

Раздел 2. Инвестиционные институты

Тема 2.1. Сущность и основные принципы организации инвестиционных фондов

Вопросы, рассматриваемые в теме:

1. *Инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования.*
2. *Классификация инвестиционных фондов.*
3. *Требования к составу и структуре активов фондов.*
4. *Инвестиционная декларация.*
5. *Лицензирование и государственное регулирование деятельности инвестиционных фондов.*
6. *Саморегулируемые организации.*
7. *Защита интересов акционеров и владельцев инвестиционных паев.*
8. *Аудит инвестиционных фондов.*
9. *Акционерные инвестиционные фонды: состав акционеров, органы управления, организация деятельности.*
10. *Размещение акций акционерного инвестиционного фонда*

В соответствии с Федеральным законом № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года:

- **Инвестиционный фонд** - находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления.
- .



Функции инвестиционных фондов

- аккумуляция сбережений индивидуальных инвесторов;
- более эффективное управление инвестиционными ресурсами, которое не могут обеспечить индивидуальные инвесторы по причине отсутствия необходимых профессиональных навыков и опыта;
- диверсификация рисков с помощью вложения средств индивидуальных инвесторов в различные инструменты финансового рынка;
- снижение затрат на проведение операций на рынке ценных бумаг за счёт большого количества операций.



Виды инвестиционных фондов

- **Акционерный инвестиционный фонд** — это открытое акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества.
- **Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** не является юридическим лицом. Закон «Об инвестиционных фондах» определяет его как «обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление».

В зависимости от состава и структуры активов:

- 1) фонд денежного рынка;
- 2) фонд облигаций;
- 3) фонд акций;
- 4) фонд смешанных инвестиций;
- 5) фонд прямых инвестиций;
- 6) фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций;
- 7) фонд фондов;
- 8) рентный фонд;
- 9) фонд недвижимости;
- 10) ипотечный фонд;
- 11) индексный фонд (с указанием индекса);
- 12) кредитный фонд;
- 13) фонд товарного рынка;
- 14) хедж-фонд;
- 15) фонд художественных ценностей;
- 16) фонд долгосрочных прямых инвестиций.

- 
-
- Инвестиционные фонды, относящиеся к категориям фондов прямых инвестиций, ипотечных фондов, фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций, рентных фондов, фондов недвижимости, фондов художественных ценностей и кредитных фондов, **могут быть только акционерными инвестиционными фондами и закрытыми паевыми инвестиционными фондами.**
 - Инвестиционные фонды, относящиеся к категориям фондов долгосрочных прямых инвестиций, **могут быть только закрытыми паевыми инвестиционными фондами.**

- 
-
- Инвестиционные фонды, относящиеся к категории хедж-фондов и фондов товарного рынка, **могут быть только акционерными инвестиционными фондами, закрытыми и интервальными паевыми инвестиционными фондами.**
 - Акции (инвестиционные паи) инвестиционных фондов, относящихся к категориям фондов прямых инвестиций, фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций, кредитных фондов, хедж-фондов и фондов долгосрочных прямых инвестиций, **предназначены только для квалифицированных инвесторов.**

- 
-
- Номинальная стоимость акции (стоимость имущества, на которую выдается один инвестиционный пай при формировании паевого инвестиционного фонда) инвестиционных фондов, относящихся к категориям фондов художественных ценностей, **не может быть менее 500000 рублей.**

В состав активов инвестиционных фондов могут входить:

- 1) государственные ценные бумаги Российской Федерации и государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- 2) муниципальные ценные бумаги;
- 3) акции и облигации российских хозяйственных обществ;
- 4) ценные бумаги иностранных государств;
- 5) акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций;
- 6) инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;
- 7) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
- 8) российские депозитарные расписки;
- 9) иные ценные бумаги, предусмотренные нормативными актами Банка России.

- 
-
- Недвижимое имущество и имущественные права на недвижимое имущество могут входить только в состав активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов.

- 
-
- Требования к составу активов акционерного инвестиционного фонда определяются в его **инвестиционной декларации**, а требования к составу активов паевого инвестиционного фонда - в **инвестиционной декларации**, содержащейся в **правилах** доверительного управления этим паевым инвестиционным фондом.



Инвестиционная декларация инвестиционного фонда должна содержать:

- описание целей инвестиционной политики акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании паевого инвестиционного фонда;
- перечень объектов инвестирования;
- описание рисков, связанных с инвестированием в указанные объекты инвестирования;
- требования к структуре активов акционерного инвестиционного фонда и активов паевого инвестиционного фонда.