

Alternative Investment Summit Russia 2008

20-23 Октября 2008, Royal Garden Hotel, Лондон, Великобритания



Focus on Russia & CIS

Gold Sponsors

Renaissance
Investment Management



MACQUARIE

Speed networking sponsor



Silver Sponsor



ՃՆԱՆՏ ԴՅԵՆ ՄԻՃԹՅԱԿԻՆ ՆՆՆԻՆ ԲԻՃԵՆՑԵՐԵՐԻ
GALT & TAGGART ASSET MANAGEMENT

Associate Sponsors

PG&P

PEPELIAEV,
GOLTSBLAT
& PARTNERS

ROEL
Capital

 **Aconit**

 **REGION**
INVESTMENT GROUP
ASSET MANAGEMENT

День первый, вторник 21 октября 2008 г.

09:00 Приветственное слово председателя

ДЕКАПЛИНГ МЕЖДУ РОССИЙСКОЙ И МИРОВОЙ ЭКОНОМИКОЙ - ФАКТ ИЛИ ВЫМЫСЕЛ?

09:10 Вступительный доклад: богатая ресурсами Россия - зеленый свет или бюрократическая преграда для иностранного инвестора?

- Прогресс России в сфере построения правового государства, проведения судебно-правовой реформы и формирования прозрачного рынка
- Насколько инвестиции в инфраструктуру России способны поддержать экономический бум?
- Оценка нефтяных резервов: рост или стагнация?
- Не слишком ли высоки российские риски?

Мэтью Уинклер, Главный Редактор, **Bloomberg News** (США)

09:50 Основной доклад: насколько Россия независима от глобальной экономики?

- Как найти правильный баланс между риском и доходностью в странах с развивающейся экономикой?
- Прибыльность России по сравнению с остальными странами БРИКА
- Анализ конкурентных преимуществ и недостатков инвестиционного портфеля, включающего активы России и СНГ

Роберт Паркер, Заместитель Председателя Правления, **Credit Suisse Asset Management** (Великобритания)

10:20 Пленарная дискуссия: инвестиционный климат в России и СНГ: оценка возможностей и проблем

- Какие сектора обещают стать наиболее прибыльными? Насколько они чувствительны к мировому кредитному кризису?
- Какие сектора экономики России и СНГ инвесторы считают наиболее перспективными,
- Основные вопросы, волнующие конечного инвестора: прозрачность, корпоративное управление и волатильность
- Ключевые возможности для альтернативных инвестиций в краткосрочной перспективе

Модератор:

Грегг Робинс, Глава региона России и Восточной Европы, **Union Bancaire Privée** (Швейцария)

Участники дискуссии:

Эрик Ван Дайк, Директор по Инвестициям и Генеральный Директор, **Compendeon Investment Advisors** (Нидерланды)

Александр Филатов, Исполнительный Директор, **Ассоциация Независимых Директоров** (Россия)

Андрей Гольцблат, Управляющий Партнер, **Pepeliaev, Goltsblat & Partners** (Россия)

Крис Уифер, Главный Стратег, **ФК УралСиб** (Россия)

11:00 Перерыв на кофе

«НОВАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА» РОССИИ И РАЗВИТИЕ РЫНКА АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

11:30 Соизмерение стратегических потребностей государства с аппетитом инвесторов

- Какие отрасли российское правительство планирует сделать наиболее инвестиционно привлекательными?
- Возможности для инвестиций, открываемые в сфере инфраструктуры
- Настоящая и будущая роль Международных Финансовых Институтов

Теренс Браун, Член Правления, **ЕБРР** (Великобритания)

12:00 Анализ рынка альтернативных инвестиций в России и СНГ

- Альтернативные продукты: что они предлагают?
- Уникальные возможности в сфере альтернативных инвестиций
- Инфраструктура, пре-IPO, банковская сфера и финансы, уцененные активы, коммунальное хозяйство

Сергей Бубнов, Глава Департамента Альтернативных Инвестиций, **Renaissance Investment Management** (Россия)

12:30 Обед

ОЦЕНКА ЗРЕЛОСТИ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ И СНГ

14:00 Россия и СНГ в контексте рынка прямых инвестиций стран с развивающейся экономикой в 2008г. и после

- Обзор развития рынка прямых инвестиций в странах с развивающейся экономикой за последние несколько лет
- Как Россия и СНГ развиваются в сравнении с другими рынками с развивающейся экономикой?
- Каковы основные тенденции развития?
- Будущие перспективы «Р» в БРИКе

Сара Александр, Президент, **Emerging Markets Private Equity Association** (США)

14:30 Пленарная дискуссия институциональных инвесторов: сравнение России и СНГ с другими рынками прямых инвестиций

- Обеспечивает ли регион более высокую доходность, чем другие рынки прямых инвестиций и насколько стабилен сегодняшний результат в будущем?
- Каковы риски и ограничения прибыли?
- По каким критериям институциональные инвесторы отбирают фонды в свой портфель?
- Наличие каких элементов важно для HNWI (частных) и институциональных инвесторов при инвестировании в компании средней капитализации?

Модератор:

Марк Бурбах, Главные Директор по Инвестициям, **TNO Pension Plan** (Нидерланды)

Участники дискуссии:

Татьяна Чопова, Директор, **Alpinvest** (Нидерланды)

Маруан Нажа, Глава Прямых Инвестиций, **Pictet & Cie** (Швейцария)

Роберто Пилотто, Директор по Инвестициям, **PPM Managers, Prudential Plc** (Великобритания)

Роберт Уомслей, Глава Европейского региона, **Citi Private Equity** (Великобритания)

15:10 Пленарная дискуссия: альтернативные пути выхода на рынок прямых инвестиций и венчурного капитала России и СНГ

- Инвестирование через фонды или напрямую?
- Перспективы развития биржевых фондов прямых инвестиций и формирование пре-IPO фондов
- За пределами столицы: тенденции развития регионов
- Значение государственной законодательной программы для прямых инвесторов
- Обзор наиболее прибыльных возможностей на рынке средней капитализации

Модератор:

Алексей Луковенко, Главный Директор по Инвестициям, **Roel Capital** (Россия)

Учасники дискуссии:

Колин Бриз, Учредитель, **Breeze Ventures Management** (США/Россия)

Владимир Бурында, Управляющий Партнер, **Roel Group** (Россия)

15:50 Сессия «Скоростной Нетворкинг»

Патентованное изобретение компании «Террапинн», специально разработанное с целью представления всех делегатов друг другу в структурированной 40-минутной встрече.

16:30 Перерыв на кофе

16:50 Круглые столы: фокус на сектора экономики с наиболее высоким потенциалом

Стол 1: Инвестиции в сельское хозяйство

Модератор:

Андрей Жуйков, Генеральный Директор, **Region Asset Management** (Россия)

Стол 2: Рост розничного и производственного сектора

Модератор:

Олег Железко, Учредительный Партнер, **Da Vinci Capital** (Россия)

Стол 3: Высокие технологии и нанотехнологии

Стол 4: Электроэнергетика и возобновляемые источники энергии

Стол 5: Система здравоохранения

17:50 Заключительное слово председателя

18:00 Коктейльный прием

19:30 Гала ужин в поддержку



День второй, среда 22 октября 2008 г.

08:45 Кофе

09:10 Приветственное слово председателя

ВЫХОД НА НАИБОЛЕЕ ПРИБЫЛЬНЫЕ РЫНКИ СНГ ЗА ПРЕДЕЛАМИ РОССИИ

09:20 Вступительный доклад: Грузия – либертарианская экономическая политика в работе

- Анализ устойчивых экономических показателей Грузии впоследствии либерализации и сокращения налогов в 2004-2007гг.
- Трансформация Грузии в региональный торгово-финансовый центр и эффективную налоговую юрисдикцию
- Наиболее инвестиционно-привлекательные сектора экономики

Ладо Гургенидзе, Премьер-министр, Правительство Грузии

09:50 Вступительный доклад: конкурентные преимущества Украины на мировом рынке

- Как скоро Украина может стать Европейским государством в полном смысле слова? Что должно быть сделано для ускорения этого процесса?
- Права инвесторов: последние инициативы правительства и статус кво
- Удастся ли Украине избежать кризиса кредитования?

Хорхе Зуоски, Президент, Американская Торговая Палата в Украине (Украина)

10:10 Преимущества инвестирования в фондовые рынки стран Центральной Азии

- Экономический и инвестиционный климат Казахстана, Узбекистана, Кыргызстана, Таджикистана и Туркменистана
- Новые инвестиционные идеи: соседство с Китаем и изобилие природных ресурсов
- Какую прибыль можно ожидать в течение следующих 10 лет?
- Сравнение региона с другими похожими глобальными рынками

10:30 Краткий обзор рынков СНГ с высоким инвестиционным потенциалом: Каспийский регион, Украина и Грузия

- Инвестиционный климат и политические риски
- Могут ли эти страны стать «налоговым раем» для иностранных инвесторов?
- Наименее рискованные пути выхода на рынок
- Какие отрасли наиболее перспективны и какую доходность можно ожидать?

Иен Хейг, Учредительный Партнер, Firebird Asset Management (США)

Бидзина Биджуашвили, Генеральный Директор, Galt & Taggart Asset Management (Грузия)

11:10 Перерыв на кофе

11:30 Сравнительный анализ законодательства и инвестиционного климата в странах СНГ

Андрей Гольцблат, Управляющий Партнер, Pepeliaev, Goltsblat & Partners (Россия)

В ПОИСКАХ АЛЬФЫ В РОССИИ И СНГ

12:00 Эволюция хеджевых фондов России и СНГ

- Основные тенденции на рынке хеджевых фондов региона в последние годы

- Насколько отличаются хеджевые фонды России и СНГ от своих сверстников в мире?
- Сколько фондов и фондов фондов насчитывается на сегодняшний день?
- Источники привлечения капитала для новичков

Саймон Фэзам-Флэтчер, Глава Фонда хеджевых Фондов, **Raiffesien Bank** (Россия)

12:30 Практический пример: отбор менеджеров для вновь созданных фондов в странах с развивающейся экономикой

- Жизненный цикл: пример нового хеджевого фонда
- Место фонда-новичка на рынке стран с развивающейся экономикой
- Инвестиционный процесс: поиск, отслеживание фондов-новичков, анализ и отбор фонда, инвестирование, мониторинг и перераспределение
- Управление рисками при инвестициях в новые хеджевые фонды

Тушар Патэл, Управляющий Директор и Директор по Инвестициям, **Hedge Funds Investment Management** (Великобритания)

13:00 Обед

14:00 Пленарная дискуссия: практическое пособие по отбору менеджеров фондов в России и СНГ

- Проведение due diligence: основные препятствия и решения
- «За» и «против» при выборе между оффшорными и оншорными фондами
- Какие стратегии наиболее эффективны в России и СНГ?
- Анализ контрагентов и их влияния на доходность

Кристоф Кампиш, Глава Альтернативных Инвестиций, **Erste Bank** (Австрия)

Тимоти Еннекин, Председатель Правления, **Altima Asset Management** (Россия)

ПОБИТЬ БЕТУ: АНАЛИЗ АЛЬТЕРНАТИВ

14:40 Портативная альфа: результат, желаемый многими, достигаемый единицами

- Доходы альфы, генерируемые динамичной Бетой
- Практический пример 2006: фонд-победитель Eurohedge
- Доходы альфа подкрепленные фундаментальной стоимостью
- Практический пример 2007/2008. 130/30 UCITS фонд

Светлана Ле Галль, Учредительный Партнер, **Aconit Ltd.** (Россия)

15:10 Пленарная дискуссия: преимущества инвестирования в Россию и СНГ через хеджевые фонды

- Недостаток ликвидности и высокая плата за услуги: стоит ли игра свеч?
- Насколько ясно и прозрачно налоговое законодательство для хеджевых фондов в России и СНГ?
- Возникновение местных биржевых фондов (ETFs): представляют ли они хорошую альтернативу для конечного инвестора?
- Применение квантитативных стратегий: обеспечение высокой вероятности выполнения задач по сбалансированию портфельных рисков и доходности
- Переход к специализированным и смешанным фондам
- Сближение хеджевых и венчурных фондов с фондами прямых частных инвестиций

Даниел Бробай, Генеральный Директор, **Danfonds Aps** (Дания)

Йохан Кретц, Старший Стратег, **Danske Capital Asset Management** (Люксембург)

15:50 Перерыв на кофе

ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ И ИНФРАСТРУКТУРУ

16:10 Успешное включение недвижимости России и СНГ в инвестиционный портфель

- Насколько недвижимость России и СНГ защищена от глобального кредитного кризиса?
- Готовы ли западные пенсионные фонды инвестировать в российскую недвижимость?
- Анализ различных способов выхода на рынок

Геннадий Залко, Генеральный директор, **Регионгазфинанс** (Россия)

16:40 Инвестиции в инфраструктуру России и СНГ: введение

- Текущее состояние рынка – удачное ли время для инвестиций в российскую инфраструктуру?
- Доступ к инвестиционным возможностям и максимизация стоимости
- Расцвет ГЧП в России: государственно – частные партнерства в транспортном секторе

17:10 Заключительное слово председателя

Фокус День, четверг 23 октября 2008 г.

ИНВЕСТИЦИИ В ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ АКТИВЫ РОССИИ И СНГ

Докладчики и панеллисты:

Др. Федор Тахтаманов, Торговый представитель, **Торговое Представительство РФ в Великобритании (Министерство Экономического Развития и Торговли)**

Маттиас Бернтссон, Глава Инфраструктурных Фондов, **Pantheon** (Великобритания)

Пауло Алмедия, Генеральный Директор, **Macquarie Renaissance** (Россия)

Томас Майер, Глава Инфраструктуры, **ЕБРР** (Великобритания)

Олег Железко, Партнер Основатель, **Da Vinci Capital** (Россия)

Йохан Бастин, Управляющий Директор, **Darby Overseas Investments Ltd** (Австрия)

Йохим фон Люкович, Региональный Директор, **Hochtief PPP Solutions** (Германия)

Николас Коллофф, Директор Региональной Программы, **Oxfam GB in the Russian Federation** (Россия)

09:00 Вступительное слово Председателя

09:10 Вступительный доклад: инвестиционная привлекательность инфраструктуры России и СНГ

- Инвестиционный потенциал инфраструктуры России и СНГ
- Повлияет ли хроническая экономическая и социальная потребность в новой инфраструктуре на изменения на высоком политическом уровне?
- Государственные инициативы по привлечению инвесторов в инфраструктуру
- Государственно-частные партнерства – изобилие новых возможностей

09:40 Пленарная дискуссия: что привлекает международных инвесторов в инфраструктуре России и СНГ?

- Мотивация – почему инфраструктура России и СНГ? Как эти активы влияют на остальную часть портфеля?
- Как инфраструктурные активы коррелируют с другими альтернативными инвестициями?
- Какая аллокация наиболее оптимальна?

10:20 Инфраструктура России и СНГ как защищенный актив: миф или реальность?

- Существуют ограничения роста рынка? Слишком много денег в погоне за ограниченным количеством проектов?
- Насколько эффективна концессионная структура?
- Оспаривание практичности долгосрочных концессий: слишком много ограничений и недостатки нормативного регулирования

11:00 Утренний кофе

11:30 Что необходимо знать инвестору для инвестирования в инфраструктурные проекты в России и СНГ?

- Создание благоприятных рабочих отношений с местными властями
- Противостояние коррупции как шаг на пути создания рациональных инфраструктурных проектов
- Является ли нахождение надежного местного партнера ключом к успеху?
- Инвестиции в талант: поиск опытных менеджеров по управлению инфраструктурными активами

12:00 Какие сектора обещают стать наиболее прибыльными?

- Победа на экологической линии фронта: сможет ли Россия использовать международный опыт и научиться на ошибках других стран?
- Сравнение инвестиционных сроков и доходов от инвестиций в энергетическую инфраструктуру, автомобильный сектор, железнодорожный сектор, муниципальные предприятия, социальную инфраструктуру и др.
- Анализ существующих инвестиционных механизмов

12:30 Обед

14:00 От теории к практике: практическое понимание составляющих ГЧП проектов

- Где государственное финансирование уже внедрено?
- Основные угрозы для успешного финансирования:
 - политическая нестабильность и падение цен в энергетическом секторе
 - недостаток практического опыта у инвесторов
 - неразрешенные налоговые вопросы и неудовлетворительная законодательная база для государственно-частных партнерств

14:30 Понимание нормативно-правовой базы

- Что нужно знать перед выходом на рынок?
- Рассмотрение государственно-частных партнерств и анализ основных принципов сотрудничества
- Специфика интегрированных инвестиционных проектов в России
- Сравнительный анализ законодательства в странах СНГ
- Необходимые правовые предпосылки для осуществления деятельности

15:00 Практические примеры по регионам

- Обзор предлагаемых проектов
- Ренессанс транспортной инфраструктуры Санкт – Петербурга: Орловский тоннель и Западный скоростной диаметр
- Возможности, связанные с Евро 2012 в Украине
- Сочи – 2014: новый Монте-Карло?

16:00 Заключительное слово председателя

16:10 Окончание конференции