



Статистика российского фондового рынка Q2 2011

Ю.В. Козырь

Доходность индексов RTS и ММВБ 1/2

Исторические значения индексов			Доходность индекса накопленным итогом с момента его появления		
Дата	Закрытие RTS	Закрытие ММВБ	Дата	RTS	ММВБ
01.09.1995	100,00		01.09.1995	0,0%	
09.01.1996	90,78		09.01.1996	-9,2%	
02.09.1996	185,52		02.09.1996	85,5%	
05.01.1997	197,54		05.01.1997	97,5%	
01.09.1997	473,13		01.09.1997	373,1%	
05.01.1998	401,30		05.01.1998	301,3%	
01.09.1998	63,01		01.09.1998	-37,0%	
05.01.1999	58,93		05.01.1999	-41,1%	0,0%
24.05.1999	100,76	109,97	24.05.1999	0,8%	10,0%
01.09.1999	102,57	100,72	01.09.1999	2,6%	0,7%
05.01.2000	165,56	151,87	05.01.2000	65,6%	51,9%
01.09.2000	240,60	239,03	01.09.2000	140,6%	139,0%
03.01.2001	137,95	144,39	03.01.2001	38,0%	44,4%
03.09.2001	207,43	193,72	03.09.2001	107,4%	93,7%
03.01.2002	262,03	237,63	03.01.2002	162,0%	137,6%
02.09.2002	333,73	292,23	02.09.2002	233,7%	192,2%
04.01.2003	360,17	320,05	04.01.2003	260,2%	220,1%
01.09.2003	536,16	484	01.09.2003	436,2%	384,0%
05.01.2004	573,94	514,71	05.01.2004	473,9%	414,7%
01.09.2004	582,93	549,28	01.09.2004	482,9%	449,3%
11.01.2005	614,00	552,18	11.01.2005	514,0%	452,2%
01.09.2005	882,20	784,28	01.09.2005	782,2%	684,3%
10.01.2006	1128,20	1012,31	10.01.2006	1028,2%	912,3%
01.09.2006	1627,57	1448,72	01.09.2006	1527,6%	1348,7%
09.01.2007	1906,32	1692,14	09.01.2007	1806,3%	1592,1%
03.09.2007	1904,76	1663,23	03.09.2007	1804,8%	1563,2%
09.01.2008	2290,51	1888,86	09.01.2008	2190,5%	1788,9%
01.09.2008	1666,52	1366,24	01.09.2008	1566,5%	1266,2%
11.01.2009	631,99	635,40	11.01.2009	532,0%	535,4%
01.09.2009	1224,80	1111,30	01.09.2009	1124,8%	1011,3%
11.01.2010	1553,06	1444,78	11.01.2010	1453,1%	1344,8%
01.09.2010	1449,99	1394,57	01.09.2010	1350,0%	1294,6%
11.01.2011	1802,23	1713,97	11.01.2011	1702,2%	1614,0%
11.07.2011	1919,08	1701,44	11.07.2011	1819,1%	1601,4%



Информация с сайтов rts.ru, rbc.ru и mscbx.ru

Доходность индексов РТС и ММВБ 2/2

Год (период)	Доходность по итогам года(годовая доходность)		Среднегеом. с начала существования		Среднеарифм. с начала существования	
	RTS	MMVB	RTS	MMVB	RTS	MMVB
1995 (01.09.95-09.01.96)	-9,2%		-9,2%		-9,2%	
1996	117,6%		73,5%		84,7%	
1997	103,1%		85,5%		92,6%	
1998	-85,3%		-12,9%		39,5%	
1999	180,9%	38,1%	14,0%	38,1%	72,0%	38,1%
2000	-16,7%	-4,9%	7,5%	9,4%	55,4%	11,3%
2001	89,9%	64,6%	17,6%	28,0%	60,9%	31,7%
2002	37,5%	34,7%	20,1%	29,8%	57,7%	32,6%
2003	59,4%	60,8%	24,2%	36,0%	57,9%	38,7%
2004	7,0%	7,3%	22,3%	30,4%	52,4%	33,1%
2005	83,7%	83,3%	27,2%	37,3%	55,5%	40,7%
2006	69,0%	67,2%	30,4%	40,9%	56,6%	44,2%
2007	20,2%	11,6%	29,5%	37,1%	53,7%	40,4%
2008	-72,4%	-66,4%	15,4%	18,5%	44,2%	29,3%
2009	145,7%	127,4%	21,6%	26,0%	51,3%	38,5%
2010	16,0%	18,6%	21,1%	25,0%	48,0%	36,1%

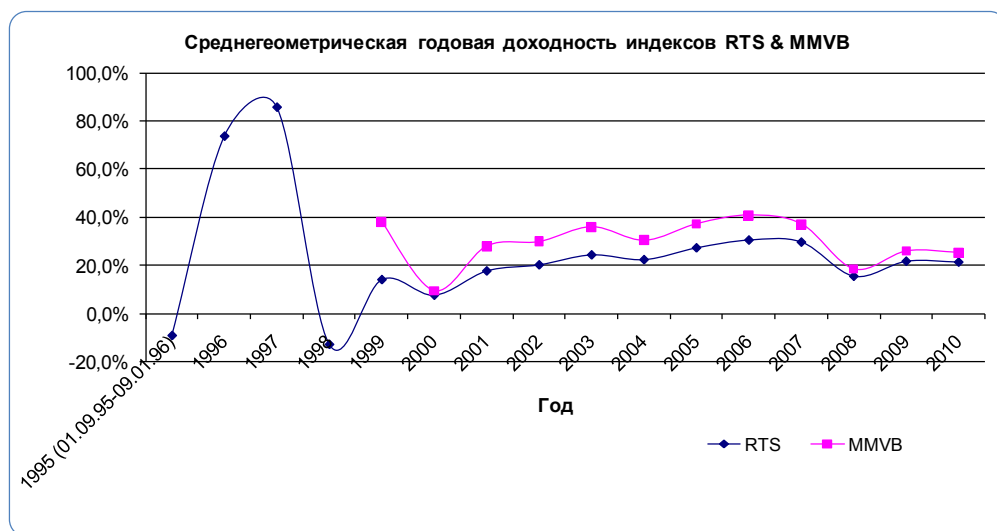
$$\bar{x} = \left(\prod_{i=1}^n x_i^{w_i} \right)^{1/\sum_{i=1}^n w_i}$$

где x_i - (1+годовая доходность)
 w_i - относительный вес года



Информация с сайтов rts.ru и rbc.ru

Доходность индексов RTS и ММВБ 2/2 - график

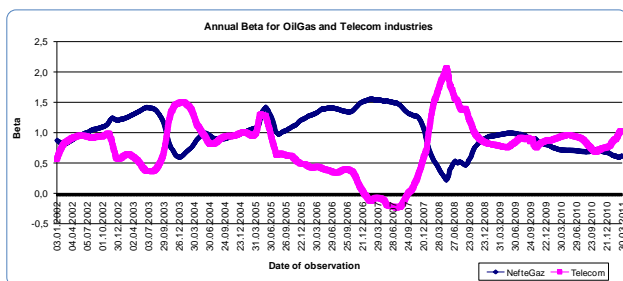


Информация с сайтов rts.ru и rbc.ru

Коэффициент бета для российских отраслей

Annual Beta							
Year	Neft	Telecom	Metal	Industry	Finance	Electro	Consumer
2001	0,87	0,56					
2002	1,20	0,57					
2003	0,59	1,50					
2004	0,99	1,00					
2005	1,22	0,49	0,35	0,48			
2006	1,52	0,00	0,58	0,17	0,71	0,66	0,63
2007	0,99	0,65	0,71	0,01	1,14	1,28	0,24
2008	0,91	0,84	1,43	1,43	0,78	0,78	0,91
2009	0,80	0,88	1,27	0,84	1,05	1,08	1,22
2010	0,67	0,77	1,13	1,39	1,61	1,57	1,45

Quarter Beta							
Quarter	Neft	Telecom	Metal	Industry	Finance	Electro	Consumer
Q2-2000	0,73	1,54					
Q3-2000	1,39	0,72					
Q4-2000	1,30	0,73					
Q1-2001	0,80	0,66					
Q2-2001	1,09	0,39					
Q3-2001	0,90	0,65					
Q4-2001	0,72	0,91					
Q1-2002	0,75	0,08					
Q2-2002	1,17	0,68					
Q3-2002	1,18	0,48					
Q4-2002	0,88	1,27					
Q1-2003	1,12	(0,25)					
Q2-2003	1,07	0,28					
Q3-2003	1,13	0,46					
Q4-2003	0,97	0,56					
Q1-2004	1,04	0,21					
Q2-2004	1,04	0,55					
Q3-2004	0,84	0,55	1,32	0,78			
Q4-2004	1,17	0,94	1,25	0,65			
Q1-2005	1,21	1,02	0,94	0,84			
Q2-2005	0,84	1,50	1,37	1,43			
Q3-2005	1,21	0,90	0,77	0,77	1,05	0,96	0,14
Q4-2005	1,35	0,68	1,11	0,41	0,38	1,14	0,44
Q1-2006	1,05	0,65	0,71	1,33	1,15	0,81	0,35
Q2-2006	1,08	0,99	1,05	1,44	0,29	1,45	0,92
Q3-2006	0,91	0,99	0,74	0,92	1,19	0,86	1,21
Q4-2006	0,95	1,09	0,75	0,13	1,37	1,17	(0,22)
Q1-2007	1,20	1,19	0,26	0,15	1,27	0,59	0,01
Q2-2007	0,60	0,86	1,79	0,40	1,08	2,06	0,83
Q3-2007	1,21	0,57	1,18	(0,15)	0,24	(0,05)	(0,08)
Q4-2007	1,06	1,01	0,85	(0,03)	0,99	0,84	0,63
Q1-2008	1,08	1,05	0,46	0,11	0,96	0,79	0,65
Q2-2008	1,32	0,46	0,16	(0,15)	1,00	0,30	0,34
Q3-2008	1,04	0,60	0,85	0,60	0,94	0,70	0,66
Q4-2008	1,01	0,72	0,88	(0,12)	0,84	0,89	0,08
Q1-2009	0,98	0,86	1,12	0,76	0,55	0,48	1,52
Q2-2009	0,67	0,52	0,73	1,31	1,55	1,58	1,09
Q3-2009	0,87	0,58	0,85	1,31	1,30	1,01	0,81
Q4-2009	0,99	0,86	0,84	1,98	1,45	0,97	0,86
Q1-2010	0,98	0,47	0,83	0,22	0,58	0,76	0,13
Q2-2010	0,72	1,41	1,43	1,47	1,64	1,75	1,33
Q3-2010	0,91	0,93	1,06	1,31	1,38	1,02	0,96
Q4-2010	0,84	0,43	1,36	(0,59)	0,62	0,16	1,60
Q1-2011	1,09	0,21	1,06	0,50	0,93	0,58	0,99
Q2-2011	1,42	н/д*	0,54	1,13	0,74	0,36	0,32



* Информация за 2-ой квартал 2011 года временно не доступна на сайте rts.ru

Дивидендная доходность и премия за риск

Доходность по итогам года (доходность индексов)		Доходность к погашению		Премия за риск		Дивидендная доходность	Премия за риск - сррго с 2003 года		Премия за риск - ссрариф с 2003 года		
Год (период)	RTS	MMVB	Минфин РФ 25057, 46018- АД, руб	Евробонд (USD) Россия 2030 или аналог	RTS	MMVB	**/**	RTS	MMVB	RTS	MMVB
1995 (01.09.95-09.01.96)	-9,2%										
1996	117,6%										
1997	103,1%										
1998	-85,3%	*									
1999	180,9%	62,1%									
2000	-16,7%	-4,9%									
2001	89,9%	64,6%					0,2%				
2002	37,5%	34,7%					0,4%				
2003	59,4%	60,8%	n/a	6,8%	52,6%		0,9%	52,6%		52,6%	
2004	7,0%	7,3%	7,7%	6,6%	0,4%	-0,4%	1,0%	23,8%	-0,4%	26,5%	-0,4%
2005	83,7%	83,3%	6,6%	5,6%	78,2%	76,7%	2,2%	39,7%	32,7%	43,7%	38,2%
2006	69,0%	67,2%	6,0%	5,7%	63,2%	61,1%	4,2%	45,3%	41,6%	48,6%	45,8%
2007	20,2%	11,6%	6,1%	5,6%	14,6%	5,6%	5,0%	38,5%	31,6%	41,8%	35,8%
2008	-72,4%	-66,4%	9,5%	9,3%	-81,7%	-75,9%	1,2%	-1,1%	-6,3%	21,2%	13,4%
2009	145,7%	127,4%	7,3%	7,5%	138,3%	120,1%	5,1%	12,1%	8,0%	37,9%	31,2%
2010	16,0%	18,6%	7,2%	5,8%	10,2%	11,5%	1,5%	11,9%	8,5%	34,5%	28,4%

* Т.к. Индекс ММВБ был создан в середине календарного года, то значение годовой доходности здесь рассчитано с учетом его темпа роста за реально наблюдаемый период.

Информация с сайтов rts.ru и gbc.ru, cbonds.ru и micex.ru

** Див. доходность 100 крупнейших по капитализации компаний России

*** Ожидаемая средне взвешанная див. доходность "Голубых фишек" по данным olma.ru



Посленалоговая и полная доходность для индекса РТС

Период	Дивидендная (1)	Годовая доходность за отчетный период						Среднегеометрическая с 2001 года (5)		
		Курсовая индекса РТС			Полная (2)			Полная		
		до вычета налогов	после вычета налогов для физ. Лиц (4)	после вычета налогов для юр. Лиц (3)	до вычета налогов	после вычета налогов для физ. лиц	после вычета налогов для юр. лиц	до вычета налогов	после вычета налогов для физ. лиц	после вычета налогов для юр. лиц
2001	0,2%	89,9%	78,3%	72,0%	90,1%	78,4%	72,1%	90,1%	78,4%	72,1%
2002	0,4%	37,5%	32,6%	30,0%	37,9%	33,0%	30,4%	61,9%	54,0%	49,8%
2003	0,9%	59,4%	51,6%	47,5%	60,3%	52,5%	48,4%	61,3%	53,5%	49,3%
2004	1,0%	7,0%	6,1%	5,6%	8,0%	7,1%	6,6%	45,9%	40,3%	37,2%
2005	2,2%	83,7%	72,9%	67,0%	85,9%	75,1%	69,2%	53,2%	46,7%	43,1%
2006	4,2%	69,0%	60,0%	55,2%	73,2%	64,2%	59,4%	56,3%	49,4%	45,7%
2007	5,0%	20,2%	17,5%	16,1%	25,2%	22,5%	21,1%	51,4%	45,3%	41,9%
2008	1,2%	-72,4%	-72,4%	-72,4%	-71,2%	-71,2%	-71,2%	23,0%	18,6%	16,2%
2009	5,1%	145,7%	126,8%	116,6%	150,8%	131,9%	121,7%	33,2%	27,8%	24,9%
2010	3,8%	16,0%	14,0%	12,8%	19,8%	17,8%	16,6%	31,8%	26,8%	24,0%

(1) Див. доходность 100 крупнейших по капитализации компаний России после вычета налогов на прибыль

(2) Полная доходность представляет собой сумму курсовой и дивидендной доходностей

(3) Посленалоговая доходность = $Rm \cdot (1 - 0,2)$, где 0.2 - ставка налога на прибыль для юридических лиц-резидентов, находящихся на обычной системе налогообложения

(4) Посленалоговая доходность = $Rm \cdot (1 - 0,13)$, где 0.13 - ставка налога на прибыль для физических лиц-резидентов.

(5) Формула расчета среднегеометрической доходности приведена на странице 3





*Контактная информация компании «КОПАРТ»:
117628, Россия, Москва, ул. Грина, 36, оф. 86
тел. : +7 (495) 924-3276,
факс: +7 (495) 779-1324,
e-mail: info@kopart.ru*
