

Азбука инвестора

Акции и фондовый рынок

Доход:

- Акции позволяют зарабатывать доходность в среднем больше депозитов ценой большего риска
- Акции лучше защищают от инфляции чем депозиты
- Заработок на акциях получается от роста цены и дивидендов
- Цены на акции отображают способность компании зарабатывать деньги. В среднем эта способность растет вместе с экономическим ростом (реальным+инфляция).
- В ближайшие годы доход от акций может быть особенно большим, когда цены выходят с дешевых на нормальные уровни

Риски:

- Гарантии роста цен нет, стоимость акций иногда падает
- Риск инвестирования в акции похож на риск инвестирования в реальный бизнес
- Валютный риск украинских акций намного меньше чем гривневых депозитов, т.к. на рынке большинство компаний экспортеры

- История, роль фондовых рынков в развитых странах
- Основные события на местном фондовом рынке за последние годы:
 - взлеты и падения
 - развитие инфраструктуры
 - развитие интернет трейдинга

Основные проблемы украинского фондового рынка

- Низкая ликвидность
- Высокая волатильность
- Маленькие пакеты акций в свободном обращении
- Низкий уровень защиты прав миноритарного акционера
- Низкое качество финансовой отчетности эмитентов
- Несовершенное законодательство
- Низкий уровень образования общества о фондовом рынке и недоверие к рынку
- Мало долгосрочных инвесторов

Нынешняя система:

- Средний украинец сегодня платит в ПФУ в среднем в 1,8 раза больше, чем получает из него в виде пенсий
- Этот разрыв будет увеличиваться, поскольку демографическая ситуация ухудшается
- ПФУ не имеет обязательств перед наследниками пенсионера
- Размер пенсий в большой степени зависит не от прошлых заработков человека, а от активности работающего населения

Преимущества пенсии из НПФ

- Размер будущих пенсионных выплат из НПФа на прямую зависит от перечисленных в НПФ сумм и от профессионализма управляющего
- Право собственности на пенсионные средства передаются по наследству
- Перечисления в НПФ имеют льготное налогообложение , надежное хранение и прозрачный учет
- Доход НПФа выше инфляции, депозита и страхования (средний доход НПФ Лаурис за 3 года +22% в год)

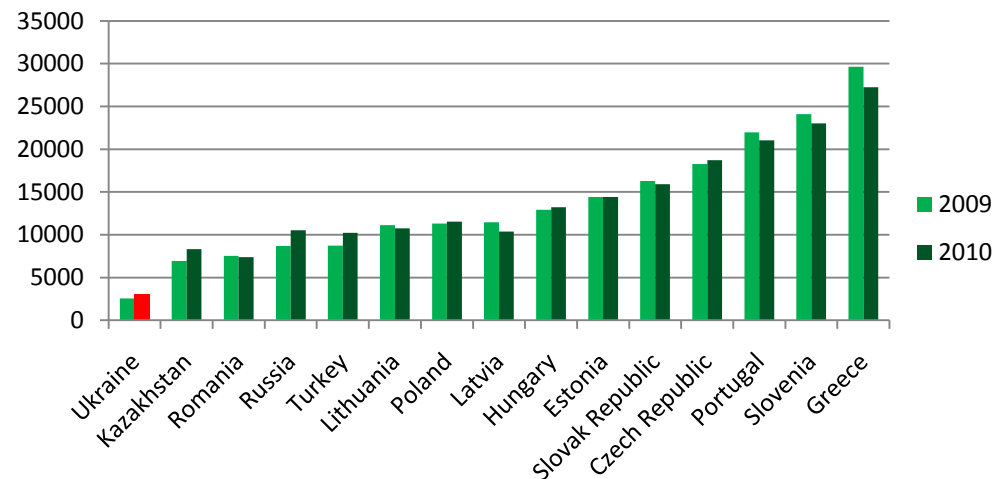
Реформа 2012:

- Часть взносов в государственную пенсионную систему будет в обязательном порядке вноситься на индивидуальные пенсионные счета. Эти средства будут инвестироваться в экономику для получения инвестиционного дохода и защиты от инфляции. Управлением будут заниматься КУА.

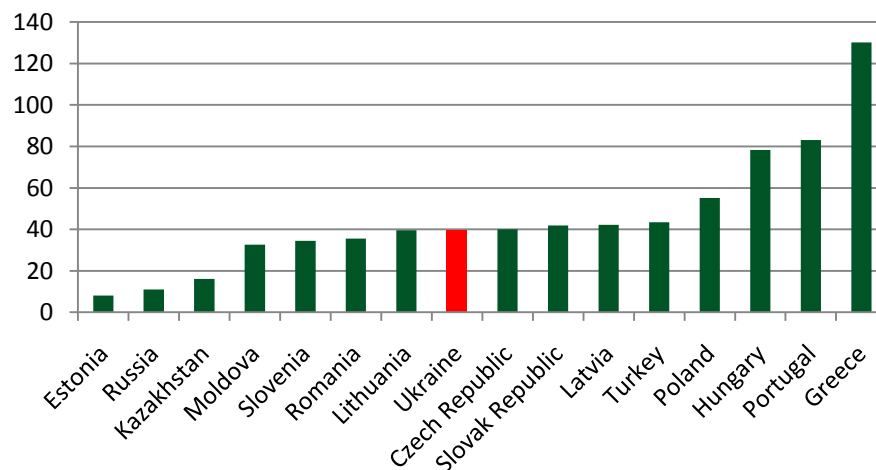
Инвестиционный потенциал Украины

- Самый низкий ВВП на душу населения в регионе. Огромный потенциал роста
- Умеренная государственная долговая нагрузка
- Дальнейшее развитие фондового рынка, рынка ИСИ и реформа пенсионной системы улучшат инвестиционный климат и поднимут цены на акции
- Дешевая валюта и квалифицированная рабочая сила привлекут в Украину иностранные прямые и портфельные инвестиции
- Инфраструктурные инвестиции благодаря Евро 2012 поддержат экономику
- Активы в Украине крайне дешевы, в т.ч. благодаря плохому международному «пиару»

ВВП на душу населения



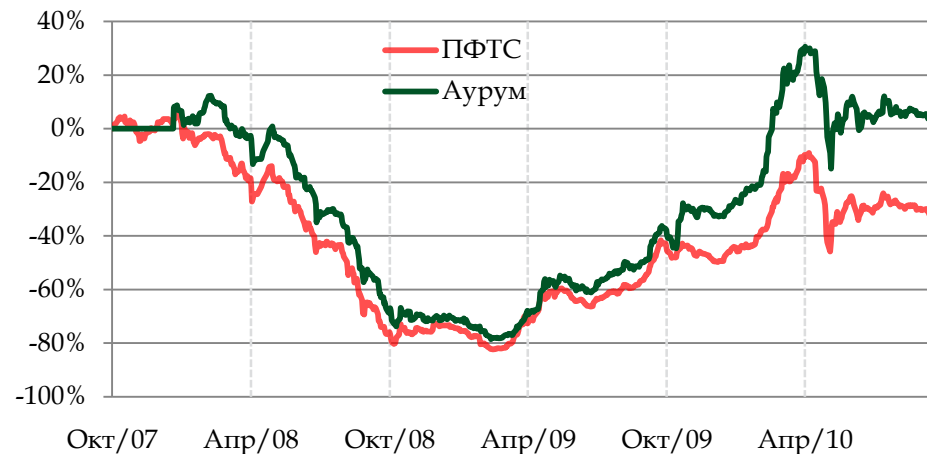
Долг/ВВП



Преимущества и возможности инвестиционных фондов

Преимущества фондов

- **Профессиональное управление**
Фонды под нашим управлением показывают доходность выше индексов
- **Экономия времени**
Качественное управление портфелем требует постоянных затрат времени и высокий уровень опыта и образования
- **Диверсификация**
Купив сертификат фонда вы сразу получаете диверсифицированный портфель
- **Доступный порог вхождения**
- **Прозрачность инвестиций**
- **Ликвидность**



- **Государство в лице ГКЦБФР** – непосредственный регулятор деятельности фондов
КУА составляет и подает ежедневные, квартальные и годовые отчеты по результатам деятельности фонда
Квартальные и годовые отчеты публикуется в официальных печатных изданиях ГКЦБФР.
- **Аудитор** – определяет соответствие отчетности с результатами деятельности фондов. При этом аудитор не может быть связанным лицом с КУА.
- **Хранитель** – контролирует порядок расчета стоимости чистых активов, размещения и выкупа ценных бумаг, направлений инвестирования активов. Контроль над КУА является не правом, а обязанностью хранителя.

- **Инвестор** – имеет право создавать наблюдательный совет для надзора за исполнением инвестиционной декларации, хранением активов фонда, ведением реестра вкладчиков, проведением аудиторских проверок и оценки имущества.
- **УАИБ** – саморегулирующаяся организация, которая является некоммерческим объединением профессиональных участников фондового рынка – компаний по управлению активами, которая так же контролирует деятельность КУА.

Стоимость Портфеля = Стоимость активов, которые входят в портфель

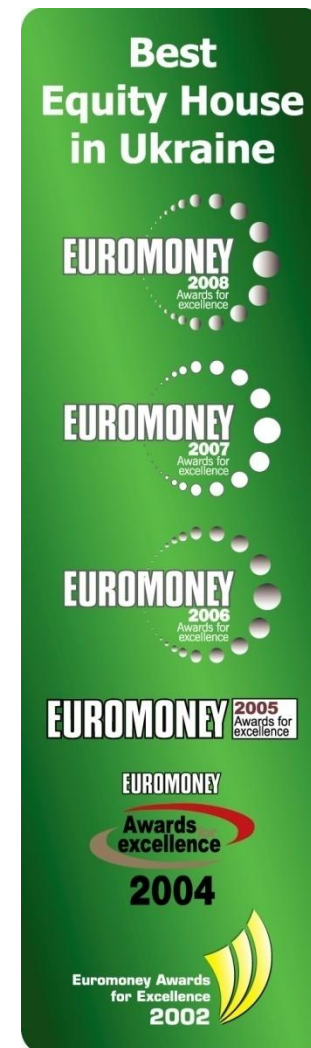
$$\text{[Цена ИС]} = \text{[Стоимость Портфеля]} / \text{[Кол-во ИС в обращении]}$$

- При росте стоимости ЦБ на бирже растет рыночная стоимость ИС
- Инвесторы всегда покупают и продают ИС по их рыночной стоимости
- Инвесторы зарабатывают на росте стоимости ИС, которые можно продать частично или полностью.

Почему КУА «Драгон Эсет Менеджмент»?

Сегодня Dragon Capital это:

- Крупнейшая инвестиционная компания Украины, предоставляющая полный спектр услуг институциональным и частным инвесторам со всего мира
- Миноритарным акционером компании является один из крупнейших банков мира Goldman Sachs; менеджмент Dragon Capital остается контрольным акционером компании и продолжает управлять ее текущими операциями
- В команде Dragon Capital – более 180 талантливых профессионалов, обладающих глубокими знаниями и связями во всех ключевых секторах отечественной экономики
- Крупнейший торговец на украинском фондовом рынке с долей около 30%
- Шестикратный обладатель награды «Лучшая инвестиционная компания Украины» журнала Euromoney (2002, 2004-2008 гг.)
- Аналитическая команда Dragon Capital в 2007-2009гг. признавалась одной из лучших по Украине международными рейтингами Institutional Investor и Thomson Reuters Extel Survey - Focus CIS



- КУА «**Драгон Эсет Менеджмент**» - украинский филиал управляющей компании Dragon Asset Management, специализирующейся на управлении активами иностранных и украинских инвесторов.
- «**Драгон Эсет Менеджмент**» была создана в 2006г. и, являясь дочерней компанией инвестиционного банка Dragon Capital, унаследовала вместе с брендом его высокие стандарты корпоративного управления и моральной ответственности перед своими клиентами.
- Команда менеджеров состоит из профессионалов с большим опытом работы как на украинском, так и на международных рынках капитала.

- **Лидерство фондов по доходности** в своих классах (Среднегодовая доходность Платинума за 4 года 19% в долларах, не смотря на кризис, девальвацию, и пр.).
- **Успешное прохождение кризиса:** инвесторы не пострадали от проблемных облигаций, «зависших» депозитов, продление срока действия фондов, все обязательства компания обслуживала в срок
- **Портфели состоят из ликвидных бумаг,** следовательно оценены справедливо
- **Полная открытость:** ежемесячные отчеты о составе портфелей, действиях управляющих

Наши продукты

Фонд	Ликвидность	Риск	Портфель	Доходность с начала 2010 года
АРГЕНТУМ	Ежедневно выкупается фондом	Умеренный	не менее 10% - денежные средства не менее 60% в акции (УБ/ПФТС)	6,3%
ПЛАТИНУМ	3 рабочих дня с десятого числа первого месяца каждого квартала	Умеренный	50% акции, 50% бумаги с фиксированной доходностью	24,6%
ПИФ АУРУМ	3 рабочих дня с десятого числа второго месяца каждого квартала	Выше среднего	100% акции	55,2% *
НПФ Лаурус	Периодические выплаты после выхода на пенсию либо единовременный платеж в особых случаях	Минимальный	до 40% - акции, до 50% - ОВГЗ, до 40% - депозиты до 40% - корп. облигации	17,2%

* Доходность КИФ Аурум. КИФ Аурум на данный момент находится в стадии ликвидации в связи с истечением срока действия. ПИФ Аурум будет преследовать аналогичную стратегию (до 100% в акции)

Как стать клиентом компании Dragon Capital

1. Предоставить оригинал **паспорта** и справку о присвоении **идентификационного кода**
2. Открыть счет в ценных бумагах у хранителя Dragon Capital
3. Заключить договор на брокерское обслуживание
4. Сформировать предварительную заявку на покупку ценных бумаг
5. Осуществить перевод денег

Первичная процедура оформления документов займет **не более 30 минут**. Если Вы заранее вышлите копии паспорта и кода на leonardo@dragon-capital.com, это поможет ускорить процесс.

После открытия необходимых счетов Вы сможете осуществлять покупку/продажу ЦБ с помощью подачи заявок. Для оформления личное присутствие необязательно. Вы сможете подтвердить сделку посредством факса или электронной почты.

Центр по обслуживанию частных клиентов компании Dragon Capital находится в БЦ «Леонардо» по адресу:

г. Киев, ул. Б. Хмельницкого 17/52а,

тел. (044) 495-55-44

Режим работы:

Понедельник – Пятница с 09:00 до 19:00

Суббота и Воскресенье - выходные