

# **РЕГИОНАЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ЦЕНТР ГОРОДА АЛМАТЫ**

## **Паевые инвестиционные фонды**

**Октябрь 2010**

# Паевые инвестиционные фонды в мире

- **1822 год, Бельгия.** Создан первый в мире инвестиционный фонд
- **1924 год, США.** Создан первый в США инвестиционный фонд
- **50,000 фондов.** Примерно столько действует на сегодняшний день инвестиционных фондов в мире
- **14 триллионов долларов.** Совокупные активы всех инвестиционных фондов в мире составляют примерно такую сумму
- **40% семей США** являются вкладчиками инвестиционных фондов
- **В 2 раза** совокупные активы ПИФов в США превышают объем депозитов населения в банках

# Паевые инвестиционные фонды в Казахстане

- Паевые инвестиционные фонды (ПИФ) регулируются Законом Республики Казахстан «**Об инвестиционных фондах**» от 7 июля 2004г.
- **ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД (ПИФ)** – это объединенные средства инвесторов, переданные в доверительное управление Управляющей компании, с целью получения прибыли. ПИФ - это инвестиционный портфель, условно поделенный на паи.
- **ПИФ** не является юридическим лицом
- **ПАЙ** – ценная бумага, подтверждающая право собственности на долю в активах ПИФа
- Право собственности на владение паем подтверждается **Независимым регистратором**

# Виды паевых инвестиционных фондов

- **Открытый фонд** предоставляет держателю его пая право требовать от управляющей компании выкупа пая в соответствии с нормами Закона и правилами данного инвестиционного фонда, но не реже одного раза в две недели
- **Интервальные фонды** предоставляет держателю его пая право требовать от управляющей компании выкупа пая в соответствии с нормами Закона и правилами данного инвестиционного фонда, но не реже одного раза в год
- **Закрытые ПИФы** Фонд создается на определенный срок и в течение этого времени, паи не выкупаются. Срок и периоды выкупа паев определяются управляющей компанией и прописываются в Правилах фонда. Закрытый ПИФ создается для прямых инвестиций на срок от одного до пятнадцати лет. Обычно такой тип фондов создается под определенные проекты, и продавать паи инвестор может только после завершения данных проектов

- Ключевой фигурой выступает управляющая компания, которая несет ответственность за формирование инвестиционного портфеля фонда
- Управляющая компания — профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий доверительное управление активами инвестиционного фонда на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций (АФН) на управление инвестиционным портфелем
- Важно знать, что собственниками всего имущества ПИФа являются пайщики. Управляющая компания лишь осуществляет доверительное управление исключительно в интересах пайщиков.

# RFCA Стратегии паевых инвестиционных фондов

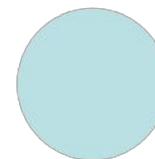
**Консервативная стратегия** – ориентирована на обеспечение сохранности основной суммы инвестиций и получение стабильного дохода при минимальном уровне риска.

**Сбалансированная стратегия** – ориентирована на прирост капитала при высокой устойчивости портфеля, за счет диверсификации между различными классами активов.

**Агрессивная стратегия** – ориентирована на получение высокой доходности при повышенном риске.

Структура портфеля

Облигации – 100%



Акции – 30%

Облигации –

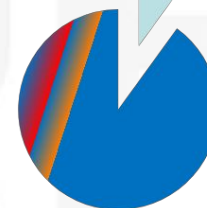
70%



Структура портфеля

Акции, ADR/GDR – 90%

Облигации – 10%

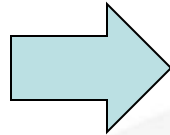


# Объекты инвестирования инвестиционных фондов



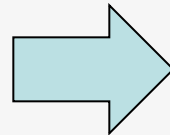
# Отличия ПИФов от других форм инвестирования

Депозит



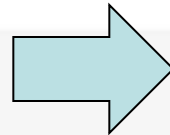
Вознаграждение по депозиту (max 10%) ограничено заранее определенной ставкой  
Гарантируется Казахстанским фондом гарантирования депозитов (*не более 5 млн. тенге*)

Инвестиции в недвижимость



Инвестиции только в одну отрасль, являются рискованными (ипотечный кризис)

Самостоятельное инвестирование в ценные бумаги



Самостоятельное инвестирование в ценные бумаги требует определенной подготовки, высокой компетенции и наличия свободного времени для управления портфелем



# Преимущество инвестирования в ПИФы

## Высокий потенциал доходности

- Потенциально более высокая по сравнению с депозитами;
- Более предсказуемая по сравнению с недвижимостью;
- Менее рискованная по сравнению с самостоятельным инвестированием.

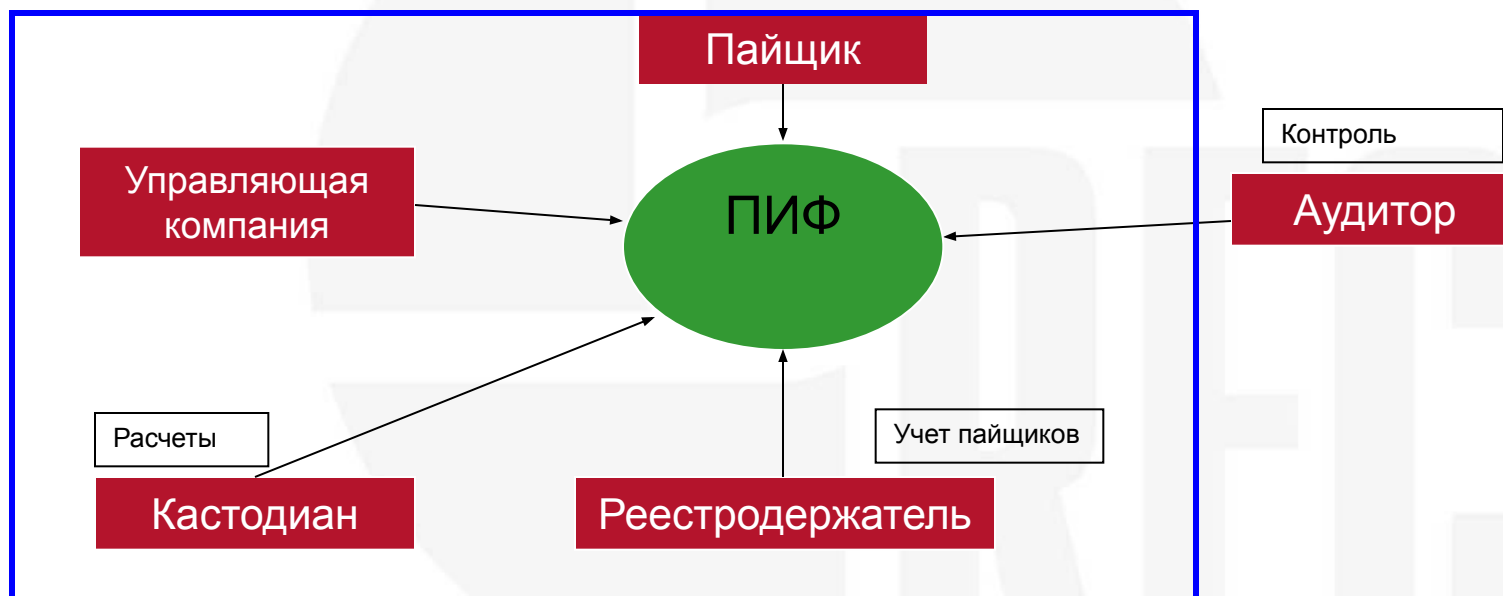
## За счет чего это достигается?

- Операции на разных рынках: Казахстан, США, Европа, Япония и т.д.;
- Режим торгов: мгновенное реагирование на любые события;
- Широкий спектр инструментов: акции, облигации, производные ЦБ, валюта.

# Преимущество инвестирования в ПИФы

- **Безопасность и прозрачность**

Деятельность ПИФа, а также компаний, обеспечивающих их функционирование – управляющих компаний, брокеров, регистраторов, кастодианов – жестко регулируется со стороны государства в лице уполномоченного органа – АФН. Все вышеперечисленные компании обязаны публично размещать информацию о своей деятельности и предоставлять ее по запросам инвесторов



# Преимущество инвестирования в ПИФы

- **Диверсификация и профессиональное управление**
- Приобретая паи ПИФа, инвестор инвестирует в большое количество ценных бумаг, тем самым снижая риски своих инвестиций за счет широкой диверсификации. Активами ПИФа управляют профессионалы, имеющие опыт, квалифицированный персонал и доступ к любой справедливой информации о ценных бумагах
- **Ликвидность**
- Текущая стоимость пая рассчитывается каждый день:  
Стоимость пая = СЧА/количество паев
- Выход из открытого фонда – каждый рабочий день (в зависимости от положений Правил фонда).
- Выход из фонда – без потери «накопленного вознаграждения».
- Получение денег – на следующий день после подачи заявки на продажу

# Преимущество инвестирования в ПИФы

- **Купить/продать пай не сложнее чем открыть/заккрыть депозит**
  
- **Физическому лицу для покупки пая необходимо иметь:**
  - Удостоверение личности;
  - РНН;
  - Банковские реквизиты (при наличии).
  
- Пай – это ценная бумага. Пай можно:
  - ❖ Подарить;
  - ❖ Завещать;
  - ❖ Отдать в залог.

## УК освобождена от уплаты

- Корпоративного подоходного налога статьи 99, 133 и 143\*

## Налоги инвестора

- Физические лица
  - Индивидуальный подоходный налог (ИПН) на дивиденды по паям – 0% Статья 156\*
  - ИПН на прирост стоимости паев при выкупе – 0% Статья 156\*
  - ИПН на прирост стоимости паев при продаже на вторичном рынке – 10% Статья 158

*\* Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс)*

Необходимо проанализировать несколько факторов, которые помогут сориентироваться и принять решения, кому же все-таки доверить собственные деньги:

**Наличие лицензии АФН** у управляющей компании на осуществление финансовой деятельности в Республике Казахстан/[www.afn.kz/](http://www.afn.kz/) раздел рынок ценных бумаг/

**Величина собственного капитала УК** Размер собственного капитала УК обеспечивает *надежность и уверенность* инвесторам. Если Управляющая компания нарушит установленные АФН требования, что повлечет потери для инвесторов, именно за счет собственных средств УК будут регулироваться убытки. /[www.afn.kz/](http://www.afn.kz/) раздел рынок ценных бумаг/

**Объем/величина активов** Большие активы, безусловно показатель эффективной работы, но необходимо убедиться, что большой объем сохранялся на протяжении определенного времени, а не неделю, месяц [http://investfunds.kz/funds\\_quotes/](http://investfunds.kz/funds_quotes/)

# Выбор паевого инвестиционного фонда

- Будущий инвестор обязан ознакомиться с правилами ПИФа , а также обратить внимание на:
  - комиссионные **вознаграждения** Фонда
  - условия **инвестиционной декларации** фонда, изучив которую можно выбрать наиболее подходящую для себя стратегию инвестирования
  - **доходность** ПИФа, изучите показатели предшествующих периодов с учетом всех многочисленных факторов рынка, которые могут сказаться на доходности данного ПИФа в будущем
  - **стоимость одного инвестиционного пая** может составлять относительно небольшую сумму, например, 5 тыс. тенге. Однако необходимо обязательно обратить внимание на условия ПИФ по минимальным размерам инвестиций, поскольку данная сумма может быть значительно выше

# Как приобрести паи?

- Купить ПАИ можно в любом из центров инвестора Управляющей компании или ее агентов путем личной явки в офис
- В режиме он-лайн на Интернет сайте
- Для совершения любых операций (покупки/продажи) с паевыми фондами Вам при себе нужно иметь **документ удостоверяющий личность, РНН**

## **Для покупки паев необходимо:**

- Заполнить заявку на приобретение паев и приказ Регистратору на открытие лицевого счета
- Перечислить инвестируемую сумму на счет фонда в банке кастодиане со своего банковского счета
- Получить выписку Регистратора из реестра пайщиков



# Как продать паи?

- В любой рабочий день посетить офис Управляющей компании и подать заявку на погашение паев
- Деньги поступают на Ваш банковский счет, указанный в заявке на погашение, в течении срока, предусмотренного правилами фонда
- Для оформления заявки необходимы следующие документы:
  - удостоверение личности
  - РНН
  - банковские реквизиты

**БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!**

**[www.rfca.gov.kz](http://www.rfca.gov.kz)**

**[www.rfca.kz](http://www.rfca.kz)**

**[www.fingramota.kz](http://www.fingramota.kz)**