

## **Что такое «ПИФ» и с чем его едят?**

*Рынку коллективных инвестиций в Казахстане предрекали плачевную участь, однако он сумел выстоять и оказать достойное сопротивление негативным кризисным явлениям. Активы инвестиционных фондов за первое полугодие 2009 года выросли в 2 раза, в то время как количество инвестиционных фондов в республике сократилось на 19 до 186. Паевые инвестиционные фонды, или ПИФы, вновь приобретают популярность среди инвесторов, которые приумножают свои средства, пользуясь преимуществами, которые дают инвестиционные фонды в сравнении с банковскими депозитами.*

*Но не будем забегать далеко вперед, не все сразу, а постараемся понять, что такое «ПИФ» и что он дает.*

### **Итак, что такое «ПИФ» и с чем его едят?**

Представьте себе пирог, состоящий из многих кусочков, каждый из которых представляет собой финансовый инструмент (акции, облигации...), и отличаются между собой доходностью и ликвидностью. Пай будет представлять собой кусок пирога или долю от общей стоимости всех финансовых инструментов в фондовом пироге. Чтобы получить свой кусок пирога инвестору нужно купить пай. Не сложно догадаться, что фондовый пирог – это паевой инвестиционный фонд, а кусок пирога – это пай.

Инвестор, купивший пай получает доход, когда продает пай. То есть, к примеру, Вы купили пай за 1 000 тенге, а управляющая компания заработала 25%. То, есть стоимость пая будет равняться 1250 тенге, а инвестор, если пожелает, может его продать управляющей компании, которая обязана его выкупить. Стоимость пая меняется в зависимости от того, как меняются цены на финансовые инструменты, ведь фонд состоит из финансовых инструментов. Стоит отметить, что средства пайщиков надежно защищены законодательством.

Итак, ПИФ – это форма коллективного инвестирования, при которой средства инвесторов объединяются и передаются в доверительное управление инвестиционной компании (которая создала ПИФ и имеет лицензию на управление активами), которая в свою очередь, в интересах инвесторов осуществляет инвестиции на рынке ценных бумаг с целью получить прибыль. Коллективное инвестирование не означает, что кто-либо из других пайщиков может воспользоваться деньгами другого пайщика, поскольку ведется строгий учет специальной организацией – регистратором. Каждому вкладчику причитается то, что он уже вложил плюс то, что заработала на его вложениях управляющая компания. Более того, компания не осуществляет хранение ценных бумаг и денег инвесторов, этим тоже занимается специальная организация – банк-кастодиан.

Таким образом, частные инвесторы или юридические лица, покупая пай, получают те же выгоды, что и банки, пенсионные фонды. Смысл заключается в том, чтобы стать на рынке инвестором, не нужно обладать профессиональными навыками и самостоятельно покупать и продавать акции и облигации, анализировать рынок, изучать его аспекты... Это – «головная боль» профессионалов из управляющей компании, которые заботятся о приумножении средств инвесторов. Даже профессионалы на рынке ценных бумаг передают свои средства в доверительное управление.

Компания, управляющая активами фонда, разрабатывает стратегию инвестирования, с которой можно ознакомиться в правилах инвестиционного фонда.

### **Какие существуют виды ПИФов и чем они отличаются?**

Существует три основных вида ПИФов:

**Открытые ПИФы** предоставляет право инвестора погашать (продавать) паи не реже одного раза в две недели. Продать пай можно управляющей компании, у которой вы его выкупали, по той стоимости, которая сложилась на момент продажи. Как правило, управляющая компания выкладывает на корпоративном web-сайте ежедневный расчет его стоимости.

Еще одной отличительной чертой является тот признак, что покупать паи может любой частный инвестор, и информация о нем всегда публикуется в открытом доступе.

Открытый ПИФ – это наиболее удобный фонд для начинающего инвестора, так как предоставляет максимум контроля.

**Интервальный ПИФ** – разновидность фонда, в условиях которого оговорены определенные фиксированные промежутки времени (но не реже 1 раза в год), когда держатель пая может продать паи.

Из-за того, что держатели паев не имеют возможности изымать свои вклады в течение определенного времени, управляющая компания может инвестировать весь капитал фонда на этот период. Также интервальные ПИФы могут вкладывать в более рискованные, и значит более доходные акции, котировки которых могут понижаться на коротком отрезке, но покажут хорошую доходность в долгосрочной перспективе. При этом краткосрочное снижение котировок акций не вызовет отток средств из ПИФа - пайщики просто не смогут их изъять. В общем, интервальные ПИФы дают большую свободу управляющим - профессиональным инвесторам, защищая их действия от действий непрофессиональных инвесторов - пайщиков.

**Закрытые ПИФы** предоставляют держателю его пая право участия в общем собрании держателей паев данного фонда, а также на получение дивидендов по паю. Держатель паев закрытого паевого инвестиционного фонда не вправе требовать от управляющей компании выкупа принадлежащих ему паев, однако часто управляющая компания предоставляет ему такое право.

Закрытые ПИФы инвестируют свои средства в:

- 1) приобретение недвижимости, с последующей сдачей в аренду/продажей (ПИФы недвижимости).
- 2) приобретения долей в капиталах компаний, которые не торгуются на бирже - закрытых акционерных обществ, ЗАО (венчурные ПИФы).
- 3) приобретение земельных участков - земля (земельные ПИФы)

### **Какая в среднем цена входа в ПИФ и доходность?**

Для того чтобы посмотреть стоимость одного пая и его доходность по всем рыночным фондам, необходимо брать информацию с открытого источника - [www.investfunds.kz](http://www.investfunds.kz).

### **Права вкладчиков:**

Прежде чем, покупать паи, нужно, ознакомится с его Инвестиционной Декларацией. Инвестиционная декларация- это документ, определяющий цели создания ПИФа, стратегии инвестирования, уровень риска инвестиций, перечень инструментов, в которые планирует инвестировать фонд, уровень минимального вклада, периоды выплаты дивидендов, условия выкупа паев у вкладчиков.

Второй документ, с которым можно ознакомиться – это Закон «Об Инвестиционных Фондах», где перечислены все права и обязанности инвестиционных фондов, а также права держателей паев.