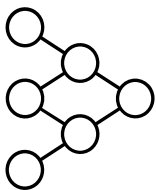
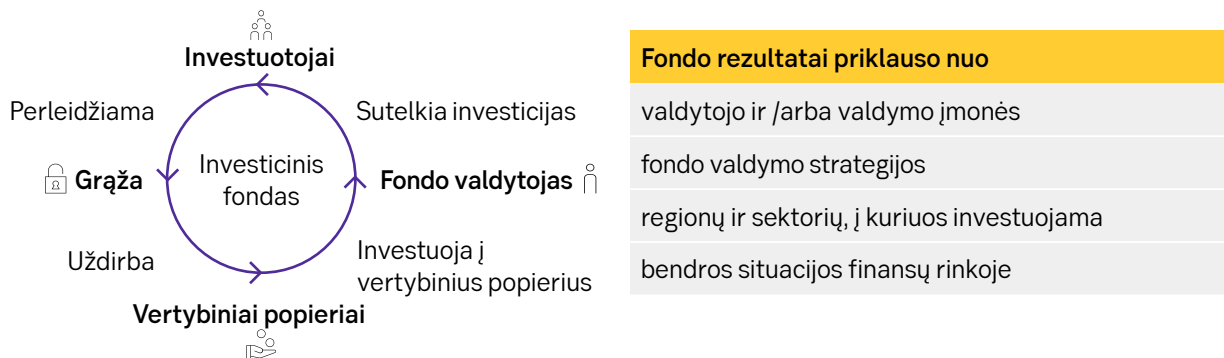


Investiciniai fondai

Bendra informacija

Investicinis fondas yra turto portfelis, sukurtas kolektyviniam investavimui ir paprastai yra neterminuotas. Investiciniame fonde paprastai dalyvauja daug investuotojų, o fondą valdo valdymo įmonė.

Investuojant labai svarbu diversifikuoti riziką. Į fondą investuotas jūsų turtas paprastai išskirstomas į didelį skaičių įvairių turto klasių, tokių kaip akcijos, obligacijos ar alternatyvios turto klasės. Taip sumažinamas vienos investicijos poveikis visam turto portfeliui.



Sudėtingumas ir klasifikacija

KIPVPS fondai – kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektai, sutr. KIPVPS, yra investiciniai fondai, reguliuojami Europos Sąjungos lygmeniu. Laikoma, kad šie fondai yra griežtai reguliuojami (fondų investavimo strategijos, rizikos diversifikavimo ir kitais požiūriais). Šiuos fondus reguliuoja Direktyva 2014/91/ES. Informacija apie fondą yra atskleidžiama fondo prospekte, sąlygose ir Pagrindinės informacijos investuotojams dokumente.

Ne KIPVPS fondai – tai visi kiti fondai, kuriems Direktyva 2014/91/ES gali būti netaikoma (laikoma, kad jie gali būti ne taip griežtai reguliuojami). Europoje ne KIPVPS fondai paprastai vadinami alternatyvaus investavimo fondais (AIF). Tai rizikos draudimo fondai, rizikos draudimo fondų fondai, rizikos kapitalo ir privataus kapitalo bei nekilnojamojo turto fondai. Taip pat ne KIPVPS fondai gali būti nacionalinės teisės reguliuojami investiciniai fondai.

Pagrindiniai KIPVPS ir AIF fondų skirtumai:

	KIPVPS fondai	AIF fond
Investuotojo kvalifikacija ir investavimo kriterijai	Nėra	Gali būti reikalinga (pvz., profesionalaus investuotojo kvalifikacija ir nustatyta minimali investicijos suma)
Grynosios turto vertės (GTV) skaičiavimas	Bent kartą per dvi savaites (paprastai skaičiuojama kasdien)	Bent kartą per metus
Skolinimosi apribojimai	Iki 10 proc. GTV ribotam terminui	Skolinimosi apribojimai netaikomi
Sverto limitas	Negali viršyti fondo GTV	Sverto limitas netaikomas
Taikomas teisinis reguliavimas	KIPVPS direktyva	Alternatyvių investicinių fondų valdytojų direktyva (AIFMD)
Investuojama į	Tiesioginės investicijos, pavyzdžiui, į akcijas, obligacijas ir kt.	Gali būti naudojamos išvestinės priemonės, tokios kaip pasirinkimo sandoriai, ateities sandoriai ir kitos su rinkos indeksais susietos priemonės

Fondo vienetų grynąją turto vertę (GTV) apskaičiuoja valdymo įmonė (paprastai kasdien). Ne KIPVPS fondų GTV paprastai apskaičiuojama rečiau (kartą per mėnesį). GTV yra pagrįsta fondo finansinių priemonių kainų pokyčiais, ji apsprendžia fondo vienetų išleidimo ir išpirkimo kainą. Pavedimų pirkti ar parduoti pateikimo metu klientai nežino tikslios vieno vieneto kainos.

Sudėtingumas: KIPVPS investiciniai vienetai laikomi nesudėtingomis priemonėmis. Visi ne KIPVPS fondai ir struktūriniai KIPVPS vienetai laikomi sudėtingomis priemonėmis. Dažniausiai taip yra dėl jiems taikomų ne tokių griežtų diversifikavimo taisyklių, investavimo apribojimų ir kitų investavimo reikalavimų.



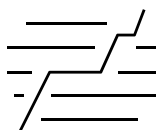
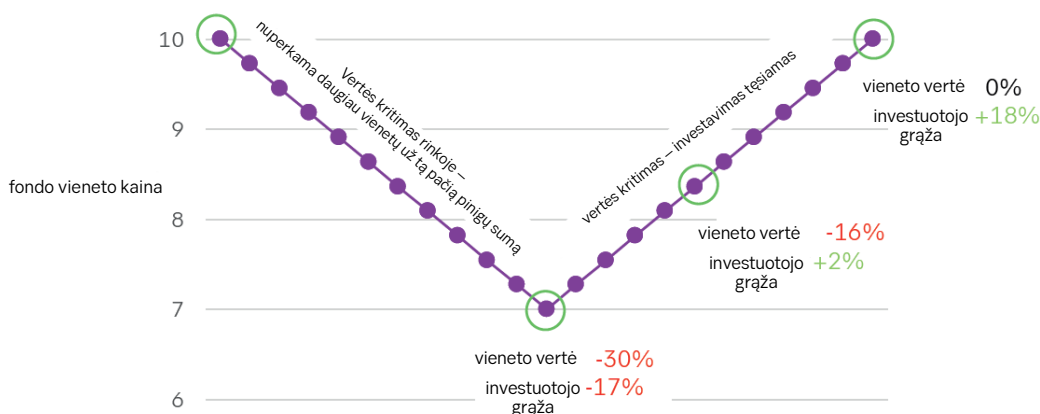
Nauda

Investicinio fondo vertė priklauso nuo pagrindinio turto, į kurį fondas yra investavęs, vertės. Priklausomai nuo sąlygų rinkoje, **investavimo į finansines priemones laikotarpiu fondo vertė gali kisti ir būti didesnė arba mažesnė** palyginti su suma, kuri iš pradžių buvo investuota.

Ankstesni investicinio fondo rezultatai nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis (jei tam tikru momentu investicijų grąža yra teigiama, nėra jokios garantijos, kad ji ir ateityje išliks teigiama), tačiau jie gali praversti įvertinant fondo vienetų kainų svyravimą ilguoju laikotarpiu.

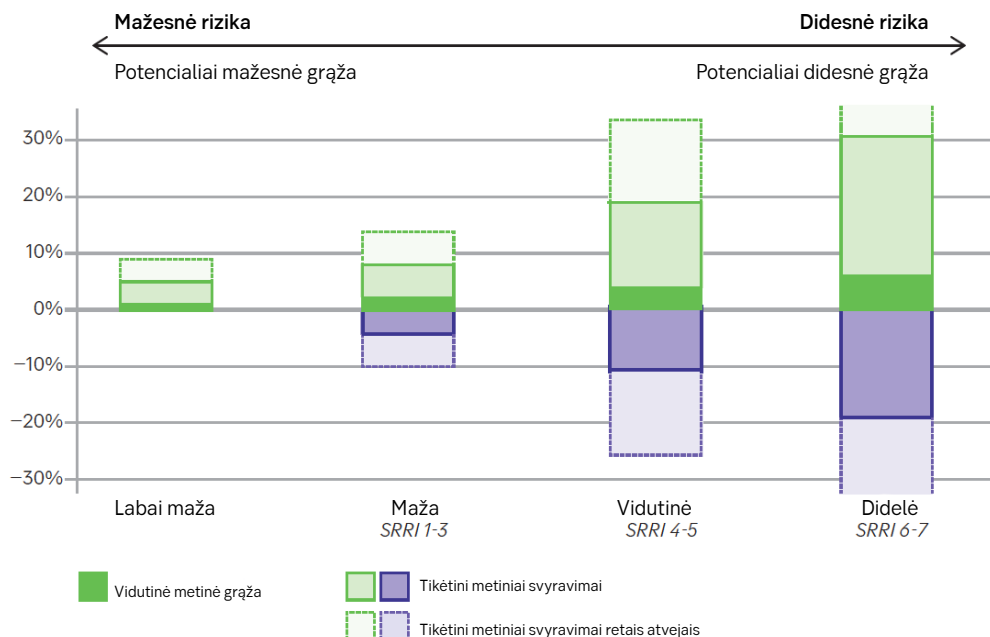
Investuojant reguliariai galima pasinaudoti ir rinkos kilimo, ir smukimo laikotarpiais (pavyzdys grafike).

Investuotojas pradeda investuoti reguliariai



Rizika

Investiciniai fondai neužtikrina grąžos normos. Grąža ir rizika yra glaudžiai susiję. **Kuo didesnė galima grąža, tuo didesnė rizika prarasti nemenką ar visą pradinių investicijų dalį.** Finansų rinkos yra susijusios, todėl į vieną šalį investuojančio fondo rezultatams įtakos gali turėti padėtis kitos šalies akcijų ar obligacijų rinkoje.

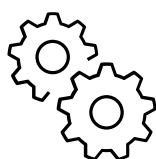


Sintetinės rizikos ir atlygio rodiklis (angl. *Synthetic Risk and Reward Indicator* sutr. SRRRI). SRRRI rodiklis yra svarbiausias KIPVPS fondų Pagrindinės informacijos investuotojams dokumento (KIID) elementas, jis yra viso fondo rizikos ir grąžos pobūdžio matas. Fondai skirstomi į septynias kategorijas, iš kurių pirmajai priskiriami mažiausios, o septintajai - didžiausios rizikos fondai. Paprastai SRRRI rodiklis apskaičiuojamas pagal fondo grąžos kintamumą per paskutinių penkerių metų laikotarpį arba nuo fondo įkūrimo pradžios, jei fondas veikia mažiau kaip 5 metus.

Valiutų rizika. Klientai, turintys užsienio valiuta išreikštų investicijų, susiduria su rizika patirti nuostolių dėl nepalankių įvairių valiutų kursų pokyčių.

Emitento rizika reiškia galimybę, kad finansinės priemonės vertė gali žymiai sumažėti arba finansinė priemonė gali netekti vertės dėl valdymo įmonės veiklos trūkumų.

Likvidumo rizika. Investicinių fondų vienetų turėtojai paprastai turi teisę reikalauti išpirkti jų turimus vienetus pagal konkretaus fondo taisykles. Tam tikrais atvejais fondo vienetų išpirkimas gali būti laikinai stabdomas. Pavyzdžiui, į nelikvidžias finansines priemones investuojančiam fondui gali kilti sunkumų parduodant finansines priemones, todėl fondas negalės jų išpirkti iš investuotojų. Fondo vienetų išpirkimas taip pat stabdomas vykdant fondo likvidavimo procedūrą.



Taikomi mokesčiai ir įkainiai

Pajamos, gautos iš investicinės veiklos, gali būti apmokestinamos (pavyzdžiui, pajamų mokestiu už produktų pardavimą). Apmokestinimas priklauso nuo individualių kiekvieno kliento aplinkybių ir ateityje gali kisti. Klientai turėtų atsižvelgti į visas aplinkybes, susijusias su investicijomis ar už grąžą taikomais mokesčiais.

Galimi įkainiai:

- Išleidimo ir išpirkimo mokestis
- Saugojimo mokestis

Gali būti taikomi kai kurie kiti mokesčiai (pavyzdžiui, valdymo mokestis ar kiti fondo prospekte nurodyti mokesčiai), kurie nėra mokami tiesiogiai, nes yra įtraukti į fondo kainą.

Išsamesnė informacija apie mokesčius pateikiama SEB kainyne.