

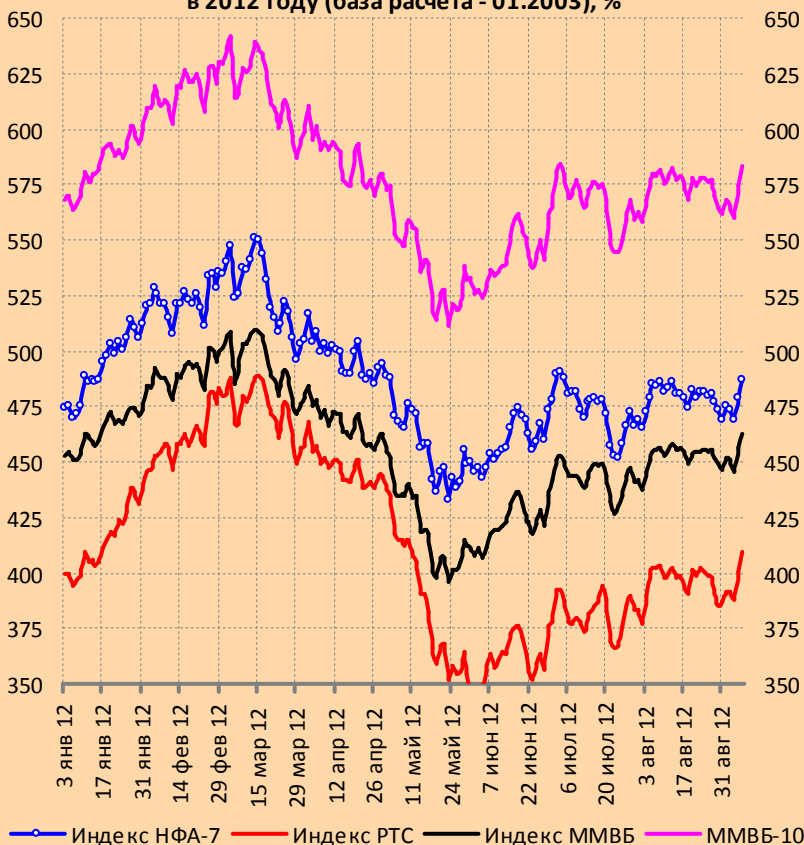
Открытое Акционерное Общество  
 "Инвестиционная компания "Еврофинансы"  
 119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп.2  
 Телефон: (495) 545-35-35 (многоканальный)  
 Факс: (495) 644-43-13  
 http://www.eufn.ru/  
 e-mail: info@eufn.ru



## Индексный портфель: НФА-7

[www.eufn.ru](http://www.eufn.ru)

Темпы роста основных фондовых индексов и НФА-7  
 в 2012 году (база расчета - 01.2003), %



Темпы прироста фондовых индексов, %				
год	ММВБ-10	НФА-7	РТС	ММВБ
2003	70,81	56,40	57,11	60,39
2004	0,71	-0,48	3,34	1,85
2005	63,53	74,54	85,26	84,54
2006	81,92	96,98	61,46	59,02
2007	8,76	17,75	27,35	20,19
2008	-63,62	-65,20	-72,49	-67,51
2009	152,50	103,43	130,46	115,61
2010	17,45	13,08	13,99	16,83
2011	-20,13	-22,73	-23,32	-18,20
2012	2,76	2,73	2,50	2,05
<b>весь период</b>	<b>477,16</b>	<b>381,38</b>	<b>307,47</b>	<b>359,45</b>

### СОДЕРЖАНИЕ

Общая характеристика портфеля .....	2
Параметры Индекса НФА-7 .....	3

## ● Общая характеристика портфеля

Портфель основанный на инвестировании в индекс Национальной фондовой ассоциации НФА-7 предназначен для портфельных управляющих, в т.ч частных, не имеющих возможности вести спекулятивную внутридневную торговлю, а готовых принять риски рынка акций в целом с расчетом на его долгосрочный рост.

Индекс НФА-7 представляет собой продукт, составленный на основе значений цен 7 наиболее ликвидных акций, допущенных к обращению в Секции фондового рынка ММФБ-РТС. Веса бумаг в индексе приблизительно равны. Обороты по указанным 7 акциям, входящим в базу расчета индекса, составляют более 90% от оборотов всего российского рынка.

### Инвестиционные преимущества портфеля:

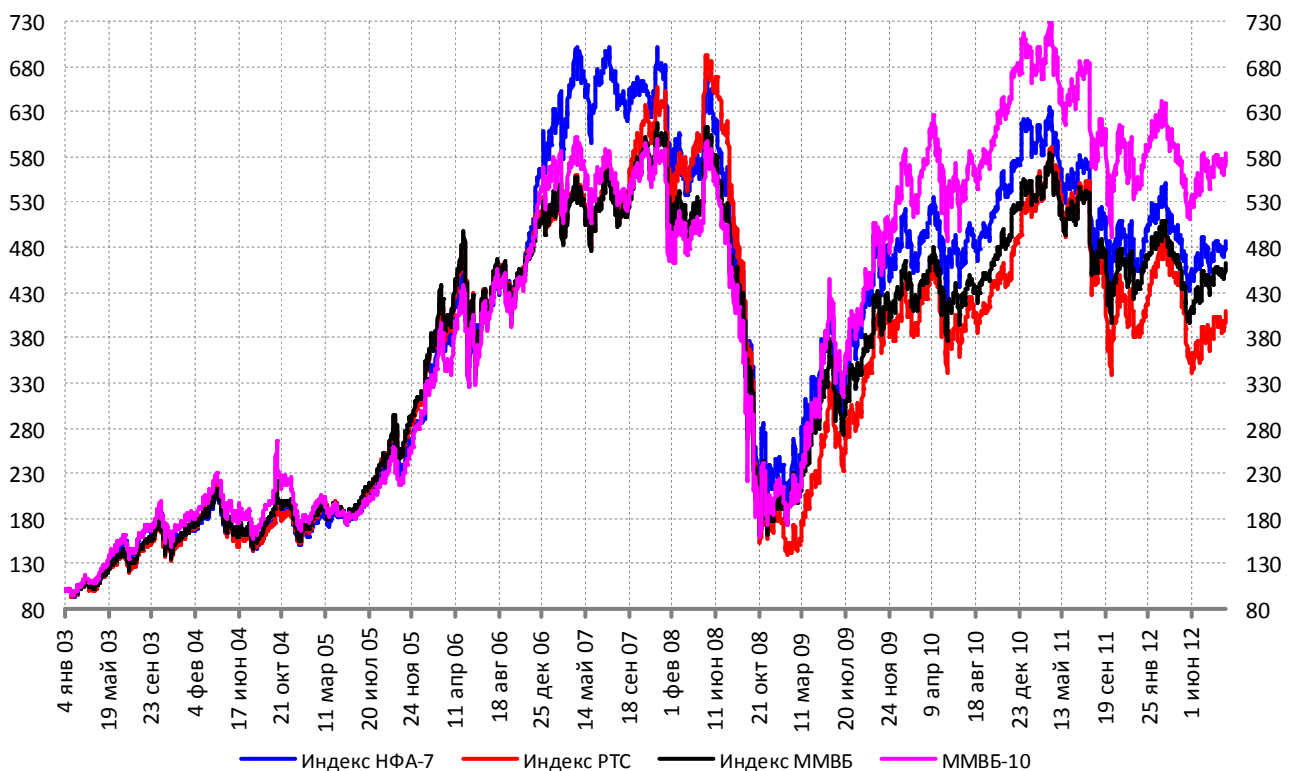
- ⇒ быстрая и удобная покупка индекса, не влекущая дополнительных издержек, как в случае покупки пая открытого индексного фонда.
- ⇒ диверсификация риска конкретных бумаг, покупка рыночного риска в целом

### Инвестиционный риск:

Отсутствие гибкости в изменениях базы расчета индекса, вследствие ориентации на долгосрочный рост рынка акций в целом.

Индексный портфель: НФА-7.

Рис. 1. Относительная динамика индекса НФА-7, индекса ММВБ 10, индекса ММВБ и индекса РТС с 2003 года.

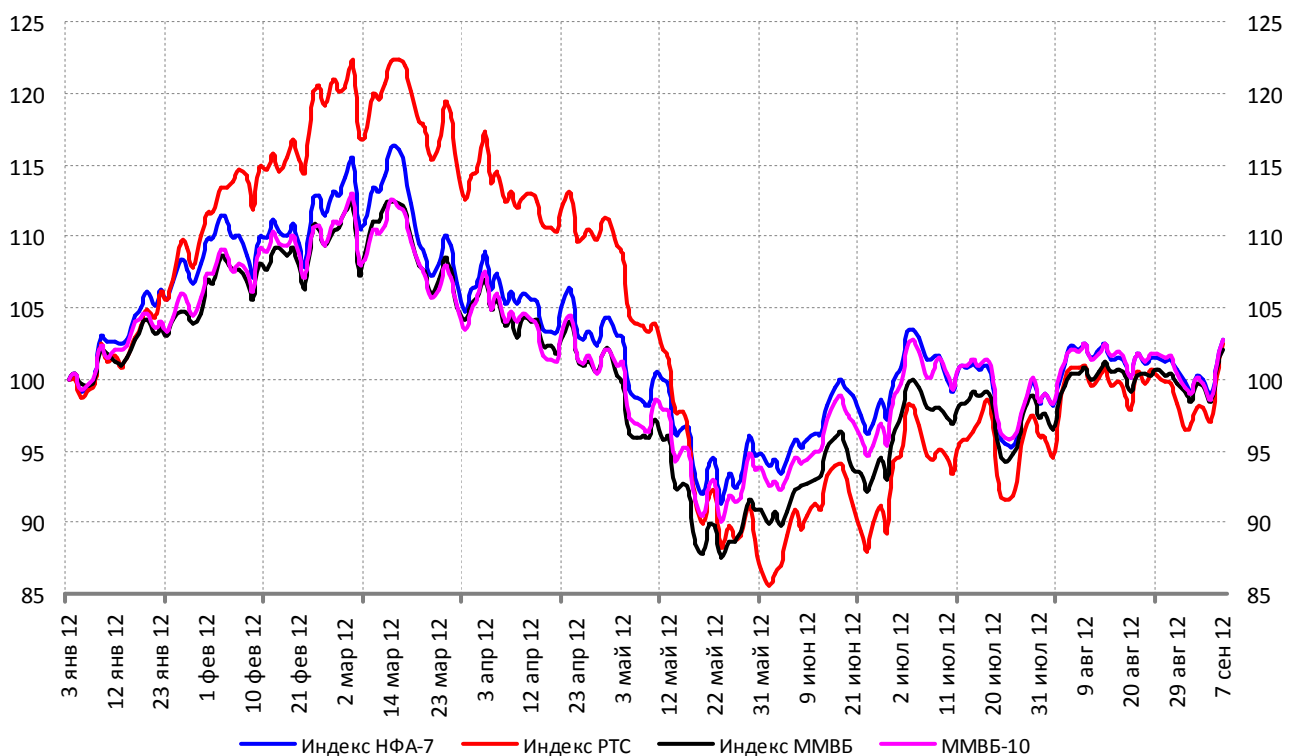


## ● Параметры индекса НФА-7

- 1) Семь наиболее ликвидных эмитентов отбираются на основе ранжирования, т.е. выставления рейтинговой оценки каждому эмитенту. Ранжирование проводится на конец каждого квартала
- 2) В случае, если эмитент имеет несколько выпусков обыкновенных и привилегированных акций, результаты торгов по каждому выпуску суммируются
- 3) Расчет значений индекса осуществляется в режиме реального времени, т.о значения индекса и минимального инвестиционного портфеля не фиксируются, а изменяются синхронно с обновлением последних цен в Секции фондового рынка ММВБ
- 4) Влияние каждого из выбранных эмитентов на динамику индекса равнозначно, поэтому акции эмитентов распределяются по портфелю в приблизительно равных долях
- 5) В случае, если при ранжировании в список НФА-7 попадает эмитент с просуммированными значениями результатов торгов обыкновенными и привилегированными акциями данного эмитента, то для расчета индекса принимается во внимание стоимость обыкновенных акций
- 6) Порядок расчета НФА-7 Предполагает независимость динамики индекса от объема выпущенных акций, находящихся в свободном обращении («free float»)

Индексный портфель: НФА-7.

Рис. 2. Относительная динамика индекса НФА-7, индекса ММВБ 10, индекса ММВБ и индекса РТС в 2012 году.



## Аналитический отдел

**Берсенов Евгений Павлович**, директор департамента аналитики  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 158), e-mail: ebersenev@eufn.ru

**Моисеева Людмила Филипповна**, заместитель директора департамента аналитики  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 131), e-mail: l.moiseeva@eufn.ru

**Белкина Анастасия Александровна**, ведущий аналитик  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 151), e-mail: belkina@eufn.ru

**Андрющенко Антон Олегович**, аналитик  
тел.: (495) 545-35-35 (доб. 150), e-mail: a.anton@eufn.ru

## Контакты

### Открытое Акционерное Общество «ИК «Еврофинансы»

**Аналитический отдел:** (495) 545-35-35, доб. 158, 131, 151

**Отдел активных операций:** (495) 545-35-35, доб. 120, 103, 113

119049 г. Москва,  
Шаболовка, д.10, корп.2  
Телефон: (495) 545-35-35  
(многоканальный)  
Факс: (495) 644-43-13  
[www.eufn.ru](http://www.eufn.ru), e-mail: [analytics@eufn.ru](mailto:analytics@eufn.ru)

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ИК «Еврофинансы». Несанкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ИК «Еврофинансы» запрещено.

ИК «Еврофинансы» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ИК «Еврофинансы» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ИК «Еврофинансы» ответственности не несет.