

Еврофонды

Общая информация

Инвестиционный фонд – это совокупность активов, созданная для совместных и, как правило, **бессрочных** инвестиций. Инвестиционный фонд обычно имеет **большое количество инвесторов** и управляется **управляющей компанией**. Еврофонды (UCITS) подчиняются строгим требованиям, связанным с **инвестиционной стратегией** фонда и **диверсификацией рисков** (требования изложены в Директиве ЕС об организации коллективного инвестирования в переводные ценные бумаги – ОКИПЦБ, англ. UCITS). Информация о фонде представлена в **проспектах, условиях фонда и ключевом информационном документе**.

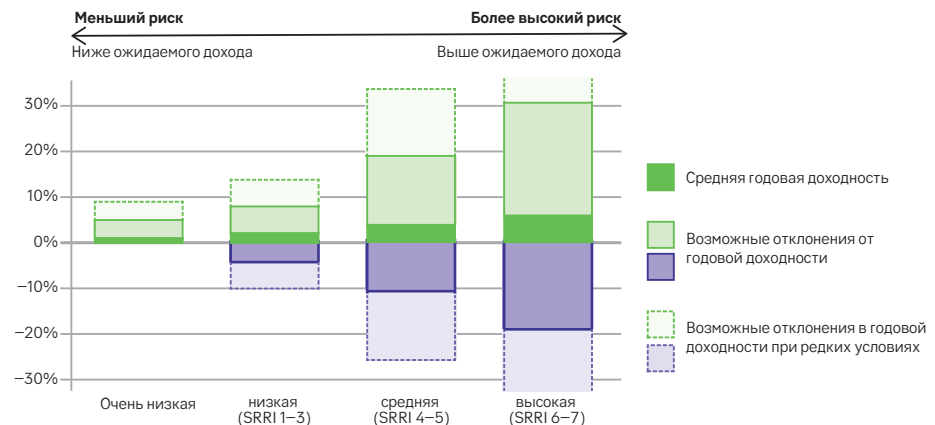
При инвестировании важно распределять риски. При инвестиции в фонд **ваши активы размещаются в активах многих классов**, например, в акциях, облигациях или (альтернативных) классах активов. Это уменьшает влияние одной инвестиции на пул активов.



Результаты фонда зависят от:

- управляющего фондом и/или управляющей компании;
- стратегии управления фондами;
- региона и сектора, в которые инвестируют;
- общей ситуации на финансовом рынке.

Классификация



Синтетический индикатор риска и доходности (SRRI) является согласованным методом измерения взаимосвязи между общим риском и доходностью фонда. Фонды оцениваются по шкале от одного до семи: от наименьшего риска (1) до наивысшего риска (7). Как правило, SRRI основывается на том, какой была прошлая волатильность за последние пять лет или, если фонд работает в течение более короткого периода времени, в течение соответствующего периода работы.

Все еврофонды, паи которых котируются не в основной валюте¹, всегда имеют высокий уровень риска.

Сложность: паи еврофондов считаются менее сложными инструментами. Исключением являются паи структурированного еврофонда², которые считаются сложными инструментами.

¹ Основной валютой считается EUR, USD, GBP, CHF, CAD, AUD, JPY, SEK, DKK, NOK.

² Для целей статьи 36 (1) постановления Комиссии (ЕС) № 583/2010, структурированным еврофондом является такой еврофонд, который в определенные дни делает основывающиеся на алгоритмах выплаты инвесторам, связанные с доходностью финансовых активов, индексов, справочных портфелей или аналогичных еврофондов, или выполнением условий финансовых активов, индексов, справочных портфелей или аналогичных еврофондов, или изменениями их цен.



Стоимость

Стоимость инвестиционного фонда зависит от финансовых инструментов, в которые инвестирует фонд. Стоимость паев инвестиционного фонда может **измениться в течение инвестиционного периода** и может быть **выше или ниже** общей суммы, первоначально вложенной в фонд, в зависимости от преобладающих рыночных условий.

Чистая стоимость паев фонда рассчитывается (в основном, ежедневно) управляющей компанией. Чистая стоимость паев фонда основана на изменениях цен на финансовые инструменты в активах фонда, и она **определяет цену выпуска и выкупа паев фонда**. Клиент не знает **точную цену** паев фонда при подаче распоряжения на покупку или продажу.

Предыдущая доходность инвестиционного фонда не является надежным показателем будущей доходности (если доходность инвестиций в какой-то момент является положительной, это не дает гарантии такого же результата в будущем), однако предыдущая доходность может оказаться полезной при оценке того, какими являются колебания котировок акций с течением времени.

Графики носят иллюстративный характер. Данную информацию ни в коем случае не следует рассматривать в качестве консультации или рекомендации в области инвестиций или предложения какой-либо другой инвестиционной услуги или продукта. Доходность предыдущих периодов или текущая история деятельности фонда не является гарантией или указанием на возможную доходность в будущем или достижение целей деятельности фонда.

График 1. Долгосрочная доходность

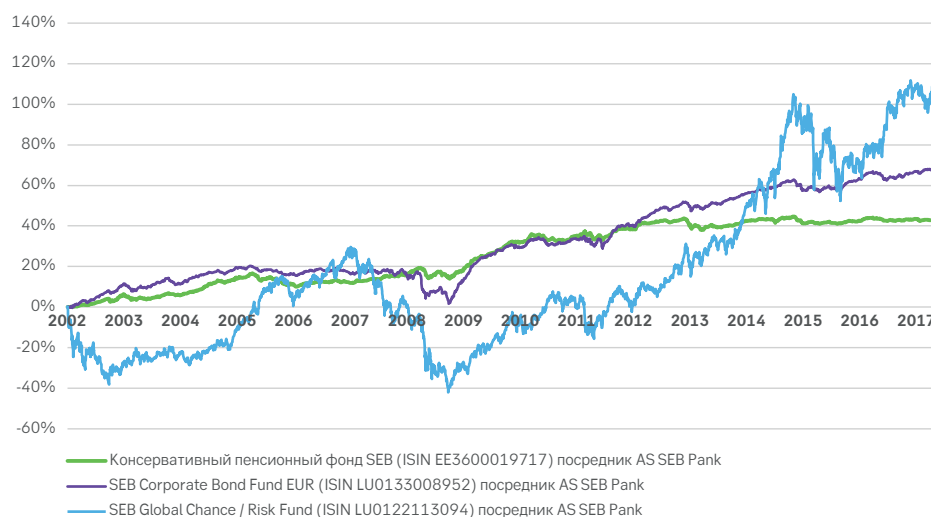


График 2. Позитивный сценарий

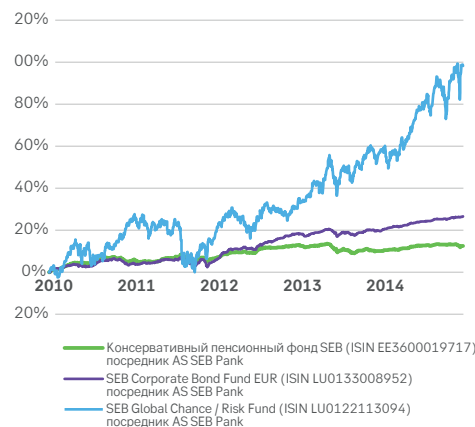
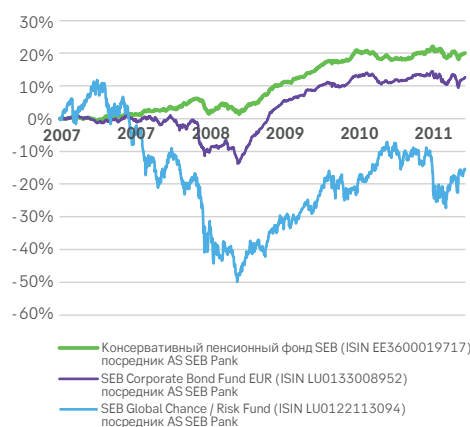
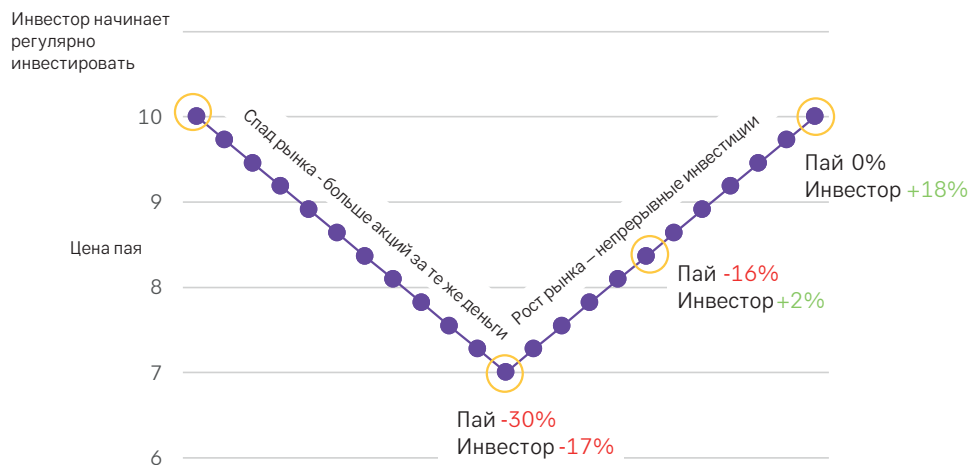


График 3. Негативный сценарий



Источник графиков 1, 2 и 3: Консервативный пенсионный фонд SEB, SEB Corporate Bond Fund, SEB Global Chance/Risk Fund. Подразделения: чистая стоимость пая. www.seb.ee/fondikursid (данные по состоянию на 23 ноября 2017 г.)

Регулярное инвестирование в условиях снижающегося рынка также дает больше шансов вернуться к прибыли, чем одноразовые инвестиции. Регулярно инвестируя в Фонд, можно участвовать как в росте рынка, так и в спаде.



Применимые сборы:

- плата за управление
- плата за выпуск и погашение
- плата за хранение (не распространяется на фонды SEB)

Дополнительную информацию о платах можно найти в прейскуранте SEB, на веб-странице защиты инвесторов или в соответствующих документах о конкретной ценной бумаге.



Риски

Инвестиционные фонды не гарантируют доходность. Доходность и риск тесно взаимосвязаны. **Чем выше возможный доход, тем выше риск потери значительной части первоначальных инвестиций.** Финансовые рынки взаимосвязаны, доходность фонда, инвестирующего в одну страну, может оказать влияние на рынок акций или облигаций другой страны.

Валютный риск. В случае инвестиций, котируемых в иностранной валюте, существует риск того, что клиент будет нести ответственность за такие инвестиции из-за неблагоприятных изменений обменных курсов разных валют.

Риск эмитента заключается в возможности значительного снижения стоимости инструмента из-за недостатков в деятельности управляющей компании.

Риск ликвидности. В целом, владельцы паев инвестиционного фонда имеют право в любой рабочий день потребовать, чтобы фонд выкупил паи. Однако в некоторых случаях выкуп паев фонда может быть временно приостановлен. Например, если фонд инвестировал в неликвидные финансовые инструменты, их сложно реализовать, и поэтому фонд не может выкупить паи у инвесторов. Выкуп паев также приостанавливается в случае ликвидации фонда, а владельцы паев получают свои деньги из фонда, когда между владельцами паев произойдет распределение активов, оставшихся после ликвидации фонда.



Налогообложение

Доходы от инвестиций подлежат налогообложению. Инвестиционный счет позволяет налогоплательщикам Эстонии отложить на будущее налогообложение доходов, полученных от инвестиций. Налогообложение зависит от налогового статуса и правовой формы инвестора, а также от типа дохода и многих других обстоятельств. Для получения более подробной информации проконсультируйтесь с налоговым департаментом или свяжитесь с консультантом по вопросам налогообложения.