



Банк России

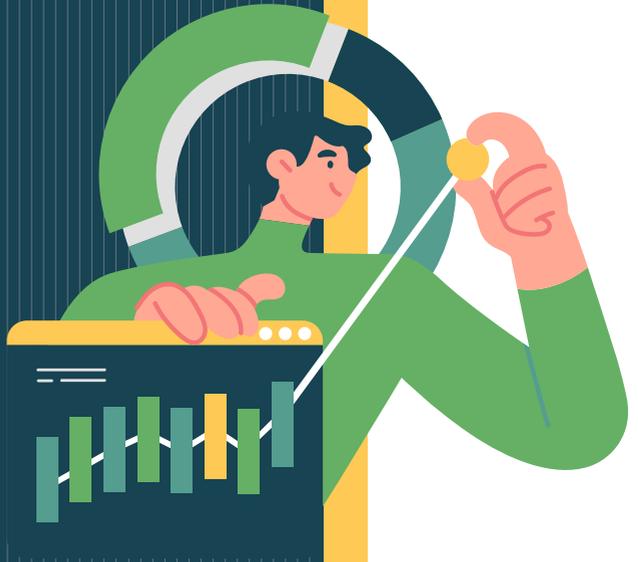
# ПАЕВЫЕ ФОНДЫ

Как работают ПИФы

Как купить пай

От чего зависит доходность





# ЧТО ТАКОЕ ПИФ И КАК ОН РАБОТАЕТ?

## ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД (ПИФ)

Объединяет деньги разных инвесторов и вкладывает их в различные активы: акции, облигации, недвижимость и другие.

## УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ (УК)

Финансовая организация, которая распоряжается имуществом ПИФа. Она решает, в какие именно ценные бумаги или другие активы инвестировать деньги, когда их покупать и продавать. УК не может использовать деньги и активы ПИФа в своих интересах.

## ПАЙЩИК

Это инвестор, который передал деньги в ПИФ и получил взамен определенное количество паев. Пай подтверждает право инвестора на часть имущества фонда.

Если управляющая компания вкладывает деньги ПИФа успешно, цена пая со временем растет. Инвестор продаст пай дороже, чем приобрел, и получит доход. Но при неудачном управлении паи могут и дешеветь.

Паи можно приобрести у самой УК, ее агентов (чаще всего это банки) или купить у других инвесторов (например, через брокера на бирже). Погасить паи можно так же – через УК (или ее агента) либо продать их на вторичном рынке.

# КАКИЕ БЫВАЮТ ПАЕВЫЕ ФОНДЫ

## ПО ТИПУ АКТИВОВ

Одни фонды инвестируют в **акции**, другие – в **облигации**, третьи – в **недвижимость**. Многие ПИФы комбинируют разные инструменты для вложений.

У каждого ПИФа есть **инвестиционная декларация**. Она регламентирует, какую долю средств и во что вправе вложить управляющая компания. Более подробную информацию о составе имущества ПИФов можно найти на сайте УК.

## ПО СРОКАМ ПРОДАЖИ И ПОКУПКИ ПАЕВ



Самые доступные варианты для начинающих инвесторов – открытые и биржевые фонды.

### ОТКРЫТЫЕ ФОНДЫ

Паи открытых фондов можно покупать и продавать каждый рабочий день. Правила таких фондов чаще всего позволяют вкладывать в них небольшие суммы – хоть 100 рублей.

### БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ

Паи биржевых фондов торгуются в режиме онлайн, как и другие ценные бумаги на бирже. Но для их покупки и продажи нужно открыть счет у брокера. Стоимость паев начинается буквально от 1 рубля.



В интервальные и закрытые ПИФы розничному инвестору вложиться сложнее.

## ИНТЕРВАЛЬНЫЕ ФОНДЫ

Паи интервальных фондов можно купить и погасить через управляющую компанию или ее агента только в определенные промежутки времени – чаще всего, несколько раз в год. Узнать сроки продажи можно в правилах фонда на сайте УК. Минимальный размер инвестиций обычно составляет от 1000 до 50 000 рублей.

## ЗАКРЫТЫЕ ФОНДЫ

Паи закрытых фондов можно приобрести у управляющей компании лишь в тот момент, когда УК их создают или продают дополнительные паи. В правилах ПИФа прописывается, через какой срок паи выкупят обратно и фонд будет ликвидирован. До этого момента, в большинстве случаев, погасить паи нельзя. Список пайщиков обычно определяется заранее, и каждый из них делает большие вложения – от 300 000 рублей.

## ПО КВАЛИФИКАЦИИ ИНВЕСТОРОВ



Бывают фонды для квалифицированных (опытных) и неквалифицированных (без специальных финансовых знаний и навыков) инвесторов.

### ФОНДЫ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Такие фонды вправе вкладываться в активы с высоким риском и возможной высокой доходностью, в том числе ценные бумаги новых перспективных компаний. Получить статус квалифицированного инвестора и купить паи таких ПИФов могут люди, которые хорошо разбираются в финансах. Например, если они получили экономическое образование или уже приобрели ценные бумаги на сумму не менее 6 млн рублей.

### ФОНДЫ ДЛЯ НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Эти фонды вкладываются в менее рискованные активы – обычно акции и облигации крупнейших надежных компаний.

# ПРЕИМУЩЕСТВА ПИФОВ

## ВОЗМОЖНОСТЬ ПОВЫСИТЬ ДОХОД

Прибыль от инвестиций в ПИФы нередко бывает больше процентов по депозиту.

## ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Ваши деньги инвестируют специализированные управляющие компании.

## ДОСТУПНОСТЬ

Сумма вложений в фонд может быть любой – хоть 100 рублей.

## НИЗКИЕ ИЗДЕРЖКИ

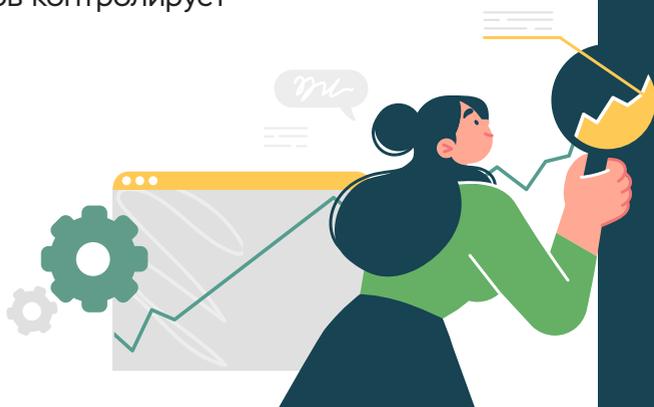
За коллективное управление активами в паевом фонде вы заплатите меньше, чем за услуги персонального доверительного управляющего.

## ЛЬГОТНОЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Вам не нужно платить налог на доход, который принесли паи, если соблюдены сразу два условия: вы владели паями не менее трех лет и заработали на них меньше 3 млн рублей в год.

## СТРОГИЙ НАДЗОР

Работу ПИФов контролирует Банк России.



# РИСКИ ПИФОВ

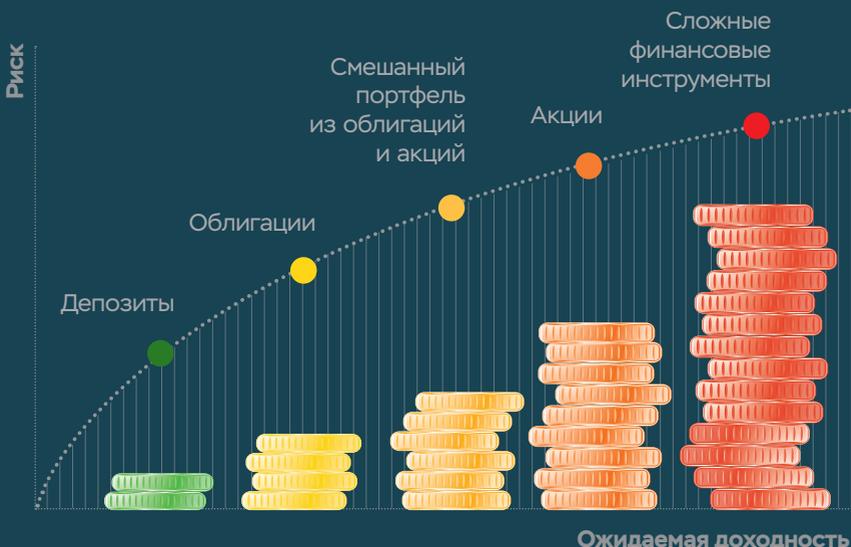
## ВЛОЖЕНИЯ НЕ ЗАСТРАХОВАНЫ

Инвестиции в паевые фонды не попадают в систему страхования вкладов, даже если вы покупаете пай через банк.

## ДОХОД НЕ ГАРАНТИРОВАН

Можно заработать меньше, чем на депозитах, или вообще лишиться части вложенных денег.

Чем выше возможная доходность инструментов, в которые инвестирует ПИФ, тем выше риски потерь. Например, если это фонд акций молодых компаний, их цена может резко вырасти или сильно упасть. Есть шанс получить высокую прибыль, но также велика вероятность все потерять. Когда же деньги фонда вложены в государственные ценные бумаги или корпоративные облигации крупнейших компаний, риски минимальны, но и доходность невелика.



# ГДЕ ИСКАТЬ ИНФОРМАЦИЮ О ПИФАХ?

Сравнить характеристики разных фондов помогут:

## CBR.RU



### Сайт **Банка России**

На нем собраны адреса официальных сайтов всех управляющих компаний. Их можно найти, если ввести в строку поиска «реестр лицензий управляющих компаний». УК обычно предлагают выбор из нескольких своих фондов: по направлению инвестиций, ориентировочной доходности и риску.

## PIF.NAUFOR.RU



Сайт **Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР)**, раздел «Коллективные инвестиции»

Там есть информация сразу обо всех ПИФах. Можно настроить фильтры и сортировку по разным параметрам.

## СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОНЛАЙН-СУПЕРМАРКЕТЫ



Они позволяют посмотреть доходность и комиссии ПИФов и сразу же перейти на сайты их управляющих компаний, чтобы открыть счет и инвестировать дистанционно. Но важно убедиться, что вы попали на официальный сайт УК, – сверить адрес с данными в реестре Банка России.

# КАК СРАВНИТЬ РАЗНЫЕ ФОНДЫ?

ПРИНИМАЙТЕ ВО ВНИМАНИЕ  
НЕ ТОЛЬКО ВОЗМОЖНУЮ  
ПРИБЫЛЬ, НО И РИСК ПОТЕРЯТЬ  
ВЛОЖЕННЫЕ ДЕНЬГИ. СРАВНИТЕ  
ФОНДЫ КАК МИНИМУМ  
ПО НЕСКОЛЬКИМ ПАРАМЕТРАМ

## 1. НАДЕЖНОСТЬ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

Проверьте лицензию УК на сайте Банка России. Изучите рейтинги УК, которые составляют рейтинговые агентства «Эксперт РА», АКРА. Поищите информацию о репутации ее учредителей и владельцев.



## **2. ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ И СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

Эти данные можно найти в отчетности УК на ее сайте. Если цифры маленькие по сравнению с другими фондами, это должно насторожить. Либо ПИФ еще очень молодой и у него пока немного клиентов. Либо он вел очень рискованную инвестиционную политику и потерял деньги.

## **3. ДОХОДНОСТЬ ПИФА (ХОТЯ БЫ ЗА 3-5 ЛЕТ)**

Даже если вы собираетесь вложить деньги на полгода-год, посмотрите, как менялась цена пая на протяжении нескольких лет. Но помните, что высокая доходность фонда в прошлом не гарантирует такую же прибыль в будущем.

## **4. КОМИССИИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ПАЯМИ**

Пайщики должны оплачивать вознаграждение УК, а также услуги депозитариев, регистраторов и других инфраструктурных организаций. Часто одна и та же УК берет разную плату за управление разными ПИФаами – комиссия зависит от того, из каких активов состоит фонд. Поэтому сравнивайте суммарный размер комиссии в разных ПИФаах с похожей структурой активов. Более высокие затраты на управление оправданны, только если цена паев фонда растет быстрее чем у конкурентов.

## **5. РАЗМЕР НАДБАВОК И СКИДОК**

Они уменьшают вашу прибыль. Надбавку вы платите управляющей компании, когда покупаете паи, а скидку УК вычитает, когда вы их продаете. Надбавка не может быть больше 1,5%, а скидка – свыше 3% от стоимости пая. Размер надбавки и скидки обычно зависит от того, какую сумму вы вкладываете и как долго держите паи.

# ЧИТАЙТЕ ТАКЖЕ НА САЙТЕ FINCULT.INFO

## ИНВЕСТИРОВАНИЕ

- ✓ Что нужно знать начинающему инвестору
- ✓ Облигации: что это такое и как на них заработать
- ✓ Что такое акции и как на них заработать

## БАНКОВСКИЕ СЧЕТА И ВКЛАДЫ

- ✓ Как открыть вклад в банке
- ✓ Банковский счет: как открыть, что такое банковская тайна и зачем хранить деньги в золоте
- ✓ Как заставить банковскую карту работать на вас

## КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

- ✓ Что такое ипотечный кредит и как его оформить
- ✓ Как взять машину в кредит без аварий для личного бюджета
- ✓ Меня просят стать поручителем по кредиту. Надо ли соглашаться?

Контактный центр Банка России

**8 800 300-30-00**

Интернет-приемная Банка России

**[cbr.ru/reception](http://cbr.ru/reception)**

Сайт для тех, кто думает о будущем

**[fincult.info](http://fincult.info)**



Банк России