



Личные финансы: правда о инвестициях

(с) Игорь Баско, 2013 год.

Формула личных финансов

$$\text{Доход} = \text{Расход} + \text{Сбережения}$$

Инвестиционные цели

- Отпуск
- Покупка машины
- Ремонт
- Покупка недвижимости
- Покупка земельного участка
- Строительство загородного дома
- Первоначальный капитал для бизнеса
- Образование детей
- Пенсионные накопления

Как россияне хранят свои сбережения

Всероссийский центр изучения общественного мнения (ВЦИОМ) представил данные о том, на что россияне копят деньги и как предпочитают их хранить

Какие способы вложения денег самые надежные?

(% от общего числа опрошенных, до трех ответов)



Для каких целей вы делаете сбережения?

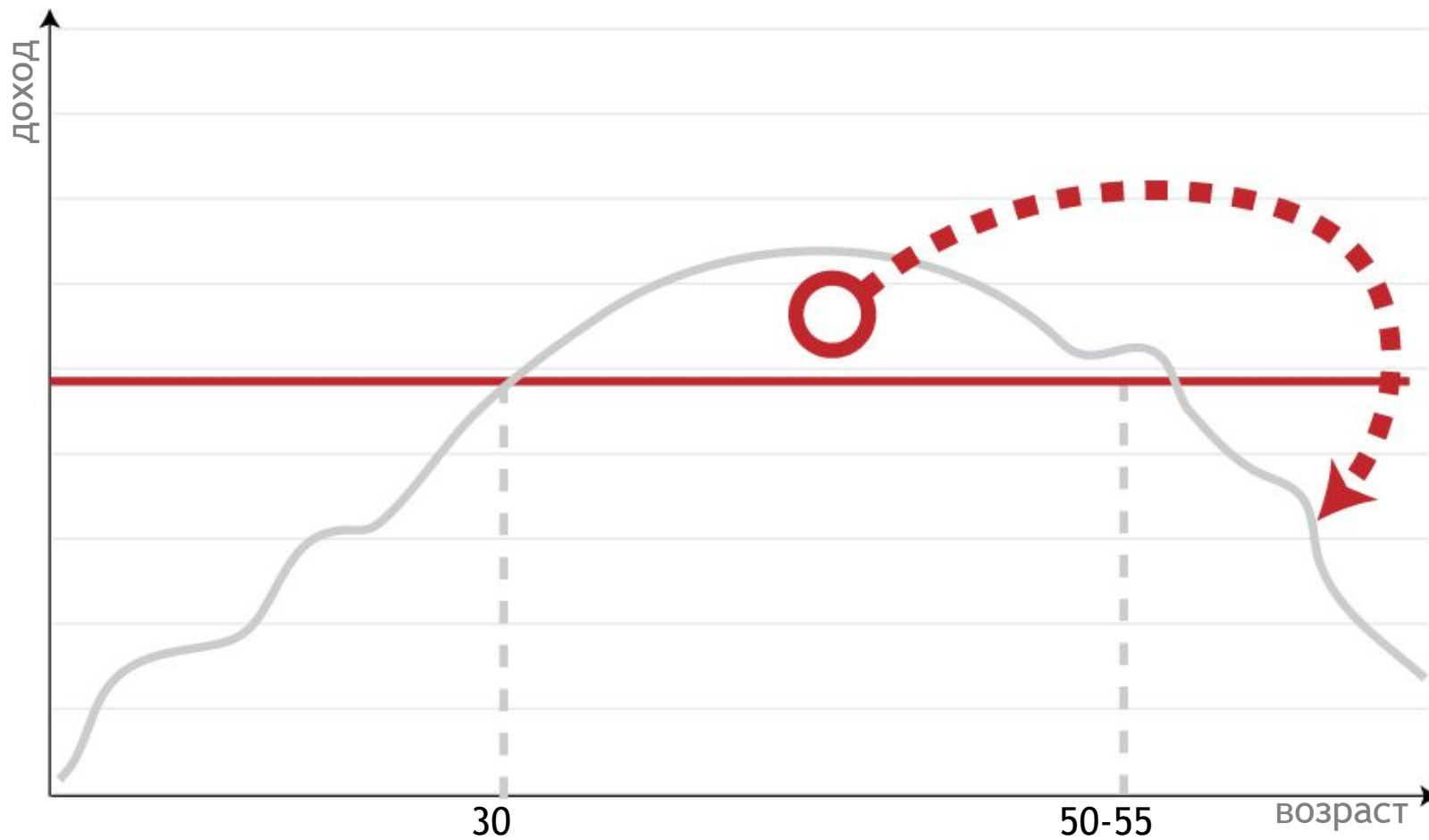
(% от общего числа опрошенных, до трех ответов)



Инициативный всероссийский опрос ВЦИОМ проведен в июле 2011 г. Опрошено 1600 человек в 138 населенных пунктах в 46 областях, краях и республиках России. Статистическая погрешность не превышает 3,4%

Зачем инвестировать?

Накопить средства



Зарплата, регулярный доход:

Инвестиции: 10%

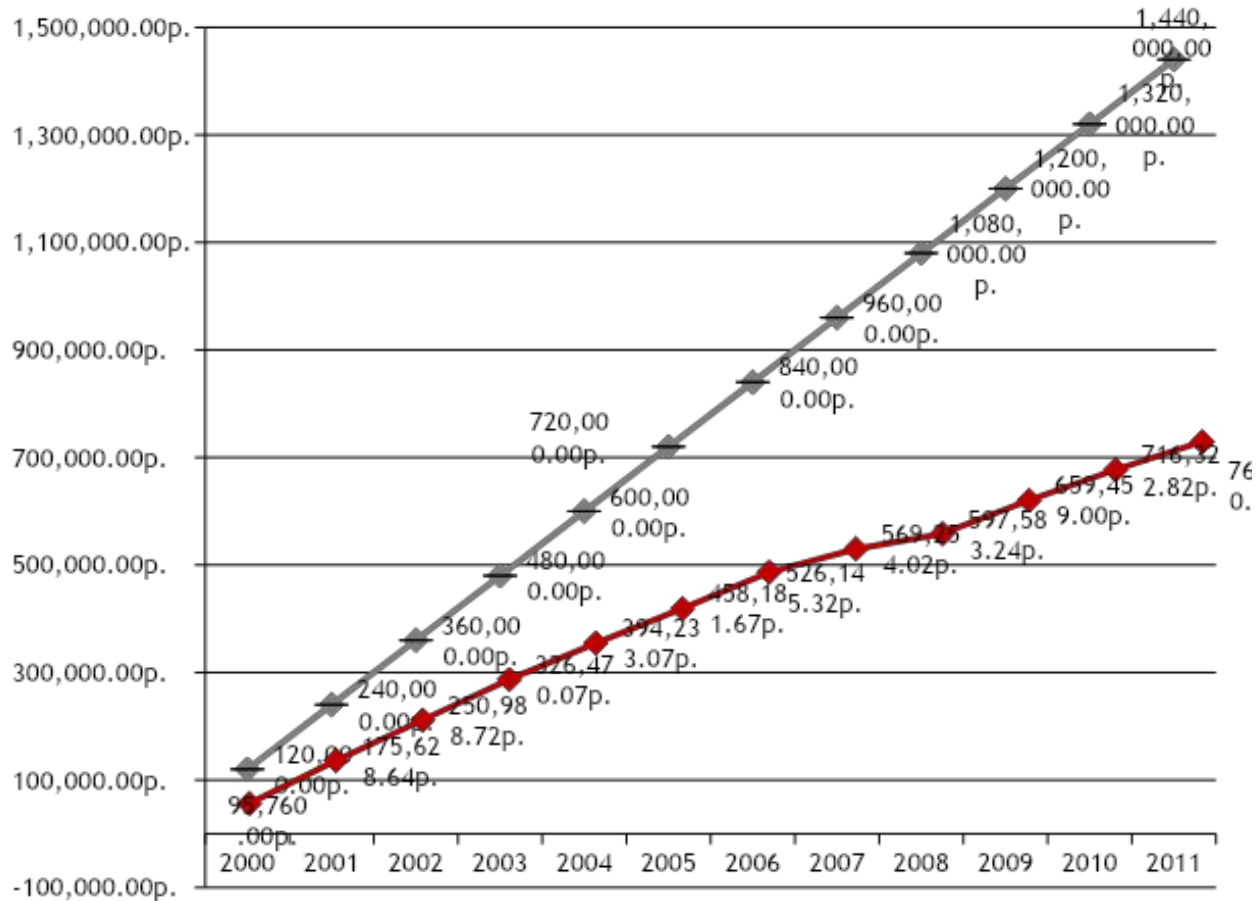
Текущие потребности: 90%



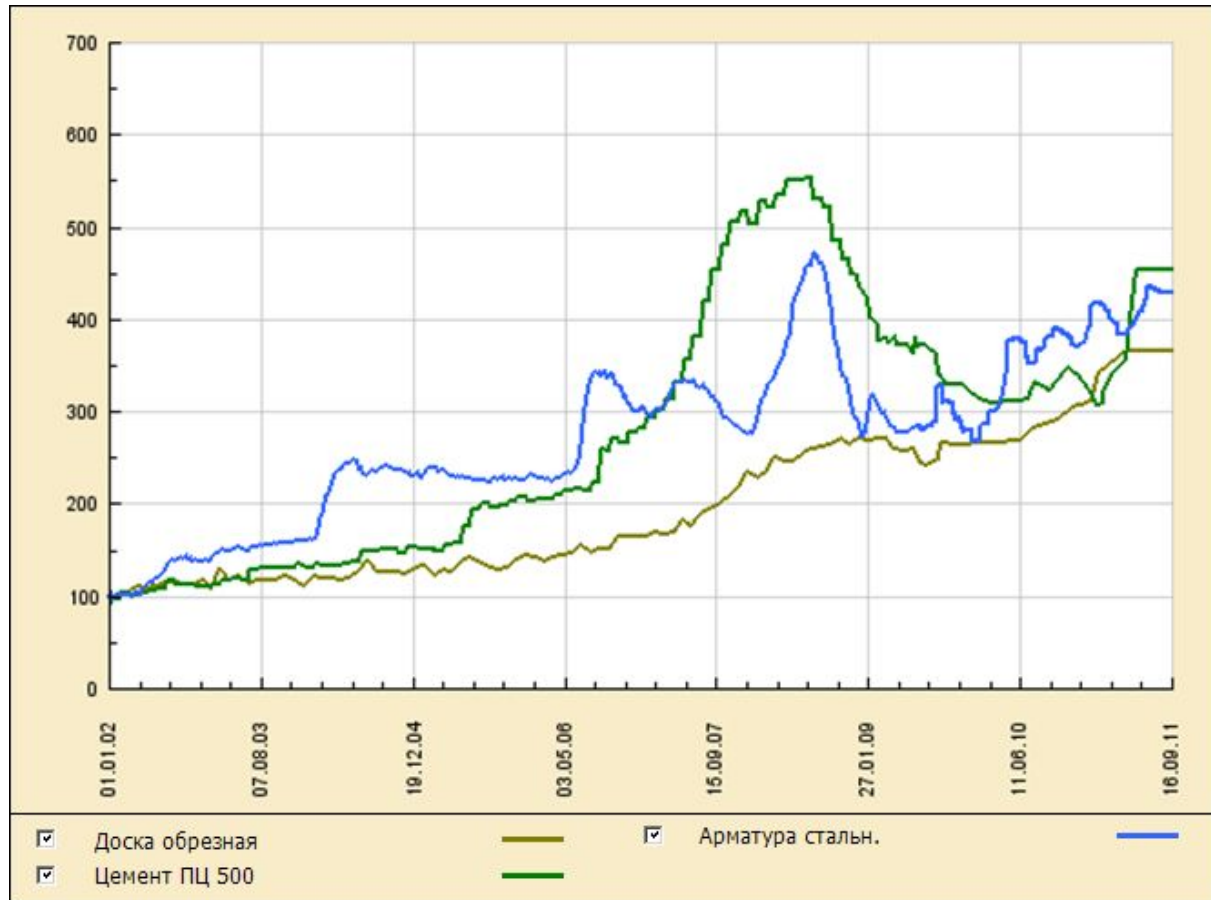
Правило 10% - результаты

Ежемесячный доход - 100 000 рублей.

Откладываем 10 000 рублей в месяц или 120 000 рублей в год



Рост цен на строительные материалы



- В 3,5-4,5 раза за последние 9 лет (~40% годовых)

Инструменты инвестирования

Стоимость денег по годам:

Год	Рост потребительских цен составил (%)	Эквивалент в прошлых деньгах	Эквивалент в текущих деньгах
2011	4.8	954	1048
2010	8.4	880	1136
2009	8.8	809	1236
2008	13.3	714	1400
2007	11.9	638	1567
2006	9	585	1708
2005	10.9	528	1894
2004	11.7	473	2116
2003	12	422	2370
2002	15.1	367	2728
2001	18.6	309	3235
2000	20.2	257	3888
1999	36.5	188	5308
1998	84.4	102	9787
Деноминация рубля 1000:1	0	102172	10
1997	11	92047	11
1996	21.8	75572	13
1995	131.3	32673	31
1994	215.1	10369	96
1993	839.9	1103	906
1992	2508.8	42	23647
1991	160.4	16	61578

Определение инвестиций

Инвестиции – это трата суммы денег или капитала на покупку активов, которые потенциально могут принести доход в будущем.



Инструменты инвестирования



Деньги



Драгоценные металлы



Недвижимость



Свой бизнес



Финансовые рынки

Универсальные свойства инвестиций

- Риск / Надежность
 - Потенциальная доходность
 - Минимальная сумма
 - Оптимальный срок инвестирования
 - Необходимость специальных знаний
 - Степень вовлеченности
 - Ликвидность
 - Форма дохода
- Данные свойства являются универсальными для любых видов инвестиций. Поэтому используя именно эти свойства стоит их сравнивать.
- Законодательная защита прав инвестора

Инструменты инвестирования

Деньги



Риск / Надежность	😊
Потенциальная доходность	😞
Минимальная сумма	😊 😊
Оптимальный срок инвестирования	😊 😊
Необходимость специальных знаний	😊 😊
Степень вовлеченности	😊
Ликвидность	😊
Форма дохода	😊
Законодательная защита прав инвестора	😊
Расходы / Комиссии	😊 😊

Инструменты инвестирования

Преимущества

- Нет риска снижения суммы по номиналу
- Сумма любая
- Срок инвестирования любой
- Не нужно специальных знаний никаких
- Вовлекаться и тратить время не нужно
- Ликвидность - в любой момент можно забрать (могут быть сложности в зависимости от банка и ситуации в экономике)
- Удобная форма дохода
- Защита на 700 000 р. от

Ограничения

- Отсутствие доходности
- Депозит: потеря накопленной доходности в случае досрочного расторжения
- Ячейка: затраты на содержание. Косвенно может быть риск банка
- Дома: риск кражи
- Ликвидность определяет банк, а не рынок

Как работает депозит в банке?

Ваши деньги могут попасть в казначейство или в кредитный отдел



Надежность банка - ключевой фактор.

Влияет на надежность:

- Структура собственности.
- Величина банка
- Позиции в рейтинге
- Новости вокруг банка и аффилированных компаний и лиц

Не влияет на надежность:

- Реклама
- Стилль и логотип
- Большие проценты и привлекательные условия
- Подарки
- Дизайн карточки
- Обещания
- Мнения знакомых
- Слухи
- Предыдущий опыт

Динамика USD/RUR

Динамика курса валюты: 'Доллар США' с 01.09.2000 по 16.09.2011



www.cbr.ru

В среднем инфляция в USD в России равна инфляции в RUR

Инструменты инвестирования

Недвижимость



Риск / Надежность	😐
Потенциальная доходность	😞
Минимальная сумма	😞 😞
Оптимальный срок инвестирования	😞
Необходимость специальных знаний	😐
Степень вовлеченности	😐
Ликвидность	😞 😞
Форма дохода	😞
Законодательная защита прав инвестора	😐
Расходы / Комиссии	😞

Инструменты инвестирования

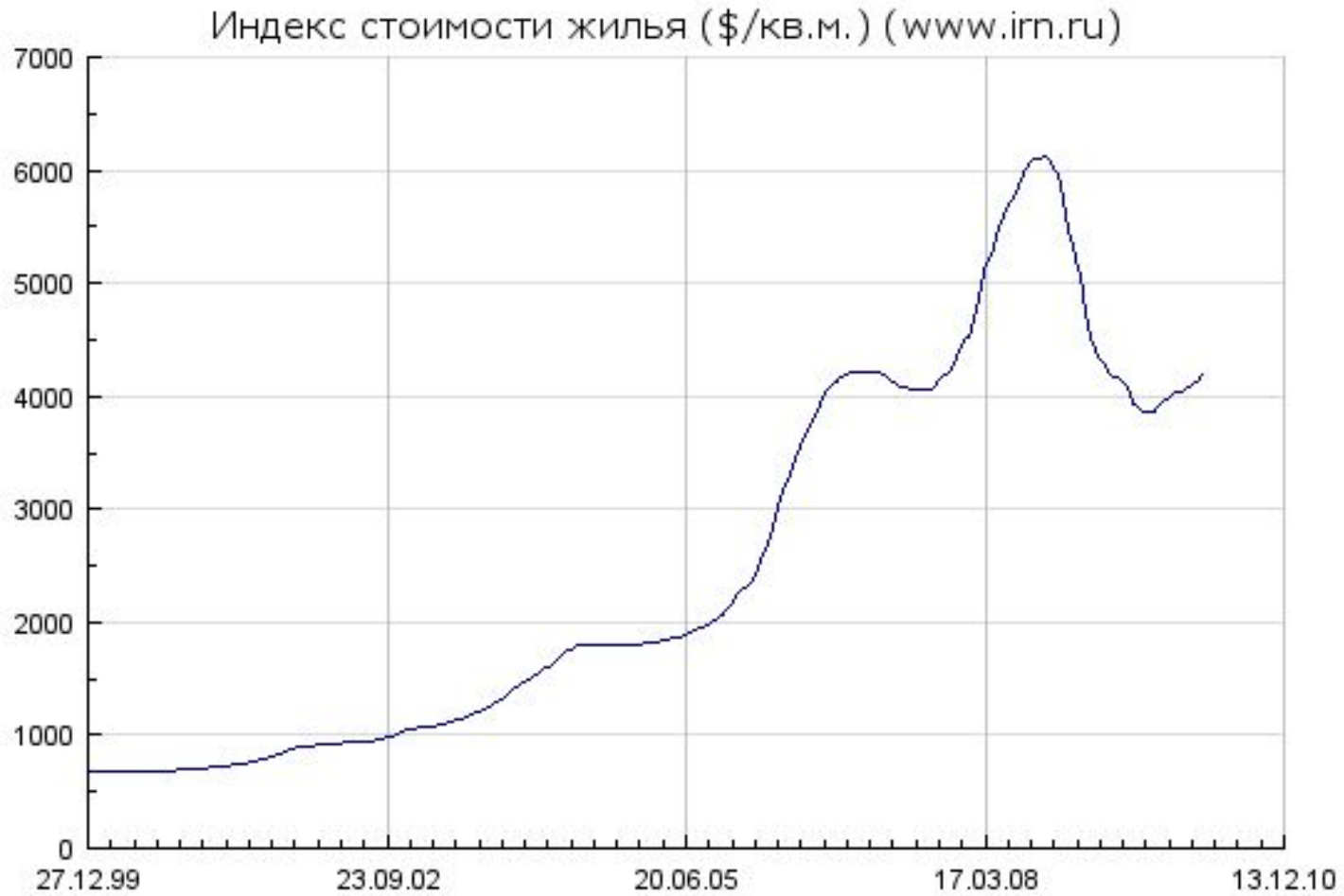
Преимущества

- Растет в цене с темпом инфляции + дополнительный доход от аренды
- Относительная надежность: умеренный риск снижения стоимости
- Есть целевое назначение (можно жить)
- Ограниченная потребность в специальных знаниях
- Вовлекаться и тратить время не нужно
- Привычно

Ограничения

- Большая минимальная сумма
- Низкая ликвидность, рынок всегда против инвестора
- Непрозрачная ценообразование
- Длинный срок инвестирования в виду длительного оформления
- Ограниченная потребность в специальных знаниях при оформлении, выборе и управлении объектом недвижимости
- Затраты на сделку и поддержание (ремонт), особенно в коммерческой
- Зарубежная недвижимость: налоги
- Риски мошенничества при сделке
- Риск недостроя
- Риск старения или снижения

Изменения цен на недвижимость в Москве



Инструменты инвестирования

Драгоценные металлы



Риск / Надежность	😬
Потенциальная доходность	😏
Минимальная сумма	😬
Оптимальный срок инвестирования	😬
Необходимость специальных знаний	😬
Степень вовлеченности	😬
Ликвидность	😞
Форма дохода	😬
Законодательная защита прав инвестора	😞
Расходы / Комиссии	😞

Инструменты инвестирования

Преимущества

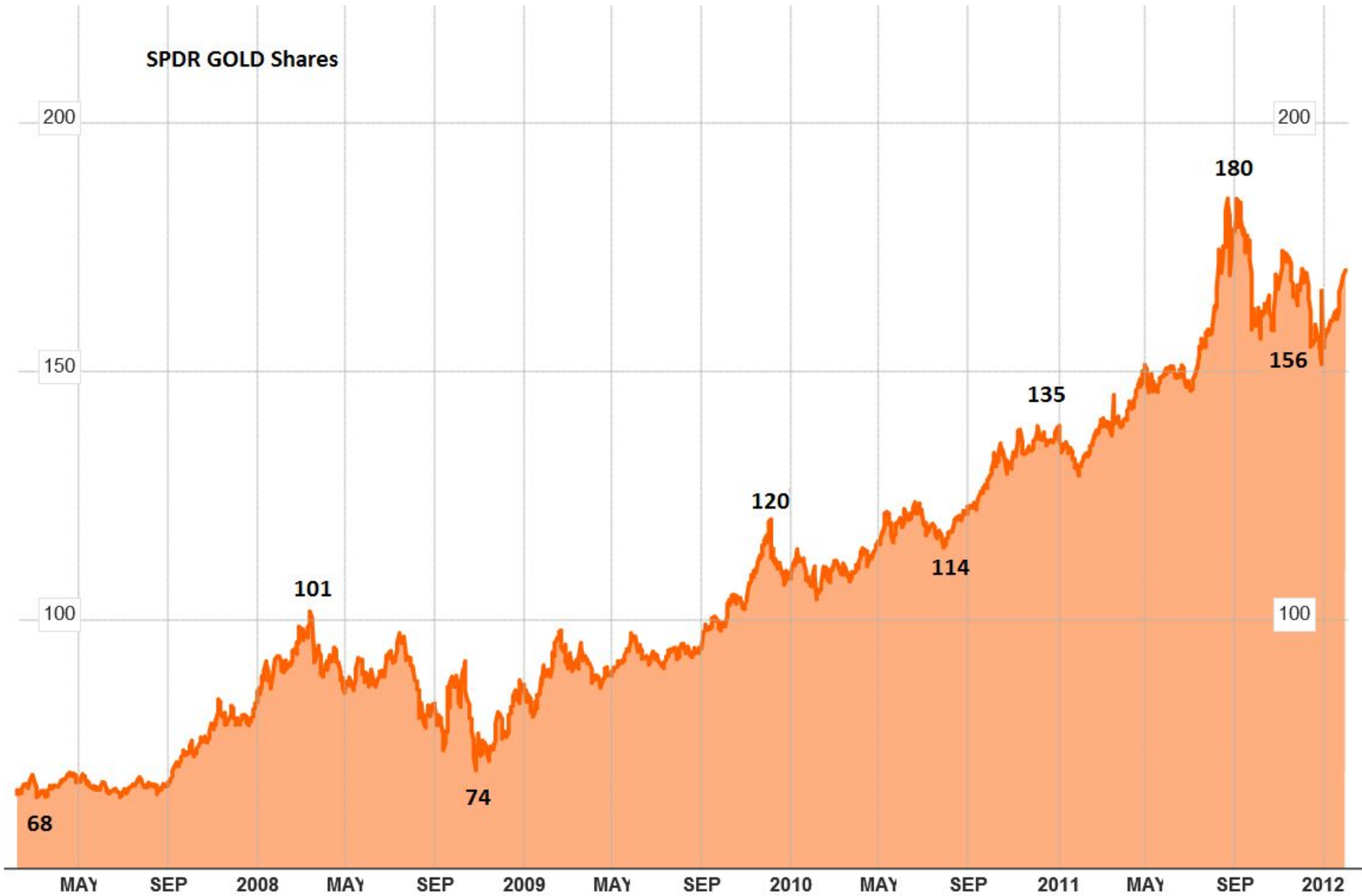
- Защита на случай кризиса, один из немногих активов, цена которого в кризис увеличивается
- В случае роста растет в среднем с темпом инфляции
- Ограниченная потребность в специальных знаниях
- Вовлекаться и тратить время не нужно
- Понятная инвестиционная идея
- ОМС: нет налога на доход

Ограничения

- Значительные риски колебания цены
- Драгоценности: непрозрачное ценообразования, цена далека от стоимости металла, неликвидные.
- Слитки: НДС 18% + затраты и риск хранения. Если в банке - риск банка, если дома - риск кражи. Также вопрос подтверждения подлинности. Низкая ликвидность - мало контрагентов. Единственный вариант - покупать и хранить в Швейцарском банке. В этом случае нужна большая сумма.
- ОМС: нет защиты государства, риск банка, спрэд
- ФОРТС: налог на прибыль не сальдируется с убытком. Проблемы с учетом курса
- Индексный фонд (ETF) - самый

Инструменты. Драгоценные металлы

SPDR GOLD Shares



Инструменты инвестирования

Свой бизнес



Риск / Надежность	☹️ ☹️
Потенциальная доходность	😊 😊
Минимальная сумма	☹️
Оптимальный срок инвестирования	☹️ ☹️
Необходимость специальных знаний	☹️ ☹️
Степень вовлеченности	☹️ ☹️
Ликвидность	☹️ ☹️
Форма дохода	☹️
Законодательная защита прав инвестора	☹️ ☹️
Расходы / Комиссии	☹️ ☹️

Инструменты инвестирования

Преимущества

- Самовыражение
- Высокая потенциальная доходность
- Независимость
- Контроль

Ограничения

- Максимальные риски связанные с непосредственным бизнесом
- Политические риски
- Большая минимальная сумма
- Нет защиты прав инвестора
- Длинный срок инвестирования
- Необходимость специальных знаний
- Временные затраты

Инструменты инвестирования

Финансовые рынки



Риск / Надежность	Любые
Потенциальная доходность	Любая
Минимальная сумма	Любая
Оптимальный срок инвестирования	Любой
Необходимость специальных знаний	Любая
Степень вовлеченности	Любая
Ликвидность	Любая
Форма дохода	Любая
Законодательная защита прав инвестора	😊
Расходы / Комиссии	😊

Инструменты инвестирования

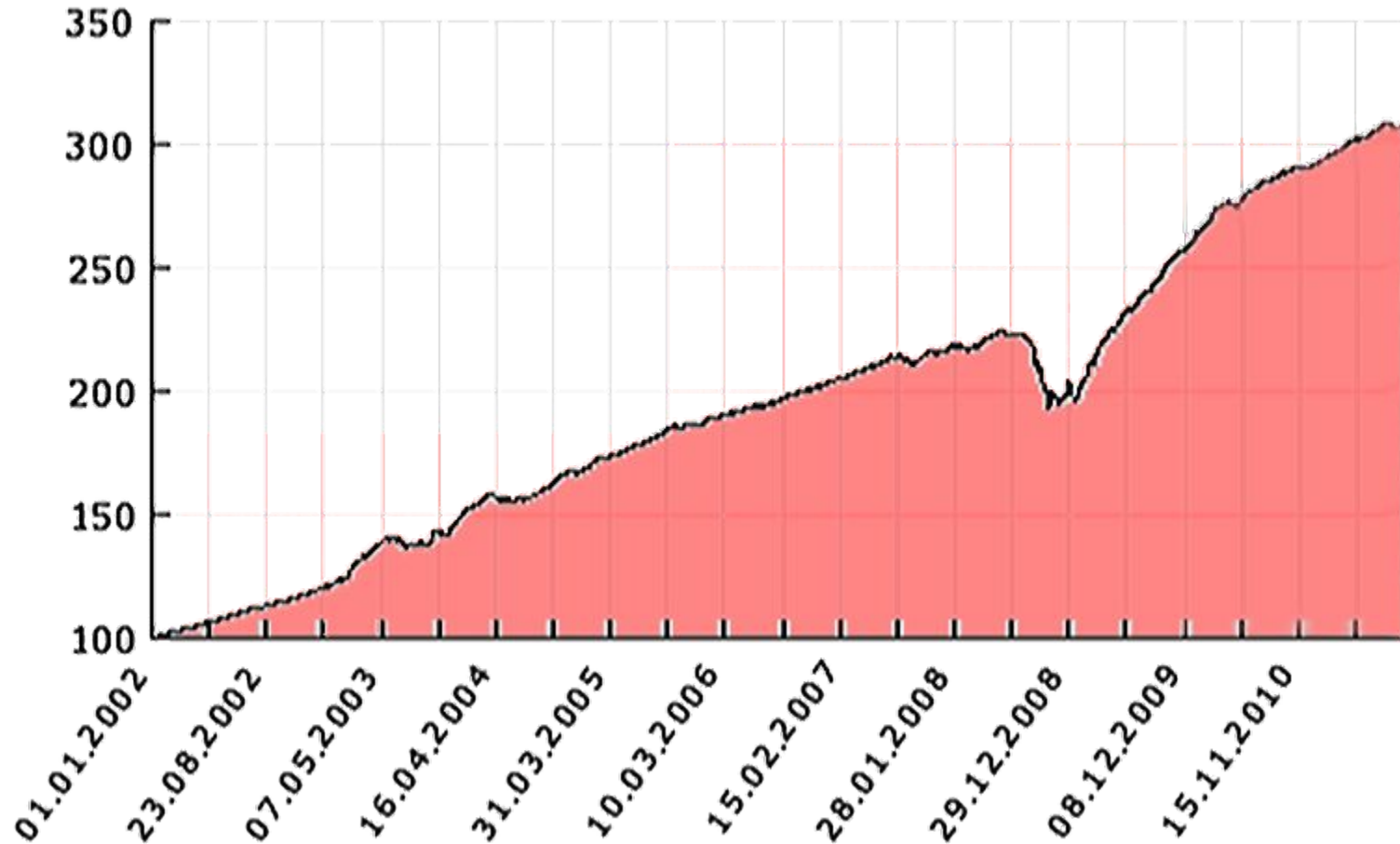
Преимущества

- Фондовый рынок многообразен и может быть любым по основным свойствам

Ограничения

- Непредсказуемость

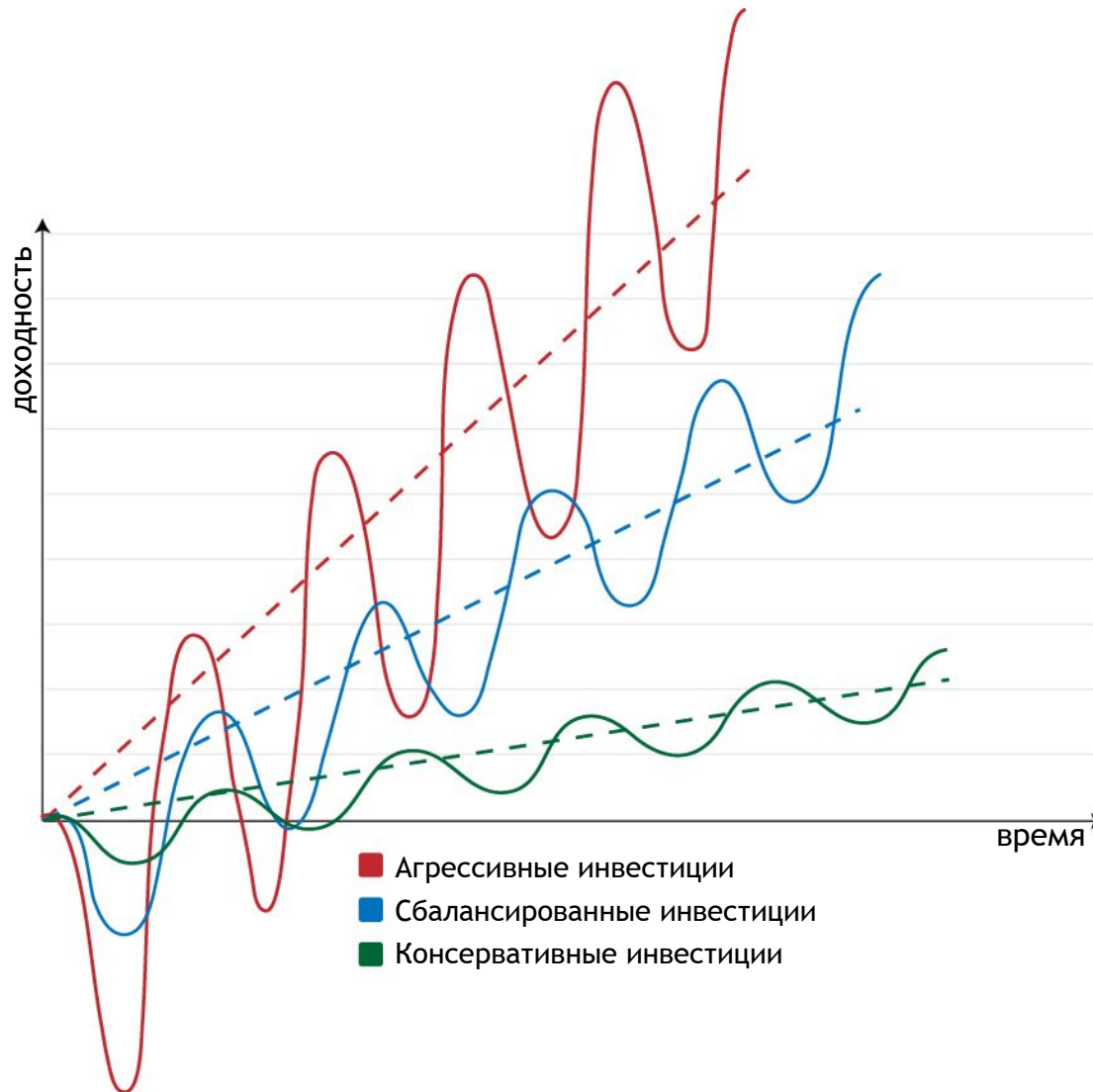
Динамика облигаций



Динамика акций



Инструменты инвестирования



Стратегии на фондовом рынке

	Рост котировок	«Боковое» движение	Падение котировок
Спекулянт	Прибыль от части роста Могут быть потери	Могут быть потери	Прибыль от части падения Могут быть потери
«Идейный» инвестор	Прибыль от всего или части роста	Нейтрально	Убыток от всего или части падения
«Стратегический» инвестор	Прибыль от всего роста	Нейтрально	Убыток от всего падения



Стратегия спекулянта

Спекулянт: «Я стремлюсь предсказать движение рынка и на нем заработать».

- Различные сроки сделок
- Не важно направление тренда
- Работа с маржинальным плечом
- Для частой торговли рекомендованы «ликвидные фишки»
- Идейная торговля на более длительный срок. Есть обоснование, потенциал идеи и уровень риска на идею.
- Требуется много времени
- Возможна высокая доходность
- Нужен механизм принятия решения



Стратегия спекулянта

Как работать на растущем рынке



Стратегия спекулянта

Как работать на падающем рынке



Успех спекулянта

- ✓ Готовность взять на себя ответственность за результат
- ✓ Взгляд на рынок
- ✓ Желание сделать финансовые рынки частью своей жизни
- ✓ Свободное время
- ✓ Склонность к анализу: информации и чисел
- ✓ Системное мышление
- ✓ Готовность учиться
- ✓ Психологическая устойчивость
- ✓ Самоорганизация
- ✓ Дисциплина
- ✓ Настойчивость и терпимость к риску/потерям
- ✓ Нахождение своей системы торговли

Дополнительный независимый источник регулярного дохода, не привязанный к местоположению

Стратегия «идейного» инвестора

«Идейный» инвестор: «У меня есть свое долгосрочное видение на рынок либо отдельные активы, но я не хочу активно торговать».

- Работа в основном на растущем тренде
- Идеи в облигациях: подходящий риск/доход, как правило до погашения
- Идеальная покупка на длительный срок. Есть обоснование, потенциал идеи и уровень риска на идею.
- Диверсификация
- Длинный срок инвестирования
- Не требует много времени
- Возможна доходность значительно выше депозита
- Нужен механизм принятия решения

Успех «идейного» инвестора

- ✓ Готовность взять на себя ответственность за результат
- ✓ Взгляд на рынок
- ✓ Системное мышление
- ✓ Диверсификация
- ✓ Длинный срок инвестирования
- ✓ Психологическая устойчивость
- ✓ Дисциплина
- ✓ Настойчивость и терпение
- ✓ Терпимость к риску/потерям
- ✓ Нахождение своей системы принятия решения на основании фундаментальных факторов

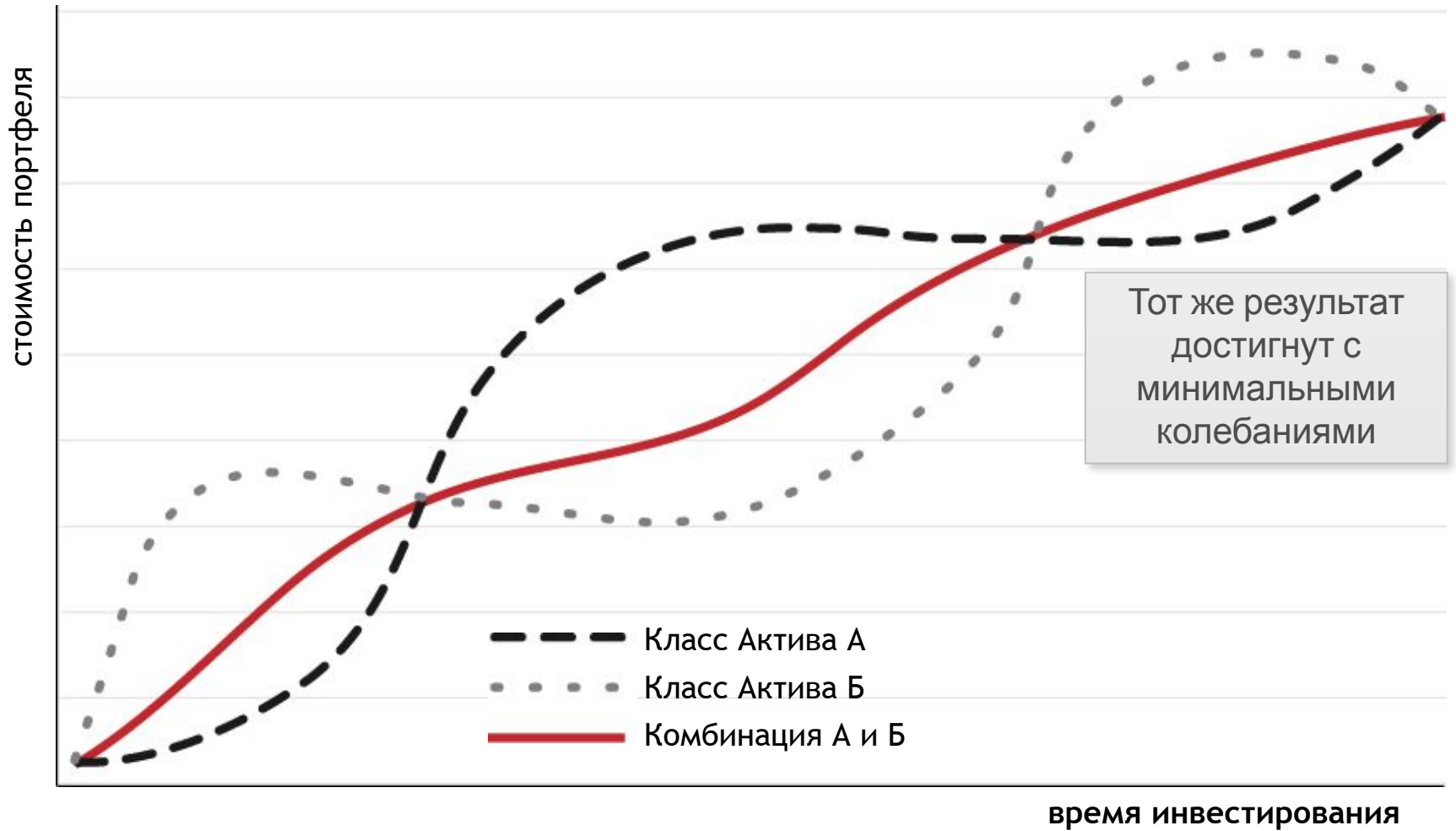
Сбережения растут быстрее ставки по депозитам при этом находятся под контролем

Стратегия «стратегического» инвестора

Инвестор: «Я не предугадываю движения рынка, инвестирую в долгосрочную тенденцию роста активов».

- Работа на растущем долгосрочном тренде
- Диверсификация
- Длинный срок инвестирования
- Регулярность (усреднение)
- Ребалансировка портфеля
- Не требует времени
- Не требует ответственности за принятие решения
- Не требует видения на рынок

Диверсификация



Диверсификация

1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Small-Cap Growth 43.10%	Commodities 31.84%	Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.17%	Commodities 21.36%	Real Estate 36.14%	Commodities 16.23%	Long-Term Bonds 24.03%
Large-Cap Growth 33.16%	Real Estate 31.04%	Real Estate 12.36%	Unhedged Foreign Bonds 22.99%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	International Stocks 14.01%	International Stocks 26.88%	Large-Cap Growth 11.82%	Unhedged Foreign Bonds 12.00%
International Stocks 27.31%	Small-Cap Value 22.80%	Interm-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 39.17%	International Stocks 20.70%	Real Estate 13.99%	Small-Cap Value 23.48%	International Stocks 11.62%	Short-Term Bonds 6.61%
Commodities 24.35%	Long-Term Bonds 20.27%	Short-Term Bonds 8.30%	Interm-Term Bonds 10.28%	Large-Cap Value 30.03%	Large-Cap Value 16.49%	Large-Cap Value 7.05%	Large-Cap Value 22.21%	Unhedged Foreign Bonds 10.81%	Interm-Term Bonds 5.24%
Large-Cap Value 7.34%	Interm-Term Bonds 11.63%	High Yield Bonds 4.48%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Small-Cap Growth 14.51%	Long-Term Bonds 6.50%	Small-Cap Growth 13.35%	Long-Term Bonds 9.81%	Cash 1.80%
Cash 4.74%	Short-Term Bonds 8.00%	Long-Term Bonds 4.21%	Real Estate 3.60%	High Yield Bonds 28.15%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Large-Cap Growth 5.27%	High Yield Bonds 11.77%	Short-Term Bonds 7.32%	High Yield Bonds -26.39%
Short-Term Bonds 3.06%	Large-Cap Value 7.02%	Cash 4.09%	Cash 1.70%	Real Estate 27.75%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.70%	Large-Cap Growth 9.09%	Small-Cap Growth 7.04%	Small-Cap Value -28.92%
High Yield Bonds 2.51%	Cash 5.95%	Unhedged Foreign Bonds -3.58%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 5.94%	Interm-Term Bonds 6.97%	Commodities -35.65%
Interm-Term Bonds -0.82%	Unhedged Foreign Bonds -2.48%	Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.42%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.70%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Cash 4.74%	Large-Cap Value -36.85%
Small-Cap Value -1.49%	High Yield Bonds -5.12%	Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Interm-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Interm-Term Bonds 4.33%	High Yield Bonds 2.19%	Large-Cap Growth -38.44%
Real Estate -2.57%	International Stocks -13.95%	Commodities -19.51%	International Stocks -15.64%	Long-Term Bonds 2.48%	Interm-Term Bonds 4.34%	Interm-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.96%	Large-Cap Value -0.17%	Small-Cap Growth -38.54%
Unhedged Foreign Bonds -6.19%	Large-Cap Growth -22.43%	Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.89%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.67%	Commodities 2.07%	Small-Cap Value -9.77%	Real Estate -39.20%
Long-Term Bonds -8.74%	Small-Cap Growth -22.44%	International Stocks -21.21%	Small-Cap Growth -30.27%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%	Real Estate -17.88%	International Stocks -43.38%

Диверсификация

2001

Small-Cap Value
14.02%

Real Estate
12.35%

Intermediate-Term
Bonds 8.44%

Short-Term Bonds
8.34%

High Yield Bonds
4.48%

Long-Term Bonds
4.21%

Cash
4.09%

Emerging Market
Bonds 1.36%

Unhedged Foreign
Bonds -3.59%

Large-Cap Value
-5.59%

Small-Cap Growth
-9.23%

Commodities
-19.51%

Large-Cap Growth
-20.42%

International Stocks
-21.44%

Диверсификация

2001	2002
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%

Диверсификация

2001	2002	2003
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%

Диверсификация

2001	2002	2003	2004
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%

Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%

Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005	2006
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%	Real Estate 35.97%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%	International Stocks 26.34%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%	Small-Cap Value 23.48%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%	Large-Cap Value 22.25%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%	Small-Cap Growth 13.35%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%	High Yield Bonds 11.72%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%	Emerging Market Bonds 9.88%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%	Large-Cap Growth 9.07%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 6.84%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%	Cash 4.76%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Intermediate-Term Bonds 4.33%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.95%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%	Commodities 2.07%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%

Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%	Real Estate 35.97%	Commodities 16.23%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%	International Stocks 26.34%	Large-Cap Growth 11.81%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%	Small-Cap Value 23.48%	Unhedged Foreign Bonds 11.30%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%	Large-Cap Value 22.25%	International Stocks 11.17%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%	Small-Cap Growth 13.35%	Long-Term Bonds 9.81%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%	High Yield Bonds 11.72%	Short-Term Bonds 7.34%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%	Emerging Market Bonds 9.88%	Small-Cap Growth 7.05%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%	Large-Cap Growth 9.07%	Intermediate-Term Bonds 6.97%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 6.84%	Emerging Market Bonds 6.28%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Cash 4.74%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Intermediate-Term Bonds 4.33%	High Yield Bonds 2.24%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.95%	Large-Cap Value -0.17%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%	Commodities 2.07%	Small-Cap Value -9.78%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%	Real Estate -17.55%

Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%	Real Estate 35.97%	Commodities 16.23%	Long-Term Bonds 24.02%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%	International Stocks 26.34%	Large-Cap Growth 11.81%	Unhedged Foreign Bonds 11.40%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%	Small-Cap Value 23.48%	Unhedged Foreign Bonds 11.30%	Short-Term Bonds 6.61%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%	Large-Cap Value 22.25%	International Stocks 11.17%	Intermediate-Term Bonds 5.24%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%	Small-Cap Growth 13.35%	Long-Term Bonds 9.81%	Cash 1.80%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%	High Yield Bonds 11.72%	Short-Term Bonds 7.34%	Emerging Market Bonds -10.91%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%	Emerging Market Bonds 9.88%	Small-Cap Growth 7.05%	High Yield Bonds -26.39%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%	Large-Cap Growth 9.07%	Intermediate-Term Bonds 6.97%	Small-Cap Value -28.92%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 6.84%	Emerging Market Bonds 6.28%	Commodities -35.65%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Cash 4.74%	Large-Cap Value -36.85%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Intermediate-Term Bonds 4.33%	High Yield Bonds 2.24%	Large-Cap Growth -38.44%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.95%	Large-Cap Value -0.17%	Small-Cap Growth -38.54%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%	Commodities 2.07%	Small-Cap Value -9.78%	Real Estate -39.20%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%	Real Estate -17.55%	International Stocks -43.38%

Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%	Real Estate 35.97%	Commodities 16.23%	Long-Term Bonds 24.02%	High Yield Bonds 57.51%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%	International Stocks 26.34%	Large-Cap Growth 11.81%	Unhedged Foreign Bonds 11.40%	Large-Cap Growth 37.21%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%	Small-Cap Value 23.48%	Unhedged Foreign Bonds 11.30%	Short-Term Bonds 6.61%	Small-Cap Growth 34.47%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%	Large-Cap Value 22.25%	International Stocks 11.17%	Intermediate-Term Bonds 5.24%	International Stocks 31.78%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%	Small-Cap Growth 13.35%	Long-Term Bonds 9.81%	Cash 1.80%	Real Estate 28.60%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%	High Yield Bonds 11.72%	Short-Term Bonds 7.34%	Emerging Market Bonds -10.91%	Emerging Market Bonds 28.18%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%	Emerging Market Bonds 9.88%	Small-Cap Growth 7.05%	High Yield Bonds -26.39%	Small-Cap Value 20.58%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%	Large-Cap Growth 9.07%	Intermediate-Term Bonds 6.97%	Small-Cap Value -28.92%	Large-Cap Value 19.69%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 6.84%	Emerging Market Bonds 6.28%	Commodities -35.65%	Commodities 18.91%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Cash 4.74%	Large-Cap Value -36.85%	Intermediate-Term Bonds 5.93%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Intermediate-Term Bonds 4.33%	High Yield Bonds 2.24%	Large-Cap Growth -38.44%	Unhedged Foreign Bonds 3.94%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.95%	Large-Cap Value -0.17%	Small-Cap Growth -38.54%	Short-Term Bonds 0.78%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%	Commodities 2.07%	Small-Cap Value -9.78%	Real Estate -39.20%	Cash 0.16%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%	Real Estate -17.55%	International Stocks -43.38%	Long-Term Bonds -12.92%

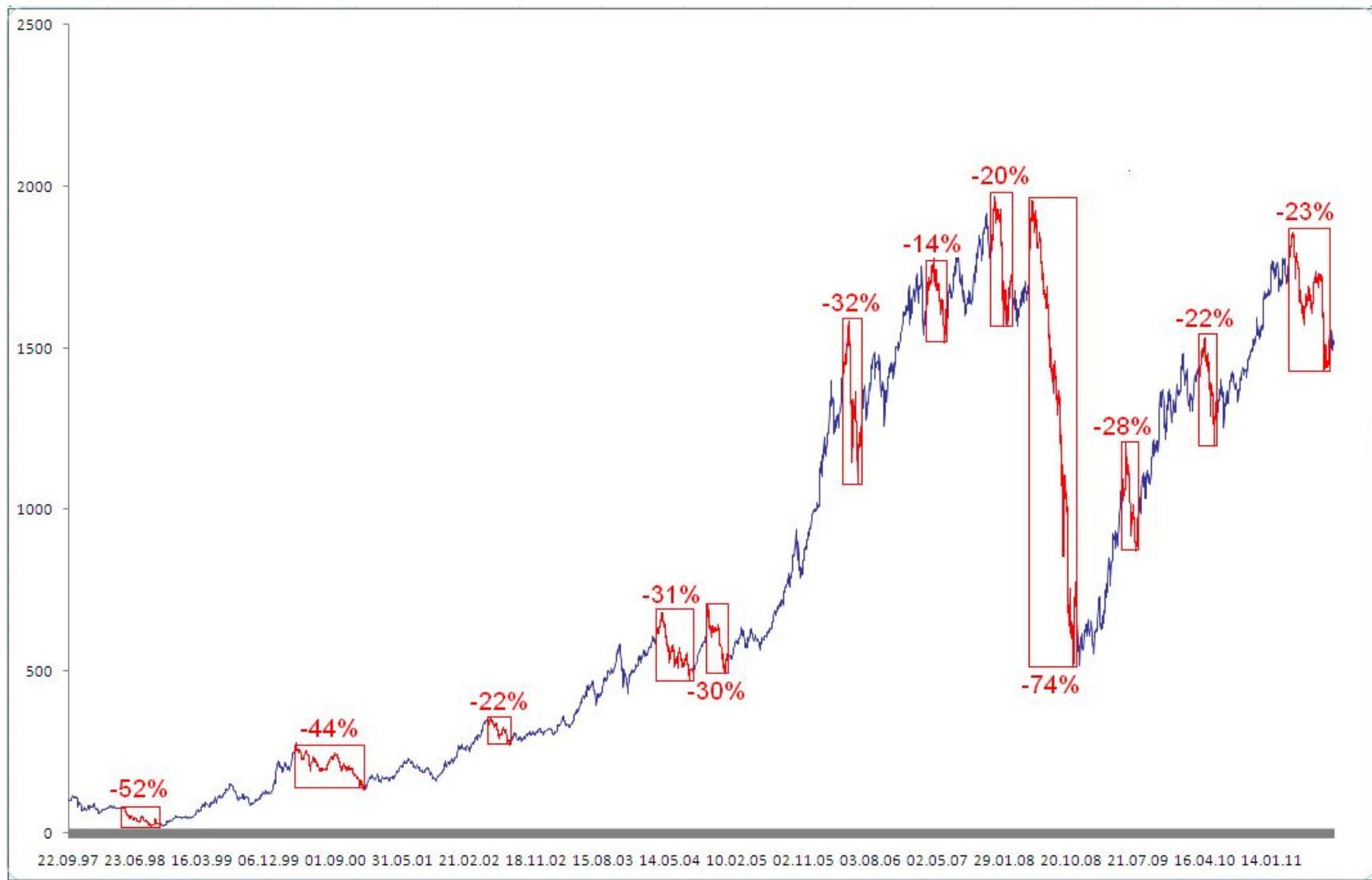
Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%	Real Estate 35.97%	Commodities 16.23%	Long-Term Bonds 24.02%	High Yield Bonds 57.51%	Small-Cap Growth 29.09%
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%	International Stocks 26.34%	Large-Cap Growth 11.81%	Unhedged Foreign Bonds 11.40%	Large-Cap Growth 37.21%	Real Estate 28.60%
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%	Small-Cap Value 23.48%	Unhedged Foreign Bonds 11.30%	Short-Term Bonds 6.61%	Small-Cap Growth 34.47%	Small-Cap Value 24.50%
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%	Large-Cap Value 22.25%	International Stocks 11.17%	Intermediate-Term Bonds 5.24%	International Stocks 31.78%	Commodities 16.83%
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%	Small-Cap Growth 13.35%	Long-Term Bonds 9.81%	Cash 1.80%	Real Estate 28.60%	Large-Cap Growth 16.71%
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%	High Yield Bonds 11.72%	Short-Term Bonds 7.34%	Emerging Market Bonds -10.91%	Emerging Market Bonds 28.18%	Large-Cap Value 15.51%
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%	Emerging Market Bonds 9.88%	Small-Cap Growth 7.05%	High Yield Bonds -26.39%	Small-Cap Value 20.58%	High Yield Bonds 15.19%
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%	Large-Cap Growth 9.07%	Intermediate-Term Bonds 6.97%	Small-Cap Value -28.92%	Large-Cap Value 19.69%	Emerging Market Bonds 12.04%
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 6.84%	Emerging Market Bonds 6.28%	Commodities -35.65%	Commodities 18.91%	Long-Term Bonds 9.38%
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Cash 4.74%	Large-Cap Value -36.85%	Intermediate-Term Bonds 5.93%	International Stocks 7.75%
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Intermediate-Term Bonds 4.33%	High Yield Bonds 2.24%	Large-Cap Growth -38.44%	Unhedged Foreign Bonds 3.94%	Unhedged Foreign Bonds 6.78%
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.95%	Large-Cap Value -0.17%	Small-Cap Growth -38.54%	Short-Term Bonds 0.78%	Intermediate-Term Bonds 6.54%
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%	Commodities 2.07%	Small-Cap Value -9.78%	Real Estate -39.20%	Cash 0.16%	Short-Term Bonds 2.35%
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%	Real Estate -17.55%	International Stocks -43.38%	Long-Term Bonds -12.92%	Cash 0.13%

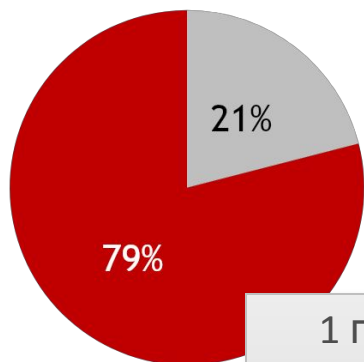
Диверсификация

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	YTD 2011
Small-Cap Value 14.02%	Commodities 25.91%	Small-Cap Growth 48.54%	Real Estate 33.16%	Commodities 21.36%	Real Estate 35.97%	Commodities 16.23%	Long-Term Bonds 24.02%	High Yield Bonds 57.51%	Small-Cap Growth 29.09%	Small-Cap Growth 9.24
Real Estate 12.35%	Unhedged Foreign Bonds 22.09%	Small-Cap Value 46.03%	Small-Cap Value 22.25%	Real Estate 13.82%	International Stocks 26.34%	Large-Cap Growth 11.81%	Unhedged Foreign Bonds 11.40%	Large-Cap Growth 37.21%	Real Estate 28.60%	Real Estate 6.73
Intermediate-Term Bonds 8.44%	Long-Term Bonds 16.79%	International Stocks 38.59%	International Stocks 20.25%	International Stocks 13.54%	Small-Cap Value 23.48%	Unhedged Foreign Bonds 11.30%	Short-Term Bonds 6.61%	Small-Cap Growth 34.47%	Small-Cap Value 24.50%	Small-Cap Value 6.60
Short-Term Bonds 8.34%	Emerging Market Bonds 13.11%	Real Estate 36.18%	Large-Cap Value 16.49%	Emerging Market Bonds 10.73%	Large-Cap Value 22.25%	International Stocks 11.17%	Intermediate-Term Bonds 5.24%	International Stocks 31.78%	Commodities 16.83%	Large-Cap Value 6.46
High Yield Bonds 4.48%	Intermediate-Term Bonds 10.26%	Large-Cap Value 30.03%	Small-Cap Growth 14.31%	Large-Cap Value 7.05%	Small-Cap Growth 13.35%	Long-Term Bonds 9.81%	Cash 1.80%	Real Estate 28.60%	Large-Cap Growth 16.71%	Large-Cap Growth 6.03
Long-Term Bonds 4.21%	Short-Term Bonds 5.76%	Large-Cap Growth 29.75%	Unhedged Foreign Bonds 12.04%	Long-Term Bonds 6.50%	High Yield Bonds 11.72%	Short-Term Bonds 7.34%	Emerging Market Bonds -10.91%	Emerging Market Bonds 28.18%	Large-Cap Value 15.51%	Commodities 4.45
Cash 4.09%	Real Estate 3.58%	High Yield Bonds 28.15%	Emerging Market Bonds 11.73%	Large-Cap Growth 5.26%	Emerging Market Bonds 9.88%	Small-Cap Growth 7.05%	High Yield Bonds -26.39%	Small-Cap Value 20.58%	High Yield Bonds 15.19%	High Yield Bonds 3.90
Emerging Market Bonds 1.36%	Cash 1.70%	Emerging Market Bonds 25.66%	High Yield Bonds 10.87%	Small-Cap Value 4.71%	Large-Cap Growth 9.07%	Intermediate-Term Bonds 6.97%	Small-Cap Value -28.92%	Large-Cap Value 19.69%	Emerging Market Bonds 12.04%	International Stocks 3.36
Unhedged Foreign Bonds -3.59%	High Yield Bonds -1.89%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Small-Cap Growth 4.15%	Unhedged Foreign Bonds 6.84%	Emerging Market Bonds 6.28%	Commodities -35.65%	Commodities 18.91%	Long-Term Bonds 9.38%	Emerging Market Bonds 1.02
Large-Cap Value -5.59%	Small-Cap Value -11.43%	Unhedged Foreign Bonds 18.63%	Long-Term Bonds 7.71%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Cash 4.74%	Large-Cap Value -36.85%	Intermediate-Term Bonds 5.93%	International Stocks 7.75%	Unhedged Foreign Bonds 0.87
Small-Cap Growth -9.23%	Large-Cap Value -15.52%	Intermediate-Term Bonds 4.10%	Large-Cap Growth 6.30%	High Yield Bonds 2.74%	Intermediate-Term Bonds 4.33%	High Yield Bonds 2.24%	Large-Cap Growth -38.44%	Unhedged Foreign Bonds 3.94%	Unhedged Foreign Bonds 6.78%	Intermediate-Term Bonds 0.42
Commodities -19.51%	International Stocks -15.94%	Long-Term Bonds 2.48%	Intermediate-Term Bonds 4.34%	Intermediate-Term Bonds 2.43%	Short-Term Bonds 3.95%	Large-Cap Value -0.17%	Small-Cap Growth -38.54%	Short-Term Bonds 0.78%	Intermediate-Term Bonds 6.54%	Cash 0.04
Large-Cap Growth -20.42%	Large-Cap Growth -27.88%	Short-Term Bonds 1.90%	Cash 1.24%	Short-Term Bonds 1.66%	Commodities 2.07%	Small-Cap Value -9.78%	Real Estate -39.20%	Cash 0.16%	Short-Term Bonds 2.35%	Short-Term Bonds 0.03
International Stocks -21.44%	Small-Cap Growth -30.26%	Cash 1.07%	Short-Term Bonds 0.91%	Unhedged Foreign Bonds -9.24%	Long-Term Bonds 1.85%	Real Estate -17.55%	International Stocks -43.38%	Long-Term Bonds -12.92%	Cash 0.13%	Long-Term Bonds -1.01

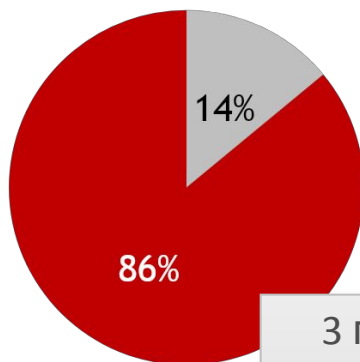
Длинный срок инвестирования



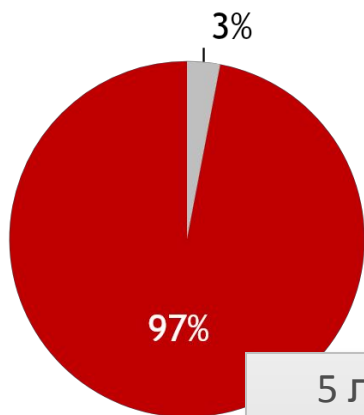
Длинный срок инвестирования



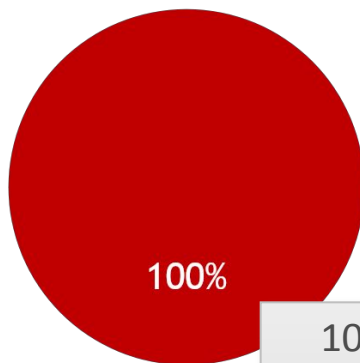
1 год



3 года



5 лет



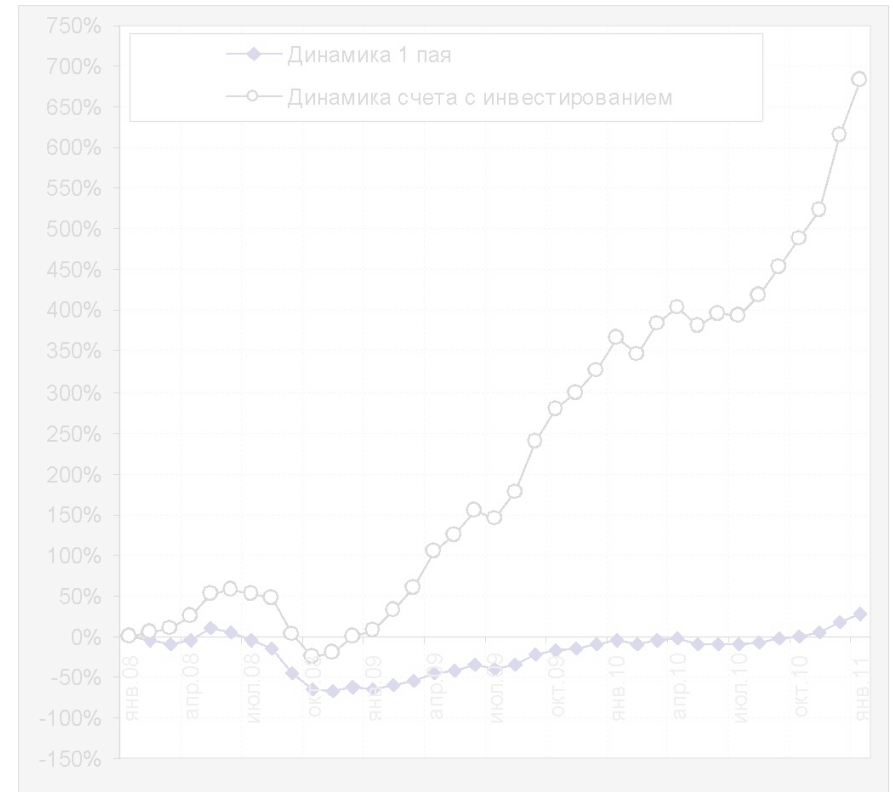
10 лет

■ Прибыль

■ Убытки

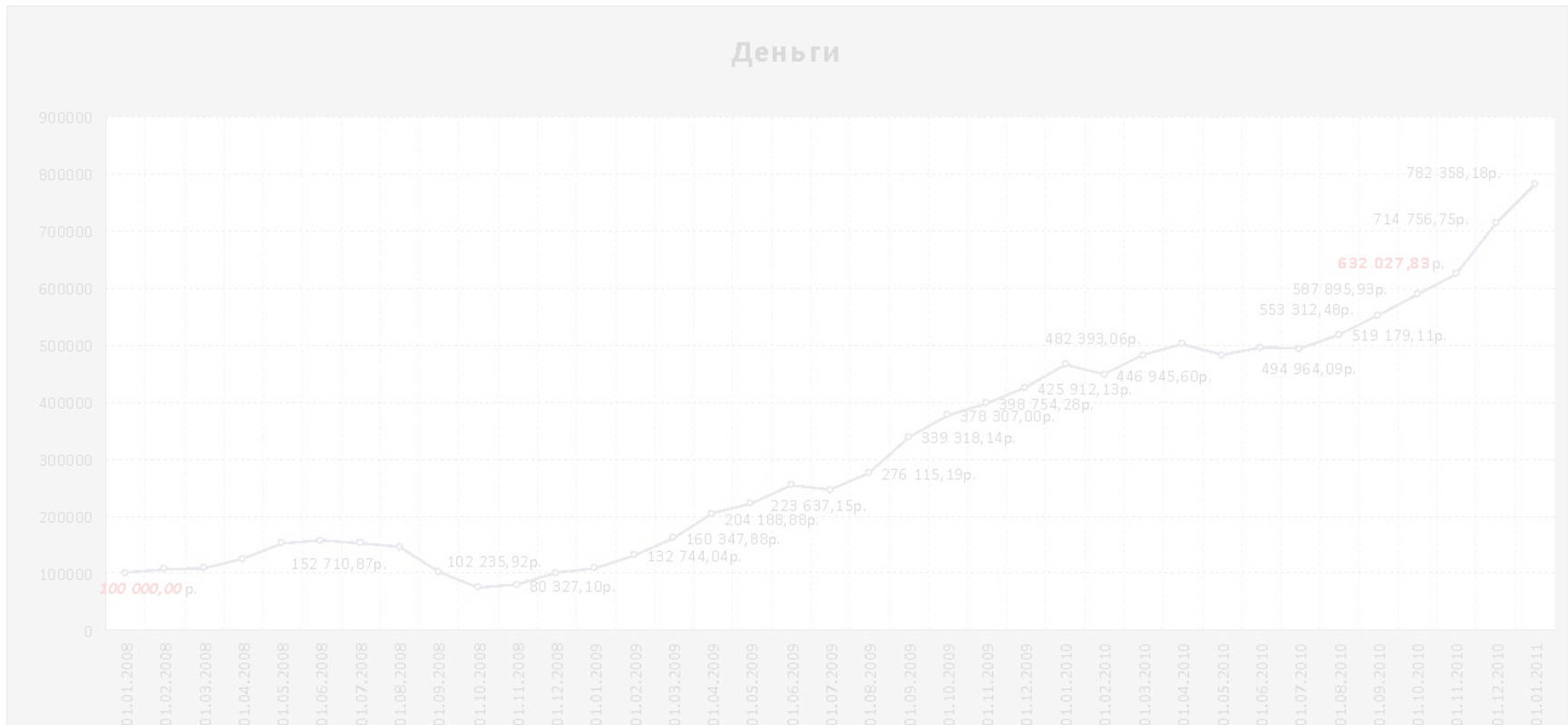
Регулярность (усреднение)

Дата инвестирования	Стоимость пая, руб.	Инвестирование, руб.
17/01/2008	3480,18	100000
18/02/2008	3335,37	10000
17/03/2008	3147,02	10000
17/04/2008	3325,34	10000
19/05/2008	3781,45	10000
17/06/2008	3629,27	10000
18/08/2008	2950,92	10000
17/09/2008	1869,42	10000
17/10/2008	1188,06	10000
17/11/2008	1119,05	10000
17/12/2008	1255,01	10000
17/01/2009	1233,67	10000
18/02/2009	1402,67	10000
17/09/2010	3336,19	10000
18/10/2010	3485,32	10000
17/11/2010	3641,66	10000
17/12/2010	4113,06	10000
17/01/2011	4445,39	10000

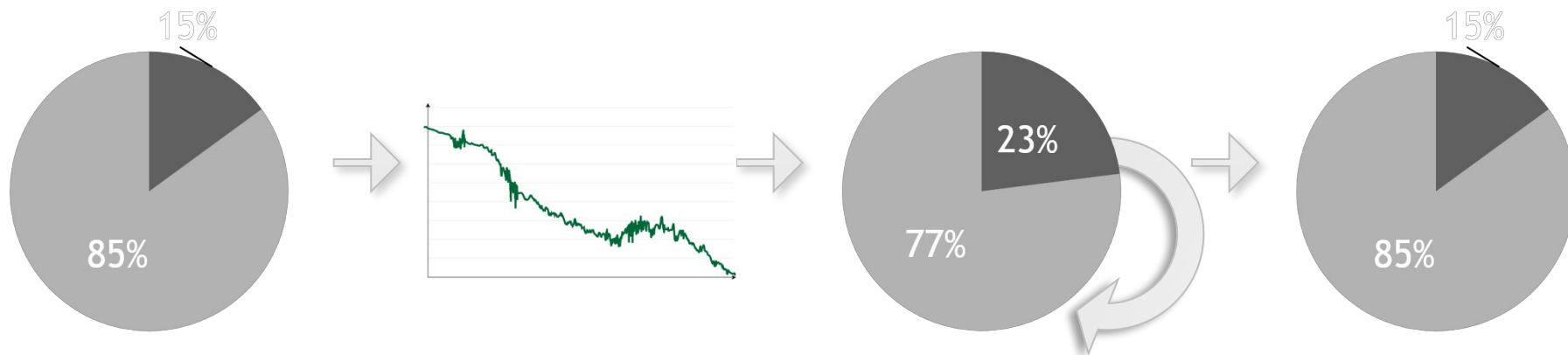


Регулярность (усреднение)

Деньги



Ребалансировка



■ Облигации ■ Акции

Успех инвестора

- ✓ Дисциплина
- ✓ Терпение
- ✓ Настойчивость
- ✓ Терпимость к среднесрочным риску/потерям

Предсказуемое обеспечение финансами стратегических жизненных целей

Стратегии на фондовом рынке

✓ Спекулянт

Риск / Надежность	😞 😞
Потенциальная доходность	😊 😊
Минимальная сумма	😊
Оптимальный срок инвестирования	😊 😊
Необходимость специальных знаний	😞 😞
Степень вовлеченности	😞 😞
Ликвидность	😊 😊
Форма дохода	😊 😊
Законодательная защита прав инвестора	😊
Расходы / Комиссии	😊 😊

✓ Инвестор

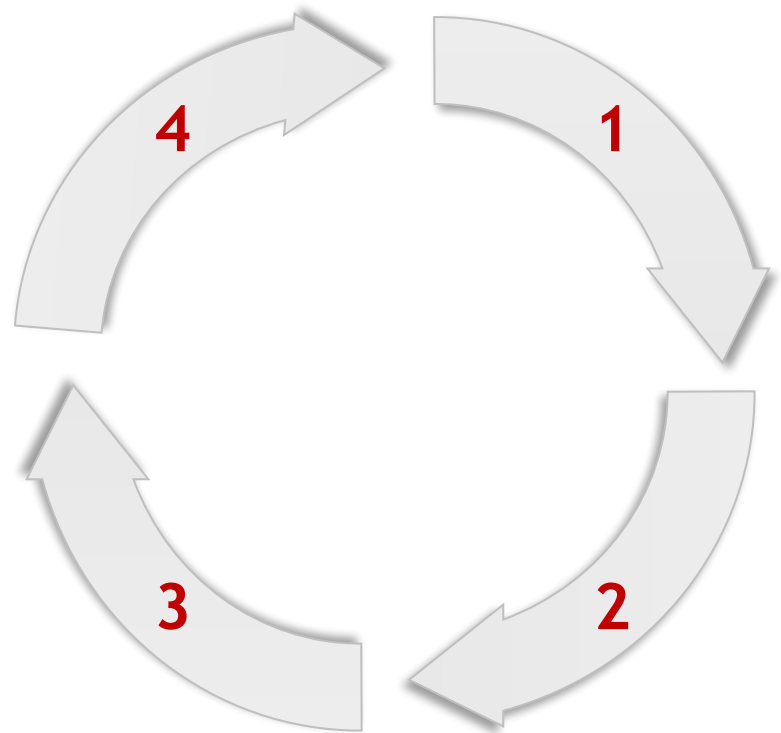
Риск / Надежность	😐
Потенциальная доходность	😊
Минимальная сумма	😐
Оптимальный срок инвестирования	😞
Необходимость специальных знаний	😊
Степень вовлеченности	😊
Ликвидность	😊
Форма дохода	😊
Законодательная защита прав инвестора	😊
Расходы / Комиссии	😊

Перед инвестированием спросите себя...

- Как у меня работают средства на текущий момент?
- Какие инвестиционные инструменты я уже использую?
 - Каким рискам они подвержены?
 - Какой у них потенциал доходности?
 - В какой пропорции мои деньги работают в этих инструментах?
 - Является ли она оптимальной?
 - Насколько мой портфель диверсифицирован?
 - Каков мой объем свободных денежных средств?
- Какие мои инвестиционные цели?
 - Я хочу сохранить или заработать?
- Каков мой инвестиционный временной горизонт?
 - Какие затраты мне предстоят в ближайшее время?
 - Когда я планирую тратить данные средства?
- Какой уровень дохода я ожидаю от моих инвестиций?
- Какой уровень риска является для меня приемлемым?

Инвестиционный процесс

1. Определение финансовых целей
2. Определение инвестиционного профиля
 1. Риск / Доход
 2. Срок
 3. Спекулянт / Инвестор
 4. Сумма
3. Индивидуальный портфель решений
4. Контроль за состоянием инвестиций



Инвестиционные решения



Решения для спекулянта

- Самостоятельная торговля на брокерском счете
- Консультационное обслуживание на брокерском счете
- ФОРТС
- Ярмарка стратегий

Решения для «идейного» инвестора

- Еврооблигации
- Портфель из облигаций
- Портфель из акций
- Структурированные продукты на брокерском счете
- Структурированные ноты

Решения для «стратегического» инвестора

- Еврооблигации
- Структурированные продукты на брокерском счете
- Структурированные ноты
- Российские ПИФы
- Доверительное управление
- Индексные фонды (ETFы)



© 2004

