



UKRAINIAN CREDIT UNION LIMITED
УКРАЇНЬСЬКА КРЕДИТОВА СПІЛКА

исиукс

Сьогодні зупинімося на тому, які бувають інвестиційні фонди, а саме — куди можуть бути поміщені гроші вкладників.

Інвестиційні фонди, які купують державні облигації, випущені на короткий термін (менш ніж рік), наприклад, тримісячні Treasury Bills. Ці облигації ніколи не бувають у мінусі. У різні роки — різні показники, але в мінусі — ніколи. Називається такий фонд, який працює на короткотермінових облигаціях, Money Market. Відсоток приросту в такому фонді — не гарантований, але завжди позитивний, і зараз він складає близько 0.5 % річних.

Чому фонди, які працюють на бондах, державних, начебто, паперах, можуть приносити негативний дохід? Річ у тому, що потрібно розуміти, як відбувається процес отримання прибутку в таких фондах. Організації, купуючи, бонди, випущені державою чи великими корпораціями, розраховують тримати їх до закінчення терміну, приміром, десять років, й одержати фіксований середньорічний відсоток — 7-9 %. Якщо бонд буде

зданий назад раніше, звичайно ж, ці відсотки не будуть отримані. Чому хтось може захотіти здати бонд назад? Спробуємо уявити собі таку ситуацію: міжбанківський інтерес — Prime Rate — у країні, припустимо, близько 3 % і держава випускає бонди з інтересом 5 %, для того щоби великим організаціям було вигідно віддавати свої гроші не в банк, а державі. Природно, компанії так і роблять: купують бонди під 5 % на десять наступних років. Що відбувається через два роки? Ситуація в економіці країни змінюється, і міжбанківський Prime Rate стає вже не 3 %, як було раніше, а 5 %. Держава в цей момент буде випускати бонди під більший відсоток, до прикладу, 7-8 %, аби й надалі приваблювати нових вкладників. На ринку тепер з'являються такі ж десятирічні бонди, але в них записано, що через десять років держава гарантує 7-8 % річних.

Що вигідніше? Звичайно ж, купити нові бонди, а старі — здати назад або продати, але за нижчою ціною. Здати назад бонди за тією ціною, за яку їх було куплено, уже не-



Агресивні ВИ ЧИ НІ?

Розмова про інвестиційні фонди

можливо, оскільки ситуація на ринку змінилася й ніхто не хоче купувати такі папери за первинною ціною. Виходить, продати їх можна тільки з певною втратою. У цьому немає нічого страшного для майбутнього, тому що попереду — роки з вищою прибутковістю цінними паперами в портфелі інвестиційного фонду. Але сьогодні фонд не отри-

має того прибутку, на який розраховував. При масовій заміні бондів у портфелі прибуток інвестиційного фонду може бути навіть негативним. Погляньте, яка залежність: якщо інтерес у країні піднімається, то дохід по інвестиційних фондах, які працюють на бондах, падає; якщо інтерес у країні знижується, то компанії тримають ті ж старі бонди

й прибуток інвестиційних фондів, що працюють на бондах, зростає.

Інвестиційний фонд інвестує гроші в акції компаній, тобто фонд купує акції 40, 100 або 200 різних компаній, сподіваючись, що вартість цих компаній зросте в майбутньому й, відповідно, вартість інвестиційного фонду також підніметься — від цього виграють усі, хто вклав свої гроші в цей фонд.

Отже, ми означили три варіанти вкладання грошей інвестиційним фондом: у державні папери на короткий термін, у державні папери на тривалий термін або в акції компаній. Виходячи із цього можна майже всі інвестиційні фонди, які працюють в Канаді та поза нею, поділити на п'ять груп:

1) Safety — ті фонди, які працюють тільки на державних паперах, випущених на короткий термін. Вони — надійні, гарантовані й безпечні, приносять певний відсоток, який є не дуже великим. Зараз це — десь 0.05 %.

2) Income — це ті фонди, які працюють на бондах. Є ще й інші, як, наприклад, Mortgage Funds, але, в основному, ті, що працюють на державних паперах на тривалий термін.

3) Income & Growth — це ті фонди, усередині яких присутній певний баланс: куплені й акції компаній, і бонди. Співвідношення між акціями та бондами може бути зовсім різним: десь 80x20 %, 65x35 %, 50x50 %.

4) Growth — ті інвестиційні фонди, котрі працюють на акціях компаній. Не важливо, які це компанії: американські, канадські чи компанії, що працюють у інших країнах. Загальний принцип однаковий: куплені компанії — існує певний ризик.

5) Aggressive Growth — агресивні фонди, які діють на певному обмеженому ринку (припустимо, азіатський ринок, ринки країн, що розвиваються) або вкладають гроші у вузький сектор економіки, наприклад, на сировинний ринок, у розвиток світової медицини або в галузь високих технологій. Там можливий дуже високий дохід, але ймовірні й великі втрати за короткий (3-5 років) період.

Якщо ви маєте запитання з інвестування, прошу телефонувати до мене!

TATIANA KOROLIOVA
Branch Manager,
North York
Ukrainian Credit Union
416-225-0032 x202
tkoroliova@ukrainiancu.com