



КУРС Консалтинг

Ваши финансы взяли курс на прибыль

К инвесторам приближается «третья волна»

Казахстан и Украина причислены к новым перспективным рынкам для инвестиций

Всем, кто интересуется экономикой и биржевыми инвестициями, термин BRIC уже хорошо знаком. Придумали эту аббревиатуру еще в 2001 году эксперты американского инвестиционного банка Goldman Sachs, взяв первые буквы из названий четырех государств: Brazil, Russia, India, China. Именно эти страны, утверждали еще шесть лет назад дальновидные аналитики с Уолл-стрита, станут в обозримом будущем новыми экономическими гигантами, а потому следует заблаговременно запастись акциями компаний из этих государств. Те, кто тогда же прислушались к советам Goldman Sachs, сумели с тех пор преумножить свой капитал: на фондовых рынках стран BRIC, в том числе и в России, курсы отдельных акций выросли не то что на сто или двести процентов, а в пять и даже десять раз!

Конечно, вложения в ценные бумаги из стран BRIC и после столь мощного подъема не утратили своей принципиальной привлекательности, ведь долгосрочные перспективы Бразилии, России, Индии и Китая по-прежнему многообещающие. Однако в настоящее время китайский рынок, например, считается уже сильно перегретым, да и многие российские акции после стремительного подъема последних лет в нынешнем году пока в лучшем случае топчутся на месте. Иными словами, сравнительно быстро «сорвать куш» или «снять пенки» на биржах стран BRIC инвесторам будет теперь существенно труднее, чем раньше.

И вот тот же инвестиционный банк Goldman Sachs ввел в этом году в оборот новый термин: Next-11, «Следующие одиннадцать». В категорию стран, которые хоть и не станут гигантами мировой экономики, но в среднесрочной перспективе будут расти особенно высокими темпами, обеспечивая соответствующий доход держателям акций, американские аналитики включили Бангладеш, Вьетнам, Египет, Индонезию, Иран, Мексику, Нигерию, Пакистан, Турцию, Филиппины и Южную Корею.



Составив такой список, банкиры Goldman Sachs не стали повторять ошибок прошлого, когда термин BRIC придумали они, но соответствующие инвестиционные продукты с большим успехом продавали рядовым инвесторам их конкуренты, и тут же выпустили в Германии сертификат под названием N-11 (WKN GS8N11).

Однако конкуренты отреагировали мгновенно. DWS GO – специализирующееся на сертификатах подразделение инвестиционной компании DWS, которая входит в состав крупнейшей в Германии частной финансовой группы Deutsche Bank - почти одновременно вышло на рынок с аналогичным сертификатом, дав ему крайне громоздкое название Next 11 Trend Total Return Index Zertifikat (WKN DWS0GG).

Более того, в штаб-квартире DWS GO во Франкфурте-на-Майне развили заокеанскую идею и придумали свой собственный термин: 3rd Wave, «Третья волна». Имеется в виду третье после «азиатских тигров» и стран BRIC поколение развивающихся стран, вступивших или вступающих в стадию бурного экономического роста. В двадцатку таких государств немецкие аналитики включили как некоторых представителей Next-11, так и другие азиатские (Шри-Ланка), латиноамериканские (Аргентина), африканские (Марокко), ближневосточные (Объединенные Арабские Эмираты) и даже европейские государства – например, Болгарию. Соответствующий инвестиционный продукт называется DWS GO Emerging Markets 3rd Wave Zertifikat (WKN DWS0GM).



Идея всех этих сертификатов такова: заблаговременно сделав ставку на те рынки, которые, скорее всего, войдут в моду завтра или послезавтра, обеспечить себе в средне- и долгосрочной перспективе особенно высокую прибыль.

Идея сама по себе абсолютно верная. Тем не менее, мы не рекомендуем спешить с инвестициями в третью волну развивающихся государств. Точнее говоря, в описанные здесь сертификаты: нас не очень убеждают положенные в их основу списки весьма разнородных стран, выбор которых представляется нам достаточно произвольным. Но это вовсе не значит, что мы отговариваем рядовых инвесторов, уже имеющих определенный опыт с ценными бумагами и осознающих биржевые риски, от любых вложений в развивающиеся рынки. Да без таких вложений сегодня уже просто немислим ни один ориентированный на получение приличной прибыли инвестиционный портфель! Только все же лучше покупать акции из стран, о которых имеешь хоть какое-то представление.

В этой связи обращаем внимание на то, что инвестиционная компания DWS GO включила в свой список 20 стран «третьей волны» как Украину, так и Казахстан. По нашим наблюдениям, обе эти бывшие советские республики постепенно входят в моду в международных инвестиционных кругах. Об этом говорит, в частности, решение Deutsche

Bank выпустить в феврале нынешнего года отдельный сертификат под названием Kasachstan Top Select Basket (WKN DB1KAZ). В эту корзину избранных казахстанских акций вошли ценные бумаги трех компаний - энергетической «Казмунайгаз», медной «Казахмыс» и золотодобывающей «Казахголд», а также двух банков – «Казкоммерцбанк» и «Халык банк».

Стартовая цена сертификата составляла 100 евро, однако в мае он стоил уже меньше 90 евро. Для тех, кто верит в хорошие перспективы Казахстана как экспортера энергии и сырья и как стабильной страны с быстро развивающимся внутренним рынком, такое снижение (которое может, правда, и продолжиться) открывает хорошую возможность выгодно вложить часть своих сбережений в ценные бумаги, которые пока еще не пользуются такой популярностью среди международных инвесторов, как российские. Причем у народных хозяйств России и Казахстана много общего, а потому вполне может быть, что и казахстанский рынок акций в будущем пойдет по российскому пути – а именно, вверх. В любом случае, большинству из нас легче оценить перспективы развития Казахстана, чем Индонезии или Мексики, а потому имеет смысл хотя бы задуматься над возможностью стать инвестором в этой стране, не выезжая из Германии и пользуясь всеми правами немецкого держателя ценных бумаг.

Агентство экономической информации «ИнфоКапитал»

июнь 2007 г.

Публикации агентства «ИнфоКапитал» носят исключительно **информационный** характер. Как и другие публикации подобного рода, они не могут служить **гарантией** получения прибыли.

Запись на платные телефонные консультации у экспертов агентства «ИнфоКапитал» и фирмы «КУРС Консалтинг» - на сайте www.kurs-consulting.de или по тел. в Кельне 0221 – 340 61 80