



PRIVATE  
ASSET  
MANAGEMENT

# Мастер класс по практике инвестирования на рынке ценных бумаг

Дамир Сейсебаев  
Директор департамента аналитики

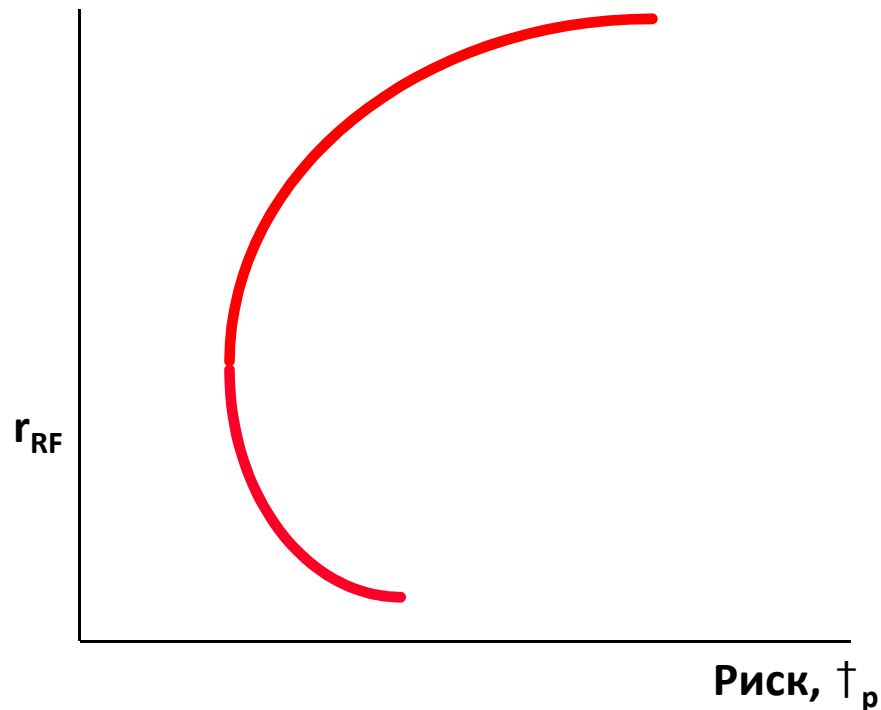
Алматы, 2014

## Почему быть мелким инвестором плохая идея?

- ❖ Небольшие инвесторы, как правило, требуют большую доходность, торгуют активно, как следствие чаще допускают ошибки.
- ❖ Относительно высокие издержки, для покрытия которых инвестор стремится заработать более высокую доходность.
- ❖ Отсутствие широких возможностей для диверсификации портфеля.
- ❖ Крупные инвесторы имеют информационное преимущество.

# Проблемы оценки рисков

Ожидаемая доходность,  $r_p$



$$E(R_i) = R_f + \beta_i(E(R_m) - R_f),$$

- ❖ Риск и доходность не коррелируют.
- ❖ Коррелирует риск и ожидаемая доходность, которая основывается на исторических данных.
- ❖ Оценка риска зависит выбранной меры.

# Принятие решений. Почему инвесторы проигрывают?

1.

**Прибыль**

\$ 1 000  
100% вероятность

**или**

\$ 2 500  
50% вероятность

?

2.

**Убыток**

\$ 1 000  
100% вероятность

**или**

\$ 2 500  
50% вероятность

?

# Экстремальные явления



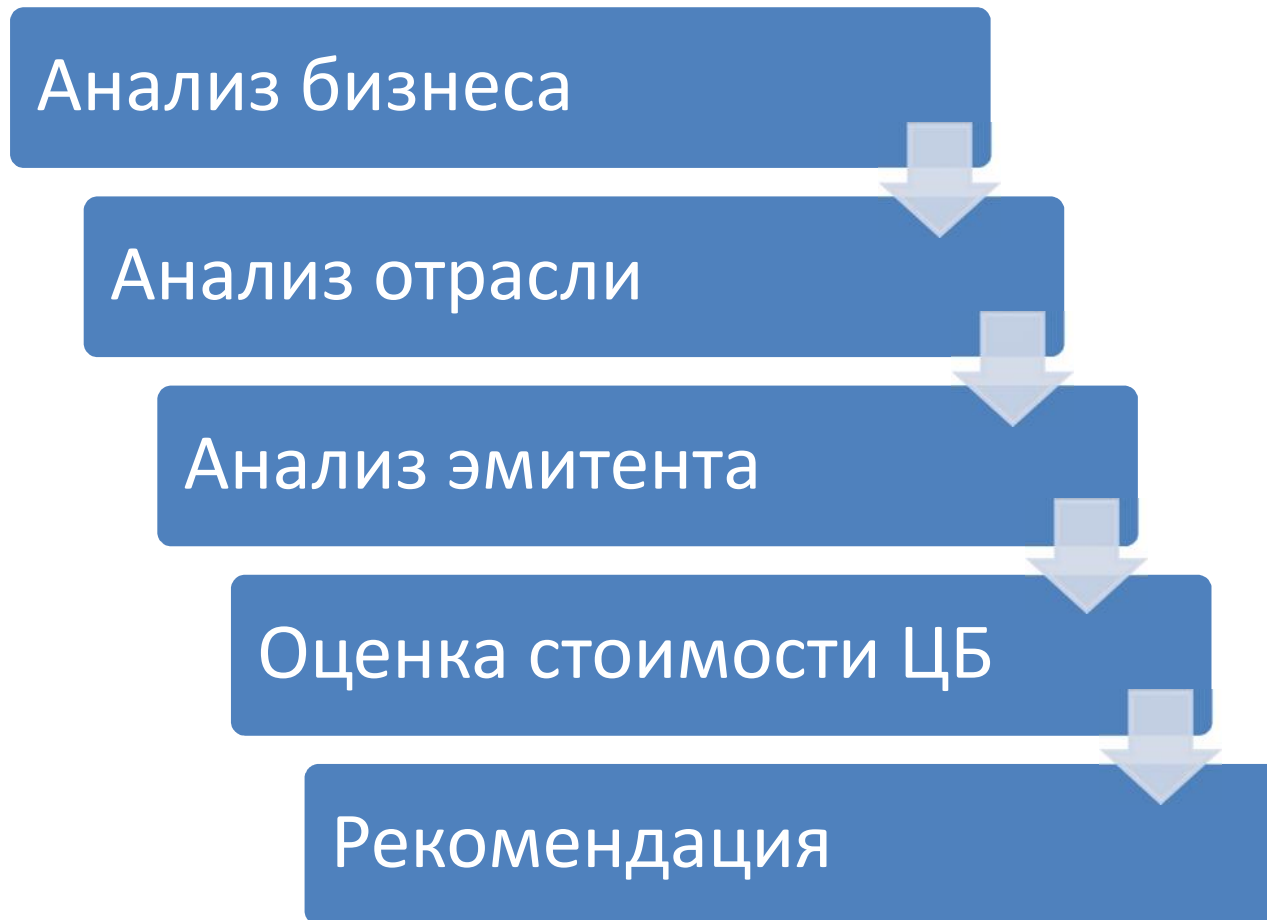
## Несколько практических советов



,

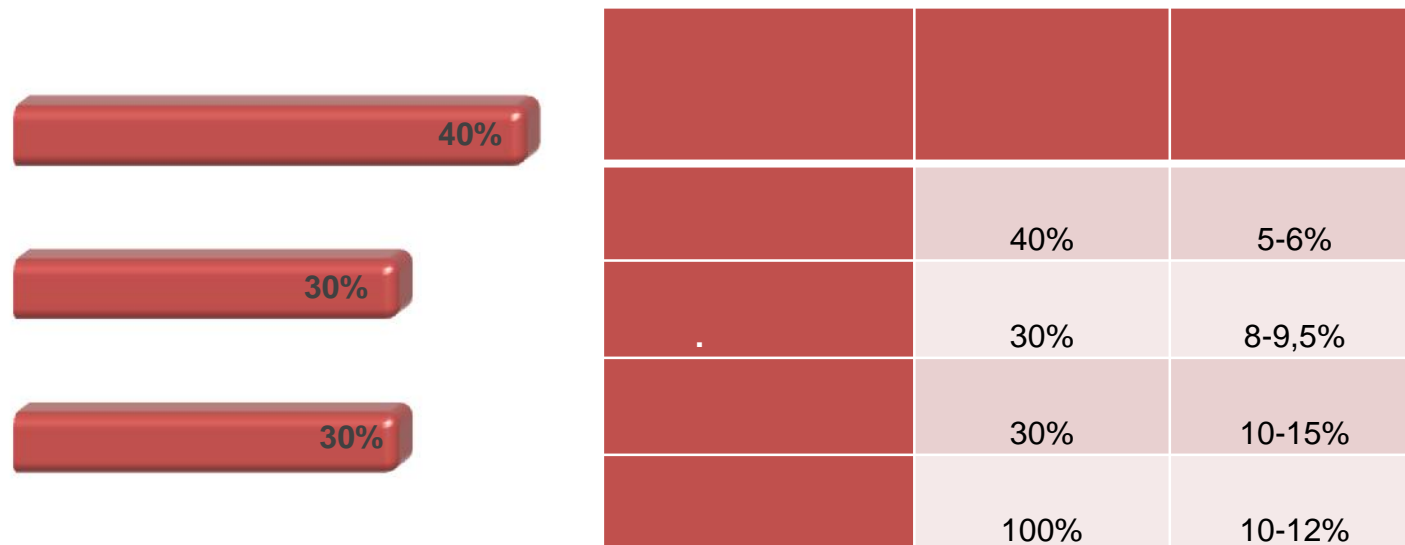


## Что делают аналитики?



# Пример инвестиционной стратегии

: 10-12%







АО «Private Asset Management» - динамично развивающаяся компания, предоставляющая широкий спектр финансовых услуг диверсифицированной базе клиентов, которая включает страховые компании, промышленные компании с высоким уровнем доходов и физические лица с высоким уровнем благосостояния.

### Наши услуги



### Наш адрес:

г. Алматы, пр. Достык 339\3

### Телефон:

+7-727-267-77-17

### Факс:

+7-727-380-41-62

### Website:

[www.pam.kz](http://www.pam.kz)

### Email:

pam@info.kz

# Вопросы & Ответы