

КУА “Райффайзен Аваль”: Інвестиції в золото

Інвестиційний фонд “Перший золотий”





ОСНОВНІ ПОНЯТТЯ

- **Закритий фонд (публічна пропозиція)** – фонд створений на певний період часу, з відкритим продажем інвестиційних сертифікатів для невизначеної кількості інвесторів (фізичних та юридичних осіб).
- **Інвестиційний сертифікат** - це цінний папір, який випускається компанією з управління активами пайового інвестиційного фонду та засвідчує право власності інвестора на частку в пайовому інвестиційному фонді.
- **Металевий рахунок** – аналог звичайного грошового рахунку, тільки на ньому враховуються не кошти, а кількість та склад дорогоцінного металу, розміщеного в банку.
- **Ціна за Лондонським фіксингом** – ціна, яка встановлюється двічі на день представниками 5 найбільших світових банків кожен з яких являється членом Асоціації учасників ринку золота. Така ціна є головним орієнтиром та найбільш реальним відображенням вартості золота, так як угоди, що заключаються на фіксингу в Лондоні являються результатом виконання заявок провідних споживачів та виробників золота, банків та міжнародних інвесторів.
- **Індекс Доу Джонс** – американський фондовий індекс, середній показник цін на акції 30-ти найбільших компаній промислового сектору, найстаріший серед американських ринкових індексів.
- **Індекс УБ (індекс української біржі)** – український фондовий індекс, який розраховується в ході торгів на українській біржі в режимі реального часу, значення публікуються кожні 15 секунд, а також транслюються всім учасникам торгів через біржовий термінал.
- **Проспект емісії фонду** – документ, який містить інформацію про відкриті підписки на цінні папери ІСІ.
- **Алокація активів (розподіл активів)** – стратегія вибору фундаментально різних активів (акцій, облігацій, депозитів, золото), визначення їх часток в портфелі інвестиційного фонду та вибір певних цінних паперів.



Основні поняття

- **Закритий фонд (публічна пропозиція)** – фонд створений на певний період часу, з відкритим продажем інвестиційних сертифікатів для невизначеної кількості інвесторів (фізичних та юридичних осіб).
- **Інвестиційний сертифікат** - це цінний папір, який випускається компанією з управління активами пайового інвестиційного фонду та засвідчує право власності інвестора на частку в пайовому інвестиційному фонді.
- **Металевий рахунок** – аналог звичайного грошового рахунку, тільки на ньому враховуються не кошти, а кількість та склад дорогоцінного металу, розміщеного в банку.
- **Ціна за Лондонським фіксингом** – ціна, яка встановлюється двічі на день представниками 5 найбільших світових банків кожен з яких являється членом Асоціації учасників ринку золота. Така ціна є головним орієнтиром та найбільш реальним відображенням вартості золота, так як угоди, що заключаються на фіксингу в Лондоні являються результатом виконання заявок провідних споживачів та виробників золота, банків та міжнародних інвесторів.
- **Індекс Доу Джонс** – американський фондовий індекс, середній показник цін на акції 30-ти найбільших компаній промислового сектору, найстаріший серед американських ринкових індексів.
- **Індекс УБ (індекс української біржі)** – український фондовий індекс, який розраховується в ході торгів на українській біржі в режимі реального часу, значення публікуються кожні 15 секунд, а також транслюються всім учасникам торгів через біржовий термінал.
- **Проспект емісії фонду** – документ, який містить інформацію про відкрити підписку на цінні папери ІСІ.
- **Алокація активів (розподіл активів)** – стратегія вибору фундаментально різних активів (акцій, облігацій, депозитів, золото), визначення їх часток в портфелі інвестиційного фонду та вибір певних цінних паперів.



Можливості інвестування в золото.

- Придбання фізичного золота (метали, монети, коштовності): потребує великих затрат (комісії, рахунки).
- Інвестиції в акції компаній, що займаються видобутком золота: не розповсюджені в Україні.
- Інвестиційний фонд, портфель якого на 100% включає безготівкове золото: економічно вигідний варіант (мінімальна комісія, професійне управління).





Інвестиційний фонд “Перший золотий”

Стратегія

Збереження та примноження капіталу інвесторів в довгостроковому періоді, особливо в періоди економічної волатильності та кризових ситуацій на фінансових ринках шляхом інвестицій 100% капіталу у безготівкове золото.

Переваги від інвестування коштів в фонд:

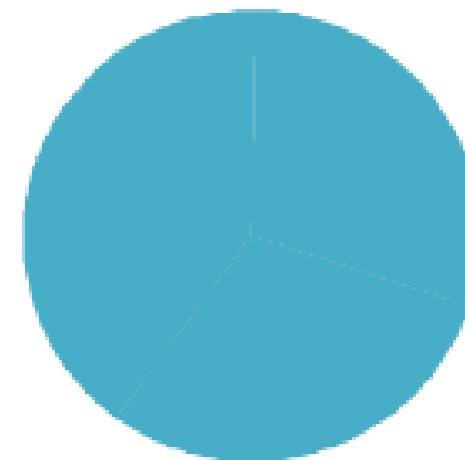
- Курс пари UAH/USD визначається відповідно до ситуації на світових ринках;
- До 100% золота зберігається на депозитному рахунку;
- Придбання золота відбувається за цінами Лондонського фіксингу;
- Розміщення інвестиційних сертифікатів відбувається щоденно за відсутності комісії при купівлі;
- Котирування сертифікатів фонду на вторинному ринку;
- Викуп відбувається за найнижчими на українському ринку спредами.



Характеристика фонду

Повна назва фонду	Закритий недиверсифікований пайовий інвестиційний фонд "Перший золотий"
Тип фонду	Закритий (публічна пропозиція)
Вид фонду	Недиверсифікований
Строк діяльності	10 років
Тип цінного паперу	Інвестиційний сертифікат
Номінал	300 грн.
Комісія при купівлі	Відсутня
Комісія при продажу (на вторинному ринку)	0,5%, якщо клієнт має рахунок на Українській біржі; 2% - якщо клієнт не має такого рахунку і здійснює продаж через брокера;
Комісія за управління активами	2,5% річних
Податок з доходу	5% відповідно до Податкового Кодексу України

Структура активів фонду



100% безготівкове золото

Рівень ризику



Консервативний

Збалансований

Агресивний

Рекомендований термін інвестиції, років



0

2

5

10

15



Профіль клієнта

- Клієнти, основною метою яких являється збереження капіталу та можливість отримання в середньостроковій та довгостроковій перспективі доходу від зростання вартості золота.
- Клієнти, які очікують зниження курсу гривні відносно іноземних валют (ЄВРО, долар США).





Золото (захисна функція)

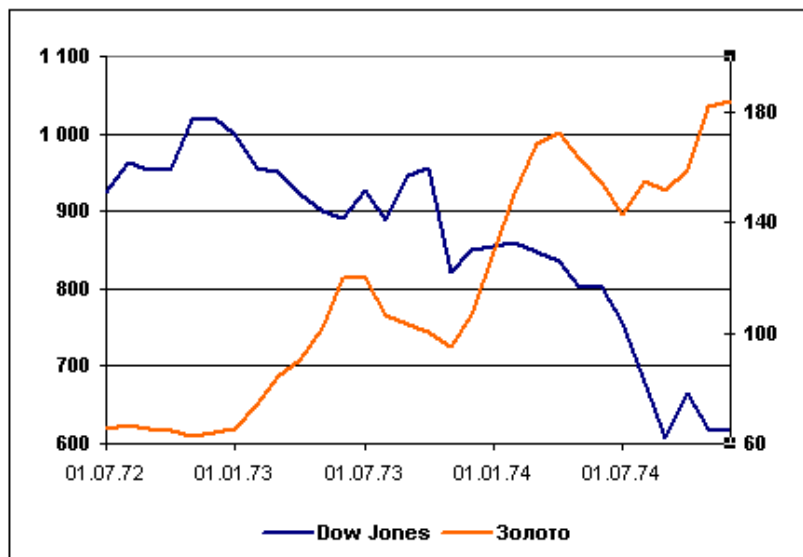
Золото – інвестиційний інструмент, попит на який різко збільшується в період економічної нестабільності.

Репутацію надійного джерела збереження капіталу, головного захисного активу золото отримало завдяки своїй довгостроковій історії в якості міри вартості та універсального еквіваленту.

Криза 70-х

Dow Jones -33%

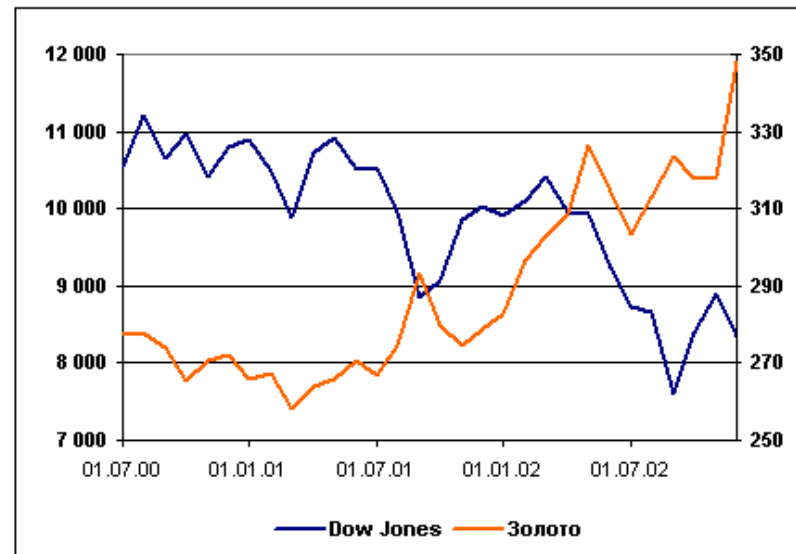
Золото +180%



Криза 2000-х

Dow Jones -21%

Золото +26%





Золото – “ЗОЛОТИЙ “ЩИТ” від інфляції.

Метал на заміну паперу.

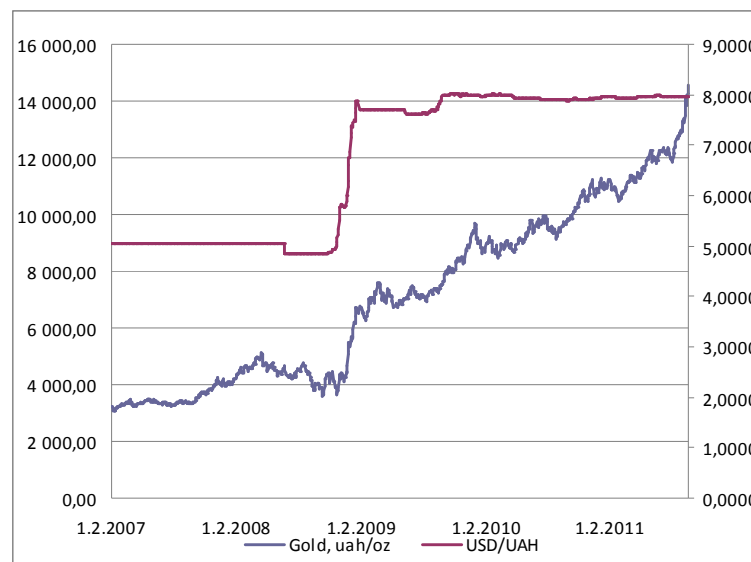
Золото, як вічний еквівалент вартості, реально існуючий благородний метал, вже не раз рятував в минулому багатьох від фінансового краху. Адже, за унцію золота сьогодні можна придбати тіж блага, що й два століття тому.

Кореляція валют та золота є протилежною: коли першим загрожує інфляція, золото тільки дорожчає.

Динаміка вартості золота, дол./унцію



Динаміка вартості золота та курсу USD/UAH 2007-2011 р.р.





Криза 2007-2008: захист + інвестиції

В період активного зниження фондових ринків в 2007-2008 р.р., золото демонструвало зростання завдяки своїй захисній функції.

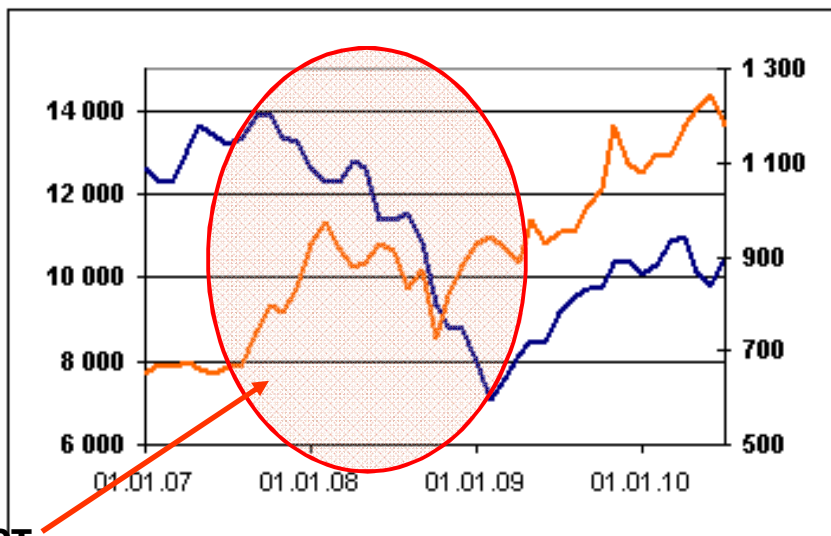
Драйвери росту в період відновлення фондового ринку та економіки:

- Долар дискредитував себе в якості резервної валюти. тобто, частина консервативних інвесторів переорієнтувалась на золото;
- збільшення попиту зі сторони центральних банків;
- зростання попиту з боку ювелірної галузі;
- вичерпність ресурсу.

Криза 2007-2008 р.р.

Dow Jones -49%

Золото +18%



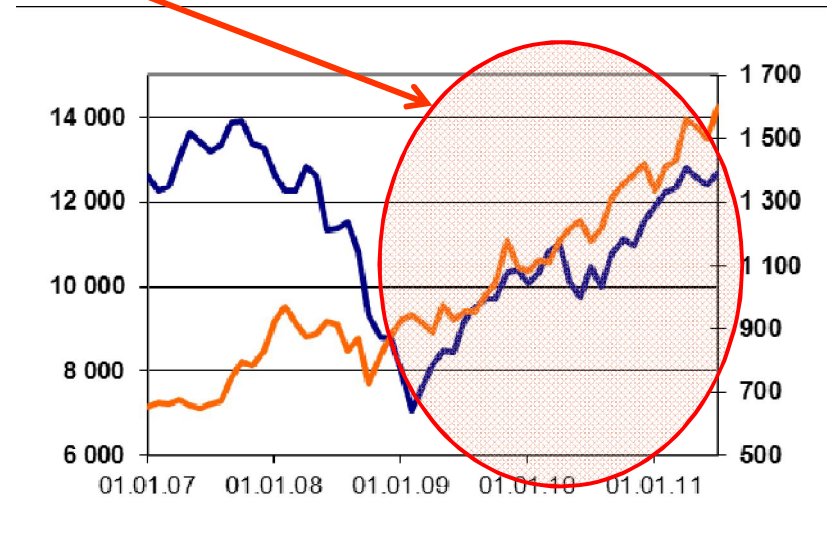
Захист

Відновлення 2009-2010 р.р.

Dow Jones +64%

Золото +51%

Інвестиції





Україна. Відновлення 2009-2010: захист + інвестиції

Відновлення 2009-2010 р., р.
Динаміка індексу Української біржі та вартості золота



Інвестиції



Дохідність різних класів активів та алокація

Дохідність різних класів активів.

Класи активів	2008	2009	2010	2011*	C/p
Золото	26%	27%	30%	32%	15%
Акції	-74%	91%	67,90%	-33,19%	43%
Державні облигації	23%	24%	18%	11%	17,80%
Депозит, Райффайзен Банк Аваль	18%	19%	16,50%	11%	14%

Оптимальна алокація активів за різних рівнів інфляції серед інструментів з високим ступенем ризику.

Ситуація	Готівка	Акції	Інструменти з фіксованою ставкою	Нерухомість	Золото
Базова алокація, %	5	45	30	15	5
Зростання інфляції	без змін	++	--	-	++
Зниження інфляції та невисокий рівень дохідності	без змін	--	++	-	без змін

Основні позначення:

- ++ підвищений рівень;
- нижчий рівень;
- значно нижчий рівень;

Джерело: Oxford Economics.



Навіщо інвестувати в золото: переваги.

1. Збереження вартості золота віками.

Здавна люди накопичували золото, щоб передати його майбутнім поколінням, і не боятись падіння його вартості. Золото, на відміну від монет та паперових грошей змогло витримати перевірку часом та зберегти капітал своїх власників.

2. Захист від інфляції.

Коли купівельна спроможність коштів падає, ціни на золото зростають та випереджають інфляцію.

3. Золото – анти-долар.

Відомо, що графіки цін золота та долара рухаються в протилежних напрямках, тому коли долар буде падати, вартість золота буде зростати.

4. Інструмент проти політичної та економічної нестабільності.

Коли починається паніка, кризи – золото являється основним фінансовим притулком для недовірливих інвесторів. Золото довело, що йому можна довіряти на відміну від урядів, банків, фінансових установ

5. Знижується пропозиція золота.

З 2000 року загальні обсяги видобутку золота зменшились. Також скоротився продаж золотих злитків центральними банками.

6. Зростання попиту на золото.

Особливо швидко попит зростає в економіках Китаю та Індії з огляду на культурні особливості, зростання населення та швидкий розвиток економіки цих країн. Відповідно до аналітики експертів (Всесвітня Рада з золота – World Gold Council, www.gold.org), світовий попит на золото залишиться на значно високому рівні протягом всього 2011 року та прогнозується позитивна тенденція протягом наступних 3-5 років.

7. Диверсифікація.

Інвестиційний портфель має бути диверсифікованим, щоб захистити інвестора від ризиків, а золото є ефективним інструментом диверсифікації портфеля, так як зазвичай показує протилежну цінам на акції динаміку.



Партнер

 **Gainsfort** online

 **Raiffeisen**
AVAL
Asset Management



Компанія «Гайнсфорт-Онлайн» фінансується російським та британським капіталом. Основним направленням діяльності компанії є розвиток інтернет-торгівлі на Українському фондовому ринку.

Компанія ліцензована на здійснення дилерської, брокерської та депозитарної діяльності зберігача цінних паперів.

Ми перші на Україні здійснили клієнтську угоду через систему інтернет-торгівлі, та продовжуємо утримувати лідерські позиції у впровадженні таких технологій як короткий продаж, угоди РЕПО, маржинальне кредитування, торгівля за допомогою мобільних пристроїв.



Партнер



Партнером «Райффайзен Банку Аваль» по розміщенню а також торговцем цінними паперами фонду є один з провідних українських онлайн-брокерів, компанія «Гайнсфорт-онлайн».

Компанія:

- ✓ Є маркет-мейкером фонду «Перший золотий» на «Українській біржі»
- ✓ Є агентом по розповсюдженню сертифікатів фонду «Перший золотий»
- ✓ Організовує зворотній викуп сертифікатів, по заявкам клієнтів
- ✓ Надає повну консультаційну підтримку



Контакти

Тетяна Андрієнко

Керівник відділу підтримки продажів

e-mail: tetiana.andrienko@raam.com.ua

Товариство з обмеженою відповідальністю

“Компанія з управління активами

“Райффайзен Аваль”

Т./ф.: +380 (44) 495 4292

Вул.: Шовковична 42-44,

Київ, 01601, Україна

Internet: www.raam.com.ua

www.raiffeisen-aval.ua





Офіційна інформація

Дана презентація має винятково інформаційний характер. Несанкціоноване копіювання заборонене. Інформація, яку містить презентація, носить виключно інформаційний характер і не має за мету рекламу, розміщення або пропозицію будь-яких цінних паперів, продуктів або послуг. Під час підготовки матеріалу була використана надійна інформація, ми прикладаємо всі зусилля, щоб зробити інформацію більш достовірною і корисною, однак, ми не претендуємо на її вичерпну повноту та абсолютну точність. Всі припущення, які містить даний матеріал, прогнози та оцінки являють собою нашу думку на момент написання презентації і можуть бути змінені без повідомлення. Будь-які прогнози базуються на низці припущень відносно ринкових умов. Немає гарантії, що прогнозовані результати будуть виправдані. Ми не стверджуємо, що цінні папери та послуги, представлені в даній презентації, задовольняють вимоги будь-кого з клієнтів. ТОВ «КУА «Райффайзен Аваль» не несе відповідальності перед клієнтами та третіми особами за отримання ними прямих, побічних або інших збитків та втрат, в тому числі, за недоодержаний прибуток, що можуть виникнути через використання інформації, яка представлена в даній презентації.

Отримати детальну інформацію про продукти та послуги КУА «Райффайзен Аваль» (пайові інвестиційні фонди та «Індивідуальні інвестиційні рішення»), а також про пункти прийому заявок на купівлю/продаж інвестиційних сертифікатів, можна по тел./факс.: +3 8(044) 495 4292, за адресою: Україна, 01601, м. Київ, вул. Шовковична 42-44 та на сайті www.raam.com.ua.

ТОВ «КУА «Райффайзен Аваль», Ліцензія ДКЦПФР №430339 від 15.10.2008 на здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів.

Номера свідоцтв та дати державної реєстрації фондів в ЄДРІСІ: ВДПІФ "Райффайзен грошовий ринок" – 1309 від 25.02.2009; ВДПІФ "Райффайзен Збалансований" – 1476 від 26.08.2010; ВДПІФ "Райффайзен акції" – 1420 від 01.04.2010; ЗНПІФ "Перший золотий" - 1664 від 11.07.2011.

Номера свідоцтва та дати реєстрації випуску ІС: ВДПІФ "Райффайзен грошовий ринок" – 1584 від 27.08.2009;

ВДПІФ "Райффайзен Збалансований" – 1886 від 22.10.2010; ВДПІФ "Райффайзен акції" - 1747 від 04.06.2010;

ЗНПІФ "Перший золотий" – 2227 від 17.08.2011.

Вартість цінних паперів ІСІ може як збільшуватись, так і зменшуватись. Результати інвестування в минулому не визначають доходи в майбутньому. Ні держава, ні компанія з управління активами не гарантують доходність інвестицій в цінні папери ІСІ. Перш ніж придбати інвестиційні сертифікати, потрібно уважно ознайомитись з Проспектом емісії фонду, цінні папери якого Ви хочете придбати.