

# Финансовая инспекция | Об инвестировании в фонды



## Что надо знать до инвестирования в инвестиционный фонд?

Инвестиционный фонд – это совокупность имущества, созданная для совместного накопления и сбережения, которой управляет, исходя из принципа распределения рисков, профессиональная инвестиционная компания - управляющий фондом. Денежные средства, полученные от продажи фондовых паев инвесторам, инвестируются с целью получения дохода в другие ценные бумаги и имущество. Инвестору принадлежит в фонде определенная часть, пропорциональная величине его вноса. Кроме того, инвестор получает пропорциональную взносу часть от заработанного фондом дохода. Контроль за деятельностью управляющего фондом по управлению имуществом инвесторов осуществляют органы государственного надзора.

В Эстонии деятельность фондов регулируется Законом об инвестиционных фондах и Законом о накопительных пенсиях. С законами можно ознакомиться по адресу: [www.riigiteataja.ee](http://www.riigiteataja.ee)

### До покупки паев:

- Ознакомьтесь с условиями и проспектом эмиссии фонда. Условия фонда являются договором между управляющим фондом и инвестором, помимо прочего в нем устанавливаются обязанности управляющего фондом, а также права собственника паев при управлении имуществом фонда. Внимательно прочитайте и напечатанное мелким шрифтом.
- Оцените, соответствует ли инвестиционная политика фонда Вашим инвестиционным целям. Должна ли инвестиция в названный фонд обеспечить Вам определенный регулярный доход, или для Вас более важна стоимость паев в момент их последующей реализации? Выбирайте уровень риска фонда согласно цели инвестиции!
- Оцените свою терпимость к риску. Учтите, что доходность инвестиционных фондов, как правило, не гарантируется, и Вы можете, как выиграть, так и потерять деньги в зависимости от увеличения или снижения стоимости сделанных от имени фонда инвестиций. Ознакомьтесь с той частью проспекта эмиссии фонда, в которой описываются риски, связанные с инвестиционной деятельностью фонда.
- Знайте, что заработанный фондом доход в прошлом (доходность прошлых периодов) и сравнение с другими конкурирующими инвестиционными фондами отражает лишь картину событий в прошлом, и на основании этого нельзя делать каких-либо определенных прогнозов на будущее.
- Информацию о реальных инвестициях фонда Вы найдете в годовом и полугодовом отчете фонда.

- Оцените, соответствует ли инвестиция в фонд Вашим ожиданиям относительно ее продолжительности. Например, если Вы планируете инвестировать на сравнительно небольшой срок, покроет ли ожидаемый рост стоимости пая расходы, связанные с покупкой и продажей фондовых паев? Учтите, что стоимость пая может находиться на низком уровне как раз в тот момент, когда Вы захотите его продать.
- Все оплачиваемые за счет фонда или за Ваш счет платы и расходы, связанные с инвестированием в фонд, непосредственно влияют на размер получаемого Вами из фонда дохода. Более высокие платы еще не означают, что данный фонд является более успешным, и что его доходы выше. Перед покупкой конкретных фондовых паев выясните для себя, какие платы Вам придется вносить, и сравните их с размером плат в других похожих фондах.
- Внимательно ознакомьтесь с той частью условий фонда, которая регулирует вопросы, связанные с выкупом паев. Учтите, что если управляющий фондом выкупает паи очень редко или не выкупает их вообще, Ваша возможность продать паи будет зависеть от того, найдется ли человек, который захочет купить Ваши паи. Фонды открытого типа, как правило, производят выкуп паев каждый рабочий день.
- Выясните для себя, какими налогами облагается инвестиция или полученный от инвестиции доход. Если Вы решили делать сбережения к пенсии, то взвесьте возможность инвестирования и в добровольные пенсионные фонды, так как на них распространяется целый ряд предоставляемых государством налоговых льгот.
- Выясните для себя, где публикуется информация о деятельности фонда, и является ли периодичность публикаций достаточной для Вас.
- По вопросам, касающимся фонда, смело обращайтесь к управляющему фондом.
- По возможности обратитесь за консультацией к независимым специалистам.

### **До выбора пенсионного фонда:**

- Ознакомьтесь с документами фонда (условия, проспект эмиссии), оцените прошлую деятельность фонда и благонадежность управляющего фондом. Не поддавайтесь на связанные с выбором фонда дополнительные одноразовые или краткосрочные предложения (вещи, права, подарки и т.п.), они никак не повысят успешность фонда. Важно понимать, что при выборе пенсионного фонда следует исходить из более длительной, чем сегодняшний день, перспективы так как продолжительность пенсионных инвестиций в большинстве случаев может составлять до 40 лет, а то и больше.

**О пенсионной системе читайте на домашней странице Пенсионного центра Эстонского центра ценных бумаг: [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee)**

## Внимание!

- Будьте осторожны в случае предложений, представленных в стиле «Увеличить свои средства в три раза» или «мы превратим ваши 100 крон в 500». Предложения, которые кажутся «слишком хорошими, чтобы быть правдой» часто свидетельствуют о мошеннической схеме или о слишком высоком риске. Такая реклама различных видов инвестирования не отвечает добрым обычаям.
- Будьте внимательны к предложениям, которые делаются Вам посредством средств связи (телефон, электронная почта). Особенно осторожным следует быть к таким предложениям, сделанным иностранном языке.

Чтобы избежать перечисленных выше рисков, выясните заранее, является ли предлагаемый фонд или вид инвестиции признанным государственным надзором – Финансовой инспекцией. Список фондов, имеющих разрешение на деятельность в Эстонии, есть на домашней странице Финансовой инспекции [www.fi.ee](http://www.fi.ee) > Järelevalvesubjektid.

## Куда обратиться при возникновении проблем?

- **Финансовая инспекция**  
Сакала 4, 15030 Таллинн; тел. 6680 500, e-mail: [info@fi.ee](mailto:info@fi.ee); [www.fi.ee](http://www.fi.ee)
- **Pensionikeskus**  
[www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee)
- **Департамент защиты прав потребителей**  
Кирику 4, 15071 Таллинн; тел. 6201 700,  
e-mail: [info@consumer.ee](mailto:info@consumer.ee); [www.consumer.ee](http://www.consumer.ee)
- **Суд, третейский суд**  
[www.just.ee](http://www.just.ee)

\* Финансовая инспекция не берет на себя обязательств по обновлению приведенной в настоящем материале информации либо по сообщению о введенных в нее изменениях. Приведенная в настоящем материале информация не может рассматриваться как дача информации или высказывание мнения по конкретному имущественному вопросу. По конкретному имущественному вопросу мы рекомендуем проконсультироваться с соответствующими специалистами.

