

КАКВО ПРЕДСТАВЛЯВА ДОГОВОРНИЯТ ФОНД?

Договорният фонд представлява обща инвестиция, направена от голяма група хора, които имат еднакви инвестиционни намерения. Всеки от инвеститорите влага различна сума според възможностите си, като на база на внесената сума се определя и неговия дял във фонда.

КАКВИ СА ПРЕДИМСТВАТА НА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ?

- 1. Разпределение на риска.** Фондът инвестира в голям брой различни инструменти едновременно. Така дори някоя от конкретните инвестиции да се окаже губеща, тази загуба ще бъде компенсирана изцяло или до известна степен от останалите.
- 2. Ликвидност.** Инвеститорът може да продаде във всеки един момент дела си обратно на Управляващото дружество и да разполага със сумата до броени дни. При инвестиция в недвижим имот, може да мине значително време докато се намери купувач или при предсрочно прекратяване на срочен депозит банката изплаща лихва съгласно действащите лихвени проценти за олихвяване на разплащателни сметки в съответната валута, с изключение на срочните депозити, за които изрично е предвидено друго.
- 3. Възможност за участие с малки суми.** Инвестицията във Фонд може да е само няколкостотин лева, чрез която да имате участие в портфейл с множество позиции..
- 4. Професионално управление.** Инвестицията във Фонд позволява и на хората без финансови познания да инвестират на капиталовите пазари и да разчитат на професионално управление..
- 5. Прозрачност и защита на инвеститорите.** – Дейността на Фонда се следи стриктно от регулиращият орган в лицето на Комисията за финансов надзор, а неговите инвестиции могат да се видят в периодичните му отчети.
- 6. Необлагаем доход** Инвестициите във взаимни фондове, както и печалбите реализирани от тях са необлагаеми.

КАКВО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ДЯЛОВЕТЕ?

Срещу вложените си в Договорния фонд пари, инвеститорите получават дялове. Броят дялове, притежавани от инвеститора, удостоверява каква част от общия размер на активите на Договорния фонд притежава. Дяловете са ценни книжа, които могат да се купуват и продават свободно.

КОЙ УПРАВЛЯВА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Набраните от инвеститорите средства се управляват от лицензирано от Комисията за финансов надзор Управляващо дружество, което назначава необходимият екип от професионалисти, които да инвестират набраните средства. Така даже и хората без финансови познания могат да инвестират на капиталовите пазари и да разчитат на професионално управление.

КАК ПЕЧЕЛИ ИНВЕСТИТОРА?

Инвеститорът може да реализира печалба, в случай че продаде закупените от фонда дялове обратно на Управляващото дружество на по-висока цена от цената, на която ги е закупил.

ОТКЪДЕ СЕ КУПУВАТ И ПРОДАВАТ ДЯЛОВЕ?

Договорните фондове задължително предлагат всеки работен ден своите дялове за продажба и обратно изкупуване по определени по предварително установен начин цени, осигурявайки по този начин пълна и неограничена ликвидност на инвеститорите. Сделките се извършват в офисите на Управляващото дружество или онлайн.

КАКВО ПРОМЕНЯ ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ?

Цената на един дял се променя всеки ден в зависимост от това как се движат инвестициите на фонда. Когато стойността на инвестициите се покачва, се покачва и цената на един дял на фонда, и обратно.

КАК СЕ ОПРЕДЕЛЯ ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ?

Всеки ден Фондът преоценява стойността на своите инвестиции на база тяхната текуща стойност съгласно Правила, одобрени от Комисията за финансов надзор. Обикновено активите, които се търгуват публично в достатъчно голям обем, се оценяват по пазарната им цена, а останалите – на база най-добри оферти “купува” или методи, описани в Правилата. Общата сума на всички инвестиции минус стойността на задълженията на Фонда дава нетната стойност на активите му.

Всеки работен ден Фондът продава своите дялове по цена, базирана на последната нетна стойност на активите му плюс разходите по обратното изкупуване.

Всеки работен ден Фондът изкупува обратно своите дялове по цена, базирана на последната нетна стойност на активите му плюс разходите по обратното изкупуване.

КАКВО ПЛАЩАТ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДОГОВОРЕН ФОНД?

Покупката и притежаването на дялове на договорен фонд са свързани с някои разходи. На първо място, инвеститорът заплаща определена сума веднага при покупката на дяловете – това са разходите по емитирането на дяловете на Фонда, в размер на 0.25% върху нетната стойност на активите

При обратно изкупуване съответно се начисляват разходи по обратно изкупуване на дяловете на фонда отново в размер на 0.25% върху нетната стойност на активите на един дял.

Освен това има разходи, които се заплащат от самия Договорен фонд – такса за управление в полза на Управляващото дружество (1% от средногодишната нетна стойност на активите), брокерски комисионни, такси за съхранение и други. Тези разходи не се удържат директно от инвестираната сума, но намаляват стойността на инвестицията със съответния процент.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорен фонд не е гарантирана от държавата или гаранционен фонд. При все че водеща инвестиционна цел на всеки фонд е нарастване на стойността на дяловете му, няма пълна сигурност, че инвестицията в тях няма да се окаже губеща. Възможно е част от или всички направени инвестиции на Договорния фонд да се окажат губещи или по някаква друга причина, цените на дяловете на Фонда да се понижат значително.

ЗАЩО ЛИКВИДНОСТТА Е ВАЖНА?

За по-нови финансови пазари какъвто е българският, ликвидността е фактор от решаващо значение. Голяма част от финансовите инструменти, търгувани на БФБ-София не винаги могат да бъдат закупени или продадени

лесно и бързо без значителни отклонения в цената. Особено при по-неликвидните позиции, тези отклонения могат да бъдат много големи и да „изядат“ реализираната доходност. При инвестиция в Договорен фонд, вие може да превърнете дяловете си в пари за броени дни, тъй като може да ги продадете във всеки един момент независимо от тяхната стойност, обратно на Управляващото дружество. Последното е задължено да ги изкупи по цена, равна на нетната стойност на активите му минус заложената в проспекта такса за обратно изкупуване.

КАК ДИВЕРСИФИКАЦИЯТА НАМАЛЯВА РИСКА?

Принципът на диверсификацията може да се обясни най-лесно с народната мъдрост „Не слагай всички яйца в една кошница“. При инвестирането, диверсификацията се изразява в притежаването на голям брой различни активи (акции, облигации, депозити, деривати), издадени от различни компании. Така дори някоя от конкретните инвестиции да се окаже губеща, загубата може да бъде компенсирана изцяло или до известна степен от останалите инвестиции. Когато обаче разполагате с ограничена сума за инвестиране, диверсификацията може да се окаже трудна или дори невъзможна за вас в качеството ви на индивидуален инвеститор. Тогава на помощ идват договорните фондове. Те са задължени по закон да притежават максимално диверсифициран инвестиционен портфейл от различни инструменти. Така закупувайки си дялове от даден фонд, дори и за по-малка сума, инвеститорът получава възможността да се възползва от диверсификацията.

В КАКВО ИНВЕСТИРАТ ФОНДОВЕТЕ?

Договорните фондове могат да инвестират събраните от инвеститорите средства в множество инструменти – от държавни ценни книжа до акции на чужди компании, като това се определя от инвестиционните цели на фонда, законовите ограничения за инвестиране и ограниченията, включени в техните Правила и Проспект.

КАКВА Е РАЗЛИКАТА МЕЖДУ ИНДЕКСЕН И АКТИВНО УПРАВЛЯВАН ФОНД?

Основната разлика между индексните и активно управляваните фондове е в начина на инвестиране на набраните средства. Активно управляваните фондове се опитват да подберат правилните инструменти и подходящото време за тяхната покупка, така че да постигнат доходност над средната. За разлика от тях индексният фонд приема, че не може да „бие пазара“ и затова просто го „купува“ (под формата на някой борсов индекс) и го следва максимално близко. Така неговата доходност е максимално близка до пазарната.

КОЙ ФОНД Е ПО-ДОБЪР – ИНДЕКСНИЯ ИЛИ АКТИВНО УПРАВЛЯВАНИЯ?

Дали опитите да се бие пазара или следването му носи по-добри резултати? Изследвания, сравняващи ръста на пазарните индекси в САЩ и Европа със средния ръст на портфейлите на активно управляваните фондове, показват, че в дългосрочен период ръстът на индексите изпреварва значително ръста на активно управляваните портфейли. По-високите разходи за управление на активните фондове допълнително увеличават разликата. Разбира се, в краткосрочен период обикновено победител е някой активно управляван фонд. Лидерите обаче често се сменят и никой не може да ви обещае, че ще е винаги сред първите.