



FREEDOM finance

Тимур Турлов

Investfunds Forum IV – конференция
институциональных инвесторов

Куда смотрят западные инвесторы сегодня?

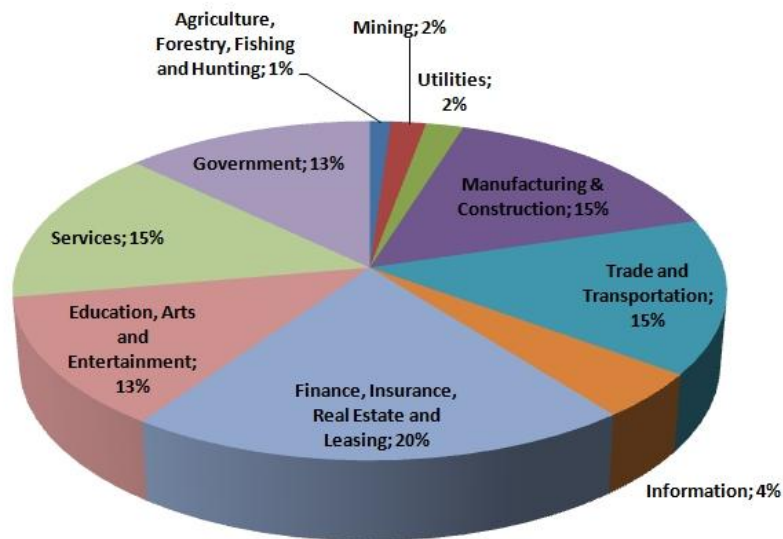
Перспективные направления развития
мировых инноваций

16 мая 2013

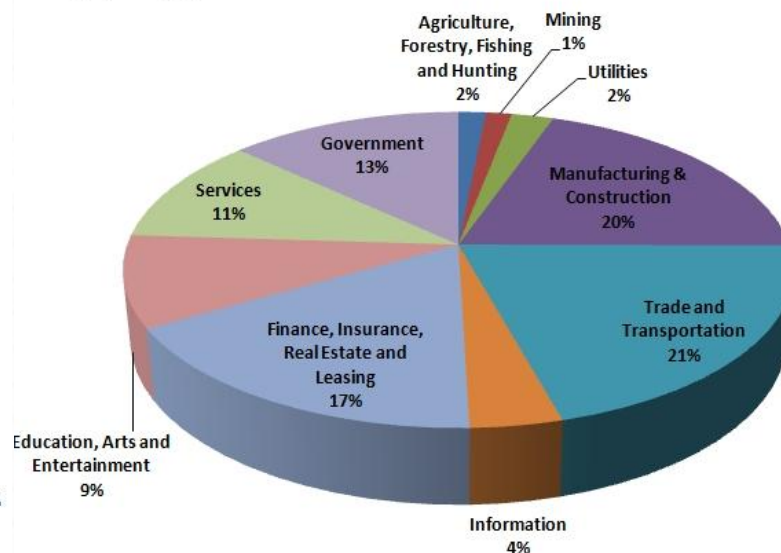
Санкт-Петербург

Мир меняется, экономика меняется

Структура ВВП США 2012 год



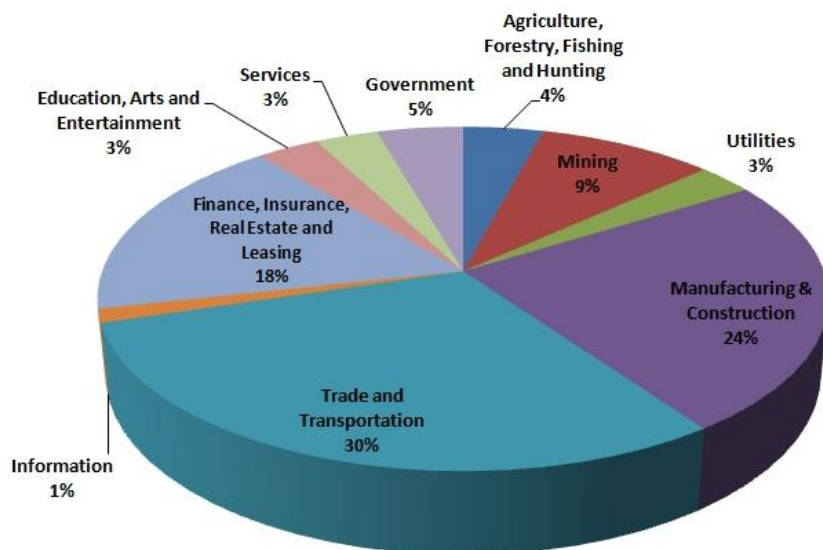
Структура ВВП США 1990 год



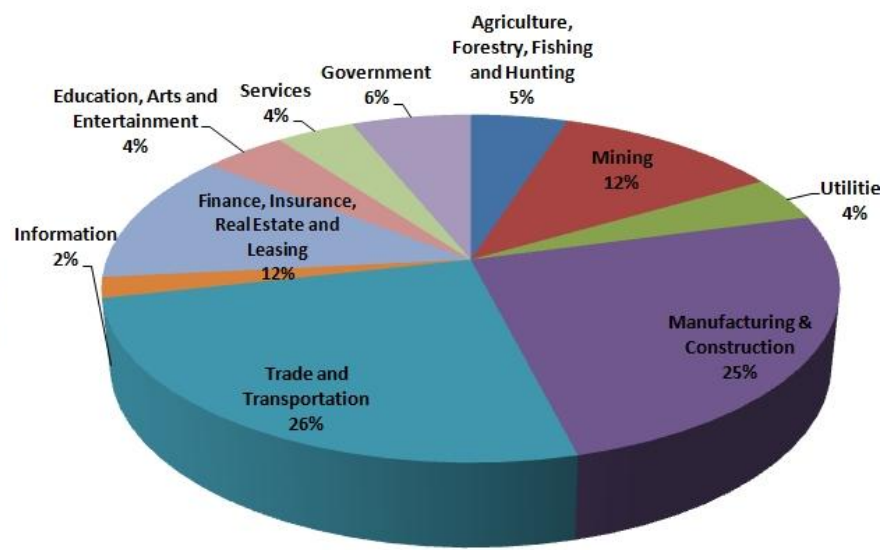
Доля непроизводственного сегмента экономики США стремительно растет

Структура экономики России – принципиальная разница

Структура ВВП РФ 2012



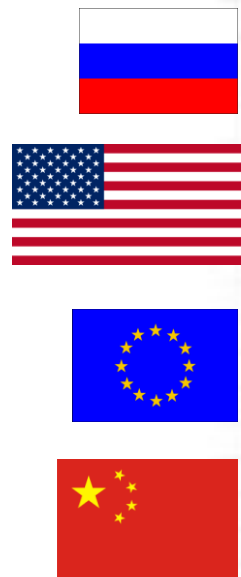
Структура ВВП РФ 2003



Экономика меняется медленно, слабый
непроизводственный сектор.

Характерные тренды ближайших 2-3 лет

Наш прогноз:



Ожидаемый тренд	Прогнозируемый экономический рост
Снижение экономического роста в России	До 3,5–4% в год
Рост мировой экономики в целом	Около 3% в год
Экономика США	2,5% в год и выше
Еврозона продолжит сталкиваться с трудностями	От 0 до 0,5% в год
Рост Китая на внутреннем спросе и инвестициях в инфраструктуру	Около 6–7% в год



Характерные тренды ближайших 2-3 лет

Наш прогноз:

- Сохранение аномально низких ставок в надежных активах Fixed income
- Улучшение финансового самочувствия компаний S&P 500
- Продолжение роста недвижимости в США
- Поиск глобальными инвесторами «новых инвестиционных тем»:



Наивысший инвестиционный потенциал – в инновационных компаниях

- ▶ Электромобили
- ▶ Альтернативная энергия
- ▶ Информационные технологии
и Интернет
- ▶ Медицина, фармацевтика
и биотехнологии
- ▶ Специализированные отраслевые ETF



Эти сферы будут расти в ближайшие 10 лет
быстрее мирового рынка включая Россию

Мировые тренды в инновациях: в Теслу поверили, будущее наступило

Tesla – первый массовый
электромобиль

- ▶ +174% за полгода
- ▶ 4,4 секунды до сотни
- ▶ Макс. скорость 200 км/ч
- ▶ 450 км без подзарядки
- ▶ Зарядка от бытовой розетки



Мировые тренды в инновациях:

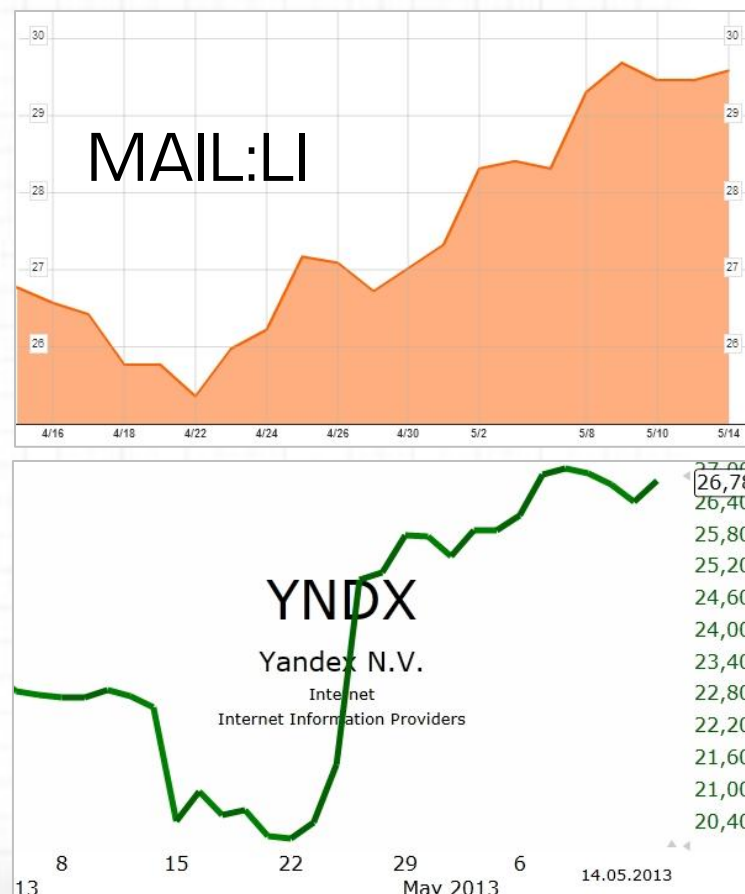
Mail.ru и Яндекс – не торгуются на Родине



Mail.ru – квази-фонд интернет проектов (социальные сети, интернет-коммерция, онлайн-игры)

Яндекс

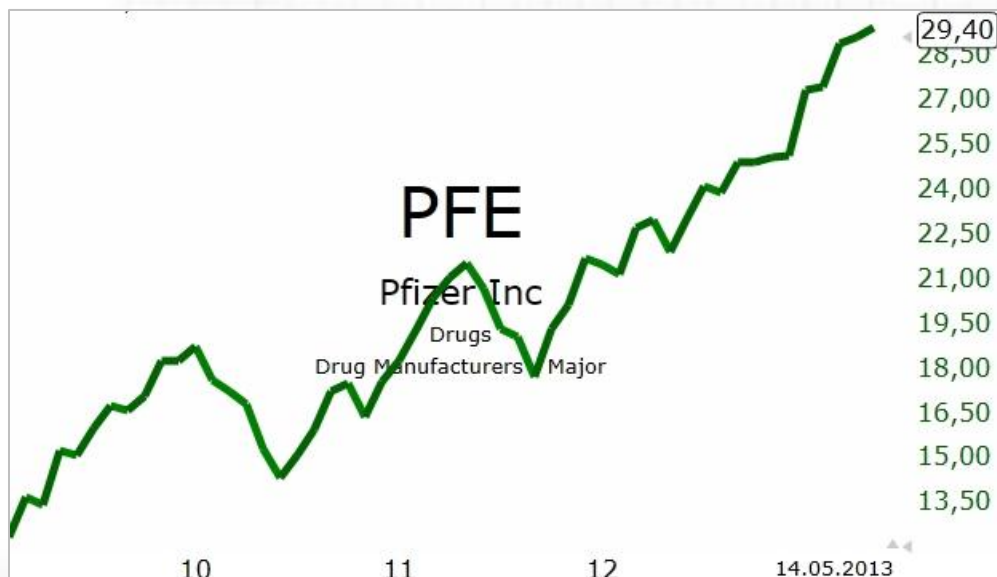
Яндекс: ставка на новые рынки, сервисы и мобильный интернет



Мировые тренды в инновациях: ставка на фармацевтику

- ▶ Мировые инвестиции в здоровье растут
- ▶ Реформа здравоохранения в США стартовала

Pfizer – гигант с портфелем патентов



Рост за год: **33%**

Дивидендная доходность:
3,67% годовых в \$

Мировые тренды в инновациях: фармацевтика уверенно растёт

Nordion – революция в онкологии



nordion
SCIENCE ADVANCING HEALTH

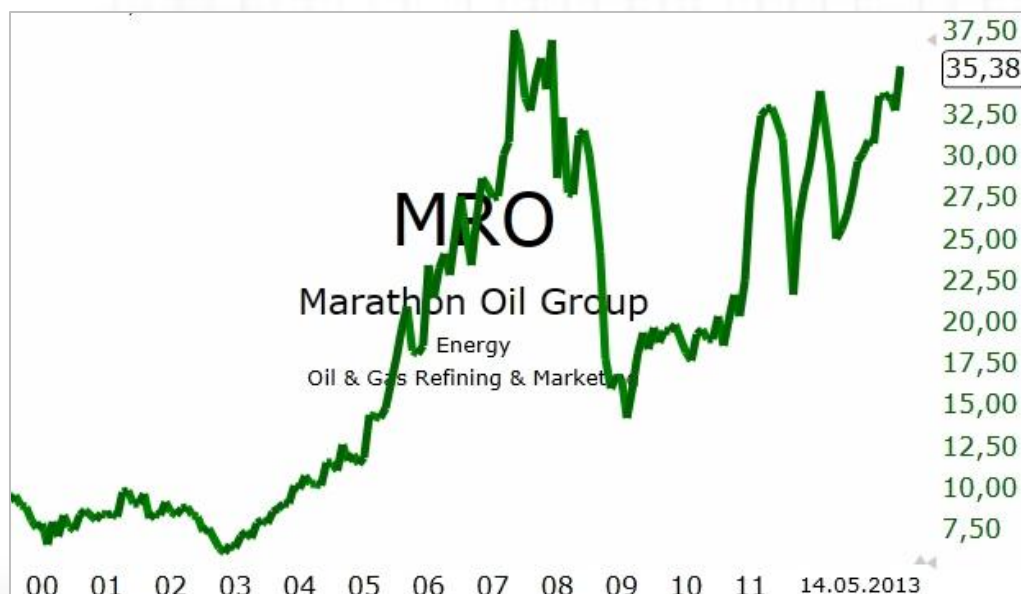
Рост за полгода: **+10%**

Высокий риск,
высокий потенциал

Мировые тренды в инновациях:

Shale Gas and Oil: выручка растет вопреки скепсису

Marathon Oil Corporation – нефть и газ по-американски



Рост за год: **34,83%**

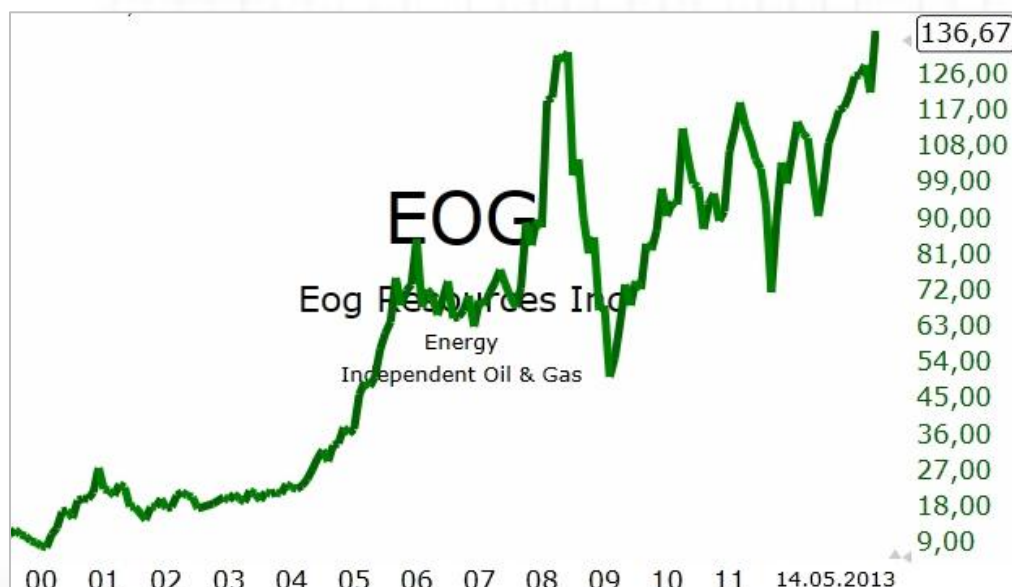
Дивиденды: **1,92%**
годовых в долларах США

Капитализация: **\$25 млрд**

Мировые тренды в инновациях:

Shale Gas and Oil: выручка растет вопреки скепсису

EOG Resources, Inc.— нефть и газ по-американски



Рост за год: **29,13%**

Дивиденды: **0,55%**
годовых в долларах США

Капитализация: **\$37** млрд

Мировые тренды в инновациях:

Технологии из фильмов про фантастику



3D Systems – серийное производство 3D принтеров
(+164% за год)



OmniVision Technologies Inc. – новейшие
видеосенсоры для видеокамер и смартфонов
(рост около 2%)



Tessera Technologies – кремниевые микрочипы,
оптика и интегральные схемы (+34% за год)



Questcor Pharmaceuticals – биофармацевтика,
аутоиммунные и воспалительные заболевания
(+72% за полгода)

ETF–фонды перспективных отраслей

Инвестировать во все и сразу

Фонд	Тиккер	MarketCap	Рост за год	Див. доходность
Market Vectors Biotech ETF	BBH	\$604 млн	40,13%	0,02%
SPDR S&P Biotech	XBI	\$883 млн	27,22%	0,22%
Market Vectors Pharmaceuticals	PPH		19,35%	3,31%
TechnologySelectSector or SPDR	XLK	\$10,23 млрд	10,02%	1,68%
First Trust DJ Internet Index Fund	FDN	\$989,8 млн	18,37%	–
PowerShares Nasdaq Internet Portfo	PNQI	\$67,8 млн	18,81%	–



FREEDOM finance

Тимур Турлов

Investfunds Forum IV – конференция
институциональных инвесторов

Куда смотрят западные инвесторы сегодня?

Перспективные направления развития
мировых инноваций

16 мая 2013

Санкт-Петербург