

## КУА начинают учить клиентов

Источник: «Экономические известия» № 100(863) от 11.06.2008



Несмотря на падение украинского фондового рынка с начала года, интерес населения к инвестиционным фондам стремительно растет. Однако финансовая грамотность потенциальных инвесторов остается низкой. Для предоставления информации о работе рынка и популяризации деятельности институтов совместного инвестирования некоторые КУА проводят семинары, лекции, мастер-классы и круглые столы.

Вследствие того, что фондовый рынок Украины находится в стадии становления, образовательные программы, проводимые КУА, являются необходимым инструментом для ознакомления населения с законами, правилами, приемами, различными «подводными камнями» работы институтов совместного инвестирования (ИСИ). Лишь грамотный инвестор сможет адекватно оценить предложение со стороны КУА, отличить рекламный ход от действительно интересной стратегии. Семинары рассчитаны на самых разных людей, в сознании которых пробудился интерес к альтернативным возможностям приумножения средств (инвестированию). Они дают возможность сформировать представление о фондовом рынке и оценить его преимущества.

### Принципы организации и темы семинаров

В условиях отсутствия какой бы то ни было информации о деятельности ИСИ просветительская деятельность с самого начала существования компании стала неотъемлемой частью работы с инвесторами, говорит Антонина Оксанич, старший менеджер департамента продаж и работы с инвесторами компании «КИНТО». Растущий интерес населения к новому финансовому инструменту обусловил необходимость проведения компанией регулярных бесплатных семинаров на тему «Все и немного больше об инвестиционных фондах».

Первые семинары компания провела в декабре 2006 г. Интерес к ним оказался настолько серьезным, что вскоре компания перешла на проведение двух, а затем и трех семинаров в неделю. С учетом разных уровней осведомленности слушателей появились двухуровневые семинары — для начинающих и подготовленной публики. Первый уровень «Инвестиционные фонды — новые финансовые возможности» предусматривает ознакомление с новой сферой и основными характеристиками фондов. Второй уровень «Учимся инвестировать: планируем, анализируем, инвестируем» помогает разобраться в широком выборе различных финансовых инструментов и определить собственную инвестиционную стратегию. Кроме того в планах компании проведение заседаний Клуба инвесторов: «Секреты инвестирования: снижаем риски и повышаем собственные доходы».

Сейчас и другие КУА стали уделять внимание образовательным программам. Регулярность и количество семинаров в первую очередь зависят от потребности

населения. «Мы с удовольствием откликаемся на предложения вузов прочитать лекцию студентам, сотрудничаем с консалтинговыми компаниями», — говорит ведущий специалист отдела инвестиционного консалтинга компании «Фойл Эссет Менеджмент Юкрейн» Сергей Пилипенко.

Бесплатные семинары, рассчитанные на начинающих инвесторов, проводятся небольшими группами — по 10-15 человек. Это дает возможность каждому желающему задать интересующий его вопрос. Для людей, которые уже инвестируют какое-то время и знают преимущества инвестирования на фондовом рынке, проходят специализированные семинары (консультации) совместно с фондовыми магазинами или другими финансовыми консультантами. Этот вид семинаров платный. Особенностью семинаров является акцентирование на ознакомлении населения с ИСИ, а не рекламирование продуктов КУА.

КУА «Магистр» проводит бесплатные семинары для инвесторов с 2007 г. Команда менеджеров знакомит посетителей с фондами под управлением компании. Цель семинаров: максимально доступно проинформировать об основных аспектах инвестирования как состоявшихся инвесторов, так и новичков. Поэтому информацию предоставляют не только инвестиционные консультанты компании, но и финансовые аналитики, которые подробно рассказывают об объектах инвестирования, а также прогнозируют развитие ситуации на фондовом рынке, говорит директор компании Сергей Сичкар.

КУА «ТЕКТ Эссет менеджмент» с конца февраля проводит бесплатные семинары на тему «Фондовый рынок Украины и его возможности» как в киевском офисе компании, так и на выезде. Слушатели задают на них всевозможные вопросы в сфере финансово-инвестиционной деятельности, начиная от «Что такое ИСИ и как они работают?» и заканчивая «Какой отток капитала наблюдается в последнее время из фондов?», — комментирует инвестиционный консультант компании Юлия Луцук.

Инвестиционная группа «АРТ-Капитал» внедряет новый образовательный проект «Академия инвестора», сообщает директор по управлению активами КУА «АРТ-Капитал Менеджмент» Вячеслав Масленников. Его программа полезна не только начинающим инвесторам, планирующим работать и зарабатывать на рынке ценных бумаг, но и любому человеку, независимо от образования и рода деятельности. Можно будет проанализировать возможности украинского рынка ценных бумаг, выбрать удобную стратегию инвестирования, подобрать оптимальные предложения и избежать самых распространенных ошибок начинающего инвестора. Академия не дает высшего образования — это лишь возможность расширить и углубить свои знания.

Запланировано проведение обучающих курсов и тренингов. На семинарах будут рассматриваться не только поверхностные сведения о фондовом рынке и ИСИ, но и более актуальные вопросы с практическими примерами работы с финансовыми и инвестиционными инструментами. Лекции-презентации о том, что такое фондовый рынок и инвестиционные фонды, будут бесплатными, а все остальные семинары — платными (сумма не более 500 грн.). Планируется приглашать не только специалистов украинского фондового рынка, но и профессионалов из других стран. Семинары будут полезны и опытным инвесторам, которые знакомы с основными принципами работы ИСИ, но стремятся повысить свои знания и навыки.

Платные семинары рассчитаны также на людей, желающих самостоятельно принимать инвестиционные решения. Наибольшее количество слушателей записалось на мастер-

класс «Учимся выбирать акции — оценка справедливой стоимости акции методом сравнительного анализа», который состоялся 27 мая.

## **Аудитория**

Аудитория слушателей семинаров разнообразна. Это и новички или любознательные студенты, и квалифицированные инвесторы, которые после инвестирования своих средств в фонды настолько увлеклись фондовым рынком, что теперь уже не представляют своей жизни без него. Соответственно и вопросы на семинарах бывают очень разными: от процедурных по оформлению сделок до глубоко аналитических, иногда даже философских: как повлияют на отечественный фондовый рынок кризис мировой финансовой системы, рост цен на энергоносители, ревальвация гривни, вступление Украины в ВТО, проведение «Евро-2012» и многое другое.

Самым неожиданным, говорит Антонина Оксанич, был вопрос о том, как повлияет глобальное потепление на фондовый рынок Украины. Из-за сложности задаваемых вопросов выступающий обязан всегда быть в курсе экономических, политических и социальных событий, происходящих как в мире, так и в Украине.

Большинство людей, которые посещают семинары, руководствуются двумя основными целями: узнать о том, как практически работает украинский фондовый рынок и как на нем можно заработать; а также получить максимально подробную информацию о продуктах и услугах компании, отмечает Сергей Пилипенко. Многие слушатели информированы о фондовом рынке и инвестиционных фондах, видели рекламу, но все их знания ограничиваются теорией. Практический опыт инвестирования имеют очень немногие. Аудитория всегда максимально активна, ее интересуют историческая доходность фондов, прогнозы на текущий год, а также деятельность КУА: как давно она на рынке, каких результатов достигла, как практически происходит процесс покупки (продажи) ценных бумаг и какие документы при этом необходимы.

По прогнозам заместителя генерального директора КУА «Фоил Эссет Менеджмент Юкрейн» Дмитрия Мошкало, вскоре ожидается всплеск интереса к ИСИ со стороны населения, поскольку основную роль в росте рынка ИСИ играет снижающаяся фактическая доходность банковских депозитов. Так, например, в России ИСИ появились в конце 90-х, однако только начиная с 2002 г., когда вследствие инфляции доходность по банковским депозитам упала до нуля, а в ряде крупных банков достигла отрицательных значений, население стало более активно интересоваться фондовым рынком и работать на нем через ИСИ. В Украине ситуация развивается по аналогичному сценарию. В 2008 г. реальная доходность по депозитам (т.е. за вычетом инфляции, которая по итогам года вряд ли окажется ниже 20%) будет отрицательной, что станет ключевым фактором для поиска новых сфер инвестирования капитала.

Как показывает практика, 50-60% посетителей семинаров не знают о таком инструменте инвестирования, как ценные бумаги, говорит Сергей Сичкар. Эти инвесторы в первую очередь ориентируются на открытые фонды. Остальные же посетители уже знакомы с механизмом работы на фондовом рынке (инвестируют от года и более), их преимущественно интересуют закрытые фонды. Как правило, состоявшиеся инвесторы готовы нести определенные риски. Они понимают, что на фондовом рынке можно зарабатывать, когда вкладываешь средства хотя бы на несколько лет.

В Украине пока не действует принцип «покупать на спаде, а продавать на максимуме рынка». Для западных инвесторов это аксиома. Там инвесторы не делают резких

движений и не продают свои активы за бесценок. Дело в том, что каждые 10 лет на мировом фондовом рынке происходят один-два кризиса. При этом, как свидетельствует мировая практика, после спада возникает резкий рост. Поэтому на семинарах инвесторов предупреждают о возможности кратковременного кризиса, что позволяет избежать оттока инвестиций из фондов компании. Кстати, во время таких кризисов можно существенно усилить свой портфель, докупив дешевых бумаг.

Понятно, что параллельно КУА активно продвигают свои продукты. Семинары компаний пропагандируют альтернативные формы инвестирования свободных денежных средств, что позволяет инвесторам приумножать сбережения. Семинары призваны продемонстрировать инвесторам, что в долгосрочной перспективе (более года) инвестирование в фонды — достойная альтернатива депозитным вкладам.

Наиболее характерные вопросы посетителей семинаров: механизм приобретения ценных бумаг; необходимые документы для оформления покупки ценных бумаг; сроки оформления покупки ценных бумаг; формирование собственного портфеля ценных бумаг; комиссионные при размещении; сроки выкупа ценных бумаг из открытого фонда; досрочные условия выходов из КИФов; фонды, которые находятся в процессе первичного размещения (возможность покупки ценных бумаг по номиналу); планы КУА по открытию новых фондов.

Понятно, что также инвесторов интересует доход, который можно получить по каждой ценной бумаге. «Мы не имеем права говорить о будущей доходности,— подчеркивает Сергей Сичкар.— Поэтому мы предоставляем аналитический прогноз по фондовому рынку». Кроме того, участников семинаров интересуют условия размещения ценных бумаг, возможность постоянно отслеживать стоимость их чистых активов. Характерно, что за прошедшие полгода портрет посетителей семинаров несколько изменился: приходят люди, более подкованные в вопросах вложения денежных средств в ИСИ. Более того, сейчас многие инвесторы интересуются аналитическими прогнозами.

### **География семинаров**

Интерес к инвестиционным фондам растет не только в Киеве, поэтому КУА распространяют свои образовательные программы и на другие регионы Украины. Так, компания «КИНТО» по приглашению ее региональных агентов и бизнес-сообществ с прошлого года проводит выездные семинары в разных городах Украины. С начала 2008 г. были проведены семинары в Чернигове, Черкассах, Днепропетровске, Николаеве, Харькове, Одессе и Львове. В ближайших планах — Симферополь, Донецк и Одесса. Компания намерена активизировать свою работу в регионах Украины и по программе негосударственного пенсионного обеспечения, популярность которого среди граждан Украины также растет.

Для сотрудников различных компаний, менеджмент которых заинтересован в повышении финансовой грамотности своих сотрудников, КУА «ТЕКТ Эссет менеджмент» совместно с партнерами («Сеть фондовых магазинов» и «Южный фондовый магазин») провела семинары в Николаеве и Одессе. В ближайшее время планируется ряд подобных мероприятий в других регионах (городах) страны. Компания собирается проводить выездные семинары, в ближайшем будущем изменить график семинаров, сделав его максимально удобным для потенциальных инвесторов.

КУА «Магистр» проводит семинары на своих площадках, а также выезжает на предприятия, презентуя свой открытый негосударственный пенсионный фонд

«Европейский выбор», предоставляет инвесторам возможность получения дополнительной пенсии. Презентации проходят как в Киеве, так и в регионах. В ближайшем будущем компания планирует расширять агентскую сеть и проводить семинары не только в крупных, но и в небольших городах.

**Автор:** Юрий СТАНИШЕВСКИЙ