

# 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



• Сохранить капитал



• Преумножить капитал



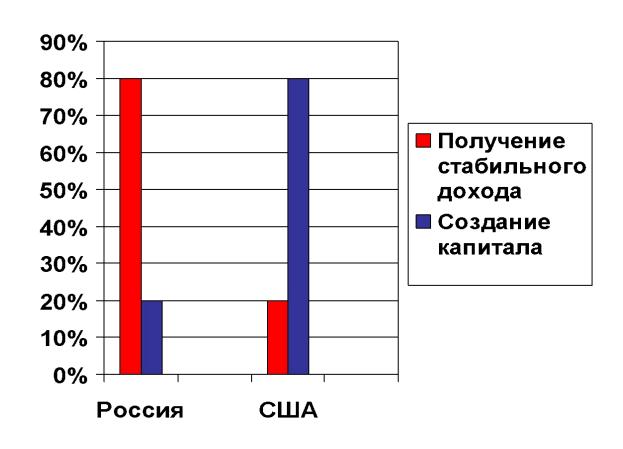
• Получать стабильный доход



• Создать капитал









• Во взаимных фондах США открыто более 276 миллионов счетов

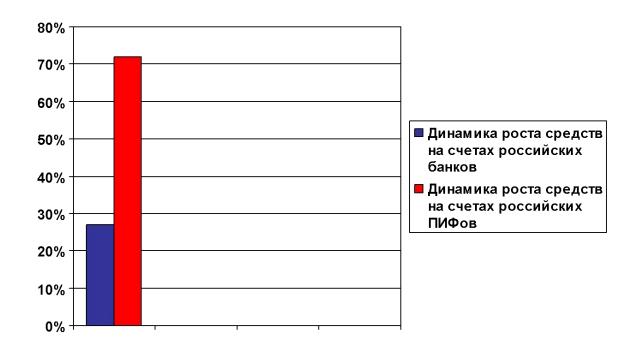
 Менее 75 тысяч счетов открыто в российских ПИФах





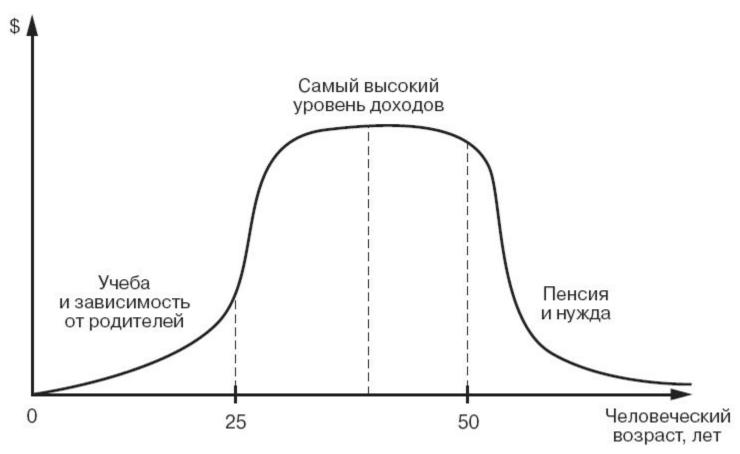
Размер средств в открытых и интервальных ПИФах это 2,43% от размера средств в банках



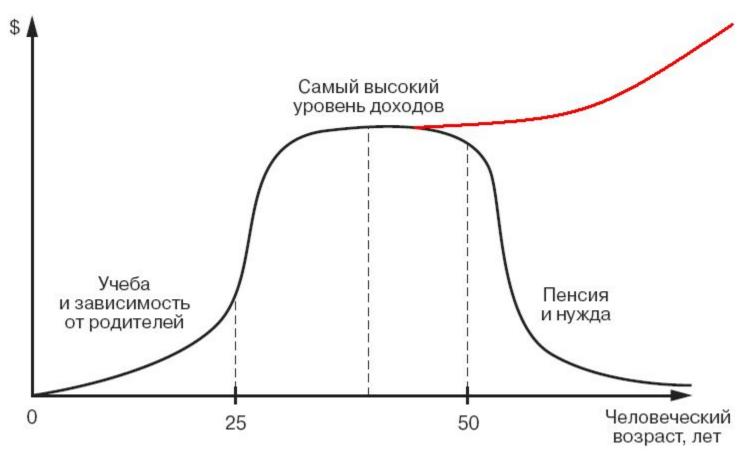


Прирост средств в ПИФах более чем в 2,5 раза больше прироста средств в банках











#### Капитал в \$100.000 можно создать

Через	Инвестируя в месяц	Под
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



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

Имя	Сумма	Под
Павел	\$16.800	12% в год
Петр	\$72.000	12% в год

<sup>\*-</sup> 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



<b>РМЯ</b>	Сумма созданного	Под	
	капитала		
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	Чемпион
Солид Интервальный	***	****	****	12	Чемпион
Альфа-Капитал	****	****	***	11	Лидер
Паллада-Первый Профессиональный	***	***	***	9	Середняк
Стратегия	***	***	***	9	Середняк
АВК - Фонд долгосрочный	*	***	****	9	Середняк
Алемар - сбалансированные инвестиции	**	***	***	8	Отстающий
Энергия-инвест	*	*	*	3	Аутсайдер
Александр Невский				-	Черный флаг



# 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



#### Звездные ПИФы акций отобранные нами





#### Звездные ПИФы смешанных инвестиций отобранные нами



Результаты за I полугодие 2005.



#### Звездные ПИФы облигаций отобранные нами

