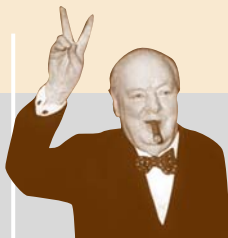


СОСТОЯТЕЛЬНЫЙ Инвестор

2

НОВАЯ ВОЛНА
ИНТЕРЕСА
К ИНТЕРНЕТУ



4

ДЕНЬГИ
ИЗ СИГАРНОГО
ДЫМА



5

ИНВЕСТИЦИИ
В ФОРМУЛУ-1



7

ВРЕМЯ –
ДЕНЬГИ

8



УСЛУГА
АльфаFolio



Избранные инвестиции

▶ ПРОСТОТА И ПРОЗРАЧНОСТЬ — это те критерии, которые после кризиса чаще всего применяют частные инвесторы в отношении к инвестиционным инструментам. Как ответ на этот вызов времени родилась услуга АльфаФолио, подробнее о которой рассказывается в специальном материале бюллетеня.

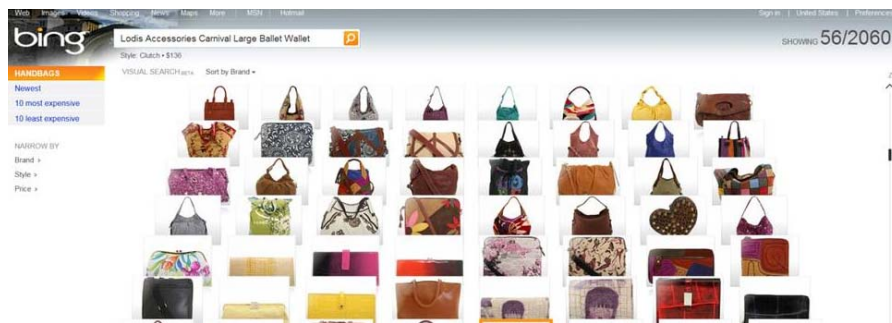
Немного предыстории. Фолио — от латинского «folios» — лист. Так называется самый большой формат книг 48,2х30,5 см, которому соответствует аббревиатура **fo**. Фолио (фолиантами) также называют книги с кореш-

ком толще 38 мм. Впервые название было использовано при издании пьес Вильяма Шекспира в 1623 г. С тех пор в виде фолио обычно выпускаются манускрипты, книги высокого качества, дорогие и престижные.

В конце XX века термин «портфолио» (дословно — «несу листы бумаги») стал применяться в инвестициях для обозначения набора ценных бумаг, находящихся в активном доверительном управлении. Понятие «фолио» входит в инвестиционный оборот уже в XXI веке. Folio называется фиксированный набор из акций, облигаций

или паев фондов, объединенных одной инвестиционной идеей, отраслью промышленности или географическим принципом. Это тщательно проведенный предварительный инвестиционный анализ и отбор. Анализируются финансовые показатели отдельных эмитентов, их положение на рынке, уровень менеджмента, инвестиционная история, перспективы развития. В результате скрупулезного отбора из всей этой мозаики и складываются отдельные тематические фолио, предлагаемые на выбор инвесторам ■

Новая волна интереса к Интернету



Российский Интернет (или как его именуют — Рунет), недавно отметил свое 15-летие. Растет число пользователей, все больше операций и сервисов переносится в виртуальный мир, увеличивается число генет, обращающихся в этой отрасли — рекламных, транзакционных, наконец, инвестиционных.

► **Многие проекты растут в капитализации**, повышают свои реальные обороты. Причем рост, в отличие от бума американских доткомов, более подкреплен качественно. Теперь мало того, что проект должен обладать привлекательной маркетинговой идеей или новой технологией, иметь миллионы пользователей, он должен также обладать механизмом зарабатывания реальных денег (так называемой монетизации).

Есть различные способы инвестирования в Интернет. Можно сделать это через обращающиеся на рынке акции. К сожалению, запланированные до кризиса размещения акций лидеров рынка (Яндекса, Mail.ru) не состоялись, но с завершением кризиса это произойдет. Зато уже сейчас возможно приобретение фоллио, сформированного из бумаг зарубежных эмитентов.

Второй вариант — это инвестировать в один из венчурных паевых фондов. Наверное, это не так интересно с точки зрения возможности участвовать в процессе. Зато тут обеспечивается диверсификация по рискам. Ведь фонд имеет доли в нескольких проектах, то есть риски

нивелируются. Но и доходы тоже.

Третий способ — возможность выступить на более ранних стадиях инвестирования (так называемых «посевных») в качестве бизнес-ангела. При уровне инвестиций от нескольких десятков тысяч долларов до полумиллиона можно стать совладельцем перспективного бизнеса и затем выйти из инвестиций на более поздних стадиях путем продажи доли тем же венчурным фондам. Помочь выбрать проект может финансовый консультант.

Какие направления и сегменты сейчас представляют наибольший интерес? Из трендов можно назвать новые форматы поиска, каталогизации, выдачи информации. Не секрет, что в Интернете скопилось много мусора, под которым бывает не так просто отыскать лучшее. Еще одно популярное направление — мобильный Интернет, возможный перенос сервисов с традиционных компьютеров на мобильные устройства. Прибыль инвесторам могут принести вложения в проекты Интернет-медицины, Интернет-образования, умных и удаленных Интернет-устройств ■

ИЗ ИСТОРИИ ИНТЕРНЕТА И РУНЕТА

7 апреля 1969



в недрах оборонного ведомства США появляется прообраз сети — опубликован доклад, описывающий принципы работы ПО для сети ARPANET

1980

Тим Бернерс-Ли разработал идею гипертекстовой среды и первого Web-браузера, который назывался World Wide Web



1990

создан первый в мире сайт info.cern.ch

17 мая 1991

на вычислительных системах Европейской физической лаборатории CERN (European Organization for Nuclear research) была установлена окончательная версия первого в мире Web-сервера. Этот день и принято считать датой рождения сети Интернет.



19 сентября 1990

«Релком» и «Демос» регистрируют домен .su. Первым сайтом стал ipsun.ac.msc.su (тогда веб-сервер отделения математических наук РАН).

7 апреля 1994

Международная организация InterNIC зарегистрировала домен верхнего уровня ru. Создан первый сайт в зоне ru — www.1-9-9-4.ru. Сайт представлял собой одну страничку, на которой были инструкции и набор определенных команд, с помощью которых можно было зайти в Интернет.

22 марта 2009

в зоне .ru в РосНИИРОС был зарегистрирован двухмиллионный домен ■



Шикарные инвестиции



СОГЛАСНО исследованию World Wealth Report 2009 от компаний Capgemini и Merrill Lynch, численность состоятельных инвесторов по итогам 2008 снизилась на 14,9% до 8,6 млн, а капиталы на 19,5% до 32,8 трлн дол. Тройку лидеров по-прежнему занимают США, Япония и Германия, а вот на 4-е вышли миллионеры из Китая, обогнав англичан. В России количество сверхбогатых людей сократилось почти на треть и на конец 2008 составило 97 тыс. человек. Согласно прогнозам, с разворотом мировой экономики к росту вновь начинает расти и сегмент HNWI. К 2013 их суммарное благосостояние оценивается в 48,5 трлн дол.

48,5 триллионов долларов
составит в 2013 году
суммарное состояние HNWI

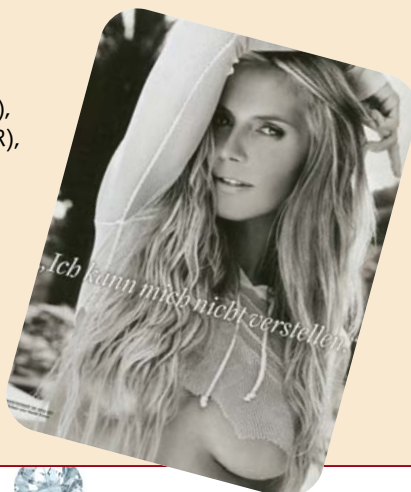
То есть сегмент luxury, который получил сильный удар от кризиса, начнет свое восстановление. Причем за счет высокой рентабельности рост обещает быть опережающим. Вновь актуальным становится вопрос портфельных инвестиций в компании сегмента.

Ведущие компании luxury сектора России — Mercury, Bosco di Ciliegi, Crocus, «Джамилко» — на фондовом рынке не присутствуют. Лишь «Дикая орхидея» представлена облигациями, по которым идут переговоры о реструктуризации со Сбербанком.

Зато портфель акций сектора в мировом масштабе может быть очень широко диверсифицирован по странам и подсекторам. Так лидерами в люксовом сегменте являются Франция, США, Великобритания, Италия, Швейцария, Германия, Япония. Подсекторами являются торговые сети, модные дома, производители часов, драгоценностей, алкоголя, парфюма, престижной бытовой техники, автомобилей, услуг элитного туризма и т.д. На фондовом рынке обращаются акции многих десятков компаний. Следить за сектором можно по фондовым индексам Dow Jones Luxury 30 и MSCI Consumer Discretionary. Свое собственное фоллио можно сформировать, и по собственному критерию отбора ■

СЕКРЕТ ФОЛИО ЖИЗЕЛИ

Американский аналитик Фред Фалд (Fred Fuld) в своем блоге Stockerblog.com ради развлечения читателей начал составлять корзины акций компаний, имеющих отношение к селебритис, и формировать под них индексы. Так в июле 2007г. появился индекс Хайди Клум, затем индексы Жизель Бундхен, Пэрис Хилтон, Анжелины Джоли и др. В индекс входят акции компаний, с которыми супермодели и актрисы как-то связаны своим участием в рекламе, показах, фильмах и т.п. Например, в индекс Жизель Бундхен — самой богатой супермодели мира — входят акции компаний LVMH (Moët Hennessy Louis Vuitton), Givenchy, Guerlain, Bulgari, Gucci (холдинг PPR), News Corp., Sony, Viacom и др. Интересно, что индексы супермоделей опережают по росту бенчмарк. Более того, связь с компанией зачастую сказывается на котировках. Например, когда Бундхен разорвала контракт с Victoria's Secret, акции бренда упали в цене. Зато они остаются в портфеле Хайди Клум — ее конкурентки и супермодели №2 по доходам ■



ЛЮКСОВЫЙ ПАЙ

Инвестировать в сегмент luxury можно и через паевой фонд. Например, ETF The Claymore/Robb Report Global Luxury Index, сформированный при участии уважаемого издания Robb Report. Фонд был создан два года назад. С начала года доходность превышает 30%. ■

Основные акции, входящие в портфель фонда:

PPR SA	5.28 %
THE SWATCH GROUP AG-B	4.97 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (BMW)	4.88 %
DAIMLER AG	4.86 %
CIE FINANCIERE RICHEMON	4.76 %
PORSCHE AG-PFD	4.61 %
CHRISTIAN DIOR SA	4.51 %
PERNOD-RICARD SA	4.47 %
LUXOTTICA GROUP SPA	4.41 %
JULIUS BAER HOLDING AG	4.30 %





Деньги из сигарного дыма

ЕЩЕ НЕДАВНО сочетания «инвестиции в сигары» попросту не существовало, но растущий спрос и, следовательно, цены на винтажные и редкие сигары, привел к появлению людей, которые стали вкладывать в них деньги с инвестиционными целями. По мнению экспертов, при правильном хранении первоклассные сигары с годами «созревают» как вина, а ароматы табака достигают совершенства. Причем выдержка может исчисляться десятилетиями.

Для инвестиций специалисты рекомендуют приобретать кубинские сигары — они обладают максимальным потенциалом к выдержке при оптимальном соотношении цены-качества. Интерес представляют выпуски известных брендов — *Cohiba*, *Trinidad*, *Partagas* и др. — ограниченных серий *Edicion Limitada u Reserva*. Рост цены может достигать до 20% в год.

Самыми дорогими сигарами по данным аукционов *Christie's* являются *Cohiba Robusto 30 Aniversario* (1996) (было выпущено всего 45 хьюмидоров по 50 сигар) — 14,3 тыс. фунтов за хьюмидор. *Trinidad Diplomatic* с подписью Фиделя Кастро — 13,2 тыс. *Cohiba Linea 1492*, выпущенные

к 500-летию открытия Колумбом Америки — 11,5 тыс. Минимальные цены на винтажные сигары начинаются с 2,5 тыс. фунтов за хьюмидор. Но на *Christie's* инвесторы не покупают, а продают.

Лучшим местом для покупки является ежегодный фестиваль сигар в Гаване *Habanosommelier*. В феврале

Лучшие инвестиции — кубинские сигары серий *Edicion Limitada u Reserva*



2009 торговались семь наборов сигар в оригинальных хьюмидорах. Самым дорогим лотом стал хьюмидор с изображением Че Гевары с 400 сигарами *Cohiba* (350 тыс. евро). Хьюмидоры с *Hoyo de Monterrey* и *Romeo y Julieta* ушли за 140 тыс. евро каждый, *H. Upmann* (60), *Partagas* (75), *Montecristo* (120) и *Trinidad* (95).

К сожалению, с 2006 на хьюмидорах нет традиционной подписи Фиделя Кастро. Вырученные деньги (981 тыс. евро) госкомпания и владелец брендов *Habanos S.A.* направляет на нужды здравоохранения. Очередной 12-й Фестиваль пройдет в Гаване в 2010 — с 22 по 26 февраля.

Что касается сохранности инвестиций, то, если есть сомнения в надежности обычного хьюмидора, можно приобрести хьюмидор с автоматической поддержкой влажности и температуры. Также в Швейцарии в Женеве появился депозитарий сигар *Private Bank of Cigars* со всеми атрибутами надежного хранения ■



КОИБА

Cohiba остается брендом №1 в мире. История уходит к 1966, когда Фидель Кастро заметил у своего охранника «очень ароматные» самокрутки. Мастером по скручиванию (торседорас) оказался Эдуардо Ривера с фабрики *La Corona*. Кастро организовал на одной из загородных резиденций ограниченное производство сигар для себя и партийных товарищей и для подарков важным гостям Кубы. Бренд был зарегистрирован в 1969 по древнему индейскому названию табака. В 1982 к чемпионату мира по футболу в Испании началась продажа марки на открытом рынке ■

АНТИКВАРНЫЕ ОКУРКИ

В цене и недокуренные великими сигары. В 2002 г. *Sotheby's* продал окурки сигары премьер-министра Великобритании сэра Уинстона Черчилля за \$3585 ■



ZINO DAVIDOFF

Топом сигарных инвестиций является «винная» серия *Davidoff*. Основатель марки Зино Давидовф, импортирующий сигары с Кубы под своей маркой, сразу после окончания второй мировой придумал бренд по названию знаменитых бордосских шато: *Margaux*, *Mouton de Rothschild*, *d'Yquem*, *Latour*, *Laffite* и *Haut-Brion*. Владельцы шато дали согласие, кроме *Chateau d'Yquem*. Позднее появилась марка *Dom Perignon*. С 1991 Давидовф перенес производство в Доминикану. Стоимость «винной» серии 70-80-х гг. доходит до 500 евро за сигару. Но самой дорогой является не «винная» *Davidoff*, а *Aniversario 80* (1300 евро) ■

Инвестиции в Формулу-1

Чемпионат Формула-1 является коммерчески привлекательным предприятием для его акционеров, участников, спонсоров.



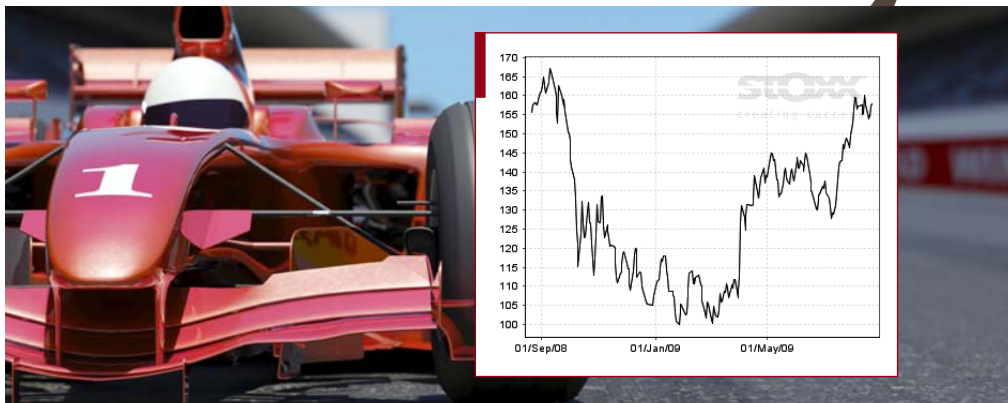
Напомним, что основатель Ф-1 Берни Экклстоун в 2006, оставшись руководителем проекта, уступил пакет акций (25%) Formula One Group инвестиционному фонду CVC Capital Partners. Еще 48% были выкуплены у немецкого Bayerische Landesbank. У американских J.P. Morgan и Lehman Brothers осталось 27%. Капитализация Ф-1 на тот момент оценивалась в 1 млрд долл. С учетом последующих вложений инвестиции CVC составляют около 3 млрд долл.

Они были поставлены под угрозу, когда разразился скандал о введении лимита на бюджеты с 2010. 8 команд пригрозили организовать альтернативный чемпионат. Но удалось договориться (лимит составит 100 млн евро, а не 30).

В сезоне 2010 должны дебютировать сразу четыре новых команды - американская USF1, испанская Campos, британская Manor и малайзийская Lotus 1 (легендарная британская команда, покинувшая гонки в 1994, получила инвестора в лице одного из богатейших людей Малайзии Тони Фернандеса). К сожалению, из-за кризиса выбывает BMW, которая купила в 2006 швейцарского производителя спортивных машин Sauber. Но у нее остается шанс стать 14-м участником в случае, если решится вопрос с финансированием.

За возвращение гонок Гран-при борются трассы Канады и США, Лондон. Пробует войти в обойму Формулы-1 и Россия. Пока здесь проводятся показательные заезды в Москве и Сочи. Идет речь о строительстве трассы в Сочи. Инвестиции в проект оцениваются в 250 млн. евро.

Появился слух, что команда «Рено» может быть выставлена на продажу, а одним из потенциальных покупателей называется российский миллиардер. Кстати, гонщик Виталий



Динамику 15 акций компаний, связанных с Формулой-1, отражает Dow Jones STOXX Grand Prix Index

Петров уже подписал контракт на будущий сезон с главой французской конюшни Флавио Бриаторе.

А может ли сторонний инвестор принять участие в этой «гонке» прибылей? Вполне, если сформировать фолио из обращающихся на рынке акций компаний, входящих в индекс Dow Jones STOXX Grand Prix Index. Сейчас это 15 компаний, связанных с Формулой-1: производители машин, покрышек, топлива, спонсоры.

В начале 2009 компаний было 18, но в марте были исключены Honda, Nippon Oil и Petroleo Brasileiro, так как выбыли из числа спонсоров (компания Хонда была выкуплена Брауном). Интересно, что после кризиса и скандалов индекс вырос до уровней сентября прошлого года, его суммарная капитализация превысила 8.8 трлн. евро. Со значениями индекса можно подробно ознакомиться на сайте www.stoxx.com

Список команд «Формулы-1» на сезон 2010

Команда	Конструктор
Scuderia Ferrari Marlboro	Ferrari
Vodafone McLaren Mercedes	McLaren Mercedes
Renault F1 Team	Renault
Panasonic Toyota Racing	Toyota
Scuderia Toro Rosso	STR (поставщик двигателей будет объявлен позже)
Red Bull Racing	RBR (поставщик двигателей будет объявлен позже)
AT&T Williams	Williams Toyota
Force India F1 Team	Force India Mercedes
Brawn GP Formula One Team	Brawn (поставщик двигателей будет объявлен позже)
Campos Meta Team	Campos Cosworth
Manor Grand Prix	Manor Cosworth
Team US F1	Team US F1 Cosworth
Lotus 1	Lotus 1 Cosworth

Состав Dow Jones STOXX Grand Prix Index

	Total Components (15)	Weight
1	US Altria Group Inc.	1.3174 %
2	US AT&T Inc.	1.2625 %
3	DE BMW	10.0507 %
4	JP Bridgestone Corp.	12.3488 %
5	DE DAIMLER	15.6441 %
6	US Exxon Mobil Corp.	2.3053 %
7	IT FIAT	26.6240 %
8	NL ING GRP	3.8973 %
9	JP Panasonic Corp.	1.7762 %
10	MY Petronas Gas Bhd	2.3753 %
11	FR RENAULT	10.0374 %
12	GB ROYAL DUTCH SHELL A	2.7275 %
13	FR TOTAL	2.5787 %
14	JP Toyota Motor Corp.	5.4485 %
15	GB VODAFONE GRP	1.6063 %



Че Гевара и Celtic Art

В ДОМЕ НАШОКИНА этим летом можно было посетить выставку «Че. Hasta Siempre!» (Прощай навсегда!), на которой показывались фотографии, а также плакаты и картины с изображением легендарного революционера. Че стал образом современного искусства благодаря двум фактам. 5 марта 1960 личный фотограф Фиделя Кастро Альберто Корда на митинге сделал фото Че Гевары. На страницы прессы портрет тогда не попал и висел дома у фотографа. В 1967 Корда бесплатно подарил фото итальянскому издателю Фельтринелли, который искал иллюстрации для издания книги Че Гевары. Портрет украсил обложку.

А увековечил этот образ молодой ирландский художник-пацифист Джим Фитцпатрик (Jim Fitzpatrick). В 1967-68 гг. он сделал несколько рисунков своего идола. Первые из них вышли еще до смерти Че 9 октября 1967 в Боливии. Сразу после его гибели появился контрастный рисунок, который стал символом борьбы за свободу. Фитцпатрик сделал использование изображения свободным от копирайта, что стало основой для массового тиражирования.

Образ Че Гевары нашел отражение в целом ряде работ различных авторов, которые пользуются спросом у коллекционеров. Некоторые можно было приобрести и на выставке.

Заслуживают работы с образом Че Гевары и интереса инвесторов, так как популярность этого революционера в последнее время растет.

На наш взгляд, пристального внимания заслуживает и работающий по сей день художник Джим Фитцпатрик. Кроме портретов Че, Джим известен графическими и орнаментными работами на тему кельтской мифологии (Celtic Art) (некоторые относят их к жанру фэнтези). Подробнее с работами этого мастера можно познакомиться на его личном сайте (www.jimfitzpatrick.ie). Там также представлены некоторые его работы, которые можно купить. Можно приобрести и выпускаемые ограниченным тиражом авторские принты лучших работ Фитцпатрика. Последние же 13 лет художник работает над очень личной художественной серией «Mostly Women», которая делается не для продажи ■

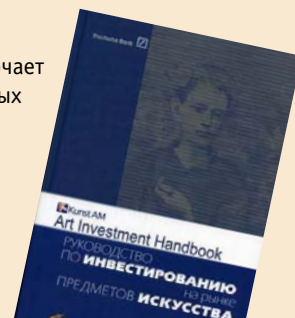


2-е РУКОВОДСТВО

Второе английское издание книги «Руководство по инвестированию на рынке предметов искусства» от McGraw-Hill выйдет в свет осенью 2009.

Справочник, впервые опубликованный в России в 2006, был написан Сергеем Скатерщиковым, CEO компании IDEXAtlas, специально для появившегося в России класса состоятельных инвесторов. Книга приобрела популярность и была напечатана на английском языке. 2-е издание будет дополненным и расширенным.

Специальное приложение включает рейтинг 1000 самых дорогих художественных работ и 50 самых дорогостоящих авторов мира ■



СЕМЕЙСТВО ИНДЕКСОВ АРТ-РЫНКА

Семейство индексов для анализа арт-рынка ARTIMX (ARTInvestment Market Index). «Артимэкс» включает в свою линейку Мировое искусство, Мировую живопись, Мировую графику, Русское искусство, Русскую живопись, Русскую графику, Старых мастеров, Импрессионизм и искусство 20 века и Современное искусство. Расчет осуществляется по результатам продаж на мировых аукционах. Значения индекса можно отслеживать на сайтах ARTInvestment.RU и газеты «Ведомости». Меньше всего кризис повлиял на цены на работы старых мастеров и современное искусство, больше всего – на мировую живопись и импрессионистов ■

Время – деньги. Инвестиции в часы

► БЫТЬ ЧАСОВЫМ КОЛЛЕКЦИОНЕРОМ — занятие престижное, весьма дорогое и доступное только очень состоятельным людям. Это не просто увлечение, но и реальная инвестиция. Коллекцию можно передать в наследство сыну, внуку, а можно и выгодно продать на аукционе.

Коллекционеры часов делятся на несколько категорий. Одни собирают их по видам: напольные, каминные, наручные и т.д. Другие — выделяют для себя ювелирные, винтажные или современные. Кто-то собирает по маркам производителей, кто-то по странам. Можно собирать коллекцию часов с разными системами механизмов: например, турбины. Особая категория — принадлежность какой-либо исторической личности или знаменитости (с гравировкой).

Покупать часы стоит на аукционах: часовые отделы есть у Sotheby's и Christie's. Специализированный аукцион Antiquorum в Женеве (www.antiquorum.com) является ведущим аукционным домом по продаже коллекционных часов. Аукцион имеет 35-летнюю историю (основан в 1974). Самые значимые

рекорды были установлены здесь. Из 62 часов проданных когда-либо по цене выше 1 млн. шв.франков 44 были реализованы на Antiquorum.

Здесь в 2002 был установлен абсолютный рекорд цены на часы — платиновые Patek Philippe World Time 1939



Patek Philippe Calibre 89

(\$ 4,026,524). В 2004 он был побит: за самые сложные Patek Philippe Calibre 89 из белого золота было выручено \$ 5,002,652. Таким образом, первые два места — за маркой часов, которую предпочитает и Владимир Путин.

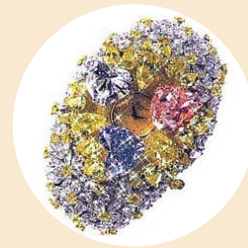
Второе место на аукционах держит марка Vacheron Constantin. Рекорд марки и 3-е и 4-е абсолютное место принадлежат винтажным часам «King Fouad I» (\$2,755,000) и самым дорогим из современных «Tour de l'Île» 2005 (\$ 1,564,000), созданным к 250-летию юбилею компании в тираже 7 экземпляров.

Вообще самые дорогие часы за 25 млн дол. в 2008 создали в Chopard, но это уже ювелирное изделие: бриллиантов в них на 201 карат.

Из супердорогих современных марок можно назвать инновационные часы марки URWERK. Модель UR-201 под



«Black Shark» (Черная акула)



Модель от Chopard

названием «Black Shark» (Черная акула) из черной платины начинается с цены 130 тыс. евро (выпущено всего 10 экземпляров). В URWERK, созданной совсем недавно в 2007 в Женеве, работает всего 5 мастеров.

Коллекционные часы знаменитых марок выпускаются ограниченными сериями, имеют сложный механизм и особый дизайн, изготавливаются вручную. За ними выстраиваются очереди желающих. Недавно Antiquorum дал возможность покупать часы на вторичном рынке через свой онлайн сервис www.C2Ctime.com ■

ПАТЕК, ЧАПЕК и ФИЛИПП

В Женеве в 1839 г. польским дворянином-эмигрантом Антуаном Норбертом де Патеком и чешским часовщиком Франсуа Чапеком было основано часовое производство Patek, Czapek & Co. В 1845 партнером Патека стал молодой талантливый француз Жан Эдриен Филипп, а также Винсент Гостовски.

С 1851 часовой дом обретает название Patek Philippe & Co.

С 1933 Дом принадлежит семье Штерн ■

50 БРЕНДОВ ВЫСОКОЙ ЧАСОВОЙ МОДЫ

Оргкомитет женевского часового салона идентифицирует 50 брендов, отвечающим критериям Fine Watchmaking и Haute Horlogerie. Это:

A. Lange & Söhne, Alain Silberstein, Antoine Preziuso, Audemars Piguet, Baume & Mercier, Blancpain, Bovet Fleurier, Boucheron, Breguet, Breitling, Bulgari, Cartier, Chanel, Chopard, Corum, Daniel Roth, De Bethune, De Grisogono, DeWitt, Eberhard & Co, Favre-Leuba, F.P. Journe Invenit et Fecit, Franck Muller, Gerald Genta, Girard-Perregaux, Glashütte Original, Greubel Forsey, Hautlence, Vianney Halter, Harry Winston Timepieces, Hublot, IWC, Jaeger-LeCoultre, Jaquet Droz, JeanRichard, Kari Voutilainen, La Montre Hermes, Leon Hatot, Longines, MB & F SA, H. Moser & cie, Montblanc, Omega, Panerai, Parmigiani, Patek Philippe, Perrelet, Piaget, Philippe Dufour, Richard Mille, Roger Dubuis, Rolex, Speake Marin, TAG Heuer, Ulysse Nardin, Union Glashütte, Urwerk, Vacheron Constantin, Van Cleef and Arpels, Zenith ■



In Folio We Trust!



О новой услуге АльфаФolio рассказывает заместитель генерального директора, исполнительный директор УК «Альфа-Капитал»
Ирина Кривошеева



► Отличия инструмента

ФОЛИО — это не просто набор акций и\или облигаций, объединенных одной инвестиционной идеей, отраслью промышленности или географическим принципом. Это тщательно проведенный предварительный инвестиционный анализ и отбор эмитентов ценных бумаг. Состав Фолио прост и понятен — всего не более 10-15 бумаг в составе каждого. Это обеспечивает достаточный уровень диверсификации и не перегружает инструмент.

В числе отличительных особенностей можно отметить следующее. Нет влияния управляющего на процесс инвестирования. Соответственно, ошибки управления исключены. Состав фолио и доля бумаг в портфеле неизменны на протяжении всего срока инвестирования. Широкая линейка фолио позволяет найти наиболее подходящее для инвестора. Возможна реализация инвестиционных идей, которых пока нет на существующем рынке паевых фондов.

Условия инвестиций

Порог вхождения в продукт Фолио составляет 500 тыс. рублей. Комиссия управляющей компании составляет 1%. Это выше, чем за брокерские услуги, но меньше, чем за услуги классического доверительного управления. Фолио также позволяет существенно экономить на личной экспертизе и затратах времени. Клиенту предоставляется ежемесячная отчетность. В любой момент можно купить Фолио, в любой момент продать.

193%

Такой рост с начала года показал Фолио «Китай и Индия»



ставляет интерес для тех, кто верит в начало восстановления мировой экономики.

Фолио «Цветные металлы (Золото, никель, титан)» предусматривает инвестиции в акции компаний цветной металлургии, которые могут в большей степени выиграть от роста мировых цен на драгоценные и цветные металлы. Вложения в это фолио можно рассматривать в качестве защиты от возможного инфляционного давления, которое в будущем может усилиться.

Еще два фолио являются более консервативными, в их состав входят облигации. «Облигации-2009» — получение стабильного дохода от инвестирования в облигации эмитентов с высоким кредитным качеством и осуществивших размещения в 2009г. Фолио «Облигации + Акции» помимо дохода от вложения в высокорейтинговые облигации предоставляет возможность получения дополнительного дохода на облигациях эмитентов с умеренным риском и акциях крупнейших компаний.

Кроме перечисленных, инвесторы, имеющие статус квалифицированных имеют больший выбор фолио, в том числе с возможностями инвестиций на международных рынках ■

Инвестиционные идеи

На первом этапе клиентам предлагаются шесть фолио.

В состав фолио «Китай и Индия» входят акции российских компаний, чей бизнес наиболее тесно связан с этими двумя странами, которые являются локомотивами мировой экономики по выходу из кризиса.

Инвестиция корзины «Компании внутреннего спроса» — получение прироста вложений в акции компаний, способных генерировать высокие денежные потоки и во время кризиса, ориентированных на потребительский спрос.

«Рост мировой экономики» — это инвестирование в акции компаний, стоимость которых чувствительна к изменению конъюнктуры на мировых сырьевых рынках. Фолио пред-