

# Инвестиционные фонды не-ОКИПЦБ

## (*non-UCITS funds*)

### Общая информация

**Инвестиционный фонд** — это совокупность активов, созданная для совместных инвестиций. Инвестиционный фонд обычно имеет **большое количество инвесторов** и его управление доверено **управляющей компании**. Фонд не-ОКИПЦБ — это фонд, не подпадающий под действие требований Директивы ЕС об организации коллективного инвестирования в переводные ценные бумаги — ОКИПЦБ, англ. UCITS. В отличие от не-ОКИПЦБ фондов, фонды ОКИПЦБ подчиняются более строгим **требованиям к инвестиционной стратегии и диверсификации рисков**. Вся информация о фонде представлена в **проспекте, условиях и ключевом информационном документе**.



Главные различия между фондами ОКИПЦБ и не-ОКИПЦБ:

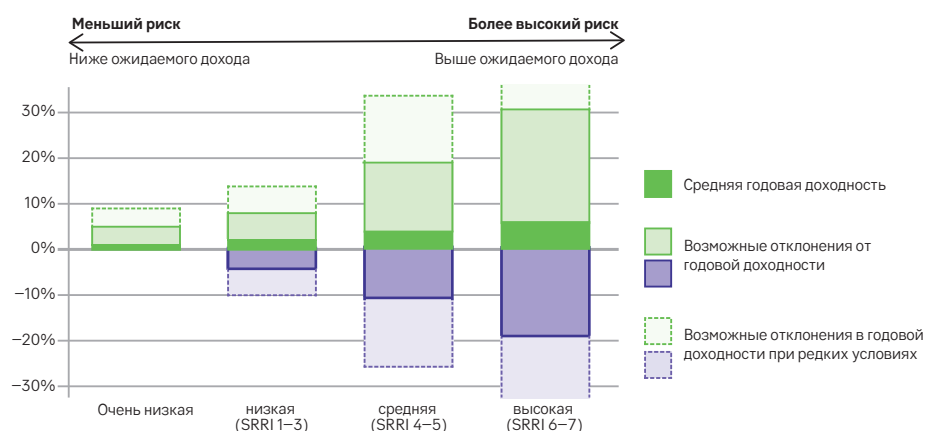
	ОКИПЦБ	Не-ОКИПЦБ
<b>Требования к инвесторам и критерии инвестиций</b>	Отсутствуют	Профессиональные инвесторы, установлена минимальная сумма подписки
<b>Расчеты чистой стоимости пая</b>	По крайней мере, раз в две недели (обычно рассчитывается ежедневно)	Не реже одного раза в месяц
<b>Ограничения по кредиту</b>	Допускается, если кредит не является долгосрочным и не превышает 10% стоимости активов фонда	Нет ограничений
<b>Ограничение финансового рычага</b>	Не больше чистой стоимости активов фонда	В принципе, нет ограничения финансового рычага
<b>Нормативная директива</b>	Директива ОКИПЦБ	Директива о компаниях, управляющих фондами альтернативных инвестиций (КУФАИ, англ. AIFMD)

При инвестировании важно распределять риски. Когда вы инвестируете через фонд, **ваши деньги размещаются в различных финансовых инструментах**, включая акции, облигации или альтернативные классы активов. Это уменьшает влияние одной убыточной инвестиции.

#### 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



Согласованный метод измерения взаимосвязи между общим риском и доходностью фонда – это **синтетический индикатор риска и доходности (SRR1)**. Фонды оцениваются по шкале от одного до семи: от наименьшего риска (1) до наивысшего риска (7). Как правило, SRR1 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 не-ОКИПЦБ фонды, паи которых котируются не в основной валюте<sup>1</sup>, всегда имеют высокий уровень риска.

**Сложность:** все не-ОКИПЦБ фонды рассматриваются как сложные инструменты.



## Стоимость

Стоимость инвестиционного фонда зависит от финансового инструмента, в который инвестировал фонд. Стоимость актива инвестиционного фонда может **в течение периода инвестирования изменяться** и в зависимости от преобладающих условий на рынке быть **больше или меньше** по сравнению с общей суммой, которая изначально была инвестирована в фонд.

Расчет чистой стоимости активов паев не-ОКИПЦБ фондов обычно проводятся реже, чем расчет чистой стоимости пая ОКИПЦБ (раз в месяц). Чистая стоимость пая основана на движении цен на финансовые инструменты, принадлежащие активам фонда, и **определяет цену выпуска и выкупа паев**. Клиент не знает **точную цену паев фонда** при распоряжении 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.

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

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

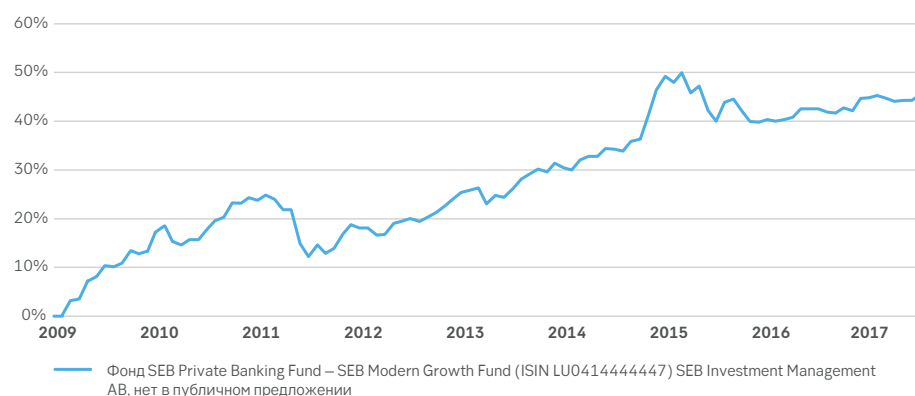


График 2. Позитивный сценарий

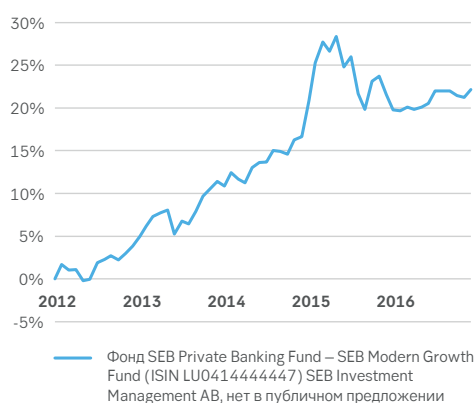
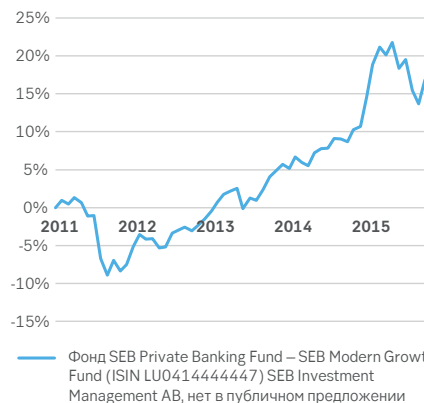


График 3. Негативный сценарий

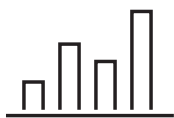


Источник графиков 1, 2 3: Bloomberg. (2017) Bloomberg Professional. Доступен в качестве платной услуги (данные по состоянию на 23 ноября 2017 г.)

**Возможные применимые платы:**

- Плата за управление
- Плата за выпуск и погашение
- Плата за транзакцию
- 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 доходности**, причем доход и риск тесно связаны. **Чем выше возможная доходность, 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** – это вероятность того, что стоимость инструмента может значительно снизиться в результате недостатков в деятельности управляющей компании.

**Риск ликвидности.** В целом, владельцы паев инвестиционного фонда имеют право в любой рабочий день потребовать, чтобы фонд выкупил паи. Исключением являются закрытые фонды, паи, акции или части которых не погашаются по требованию держателя паев, акционера или пайщика до прекращения действия фонда. 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 единицы у инвесторов. Выкуп фондов 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.