



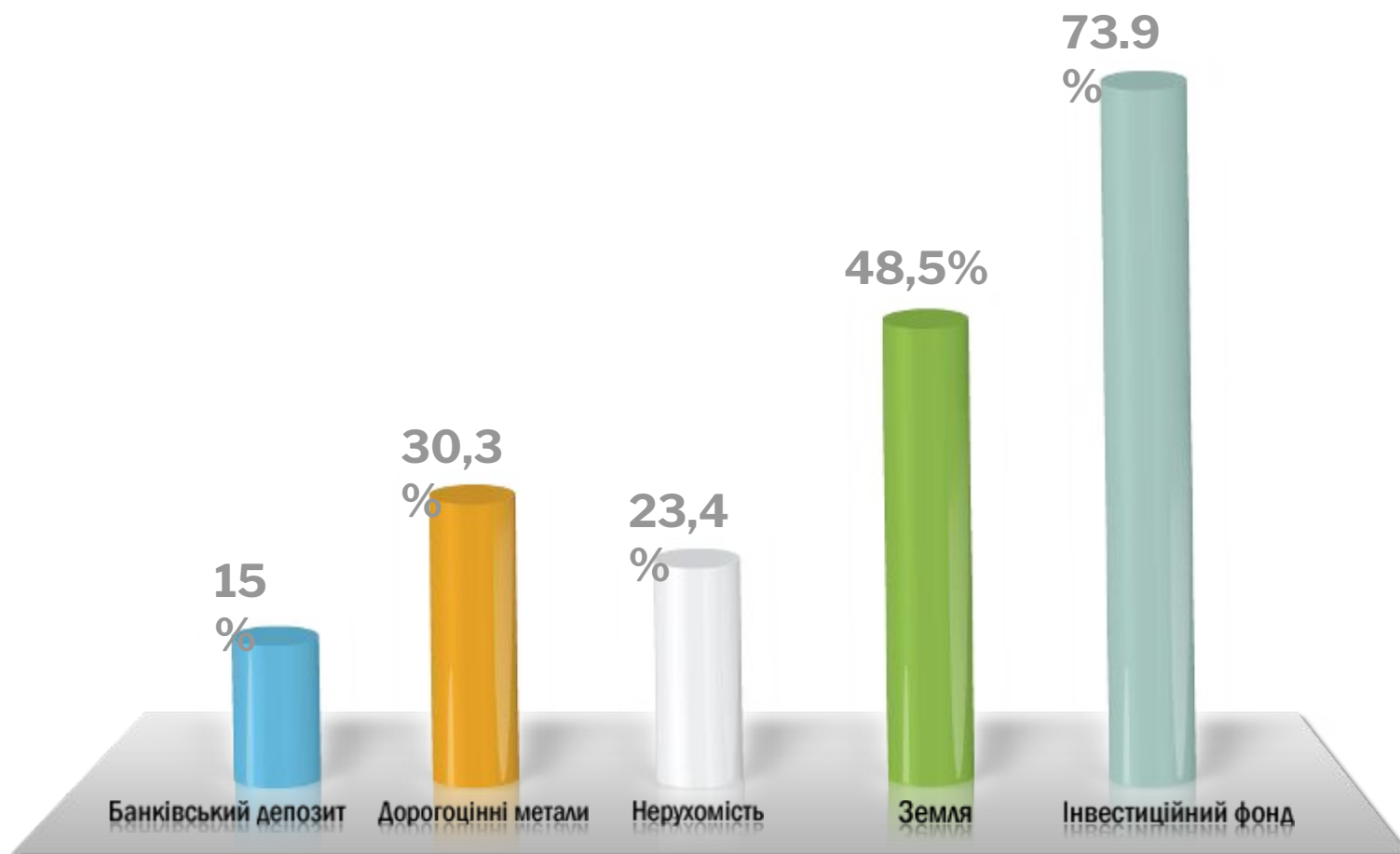
**Asset
Management**

В УКРАЇНІ З 1997

ПІФи як інструмент особистих фінансів



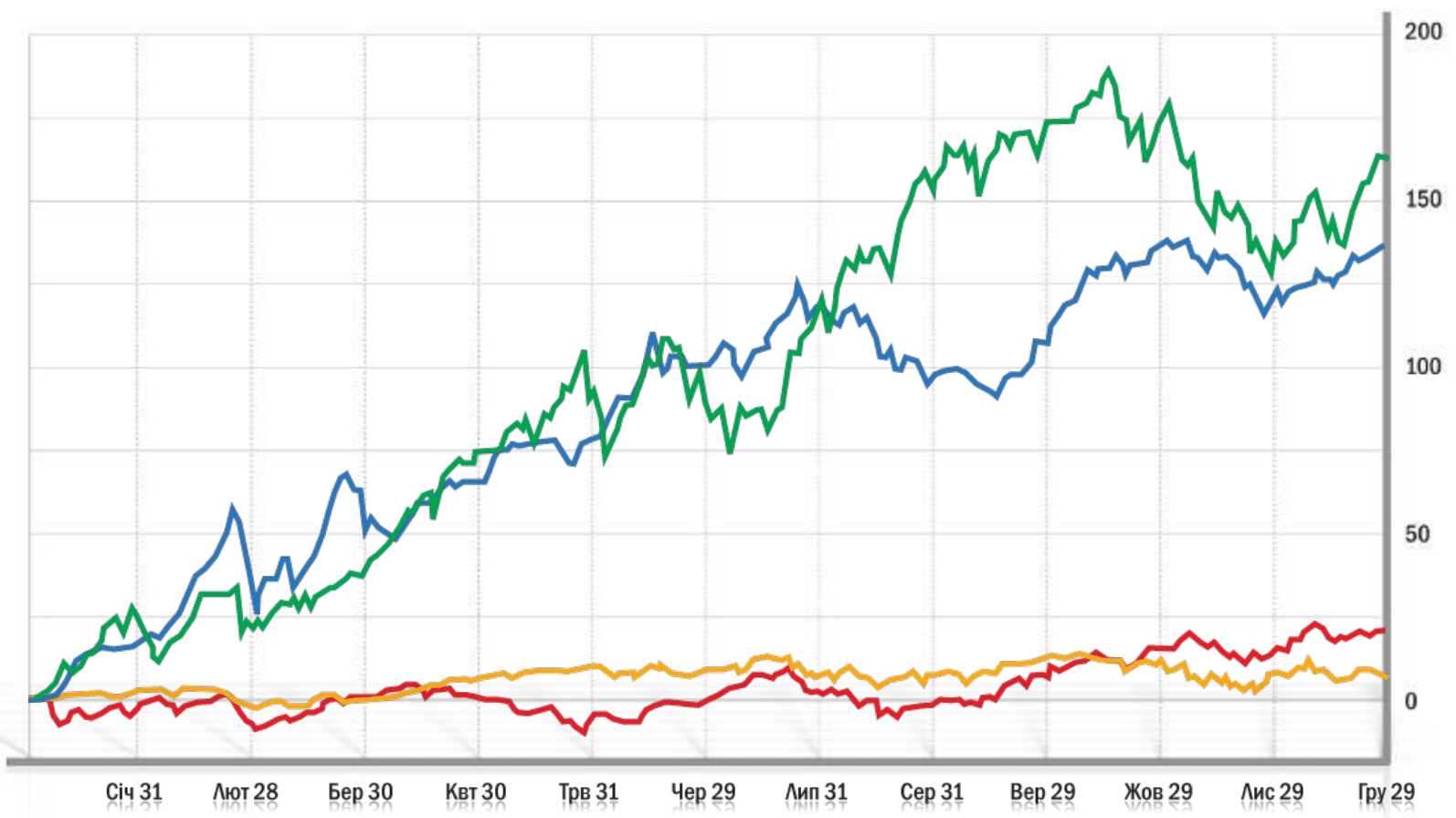
Основні напрямки інвестування



Зростання індексів світових бірж в 2007 р

INVEST SMARTLY

INVEST SMARTLY



■ Америка (Dow Jones) + 6,4% ■ Росія (РТС) + 19,2% ■ Україна (ПФТС) + 135,3% ■ Китай (CSI 300) + 161,5%

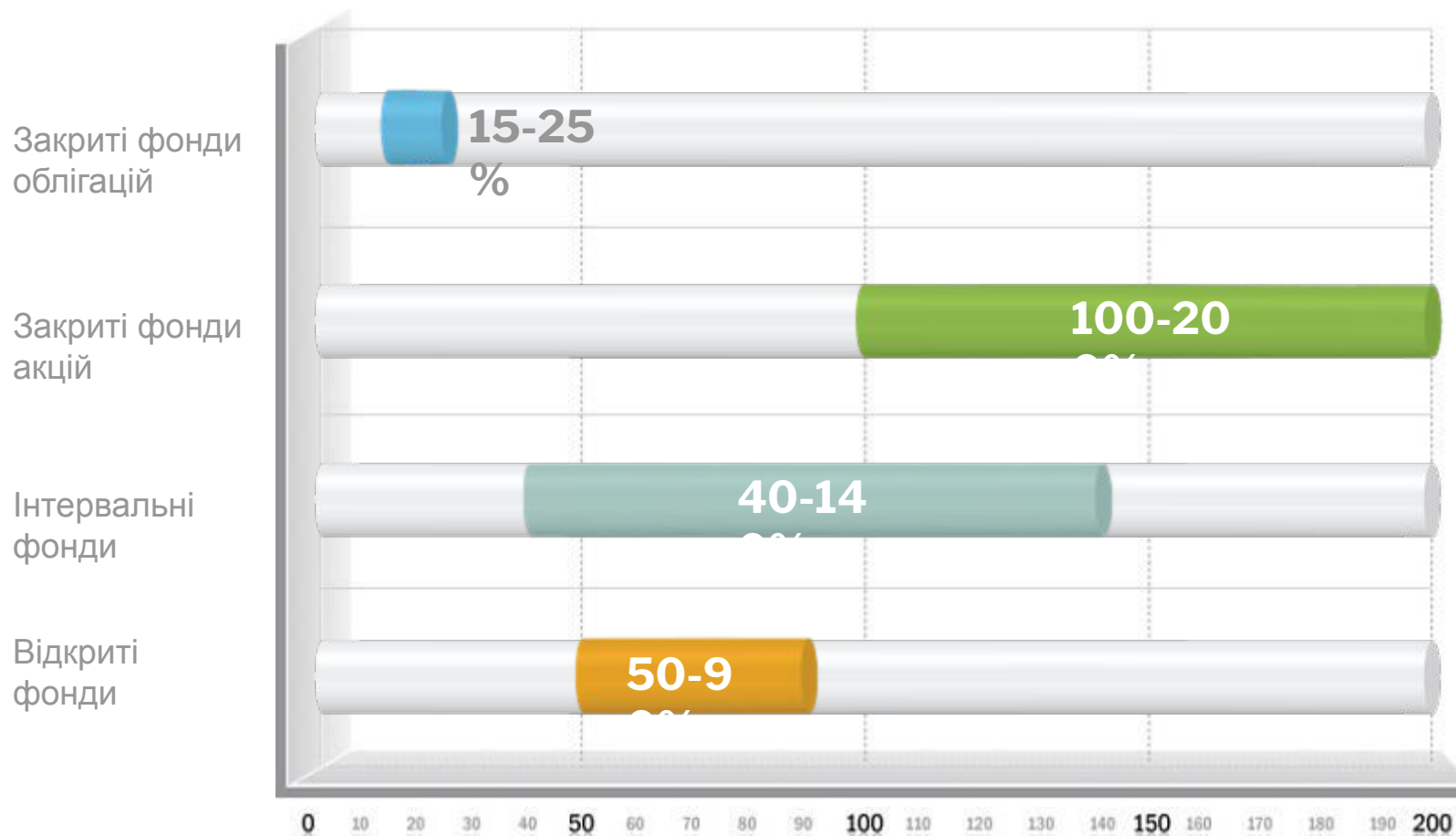
Що таке Фонд?

Фонд	це форма колективного інвестування, яка дозволяє об'єднати гроші інвесторів (як фізичних так і юридичних осіб) з метою отримання прибутку шляхом інвестування в цінні папери підприємств, держави та органів місцевого самоврядування.
КУА	юридична особа, що здійснює професійну діяльність з управління активами фонду, яка контролюється державою.
Державний контроль	це система постійного контролю захисту прав інвесторів, що здійснюється відповідними державними установами (ДКЦПФР, НБУ, Держфінмоніторинг) прямо та опосередковано через банківську систему, інститутами незалежних аудиторів та фахових експертів

Як працює інвестиційний фонд



Доходність інвестицій в 2007 р



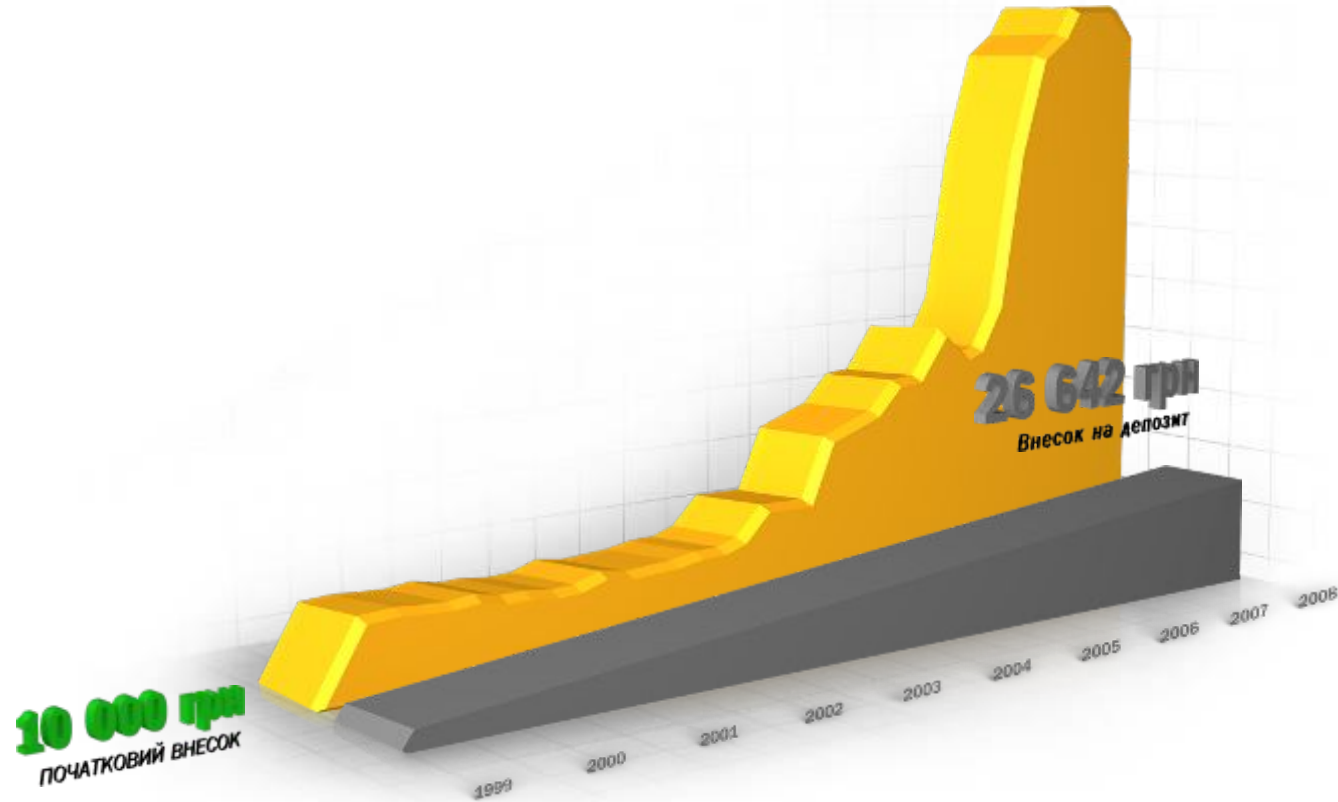
Доходність: фондовий ринок і депозит

INVEST SMARTLY

INVEST SMARTLY

251 308 грн

Інвестиції в український фондовий ринок



Типи інвестиційних фондів

ВІДКРИТ ИЙ	Можливість купівлі/продажу ІС кожного робочого дня
ІНТЕРВА ЛЬНИЙ	Потенційна доходність вище середнього, гарантований вихід в певні інтервали часу
ЗАКРИТИ Й	Максимальний потенціал по доходності (в залежності від стратегії фонду)

Можливі ризики інвестора

Ризик пов'язаний з циклічністю на фондовому ринку.

Порада: Пам'ятайте, періоди падіння і періоди зростання – це нормальний стан фондового ринку. Виходити з фонду необхідно тоді, коли є прибуток, адже це є головна мета інвестування.

Ризик пов'язаний з підприємством. Банкруцтво та дефолт підприємства.

Порада: Інвестуйте в фонд, яким управляють професіонали. Самостійно не завжди можна впевнено оцінити доходність окремих ЦП підприємства та диверсифікувати свої інвестиції.

Ризик пов'язаний зі змінами світової кон'юктури ринку

Порада: Слідкуйте за економічними тенденціями в світі.

Порівняльна таблиця: між приватним інвестуванням через брокера та інвестуванням через Фонди

ІНВЕСТИТЕ РОЗУМНО

ІНВЕСТИТЕ РОЗУМНО

БРОКЕРСЬКЕ ОБСЛУГОВУВАННЯ

ФОНДИ

	БРОКЕРСЬКЕ ОБСЛУГОВУВАННЯ	ФОНДИ
Мінімальна сума інвестицій	Від 25 000,00 грн.	Від 1000,00 грн.
Витрати	0,5-2 % комісійні торговця; послуги зберігача/місяць приблизно 10-40 грн.	0,5-2 % за вхід/вихід; послуги зберігача мінімальні (якщо є свій зберігач в КУА)
Податки сплачуються	Після кожної транзакції за результатами фінансового року	Лише при виході інвестора з фонду
Можливість мінімізації ризиків (диверсифікація)	Щоб створити диверсифікований портфель потрібна сума (100 000 долл)	Фонд завжди має великі можливості диверсифікувати, оперуючи значно більшими сумами грошових коштів
Можливість швидко отримати гроші (ліквідність)	Можна вийти з позиції дуже оперативно, якщо куплені ЦП високо ліквідні	Залежить від типу фонду: відкритий, інтервальний, закритий.
Кваліфікація та навички інвестора	Залежить від готовності самого інвестора приймати зважені рішення або повністю	Професіоналізм та досвідчене управління
Чи потрібний контроль з боку самого інвестора?	Так, постійний контроль	Ні, достатньо контролю ДКЦПФР, Зберігача, Держфінмоніторинг та ін.
Психологічний фактор	Власний розрахунок та прогноз, не завжди впевненість в їх ефективності.	Розробка стратегій командою професіоналів
Законодавчий захист	За зберігання власних коштів мусить дбати сам інвестор.	Усі фонди діють в межах закону «Про Інститути спільного інвестування»

Взаємозв'язок динамік ціни нафти та фондового ринку



Коментар до графіка 1: Показники, що визначають вибір фонду

Історія компанії та доходності фондів	Вдалий рік для фонду не є показником його довгострокової перспективи. Тому, за можливості, потрібно аналізувати історію роботи фонду в розрізі декількох років. Історія функціонування компанії покаже, наскільки серйозно вона підходить до ведення бізнесу та відноситься до добробуту клієнта.
Менеджмент	Інвестиційний менеджер, завдяки своїм професійним та особистісним якостям, не лише примножить вклади клієнта, ознайомить з ринком, а й вбереже його від паніки і, можливо, збиткових інвестиційних проектів.
Інвестиційні цілі та стратегії	В залежності від цілей інвестора - наприклад, отримати високий прибуток швидко або невисокий, але стабільний - він може обирати фонди із різними стратегіями. Стратегії бувають: консервативні, збалансовані і агресивні.
Ризики	Більший ризик при інвестуванні виникає при орієнтації на акційні фонди і навпаки. Інвестор сам обирає оптимальні для нього пропорції ризику та доходності.
Комісійні та витрати	Обираючи фонд, потрібно звертати увагу на фактичні витрати, зумовлені їх купівлею та можливим виходом із фондів.
Звітність фондів	Якісна та повна інформація про діяльність фонду дозволить оцінити, наскільки прозоро інвестиційний менеджер проводить операції та керується інтересами інвестора.

Взаємозв'язок динамік ціни золота та фондового ринку



Коментар до графіка 2: Інвестування в ПФи

- Надмірна активність і ріст цін на ринку нафти та газу передують підйому фондового ринку. Досягнення піку на цю сировину може слугувати сигналом для входження у фонди акцій.
- Окрім золота та нафти, ріст цін на інші види сировини підвищує дохідність компаній, що їх добувають. Тому, очікуючи такі суттєві цінові зміни, потрібно звертати увагу на певні галузеві фонди . (наприклад, нерухомість)
- Підвищення тарифів, ріст замовлень, приватизація, купівля бізнесу і поява інших позитивних фундаментальних факторів для діяльності компаній та цілих секторів - всі ці фактори дадуть можливість в найкоротші терміни отримати гарний приріст у вартість сертифікатних фондів (тих, яких ці зміни торкнуться)
- Коли ПФи мають в своєму портфелі акції надійних компаній, то, навіть за умови падіння його чистих активів, дешеві сертифікати фонду – гарна можливість дешево придбати пакет компаній, що стрімко розвиваються на ринку та спіймати хвилю росту фондового ринку.
- Під час сильного ринкового спаду інтерес інвестора спрямовується на ПФи, котрі тримають акції в активах із меншим ступенем ризику (депозити, векселя). Хоча в довгостроковому плані, наприклад, 5 років фонди акцій показують тим більш високий рівень доходності, чим більш ризиковані фонди.
- Якщо прослідковується тривалий ринковий спад, то, враховуючи можливість розвитку тренда, ризиковані фонди акцій більш привабливі для інвестора.
- Детальний аналіз компаній на предмет падіння їхньої ринкової вартості дозволяє виділити фонди, що складаються із максимально недооцінених акцій.

Foyil

INVEST SMARTLY

ІНВЕСТУЙТЕ РОЗУМНО

Foyil

INVEST SMARTLY

INVEST SMARTLY

Focused. Experienced. Performance Driven.

ІНВЕСТУЙТЕ РОЗУМНО

Foyil



В УКРАЇНІ З 1997

**Дякуємо за Вашу
увагу!**

**Тел: +380-44-390-4-390
Факс: +380-44-390-8-870
вул. Іллінська 8 – Під'їзд 3
04070 Київ, Україна**