

Содержание:

Что такое паевой инвестиционный фонд?	2
Пайщиками.....	2
Создание паевого фонда	2
Собранные средства инвесторов.....	2
Оплата услуг	2
Создание и деятельность паевых фондов	2
Основными объектами вложений паевых фондов	2
Доходы инвесторов паевых фондов	3
Преимущества паевых инвестиционных фондов	3
Управляющие компании паевых фондов	3
Виды паевых фондов	4
Открытые фонды	4
Интервальные паевые фонды	4
Закрытые фонды	5
Категории фондов.....	5
Фонды денежного рынка и фонды облигаций.....	6
Фонды смешанных инвестиций	6
Фонды акций	6
Индексные фонд	6
Фонды венчурных инвестиций, Фонды недвижимости и Фонды фондов.....	6
Организационная структура ПИФа	6
Управляющая компания	6
Специализированный депозитарий	6
Регистратор	7
Аудитор	7
Брокер	7
Инвесторы	7
Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг (ФСФР)	7
Все об инвестиционном пае	7
Инвестиционный пай - это ценная бумага	7
Специфика.....	8
Определение стоимости	8
Как образуется прибыль	8
Определение прибыли.....	8
Инвестиционный пай дает право на выкуп своей доли из фонда.....	9
Инвестиционный пай - это доля в имуществе паевого фонда	9
Что можно делать с инвестиционными паями:	9
Покупка	9
Продажа	10
Перепродажа другим владельцам	10
Налогообложение	11
Правила и проспект эмиссии паевого фонда	11

Что такое паевой инвестиционный фонд?

С 1996 года на российском рынке финансовых услуг для населения начали работать принципиально новые структуры - паевые инвестиционные фонды. ПИФы – это:

- объединенные средства инвесторов, переданные в доверительное управление профессиональным менеджерам (управляющей компании)
- проверенный мировой практикой механизм привлечения денег мелких инвесторов в национальную экономику
- возможность для простого человека получать от вложений в ценные бумаги такие же выгоды, какие получают крупные инвесторы: банки и корпорации
- один из способов не только уберечь свои деньги от инфляции, но и заработать

Пайщиками паевых фондов могут быть как граждане, так и организации.

Создание паевого фонда осуществляется путем приобретения его участниками инвестиционных паев. Инвестиционный пай - именная ценная бумага, удостоверяющая право собственности в паевом фонде. Пай также дает право его владельцу на получение назад вложенных денег и дохода (в случае прироста капитала фонда). Продажу и выкуп паев производит управляющая компания и/или агенты паевого фонда.

Собранные средства инвесторов передаются в доверительное управление управляющей компании, при этом они находятся на хранении в другой организации - специализированном депозитарии, которая также контролирует правильность операций со средствами пайщиков фонда.

Оплата услуг этих компаний осуществляется из средств пайщиков в виде вознаграждения, рассчитываемого как определенный процент от величины активов (но не больше 5%). Обычно для пайщиков эти расходы незначительны. Кроме того, что государство ограничивает размер комиссионных, сами компании стремятся к его минимизации, чтобы привлечь новых пайщиков.

Паевые фонды подчиняются строгим законам и правилам, отвечающим международным стандартам защиты инвесторов. Законодательная база паевых фондов насчитывает более 30 положений и документов, где прописаны все нюансы взаимоотношений "паевой фонд - инвестор", а также взаимоотношений между организациями, обеспечивающими работу паевых фондов.

Создание и деятельность паевых фондов регулируется государством в лице Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России). ФСФР России лицензирует деятельность компаний, обслуживающих работу паевых фондов, регистрирует Проспект эмиссии инвестиционных паев и Правила паевого инвестиционного фонда, осуществляет инспектирование деятельности управляющей компании.

Основными объектами вложений паевых фондов являются ценные бумаги:

- государственные ценные бумаги РФ и субъектов федерации
- акции и облигации открытых акционерных обществ

Другими объектами вложений могут быть:

- банковские депозиты
- объекты недвижимости (для закрытых фондов)

Доходы инвесторов паевых фондов образуются за счет роста активов, составляющих фонд. Этот рост отражается в стоимости инвестиционного пая, по которой управляющая компания или ее агенты осуществляют их выкуп. Продав пай, инвестор получает назад первоначально вложенные деньги вместе с приростом (если стоимость пая выросла).

В зависимости от возможности выкупа паев существует 2 типа паевых фондов:

- открытые - выкупают пай по первому требованию пайщиков в любой рабочий день
- интервальные - выкупают пай в соответствии с правилами фонда, но не реже одного раза в год

Преимущества паевых инвестиционных фондов:

- простой способ внесения и получения назад вложенных денег;
- возможность каждому пайщику за минимальную сумму денег владеть большим количеством ценных бумаг разных эмитентов, что значительно снижает личный риск потери денег, связанный с крахом отдельных компаний;
- услуги профессионального управления сбережениями граждан: вложения средств фонда в те или иные объекты производятся на основании научного анализа рынка;
- управление деньгами большого числа мелких инвесторов как единым капиталом, что значительно снижает издержки по сравнению с индивидуальным инвестированием;
- возможность инвесторам в любой момент продать пай фонду и получить назад вложенные деньги вместе с приростом;
- льготное налогообложение, что дает возможность непосредственным инвесторам получать больший доход на вложенный капитал.

Управляющие компании паевых фондов гарантируют:

- предоставление исчерпывающих сведений о фонде и компаниях, обслуживающих его работу
- доступ к информации о стоимости инвестиционного пая и величине активов, а также предоставление ежегодных отчетов о работе фонда
- что вложения ваших средств будет производиться в соответствии с заявленной инвестиционной декларацией
- что инвестиционные пай будут выкупаться в соответствии с правилами фонда

Цена пая может как увеличиваться, так и уменьшаться. Доходность инвестиций в паевые фонды не гарантируется государством.

Виды паевых фондов

В настоящий момент в России действуют инвестиционные фонды трех типов: **открытые, интервальные и закрытые.**

Открытые фонды ежедневно производят покупку и продажу паев и рассчитывают стоимость паев. С точки зрения инвесторов, открытые фонды — самые удобные. Ведь инвестор в любой день может узнать, сколько стоит его пай, в любой день может продать пай или приобрести новый.

Интервальные паевые фонды производят покупку и продажу паев не ежедневно, а в заранее определенные периоды, времени — скажем, четыре раза в год. При этом стоимость паев интервальные фонды обязаны рассчитывать ежемесячно. Таким образом, финансовые результаты деятельности фонда инвестор может оценивать только раз в месяц, а купить или продать паи — и того реже (в нашем примере — раз в квартал). Кроме того, с момента подачи инвестором заявки на покупку или продажу пая и до удовлетворения этой заявки проходит от нескольких дней до нескольких недель (столько длится каждый открытый период работы интервального фонда, в течение которого он осуществляет продажу и выкуп паев). При этом цена пая определяется только по окончании открытого периода. Таким образом, инвестор, решивший купить или продать паи интервального фонда, только по окончании открытого периода сможет понять, сколько же именно паев ему удалось приобрести на перечисленные в фонд деньги и сколько денег удалось получить за предложенные к продаже паи.

В принципе, у интервальных фондов есть одно преимущество перед открытыми: интервальному фонду не нужно постоянно держать какую-то часть активов в наличной форме для выкупа паев; соответственно, больший объем средств он может пускать в оборот. Однако на практике это преимущество оказывается довольно спорным. Дело в том, что Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг позволяет открытым фондам расплачиваться с пайщиками, продающими паи, в течение 15 дней, в результате чего даже открытые фонды имеют достаточную гибкость в определении объема наличных активов.

Впрочем, для пайщиков, которые намерены вкладывать деньги на большие сроки — от года-двух и больше, — тип фонда не имеет большого значения: через год или два он в любом случае сможет продать свои паи и зафиксировать прибыль. Однако для самих фондов эти различия играют принципиальную роль: интервальные фонды меньше зависят от спекулятивных настроений клиентов и конъюнктурных колебаний; соответственно,

управляющие такими фондами имеют большую свободу и способны реализовать более сложные инвестиционные стратегии.

Закрытые фонды характеризуются тем, что их паи можно купить только при формировании фонда, а погасить лишь по окончании срока действия договора доверительного управления.

Рассмотрим особенности закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ). Среди основных особенностей необходимо отметить долгосрочный характер инвестирования средств (в соответствии с законодательством – не менее одного года и не более пятнадцати лет с возможностью пролонгации). Существенным отличием закрытых паевых фондов от открытых и интервальных являются менее жесткие, в первую очередь с точки зрения ликвидности вложений, требования к составу и структуре активов. Это позволяет инвестировать имущество в некотируемые ценные бумаги, недвижимость и другие объекты, то есть использовать закрытые фонды как эффективный механизм объединения финансовых ресурсов одних участников ЗПИФ с материальными активами других. К особенностям рассматриваемого типа фонда можно отнести их закрытость, то есть возможность разработки и создания фонда под конкретный круг потенциальных инвесторов.

Кроме указанных выше особенностей необходимо отметить и еще одно существенное отличие, благодаря которому пайщики закрытого фонда получают достаточно широкие полномочия по участию в управлении фондом. Данное преимущество реализуется благодаря наличию в закрытом фонде общего собрания владельцев инвестиционных паев, к исключительной компетенции которого относятся существенные вопросы, связанные с деятельностью фонда. Помимо принятия решений по таким вопросам, как изменение инвестиционной декларации, выпуск дополнительного количества паев, определение размеров выплачиваемого инвестиционного дохода, владельцы паев могут принимать и организационные решения, в том числе о замене управляющей компании.

Категории фондов

- фонды денежного рынка
- фонды облигаций
- фонды смешанных инвестиций
- фонды акций
- индексные фонды
- фонды венчурных инвестиций
- фонды недвижимости
- Фонды фондов

Фонды денежного рынка и фонды облигаций инвестируют в минимально доходные инструменты, основными из которых являются облигации.

Фонды смешанных инвестиций вкладывают средства и в облигации, и в акции.

Фонды акций, как следует из названия инвестируют в акции.

Индексные фонды также инвестируют в акции, но именно в те, и именно в той пропорции, которая соответствует структуре выбранного фондового индекса.

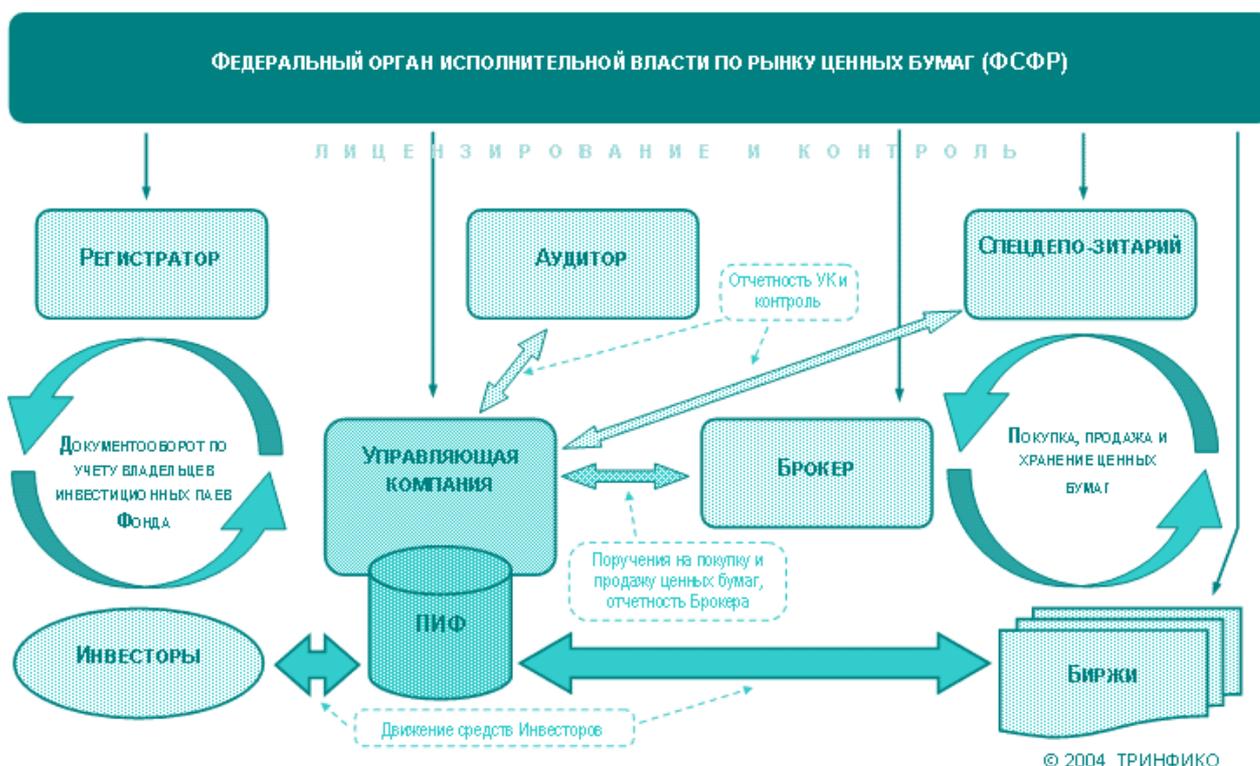
Фонды венчурных инвестиций инвестируют в высоко рискованные ценные бумаги фирм, которые создаются под определенные инновационные проекты.

Фонды недвижимости — это ПИФы, которые инвестируют в недвижимость.

Фонды фондов – инвестирует в паи других фондов.

Организационная структура ПИФа

Поскольку паевой инвестиционный фонд представляет собой совокупность имущества и не является юридическим лицом, он не может осуществлять свою деятельность самостоятельно. Система отношений между организациями, участвующими в управлении и обслуживании паевого инвестиционного фонда, и владельцами инвестиционных паев представлена на схеме:



- **Управляющая компания** - осуществляет доверительное управление имуществом Фонда, является инициатором создания Фонда, регистрируя правила фонда и заключая договоры с остальными структурами, предоставляющими услуги Фонду, а также принимает заявки на приобретение и погашение паев.
- **Специализированный депозитарий** - хранит и/или ведет учет имущества

фонда, осуществляя при этом контрольные функции за законностью действий управляющей компании по отношению к имуществу Фонда.

- **Регистратор** - ведет реестр Владельцев инвестиционных паев Фонда, направляет Инвесторам выписки о состоянии их лицевых счетов.
- **Аудитор** - проверяет правильность ведения учета и отчетности управляющей компании Фонда, расчета стоимости чистых активов и стоимости инвестиционного пая.
- **Брокер** - принимает и исполняет на биржах поручения Управляющей компании на покупку/продажу ценных бумаг, составляющих Фонд, отчитывается перед Управляющей компанией о сделках.
- **Инвесторы** - приобретают инвестиционные паи, становясь при этом владельцами инвестиционных паев, и предъявляют их к выкупу. Владельцы инвестиционных паев получают информацию о деятельности паевого инвестиционного фонда.
- **Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг (ФСФР)** - осуществляет регулирование деятельности управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, регистраторов, спецдепозитариев, брокеров, организаторов торговли (бирж).

Все об инвестиционном пае

Паевой инвестиционный фонд является совершенно новой структурой на российском рынке финансовых услуг для населения. Если вы уже стали пайщиком такого фонда или только присматриваетесь к новым возможностям для вложения денег, данный текст поможет вам понять самое главное: что за продукт вы приобретаете, поместив свои средства в ПИФ.

Так же как театр начинается с вешалки, паевой фонд начинается с инвестиционного пая. Паевой фонд формируется из средств граждан и юридических лиц путем продажи инвестиционных паев, которые выпускает управляющая компания. Инвесторы, вступающие в паевой фонд, покупают инвестиционные паи. Изменение стоимости инвестиционного пая - самый важный показатель для пайщиков и общественности, которая судит о доходности вложений в данный фонд.

Что такое инвестиционный пай?

Инвестиционный пай можно определить по-разному. По существу - это ценная бумага. В материальном выражении - это доля в капитале паевого фонда. Юридически - это право владельца на выкуп своей доли из фонда.

Инвестиционный пай - это ценная бумага

Инвестиционный пай является именной ценной бумагой -- владельцы паев регистрируются в специальном реестре паевого фонда. Инвестиционные паи существуют в бездокументарном виде, т. е. не печатаются на специальной бумаге с водяными знаками и другими степенями защиты. Это так называемый электронный документ, который представляет собой запись в специальной компьютерной программе. Подтверждением того, что вы стали владельцем инвестиционного пая, является выписка из реестра.

Тот факт, что инвестиционный пай не имеет привычных атрибутов ценной бумаги, вовсе не означает, что это несерьезный или ненадежный документ. Дело в том, что у инвестиционного пая есть своя специфика.

Специфика

Во-первых, инвестиционный пай не имеет номинальной стоимости. И это совершенно логично. На этапе формирования паевого фонда, который длится не более 3-х месяцев (он называется этапом первичного размещения), инвестиционные паи должны продаваться по фиксированной цене. Эту цену назначает управляющая компания, основная задача которой -- набрать необходимый капитал для начала активных операций на рынке. Если управляющая компания хочет привлечь в фонд крупных инвесторов, цена паев на этапе первичного размещения может быть достаточно высокой. Но, как правило, управляющие назначают такую цену, которая была бы доступна всем желающим.

Второе отличие инвестиционного пая от традиционного представления о ценных бумагах состоит в том, что им не торгуют ни биржи, ни брокеры, ни фондовые магазины (по крайней мере, пока, хотя проект закона "Об инвестиционных фондах" возможность вторичного обращения паев предусматривает). Инвестиционные паи продают непосредственным владельцам и выкупают у них сами управляющие компании паевых фондов или их агенты.

Определение стоимости

После окончания срока первичного размещения цена, по которой паи продаются новым пайщикам, перестает быть фиксированной. С этого момента она рассчитывается управляющей компанией следующим образом: весь капитал фонда (за вычетом расходов на управление) делится на число проданных паев. Текущая стоимость инвестиционных паев публикуется управляющей компанией в прессе. По этому показателю можно судить о работе фонда. Если стоимость паев растет, значит пайщики находятся в прибыли.

Как образуется прибыль

Капитал паевого фонда - это все имущество фонда в денежном выражении. Он может увеличиваться за счет привлечения средств новых пайщиков и прибыли, получаемой от вложения средств фонда на рынке. Чем больше капитал фонда, тем больше возможностей для новых инвестиций. Основным объектом вложений для паевых фондов являются ценные бумаги. Как известно, ценные бумаги могут приносить доход в виде процентов и дивидендов, выплачиваемых организациями, выпустившими их, а также за счет роста их рыночной стоимости. Полученный таким образом доход является источником образования прибыли пайщиков. Следует заметить, что ценные бумаги могут и не приносить доход (дивиденды могут не выплачиваться, а рыночная стоимость бумаг не повышаться и даже падать). Какие именно ценные бумаги покупать, определяет управляющая компания.

Определение прибыли

Изменение стоимости инвестиционного пая - самый важный показатель работы паевого фонда. По стоимости пая устанавливается цена выкупа паев у лиц, желающих выйти из фонда, и цена продажи паев новым пайщикам. Информация о стоимости пая является открытой и доступной для всех заинтересованных лиц. Пайщики могут в любой момент определить величину своей прибыли (или убытков) от участия в фонде, сравнив сегодняшнюю цену выкупа пая и цену, по которой когда-то его купили.

Наблюдая за ростом текущей стоимости своего пая, владелец может испытывать только моральное удовлетворение. Пока пай "на руках", реальных денег он не приносит. И в этом еще одна особенность этой ценной бумаги: на паи не начисляются ни проценты, ни дивиденды. Вся текущая прибыль или убытки отражаются в стоимости пая. Если управляющая компания заработала прибыль, получить свою долю можно только продав пай.

Инвестиционный пай дает право на выкуп своей доли из фонда

Все паи одного фонда в данный момент времени имеют одинаковую стоимость. Вы можете купить любое число паев. Все зависит от того, какой суммой денег вы располагаете. При этом права владельца одного пая будут такие же, как и у владельца десяти, ста и тысячи паев, а именно: на каждый вложенный рубль все пайщики данного фонда получают одинаковый доход (или убыток).

В этом смысле в паевом фонде существует подлинная демократия: нет никаких контрольных пакетов, советов директоров, голосования по вопросу дивидендов и т. д. Пайщики, в отличие от акционеров, лишены возможности принимать участие в управлении делами своего фонда. Все решения о вложении средств паевого фонда принимает управляющая компания, которой пайщики передают деньги в доверительное управление. Однако пайщик, недовольный работой управляющей компании, может легко покинуть неблагополучный фонд, просто продав свой пай (или паи). Такой способ "голосования" на рынке может быть и менее бюрократичным и более действенным.

Инвестиционный пай - это доля в имуществе паевого фонда

Владелец инвестиционного пая является опосредованным владельцем материальных ценностей, составляющих имущество паевого фонда: ценных бумаг, денежных средств, недвижимости (у интервальных фондов). Такая форма собственности имеет массу преимуществ для мелкого инвестора:

- обеспечивает доступ как к государственным ценным бумагам, так и к акциям и облигациям крупнейших российских предприятий;
- предоставляет возможности профессионального управления сбережениями;
- экономит деньги и время;
- за счет большого разнообразия вложений снижает риск потери денег, связанный с крахом отдельных компаний.

Что можно делать с инвестиционными паями:

- покупать и продавать
- дарить
- передавать по наследству
- конвертировать в паи других паевых фондов данной управляющей компании (если это предусмотрено Правилами)

Покупка

Купить пай в паевом фонде можно обратившись напрямую в управляющую компанию или через ее агентов. Перед тем как купить пай, необходимо ознакомиться с Правилами и Проспектом эмиссии инвестиционных паев данного паевого фонда. Их обязано предоставить лицо, осуществляющее прием заявок. Кроме другой чрезвычайно важной для инвестора информации в этих документах содержатся условия продажи и выкупа паев.

Любое лицо, пожелавшее стать пайщиком, заполняет специальную заявку, где указывает свои реквизиты, количество приобретаемых паев или сумму своих инвестиций. Сведения о новых пайщиках заносятся в реестр. В банке на имя каждого нового пайщика открывается счет, куда и перечисляются деньги, уплаченные им за паи. После уплаты денег пайщик получает копию заявки и выписку из реестра.

Продажа

В зависимости от условий выкупа паев паевые фонды делятся на два типа: открытые и интервальные. Открытые фонды выкупают паи ежедневно, интервальные - в специально оговоренные сроки (но не реже одного раза в год).

Продать инвестиционные паи можно полностью или часть из них.

В любом случае необходимо подать заявку о выкупе паев в управляющую компанию или ее агенту, предъявив паспорт. Управляющая компания паевого фонда обязана не позднее 15 дней с момента подачи заявки выкупить и погасить долю пайщика, заявившего о своем выходе из фонда.

Продать и купить паи можно по доверенности, уполномочив другое лицо совершать эти действия с паями от вашего имени. Доверенность должна быть заверена у нотариуса.

Следует помнить, что на практике цена покупки и цена продажи паев не одинаковы. Стоимость, по которой паи продаются и покупаются, базируется на текущей стоимости пая, которая рассчитывается управляющей компанией. Однако управляющая компания и ее агенты имеют право продавать паи несколько дороже (с надбавкой), а выкупать несколько дешевле (со скидкой), чтобы покрыть расходы на организацию торговли. По закону, эти расходы не могут превышать 5% от стоимости пая на день его приобретения или выкупа.

Надбавка — это комиссионный сбор, взимаемый при покупке пая с каждого клиента паевого фонда (не более 1%).

Скидка — это комиссионный сбор, взимаемый при продаже пайщиком своего пая (не более 3%).

Таким образом, всегда нужно быть готовым к тому, что при покупке пая вы можете уплатить несколько большую сумму, а при продаже получить несколько меньшую.

Перепродажа другим владельцам

Перепродажа паев "с рук" формально не запрещена, но практически не имеет смысла по той же причине, что и торговля паями на бирже или в фондовом магазине. С точки зрения покупателя, приобретение пая у посредника нецелесообразно: скорее всего он запросит цену, превышающую ту, по которой продает паи управляющая компания. Кроме того, все равно ему придется обращаться в управляющую компанию, чтобы перерегистрировать право собственности в реестре владельцев инвестиционных паев.

Конвертация (Обмен инвестиционных паев)

Как правило, компании, специализирующиеся на управлении паевыми фондами, создают не один, а несколько фондов, ориентированных на вложения в разные виды активов. Иногда управляющая компания предоставляет пайщикам возможность конвертировать паи фондов своего "семейства" друг в друга (но только в фонды одного типа, т.е. из открытого - только в открытый, из интервального — только в интервальный). Таким образом, инвестор имеет возможность переложить свои деньги из одних активов в другие, представляющиеся ему на данном этапе более перспективными.

Дарение и передача по наследству

Как и другие ценные бумаги, инвестиционные паи можно передать по наследству или подарить. Требуется только перерегистрировать право собственности на нового владельца в управляющей компании паевого фонда.

Согласно законам РФ, если принимающей наследство или дар стороной является супруг(а), то передаваемые паи не облагаются налогом и новый владелец может сразу продать их.

Во всех остальных случаях новый владелец не может продать паи, пока не уплатит с них налог. За инвестиционные паи, так же как и за другое имущество, переданное по договору дарения или по завещанию, взимается налог по установленной для этих случаев трехступенчатой налоговой шкале.

Налогообложение

Одним из главных преимуществ паевых фондов является льготное налогообложение. А именно - в отличие от других компаний, привлекающих деньги частных инвесторов, паевые фонды не платят налог на прибыль. И это совершенно законно: дело в том, что паевой фонд не является юридическим лицом. В этом смысле это уникальная структура на российском рынке, предоставляющая своим инвесторам возможность получать больший доход на вложенный капитал по сравнению с тем, как если бы те же деньги были вложены ими в компании, являющиеся юридическими лицами.

Что касается конечного дохода непосредственных инвесторов (физических лиц), который они получают при продаже паев, то он облагается налогом в 13%, если инвестор является резидентом (т. е. находится на территории Российской Федерации более 183 дней в году).

Что гарантировано владельцу инвестиционного пая:

- То, что управляющая компания паевого фонда отвечает высоким стандартам и требованиям, установленным государством, что подтверждается соответствующей лицензией Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг.
- То, что вложения средств пайщиков осуществляются в строгом соответствии с инвестиционной декларацией, заявленной в Правилах паевого фонда.
- То, что не менее 90% средств открытых паевых фондов инвестируется только в такие ценные бумаги, которые могут быть в любой момент реализованы на рынке.
- То, что имущество паевого фонда может увеличиться или уменьшиться, но никуда не исчезнет, так как функции управления активами и их хранения разделены между управляющей компанией и специализированным депозитарием.
- То, что величина расходов на управление жестко лимитирована. По закону, она не может превышать 10% от среднегодовой стоимости чистых активов и вычитается из капитала фонда до расчета стоимости пая.

Правила и проспект эмиссии паевого фонда

Правила фонда и Проспект эмиссии фонда — это те документы, которые необходимо прочитать каждому инвестору. Ведь именно они определяют деятельность управляющей компании и самого паевого фонда. И то, что эти документы прошли регистрацию в Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, еще не значит, что фонд получил «знак качества», и все без исключения спорные вопросы будут решаться в пользу пайщика. Особенно внимательно следует изучить два раздела этих документов: инвестиционную декларацию фонда и процедуру выкупа паев.

Инвестиционная декларация фонда — это список регламентированных активов, в которые управляющая компания может вкладывать средства пайщиков. Как правило, в

этом списке определен также минимальный и максимальный объемы активов, которые управляющая компания вправе вложить в определенные ценные бумаги или финансовые инструменты.. Инвестору не придется контролировать соблюдение управляющей компанией инвестиционной декларации фонда — на это существует специализированный депозитарий. Однако инвестиционная декларация — это визитная карточка фонда, именно она отличает выбранный инвестором ПИФ от других фондов.

Информация подготовлена с помощью материалов компании «СТМ Инвест»



ООО «Управляющая компания СТМ»