



Рынок прямых инвестиций, что нового?

Март 2007

История и мировые тренды



1999



2001



2006

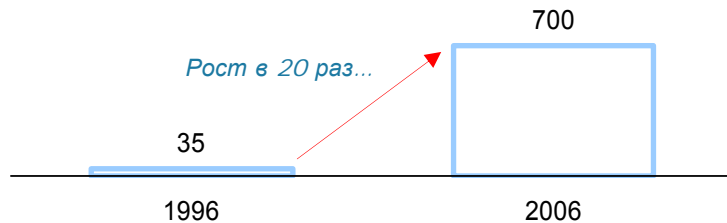


- **Глобализация** – будет определяющей темой в мировой индустрии прямых инвестиций;
- Лучшие мировые рынки будут те, в которых преобладает **стабильная** экономика, **либеральная** политика в отношении предпринимательства, **сильная** банковская и финансовая система;
- ФПИ больше **не** будут ориентировать свои инвестиционные стратегии на спекулятивный **финансовый арбитраж**. **Создание и повышение стоимости инвестируемых компаний** – будет **тезисом десятилетия**. Успешными будут те, кто распознал возможности по повышению стоимости еще до момента инвестирования и затем успешно реализовал свои планы.

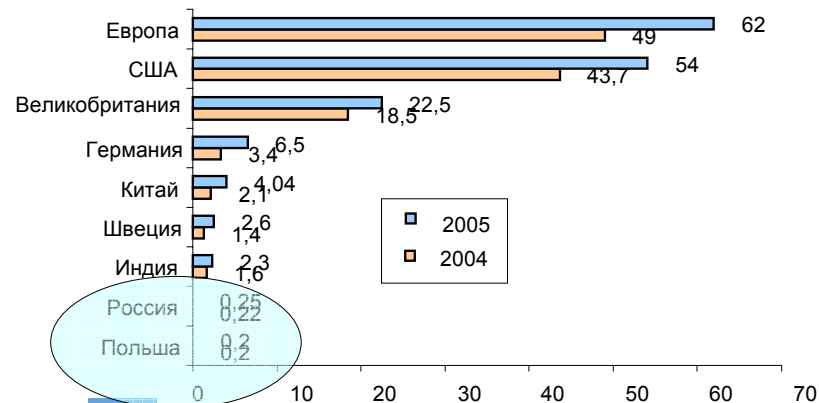
Рынок прямых инвестиций в мире...



Индустрия прямых инвестиций в мире (млрд. долл)



Россия существенно недокапитализированна (млрд. долл)



Индустрия ПИ будет продолжать расти:

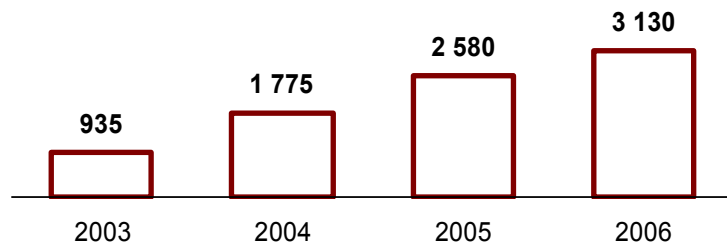
- Банковские займы становятся все дешевле;
- Давление на институциональных инвесторов: пенсионные фонды вынуждены искать более эффективные источники приумножения своих активов, чем акции публичных компаний и ПИФы;
- Три четверти фондов показывают результаты не хуже, чем фондовый рынок, а 25% ведущих фондов – опережают индексы фондового рынка.*

*Источник: McKinsey & Co., Thompson Financial.

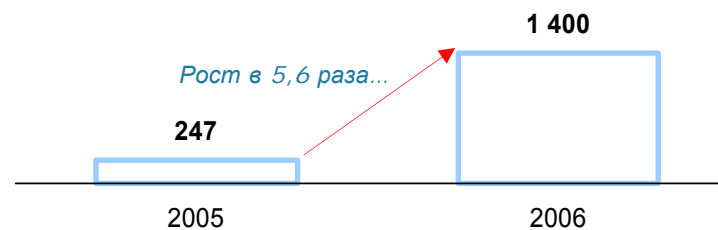
Российский рынок прямых инвестиций сегодня...



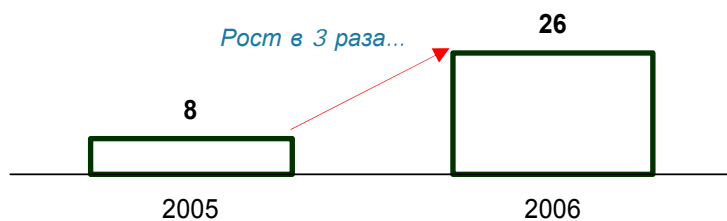
Российский рынок ПИ (млн. долл)



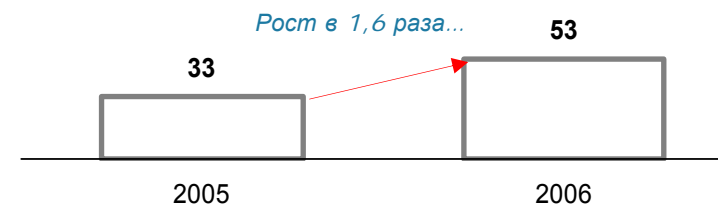
Бурный рост вложений в российские активы в сегменте ПИ (млн. долл)



Средний размер сделки (млн. долл)



Количество компаний, получивших прямые инвестиции



Источник: РАВИ, Mergers.ru.

Мы развиваемся, но мы только в начале пути...



Сильные стороны

- Экономика крепнет;
- Потребительские рынки агрессивно растут;
- Нефть и газ не иссякают;
- Сравнительно дешевый и высоко образованный персонал;
- Политическая стабильность;
- Государство начало создавать инвестиционные фонды.

Недостатки

- Бюрократия набирает обороты;
- Судебная система коррумпирована, закон об АО далек от совершенства – результат акционерные конфликты, рейдерство;
- Не банковский финансовый сектор не развит, долгосрочное банковское финансирование продолжает оставаться проблемой, стоимость капитала по-прежнему высока, основные инвестиции идут из накопленной прибыли, а не за счет финансового сектора.



«... Чего от нас ожидаете шеф? Планы по нашему развитию, или планы по нашему банкротству?...»



**Успешность в бизнесе
прямых инвестиций
напрямую зависит от
профессионализма
управляющей команды**

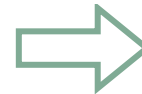
Добавление стоимости является ключевым моментом



- Фонды прямых инвестиций в процессе владения компаниями занимают ряд активных позиций – большее время работы с портфельными компаниями, **проведение профилактического исследования с целью составления более четкого представления о необходимой стратегии компании**, использование представительного голосования для ускорения процесса принятия решения;
- **Правильная система поощрительных вознаграждений** в инвестируемых компаниях: доли в капитале, возможность совместных инвестиций, выплаты бонусов, завязанных на достижении ключевых операционных целей;
- **Постоянный поиск талантов:** формирование управляющей команды, полностью готовой к радикальным переменам.



«Нет, Хоскинс, ты не будешь это делать потому, что я тебе это говорю. Ты сделаешь это, потому что ты в это веришь сам».



Мы верим в то, что, сохраняя акцент на лучших методиках управления, фонды прямых инвестиций смогут в скором времени конкурировать в объемах с биржевой системой.



Шесть правил инвестора:



Поставь свое кресло рядом с креслом генерального директора

Фокусируйся на управленческих задачах в первую очередь

Вникай в детали

Концентрируйся на итоговой строке годового отчета – не старайся взять

приз «Генеральный директор года»

Если что-то идет не так, не стой на месте, решай проблемы сразу!

Не забывай, для чего ты здесь, – увеличить стоимость и выйти!



Минт I и Минт II



2001 – Минт I

\$21 million – проинвестирован

Целевой сектор – малый бизнес

Миноритарные пакеты 10-40%

Венчурные проекты

2005 – Минт II

\$130 million - инвестируется

Средний и крупный бизнес

Миноритарные / Мажоритарные

Инвестиции в развитие бизнеса

Про-активный подход к инвестированию средств

(game)land
PUBLISHING FOR ENTHUSIASTS

ABBY[®]
SOFTWARE
HOUSE

ESPRIT

PEACOCKS
LONDON

LuluCastagnette



JNETX[™]
COMMUNICATION AND COMMERCE

Елснет
Элкснет

МОМЕНТАЛЬНАЯ
ОПЛАТА



Integration company
VERYSSELL
PROJECTS

ParallelGraphics