

# Инвестиционная идея BRIC

*как фактор повышения привлекательности  
рынка капиталов*

*II Investfunds Forum – конференция  
институциональных инвесторов*

*Санкт-Петербург,  
26—27 мая 2011*



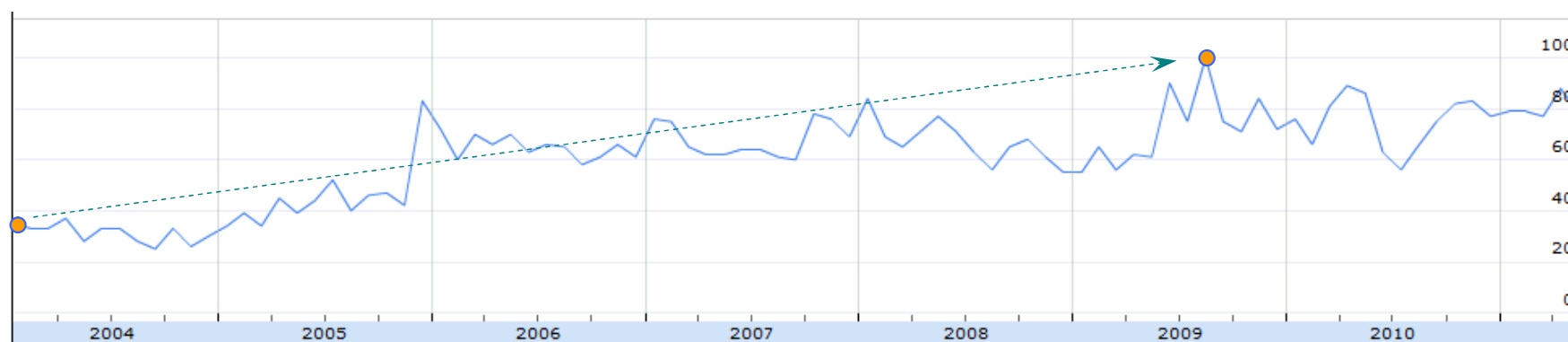
- Впервые термин появился в обзоре GLOBAL INVESTMENT RESEARCH (Goldman Sachs, Jim O'Neill) от 30 ноября 2001 года
- В этом обзоре были выделены основные критерии включения стран в эту группу, а именно:
  - Высокие темпы роста экономики;
  - Существенный ресурсный потенциал;
  - Разница в оценках совокупного масштаба экономик этих стран по ППС и по реальному ВВП (23% и 8% от мира соответственно)
  - Политические и экономические трансформации в этих странах, связанные с изменением экономических моделей роста;
  - Наличие базы для интенсивного и экстенсивного роста.

В итоге термин **BRIC** приобрел нарицательное значение – этим термином обозначают совокупность стран, обладающих существенным потенциалом – «новый центр роста» мировой экономики

## Популяризация идеи: BRIC захватывает мир

- За время зарождения идеи наиболее массовый всплеск интереса к ней пришелся уже на период 2005-2007 гг.
- На этот же период пришелся и значительный рост на рынках *commodities*, как и рост фондовых индексов
- После 2009 года, на фоне расширяющегося кризиса мировой экономики интерес аудитории, несколько поугих

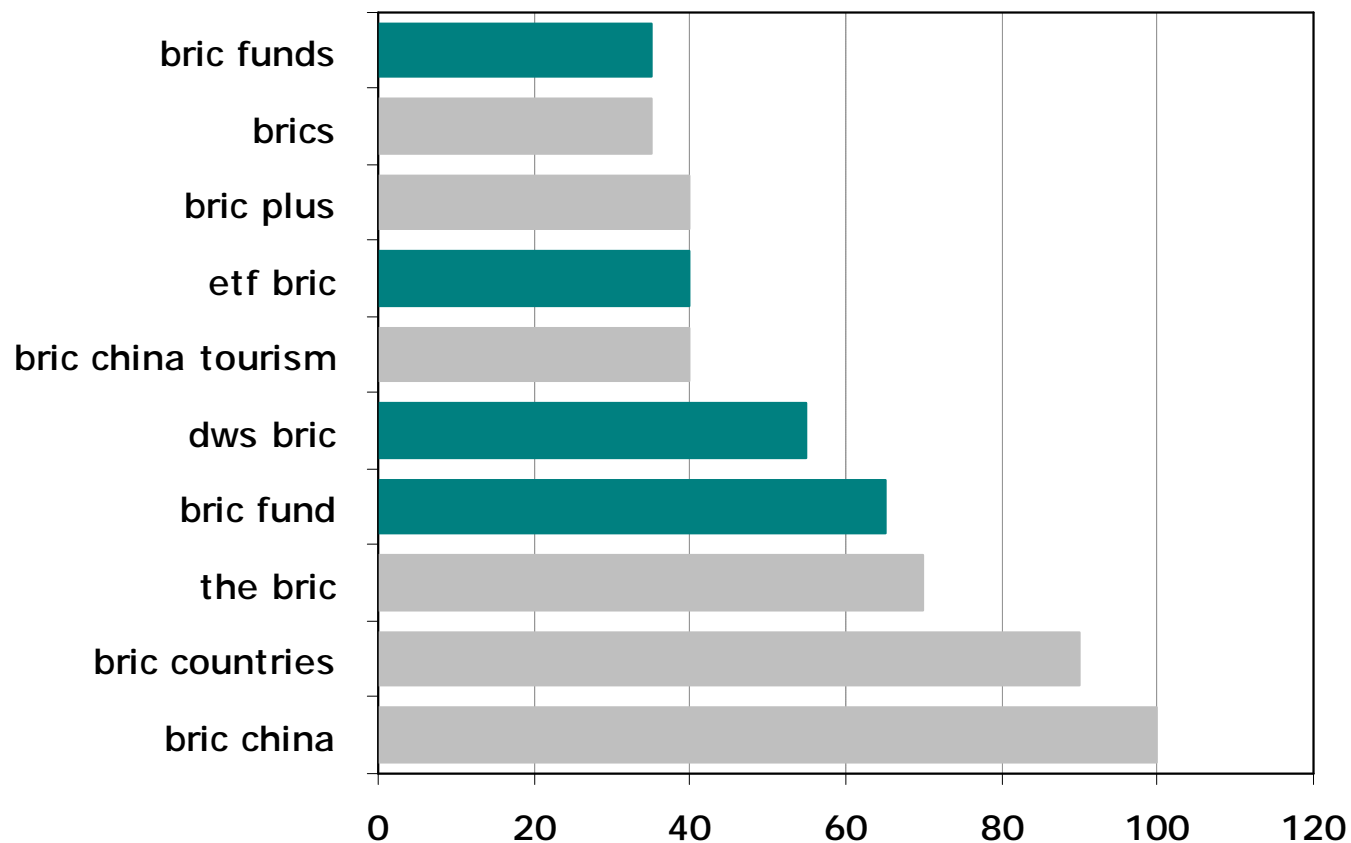
### Динамика запросов слова *BRIC* в Google



Данные: Google Insights

# Популяризация идеи: BRIC захватывает мир

## Структура запросов слова *BRIC* в Google



Данные: Google Insights

# BRIC: что в основе идеи?

- Страны **BRIC** – безусловные лидеры мировой экономики, кроме этого обладают серьезной ресурсной базой
- Масштаб экономики и перспективы их роста являются главным катализатором роста инвестиций в данный регион

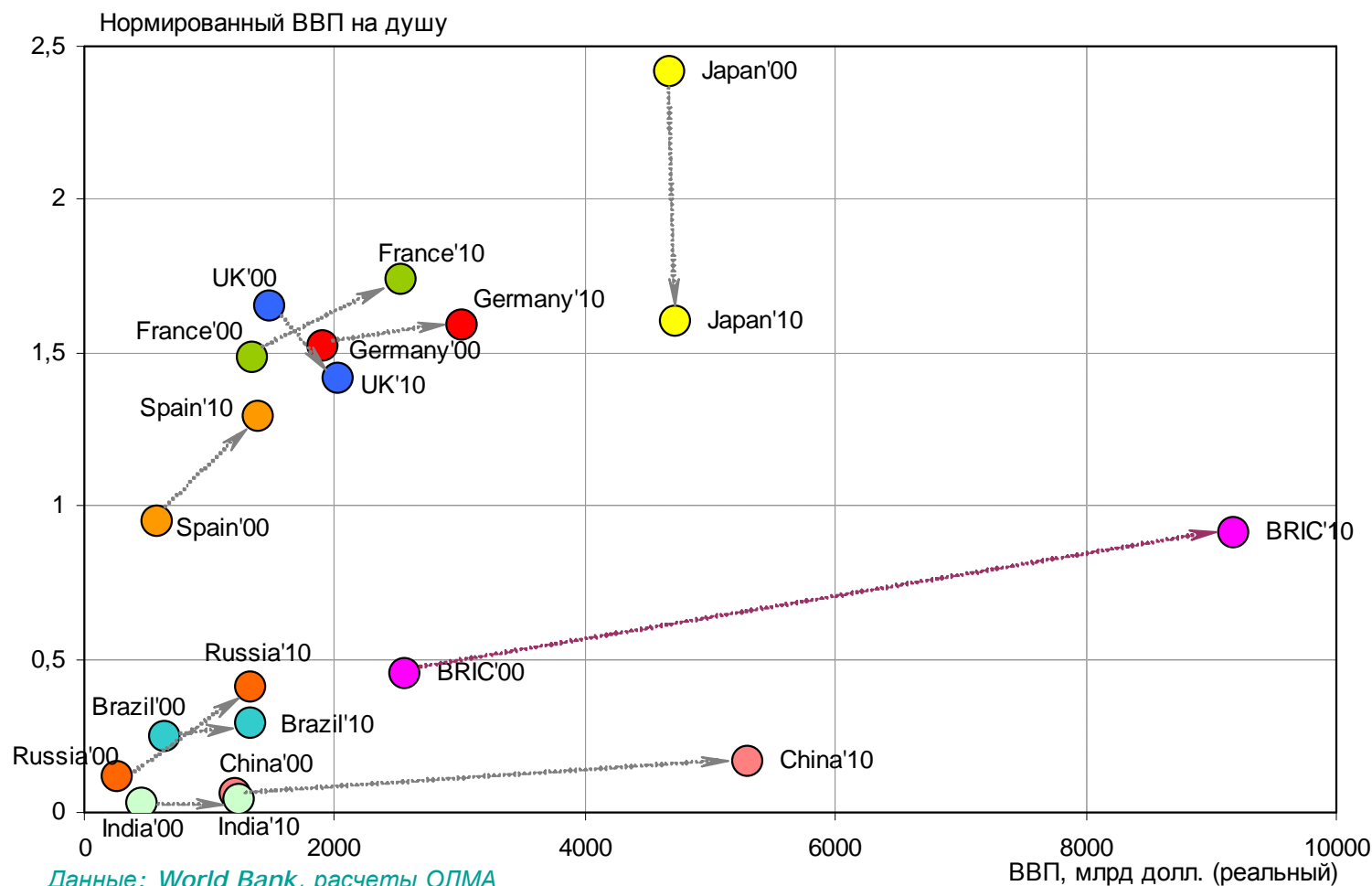
## Краткая характеристика стран BRIC по месту в мире:

Страна/ показатель	Бразилия	Россия	Индия	Китай	BRIC (совокупно)
Площадь территории	5	1	7	3	1
Числен. населения	5	9	2	1	1
ВВП (ном.)	10	6	12	4	3
Потребление э/энергии	10	3	4	2	1
Запасы нефти	16	7	23	14	5
Запасы угля	11	2	5	3	1
Запасы газа	40	1	25	14	1
Экспорт	18	8	15	2	2
Импорт	16	10	7	3	3
Прямые инвестиции	13	8	9	3	2
Уровень госдолга	9	11	8	10	8

Данные: ОЛМА, Bloomberg, WorldBank, IMF, ВР

# 10 лет, которые «потрясли» мир

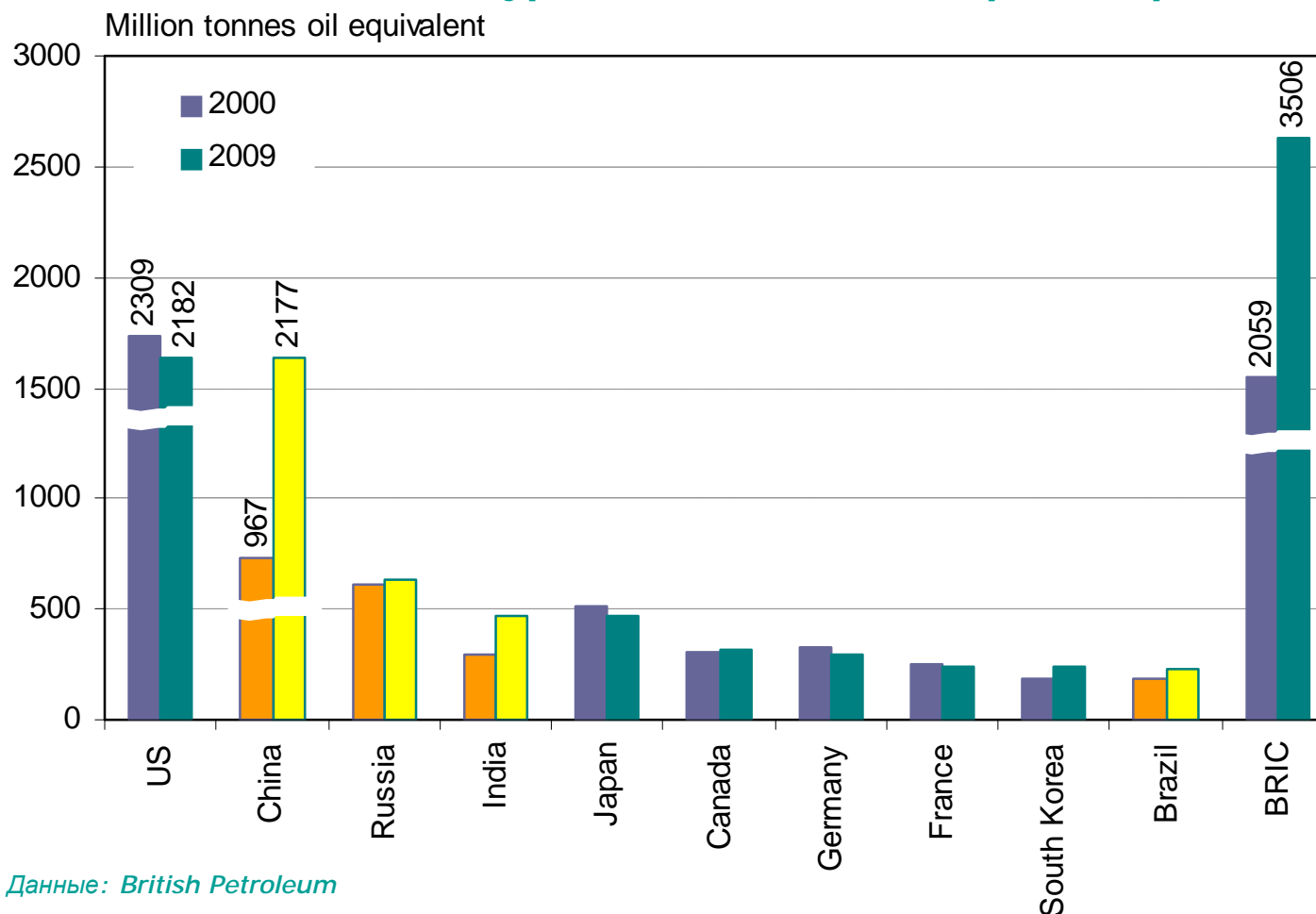
- Итоги роста экономик стран BRIC за последние 10 лет: совокупный ВВП вырос вчетверо, ВВП на душу населения вырос практически вдвое



# 10 лет, которые «потрясли» мир

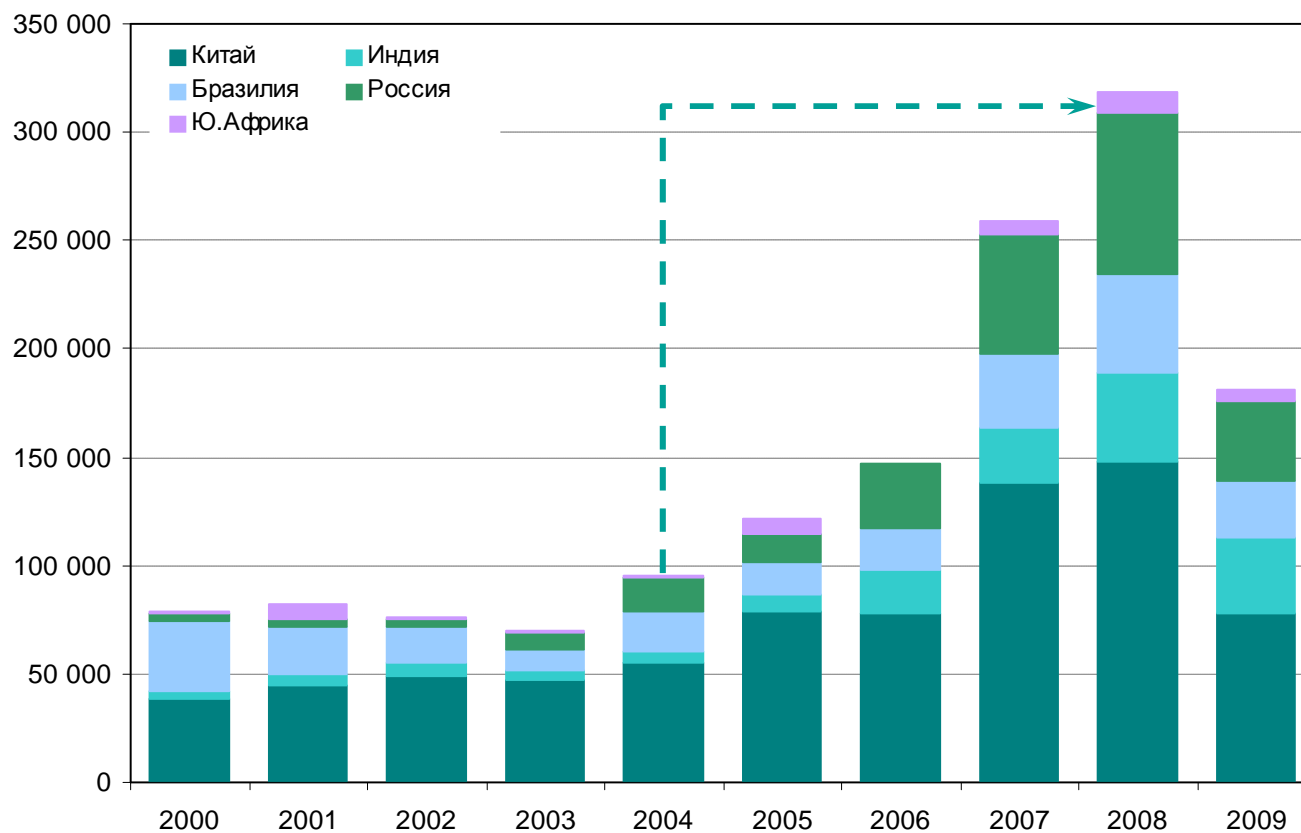
- Экономики стран **BRIC** являются самыми ресурсопотребляющими экономиками, существенно превосходя все развитые страны

## Ресурсоемкость некоторых мировых экономик:



- Рост инвестиций в регион связан в основном с началом нового цикла подъема цен на сырье в период 2005-2008 гг.

## Динамика прямых иностранных инвестиций в страны BRIC (\$ млн)



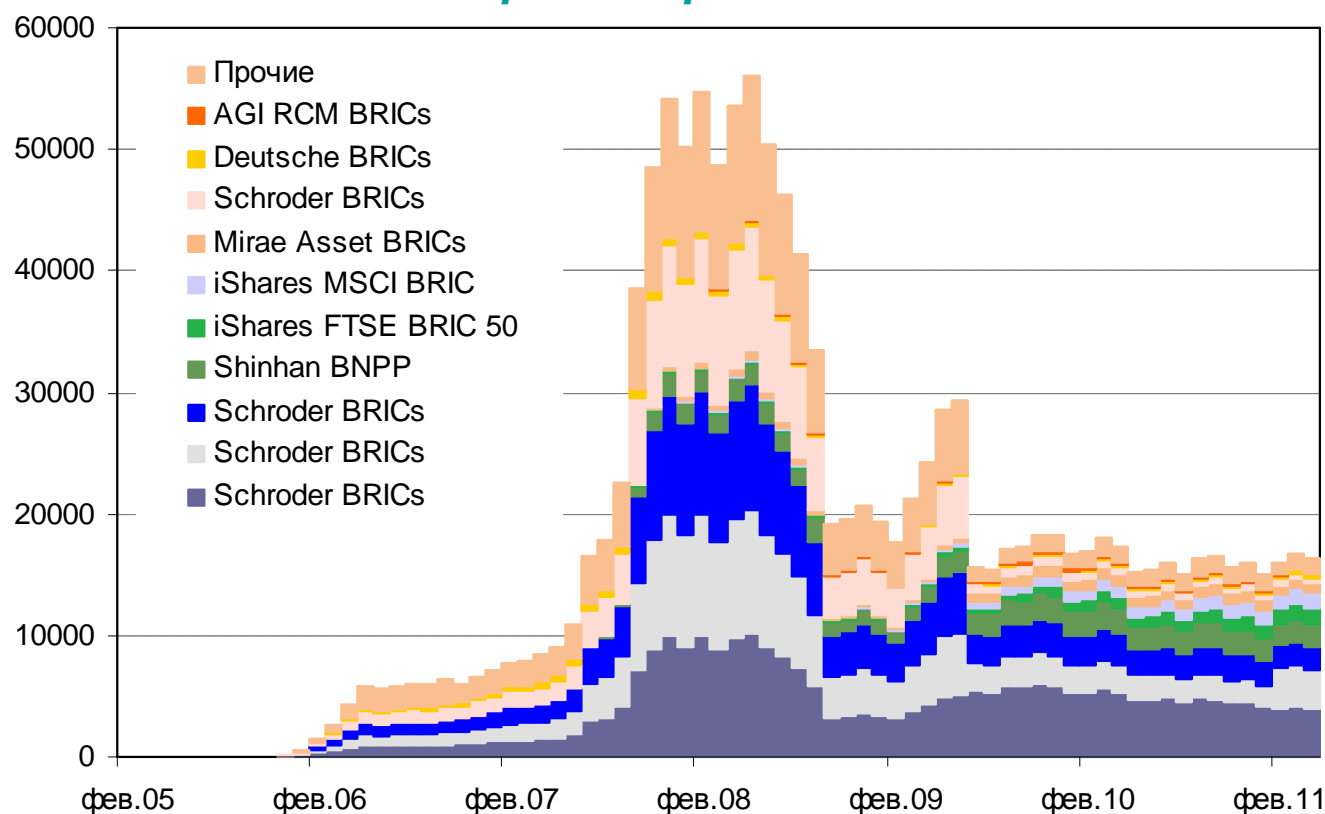
Данные: Bloomberg



# BRIC: от идеи к реализации

- Кризис 2008-2009 гг., очевидно, стал переломной точкой – после этого интерес инвесторов к BRIC пошел на спад

## Динамика Net Assets Value крупнейших ETF-фондов, ориентированных на идею BRIC (\$млн.)\*

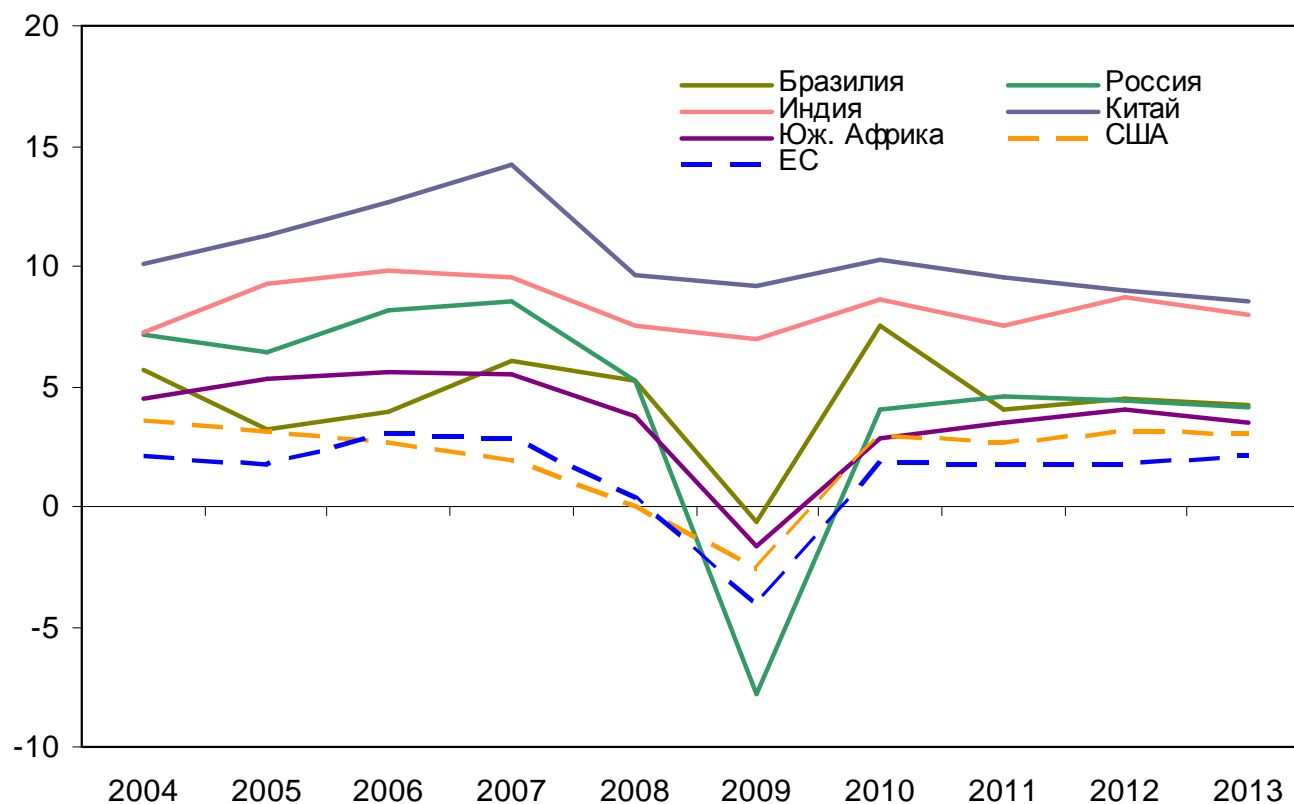


Данные: Bloomberg, ОЛМА

\* Без учета «страновых» и ориентированных на растущие рынки (EM) и прочие комбинированные идеи фондов

- Хотя страны BRIC, по-прежнему, самые быстрорастущие экономики мира, для инвесторов этого явно недостаточно

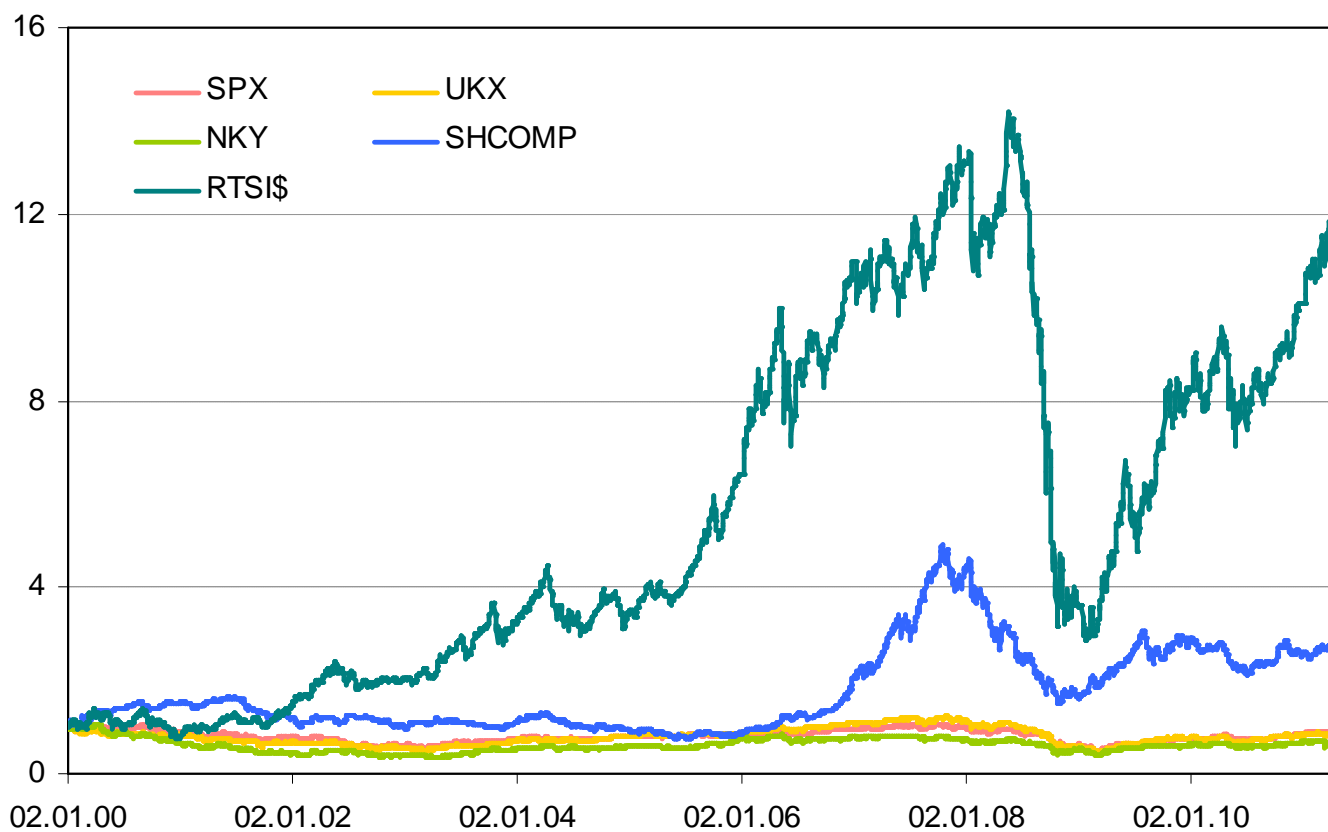
## Фактические значения и прогнозы темпов роста экономик, %



Данные: World Bank

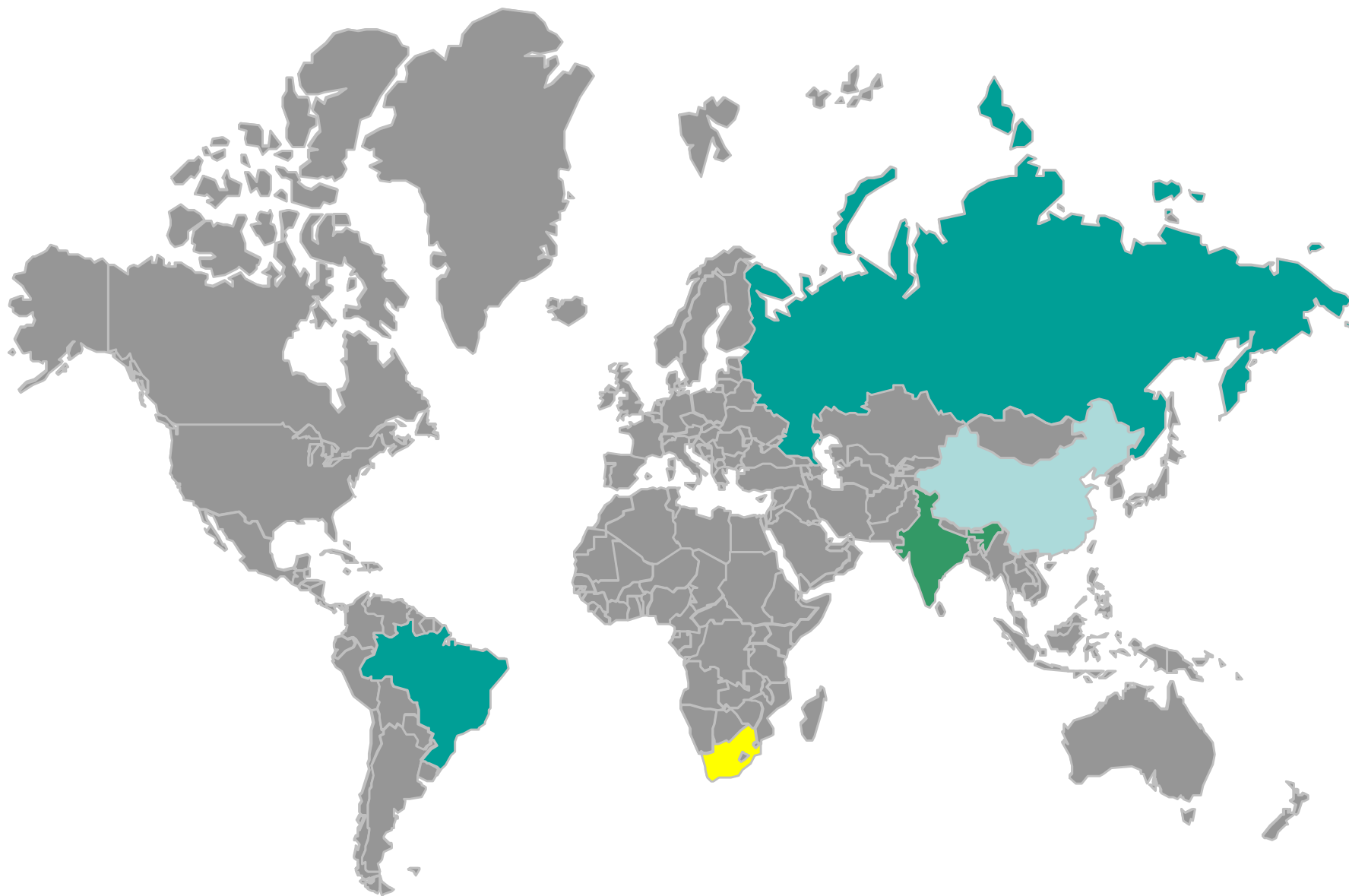
- Вероятно, что текущая фаза роста фондовых рынков стран BRIC осуществляется в основном на внутренние деньги

## Динамика индексов фондового рынка развитых стран мира и стран BRIC



Данные: Bloomberg

## Трансформация BRIC+S: от инвестиционной идеи к экономико-политическому блоку



# Трансформация BRIC+S: от инвестиционной идеи к экономико-политическому блоку

- В настоящее время мы видим процесс трансформации «инвестиционной» идеи (внесенной в оборот сторонними инвестиционными банками) в некую геополитическую и экономическую надстройку (рожденную внутри самого «блока» BRIC) – саммит стран BRIC
- Родившись как идея «вывода мировой экономики из кризиса» данная тенденция нашла свою реализацию в организации постоянного межгосударственного рабочего органа – саммита стран BRIC (первая встреча в 2009 г. в Екатеринбурге, Россия)
- В ноябре 2010 г. на саммите G20 в Сеуле, Ю.Корея ЮАР выразила желание присоединиться к BRIC. На саммите в апреле 2011 г. в Китае ЮАР участвовала на правах полноправного члена блока
- Включение новой страны в блок быстрорастущих стран, вероятно, принесет дополнительный импульс в популяризацию инвестиционной идеи, которая в будущем превратится в процесс притока инвестиций в страны блока и росту их экономического и политического потенциала

## Спасибо за внимание!

*Парфенов Дмитрий*  
*ИФ ОЛМА*

Т. +7 495 960 31 21

E-mail: [parfenov@olma.ru](mailto:parfenov@olma.ru)