \$12.000**

**\$12.000 = \$1000 в месяц**



<b>Срок накопления капитала</b>	<b>Павел</b>	<b>Петр</b>
<b>7 лет, с 23 до 29 лет *</b>	<b>\$200</b>	<b>-</b>
<b>30 лет, с 30 до 60 лет</b>	<b>-</b>	<b>\$200</b>

<b>Имя</b>	<b>Сумма</b>	<b>Под</b>
<b>Павел</b>	<b>\$16.800</b>	<b>12% в год</b>
<b>Петр</b>	<b>\$72.000</b>	<b>12% в год</b>

**\* - с 30 до 60 лет продолжал инвестировать накопленную сумму**



Имя	Сумма созданного капитала
Павел	\$1.374.990
Петр	\$610.432

Павел проинвестировал на **\$55.200** меньше  
Но начал инвестировать на **7 лет** раньше



Имя	Сумма созданного капитала	Под
Павел	\$1.374.990	12% в год
Андрей	\$ 2.304.393	14% в год

Разница **2%** ежегодного дохода привела к разнице в **\$1.000.000**



# **Риски при капиталовложении в ПИФы**

**1 октября 2005 года  
Москва**





- Рыночные риски
- Нерыночные риски



## Рыночные риски

- неблагоприятное изменение цен на товары (услуги, сырье) российского экспорта
- резкое изменение ставок ФРС США
- резкое падение курса акций на фондовых рынках США, Китая и др.
- свертывание рыночных реформ
- налоговые претензии к отдельно взятым эмитентам
- смена строя



## Не рыночные риски

- прямое мошенничество
- конфликт интересов
- неквалифицированные действия управляющего



## Как выбрать ПИФ

### Два вида показателей:

- Количественные (рыночные)
- Не количественные (не рыночные)



## **Количественные (рыночные) показатели**

- Оценка умения управлять рисками
- Оценка средней доходности портфеля
- Оценка относительного изменения доходности портфеля фонда по сравнению с доходностью рынка



ИПИФС	Шарп а	Альф а	Бета	Звезд ы	Статус
ЛУКОЙЛ Фонд Профессиональный	*****	*****	***	12	<b>Чемпион</b>
Солид Интервальный	***	*****	*****	12	<b>Чемпион</b>
Альфа-Капитал	*****	*****	***	11	<b>Лидер</b>
Паллада-Первый Профессиональный	***	***	***	9	<b>Средняк</b>
Стратегия	***	***	***	9	<b>Средняк</b>
АВК - Фонд долгосрочный	*	***	*****	9	<b>Средняк</b>
Алемар - сбалансированные инвестиции	**	***	***	8	<b>Отстающий</b>
Энергия-инвест	*	*	*	3	<b>Аутсайдер</b>
Александр Невский				-	<b>Черный флаг</b>



## **К не количественным показателям (не рыночным):**

- Рейтинг специализированного депозитария
- Рейтинг аудитора
- Рейтинг контрагентов
- Аффилированность управляющей компании
- Изменения в составе собственников и менеджмента управляющей компании
- Количество специалистов компании
- Издержки

# RICH CONSULTING





# RICH CONSULTING

Звездные ПИФы смешанных  
инвестиций отобранные нами



Результаты за I полугодие 2005.

# **RICH** **CONSULTING**

**Звездные ПИФы облигаций отобранные нами**



*Результаты за I полугодие 2005.*