

The Times

Of Asset Management



www.raam.com.ua



№ 1 / 2009

Часи змінюються. Попереду нові горизонти

Інвестування з Райффайзен

В основі великого та міцного бренду завжди лежить інноваційна ідея, яка впливає на важливі аспекти життя людини. Підтвердженням правильності та успішності такої ідеї є досягнення високого статусу компанії та зростання її бізнесу.

Райффайзен створено саме за таким принципом. Засновник бренду Фрідріх Вільгельм Райффайзен створив на кооперативній основі перший кредитний союз для підтримки його членів під час фінансових негараздів. Його ідея отримала велику популярність.

Таким чином, в банківській системі та системі торгівлі з'явився важливий економічний елемент: місцеві кооперативи, автономні, але, незважаючи на це, пов'язані спільною системою цінностей. Перший банк Райффайзен відкрився в 1886 році, а вже через 10 років кількість банків під цим брендом досягла 600. Згодом, у 1927 році, банки було об'єднано в єдиний Raiffeisen Zentralbank.

Райффайзен є уособленням ідеї, яка спрямована на захист та розвиток фінансового добробуту шляхом індивідуального підходу до кожного клієнта. Цей принцип є основою не лише банківських послуг Райффайзен, а й послуг у сфері управління активами – бізнесу, який група успішно розвиває, починаючи з 1985 року в рамках компанії Raiffeisen Capital Management.

Навіть сьогодні, коли минуло понад 120 років із дати заснування групи, Райффайзен продовжує розширювати регіональні мережі своїх відділень, орієнтуючись на довірливі та довготривалі стосунки зі своїми клієнтами. Банківська група вже має широкую мережу відділень, тільки у Відні кількість офісів перевищує 600. Загалом же в Австрії Райффайзен є лідером із надання банківських послуг та одним із лідерів банківського сегменту в Європі.

Raiffeisen Capital Management, у свою чергу, маючи під управлінням близько 40 млрд євро, постійно збільшує кількість своїх представництв у Центральній та Східній Європі. Професійний рівень надання послуг сприяв тому, що Райффайзен став надійним й успішним австрійським банком, зосередженим на динамічному розвитку в Австрії, а також в Центральній та Східній Європі.

Маючи вже сформований імідж групи Райффайзен, ми пропонуємо Вам використати його задля власного успіху в сфері управління капіталом.

Час для нових досягнень

Шановні пані та панове,

вітаємо Вас та презентуємо перший номер видання компанії з управління активами «Райффайзен Аваль» – THE TIMES OF ASSET MANAGEMENT.

Ця публікація – для тих, хто цінує свій час, знає ціну грошам та використовує кращі можливості для їх примноження.

Якщо у часи зростання фінансових ринків серед інвесторів популярною була ідея максимізації прибутку за помірних ризиків, то в нових економічних умовах пріоритети кардинально змінилися. Пріоритетними є висока ліквідність інвестицій, низький ризик та надійність контрагента.

Часи змінюються. Але не прагнення «Райффайзен Аваль. Управління активами» забезпечувати клієнтів актуальними рішеннями в сфері управління приватним капіталом.

У цьому виданні ми будемо детально знайомити Вас із нашою компанією та з інвестиційними ідеями, які працюють у наш час.

Привітання керівництва



Герхард Бьон, голова наглядової ради КУА Райффайзен Аваль



Вадим Мосійчук, генеральний директор КУА Райффайзен Аваль

Час про нас

Райффайзен Аваль. Управління активами

- Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Райффайзен Аваль» засноване у жовтні 2007 року
- ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» є 100% засновником ТОВ «КУА Райффайзен Аваль»
- 15 жовтня 2008 року ТОВ «КУА Райффайзен Аваль» отримало ліцензію Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку

- (ДКЦПФР) №430339 на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів
- Статутний капітал компанії становить 8 мн гривень
- 25 лютого 2009 року ДКЦПФР зареєструвала регламент пайового інвестиційного фонду «Райффайзен грошовий ринок»

“ Управління активами – наша спеціалізація ”



Інвестиції з низького старту

“ Управління активами
заможних клієнтів є пріоритетним
напрямком нашої діяльності ”

Вадим Мосійчук
генеральний директор
КУА «Райффайзен Аваль»

У чому полягає діяльність Вашої компанії?

Наша спеціалізація – це управління активами. Ми надаємо послуги як заможним приватним клієнтам, так і інституційним інвесторам (страховим компаніям та пенсійним фондам).

Ми можемо запропонувати як стандартні продукти – пайові інвестиційні фонди – так і нестандартні рішення. Наприклад, підприємств, власник декількох бізнесів, має намір консолидувати свої активи з метою підвищення ефективності управління та зниження витрат. Для досягнення цієї мети наші спеціалісти можуть розробити індивідуальне інвестиційне рішення, яке буде цілковито задовольняти вимогам клієнта.

Які рішення пропонує Райффайзен Аваль, враховуючи нові економічні умови?

Дійсно, сьогодні надзвичайно швидко змінюються життєві умови. Так само змінюються і ринки капіталу. Відповідно знайти правильний час для вкладення коштів видається завданням не з легких. І на нашу думку, не потрібно чекати на кращі часи, потрібно діяти адекватно до ситуації, що її пропонує час. Пам'ятаєте приклад із склянкою, яка до половини наповнена водою? Песиміст вважає, що склянка напівповна, а оптиміст – що напівпуста. Ми вважаємо, що під час змін в економіці можна знайти достатньо можливостей заробітку для наших клієнтів.

Який досвід має Райффайзен в управлінні активами?

Управління активами – не новий бізнес для групи Райффайзен. Ми почали працювати у цій сфері у 1985 році, коли було створено компанію Raiffeisen Capital Management у Відні. Сьогодні Райффайзен управляє близько 40 мільярдами євро клієнтів із більшості країн Євросоюзу та Східної Європи

(Німеччина, Франція, Італія, Іспанія, Великобританія, Словенія, Чеська Республіка, Польща, Угорщина). Один із нових ринків – Україна, де послуги надає компанія з управління активами «Райффайзен Аваль».

Який термін інвестування Ви пропонуєте? Яка дохідність?

Кожен інвестиційний продукт має рекомендований строк інвестування. Наприклад, у фонді «Райффайзен грошовий ринок» такий строк складає від 1 місяця. Якщо мова йде про індивідуальний фонд, то в ньому інвестиційний горизонт залежить від мети, яку переслідує інвестор.

При визначенні цільової дохідності можуть застосовуватися як абсолютні, так і відносні показники. Одним із прикладів цільової дохідності та інших умов інвестиції може бути забезпечення рівня доходу, що у річному розрахунку перевищує рівень інфляції за умов щоденної ліквідності інвестиції та низького ризику.

Ви зазначили, що компанія надає послуги заможним приватним клієнтам. Розкажіть детальніше, чи плануєте Ви надавати послуги для «масового інвестора»?

Управління активами заможних клієнтів є першим та пріоритетним напрямком нашої діяльності. Тому кожен етап роботи має дуже велике значення як для нас, так і для клієнта: від визначення інвестиційної мети до звітування про досягнуті результати.

Інвестиційні рішення, що пропонує «Райффайзен Аваль», мають умову щодо мінімальної початкової інвестиції. Наприклад, за умовами проспекту емісії фонду «Райффайзен грошовий ринок» перша мінімальна інвестиція має складати 100 тисяч гривень. За умови використання індивідуальних інвестиційних рішень – 1 мільйон гривень.

У перспективі надання послуг з управління активами для «масового інвестора» безумовно буде ще одним із важливих напрямків нашої діяльності.

Які основні принципи Ви використовуєте в роботі?

Оскільки ми працюємо в галузі надання фінансових послуг, то в першу чергу – це професіоналізм співробітників, незалежно від функціональних обов'язків: інвестиційний менеджмент, операційна робота, бухгалтерія чи клієнтська підтримка, – вимоги до всіх однаково високі. Тому кожен співробітник має високу кваліфікацію та досвід роботи у своїй сфері.

Час від часу ми маємо намір організувати приватні заходи для клієнтів та більш детально знайомити їх із нашими ноу-хау та останніми тенденціями на ринках капіталів.

Які плани компанії на майбутнє?

Працювати на зростання добробуту наших клієнтів. У наших планах інноваційні продукти, нестандартні рішення та багато часу на зустрічі з клієнтами та реалізацію їхніх фінансових планів.

Настав час для професійного догляду за грошима



Райффайзен Аваль працює з усіма основними класами активів, що доступні для інвестицій в Україні: від консервативних інструментів із фіксованою дохідністю до акцій із високим ступенем ризику.

Успіх полягає в обранні правильного балансу у структурі інвестиційного портфелю між різними класами активів для досягнення оптимального співвідношення дохідність/ризик. Стратегічні рішення щодо управління інвестиційними портфелями

приймаються Інвестиційним комітетом. Комітет використовує всю велич досягнень та інвестиційний досвід різних підрозділів групи Райффайзен в Україні та закордоном у тому числі із Райффайзен Банку Аваль та Raiffeisen Capital Management (Австрія).

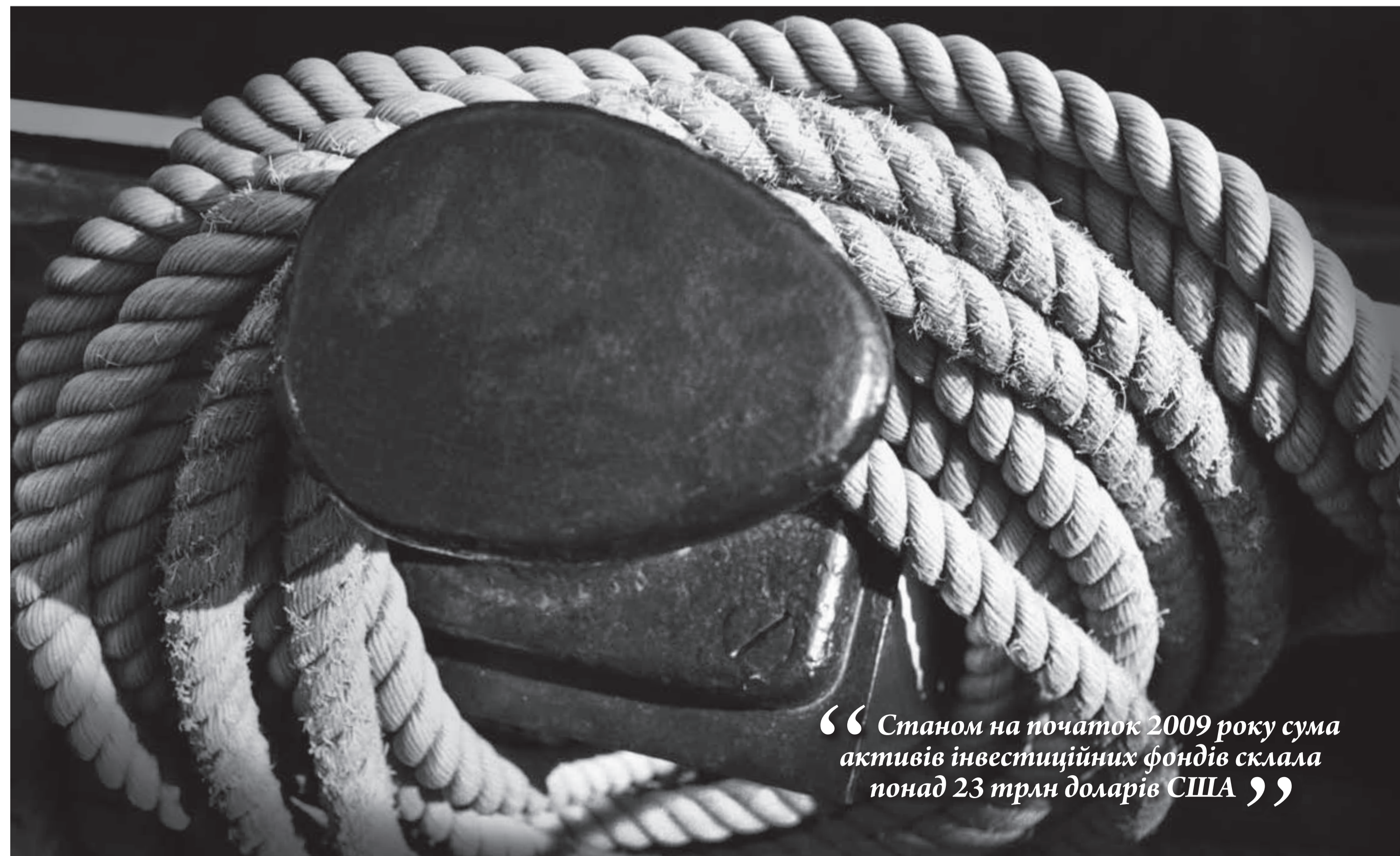
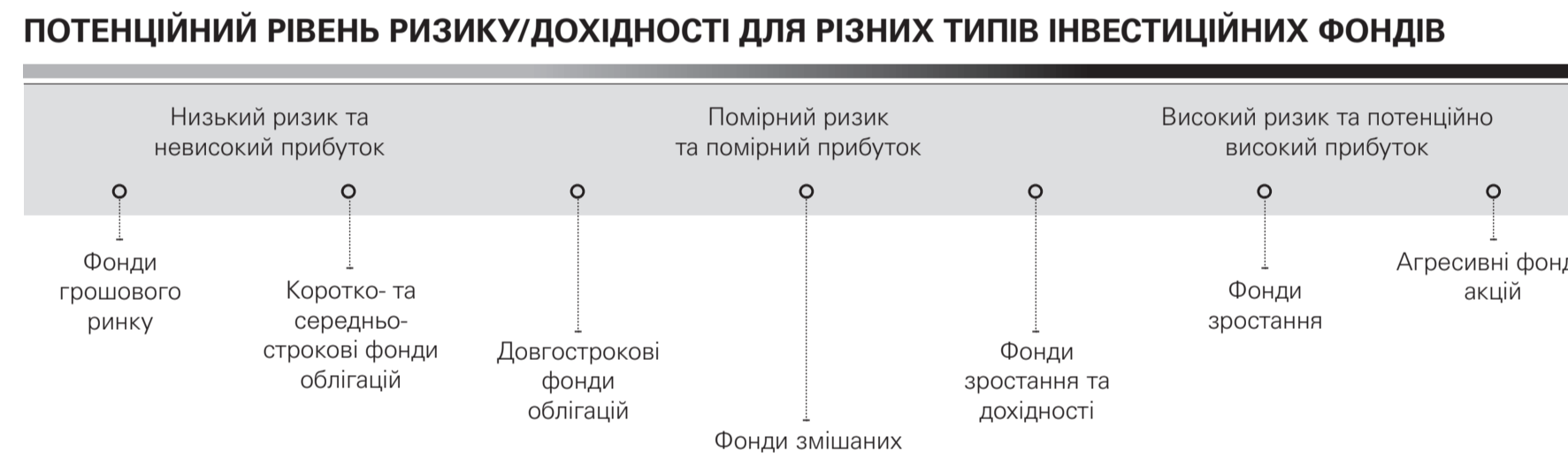
НИЗЬКИЙ РИЗИК/ДОХІДНІСТЬ		ВИСОКИЙ РИЗИК/ДОХІДНІСТЬ		
Готівкові активи	Інструменти з фіксованим відсотком	Нерухомість	Акції	Активи з високим ступенем ризику
Казначейські векселі	Строкові депозити	Власний будинок	Акції	Ринки сировини
Банківські рахунки	Облігації	Інвестиції в житлові об'єкти		Колекційні вироби / витвори мистецтва
Депозити «до запитання»	Державні цінні папери	Інвестиції в комерційну нерухомість	Власний бізнес	Ф'ючерси та опціони
Інструменти грошового ринку	Цінні папери органів місцевого самоврядування	Земля		Цінні папери ринків, що розвиваються
Комерційні векселі	Корпоративні облігації	Іпотечні закладні		

Пайові інвестиційні фонди

Актуально в будь-який час

Інвестиційні фонди подібно до класів активів відрізняються один від одного співвідношенням дохідність/ризик. Структури групи Райффайзен управляють понад 400 інвестиційними фондами з активами, що перевищують 40 мільярдів євро. Пріоритет «Райффайзен

Аваль. Управління активами» в Україні – запропонувати своїм клієнтам такий спектр інвестиційних фондів, що відповідають вимогам часу. Актуальний перебік інвестиційних фондів, що пропонуються для інвестування в Україні, можна знайти в Інтернеті за адресою www.raam.com.ua



“Станом на початок 2009 року сума активів інвестиційних фондів склала понад 23 трлн доларів США”

Час для збереження коштів

“Кожної хвилини гроші працюють”

Кожна людина час від часу ставить собі запитання: «Як і куди вигідно вкласти гроші?». Відповідь на це непросте запитання для кожного своя, оскільки кожна людина має власні плани та вподобання щодо інструментів заощаджень та інвестицій. Але сьогодні найбільш актуальним є питання про короткострокові вклади. Як вкласти гроші у вигляді резерву на майбутні витрати, якщо Ви не знаєте, коли ці гроші знадобляться? Ми пропонуємо до Вашої уваги інструмент короткострокових вкладень – фонди грошового ринку, якими вже тривалий час користуються по всьому світі і які сьогодні доступні в Україні.

В умовах стрімких змін, що відбуваються на ринках капіталу, інвестори приділяють більше й більше уваги ризикам, які несуть собі інвестиційні інструменти. Це виражається у виборі консервативних інвестиційних інструментів та у прагненні якомога ефективніше використовувати доступні ресурси. Інструменти грошового ринку стають для приватних та інституційних клієнтів незамінним засобом управління ліквідністю.

Фонди грошового ринку – інструмент із найнижчим рівнем ризику. Одна з головних інвестиційних акцій говориться: чим менший ризик, тим менша потенційна дохідність, і навпаки. Тому, оскільки ризик мінімальний, відповідно і дохідність фондів грошового ринку теж невисока. Але їх основне завдання полягає не в зростанні капіталу своїх інвесторів, а в збереженні коштів від інфляції.

Такі фонди вигідні для консервативних інвесторів, які хочуть вкласти кошти на короткий строк. Фонд грошового ринку є достойною альтернативою банківському депозиту з правом щоденного зняття та поповнення коштів.

Наприклад, фонди грошового ринку розраховані на інвесторів, які мають вільні кошти, але не планують інвестувати їх на тривалий строк, оскільки капітал може знадобитись у будь-який момент. Тож маємо декілька варіантів для використання коштів: можемо тримати їх удома та щомісяця підраховувати скільки «зіла» інфляція, можемо покласти на банківський депозит «до запитання» або ж можемо стати інвестором фонду грошового ринку. Перший варіант – найбільш не вигідний економічно, адже навіть якщо немає можливості інвестувати надовго, кошти все одно повинні працювати. Тому краще звернути увагу на інші два варіанти. Якщо кошти можуть знадобитись у будь-який час, то серед банківських продуктів можливий лише депозит «до запитання». Адаже зняття коштів зі строкового депозиту раніше запланованого строку

загрожує застосуванням штрафних санкцій, які передбачають втрату відсотків за депозитом. У випадку з фондом грошового ринку клієнт забирає кошти в будь-який момент та не втрачає зароблених відсотків. Іншими словами, фонд грошового ринку поєднує в собі переваги як строкового банківського вкладу, так і депозиту «до запитання».

Фонд грошового ринку нагадує гаманець, в якому кошти працюють щоденно. Інвестиційні менеджери таких фондів розміщують кошти своїх клієнтів у короткострокові інструменти, переважно на депозити, у надійні облігації (державні та муніципальні). До того ж, комісії за купівлю та продаж сертифікатів фонду грошового ринку або незначні за розміром, або взагалі відсутні.

Вперше фонди грошового ринку були запропоновані в США на початку 1970-х років. У 1983 році Державна комісія з цінних паперів США опублікувала нормативний документ, що регулював діяльність фондів грошового ринку та визначав притаманні їм класи активів, а також параметри ринкових та операційних ризиків, властивих даному виду інвестиційних фондів.

Сьогодні фонди грошового ринку широко розповсюджені у фінансовому світі серед інституційних та приватних інвесторів. Інституційні фонди грошового ринку призначені для корпоративних інвесторів, урядів, пенсійних фондів, страхових компаній, які інвестують кошти, що були їм довірені їх власними клієнтами, а також тимчасово вільний від організаційних цілей капітал.

Фонди грошового ринку для приватних інвесторів створюються для фізичних осіб, які мають вільні кошти та готові їх проінвестувати в коротко- або середньостроковому періоді.

У всьому світі фонди грошового ринку досить популярні і в рейтингах за обсягами залучених коштів посідають друге місце після фондів акцій.

Активи фондів грошового ринку вдвічі збільшились із 2004 року до рівня 3,9 трлн дол. наприкінці січня



2009 року. Таке зростання в основному спричинене притоком коштів в інституціональні фонди грошового ринку, а також, у меншій мірі, у фонди грошового ринку для приватних інвесторів.

Найпоширеніші випадки доцільності фондів грошового ринку

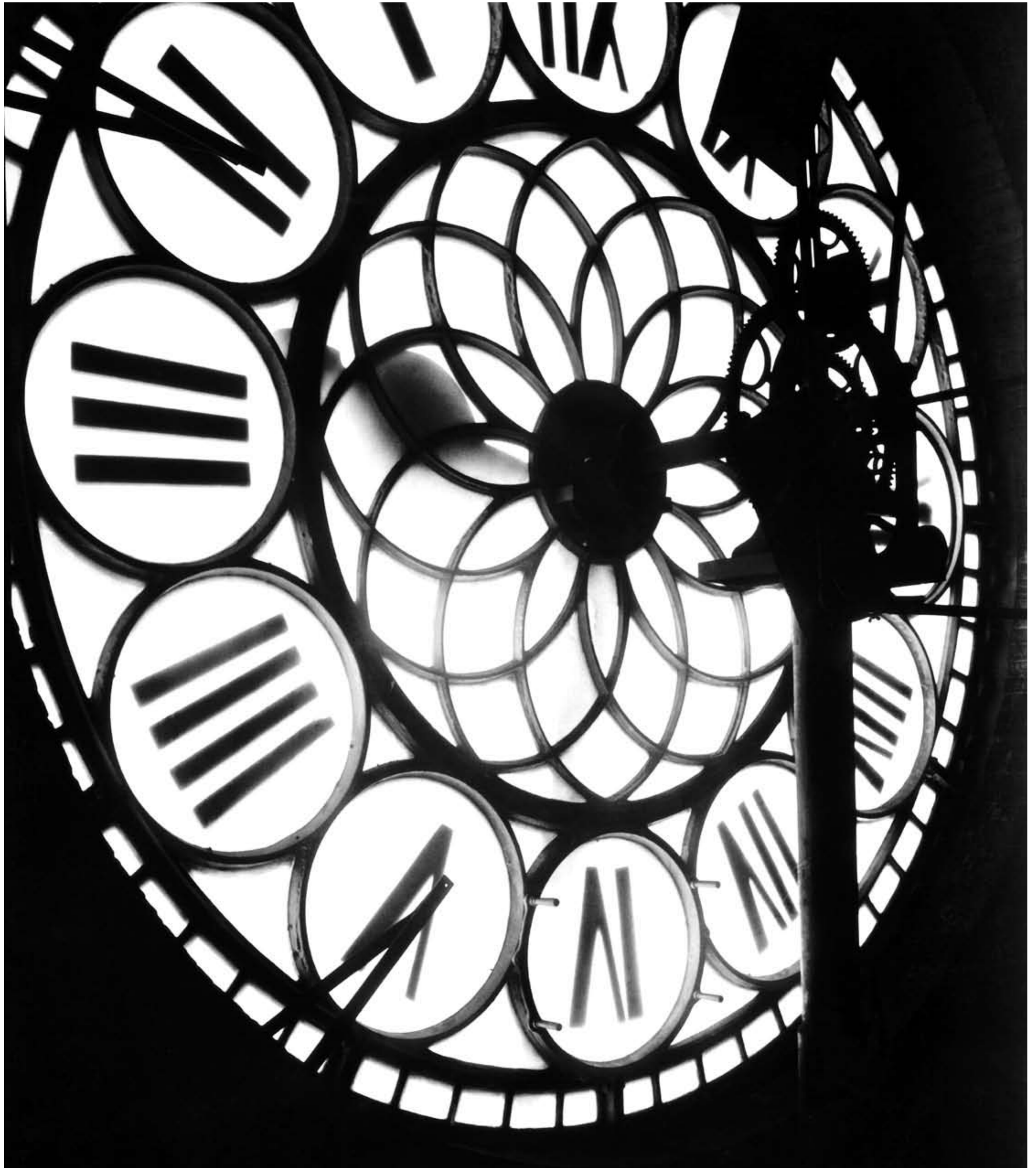
• Ви купуєте майно, але Вам невідомо, скільки часу потрібно витратити на оформлення документів

і, відповідно, коли точно потрібно буде здійснити платіж.

- Ви розпочали ремонт будинку, але затримуються ремонтні роботи.
- Ви замовили автомобіль, але його доставка затримується.
- Ви маєте певні кошти, але сам проект інвестування знаходиться на стадії розробки.
- Ви хочете надійно інвестувати резерви Вашої компанії з метою їх збереження та захисту від інфляції.
- У Вас є особистий план, реаліза-

ція якого передбачається в найближчому майбутньому, але капітал наявний вже сьогодні.

І для інституційних, і для приватних інвесторів фонди грошового ринку є інструментом збереження вільних коштів на основі високого рівня ліквідності, стабільності та низьких витрат. Середінні переваги фондів грошового ринку можна відзначити: високоякісні активи, професійне управління, диверсифікацію ризиків та перерозподіл витрат за рахунок ефекту масштабу.



У наступному номері

Час для персональних стратегій настав

Ви відчуваєте, що стандартні інвестиційні продукти не відповідають Вашим потребам в інвестуванні, чи просто не вистачає часу на слідкування за усіма змінами на фінансових ринках. У такому разі Ви можете довірити прийняття щоденних інвестиційних рішень «Райффайзен Аваль. Управління активами».

Щоб забезпечити зростання Ваших активів, ми знаходимо нові інвестиційні можливості у змінах курсів валют, коливаннях ринку акцій, змінах відсоткових ставок та інших факторах, що впливають на Ваші інвестиції.

Послуги з індивідуальних інвестиційних рішень надаються власникам капіталу, сума якого складає від 1 000 000 грн. Ми можемо запропонувати Вам одну з п'яти інвестиційних стратегій. Індивідуальний портфель фактично складається з певного співвідношення декількох фінансових інструментів: акцій, облігацій, фондів, нерухомості, валютних інвестицій тощо.

Власникам капіталу, сума якого складає від 10 мільйонів гривень, ми також можемо запропонувати ексклюзивне індивідуальне інвестиційне рішення.

Подробиці в наступному номері...

