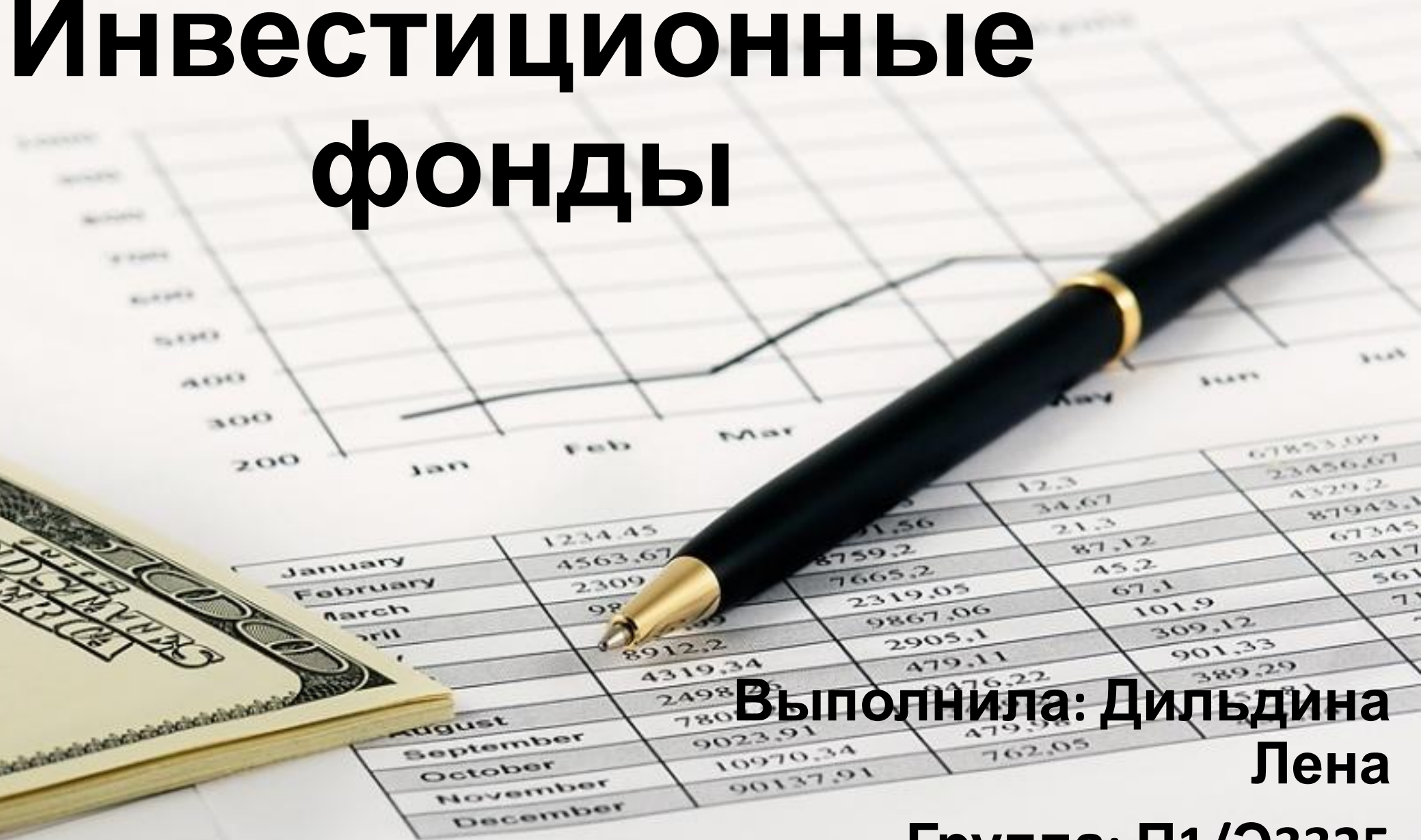


Инвестиционные фонды



Выполнила: Дильдина
Лена

Группа: П1/Э3325

- **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.
- **Акционерный инвестиционный фонд** - акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты.
- **Паевой инвестиционный фонд** - обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.



Акционерный инвестиционный фонд (АИФ)

- Акционерный инвестиционный фонд не вправе осуществлять иные виды предпринимательской деятельности.
- Акционерный инвестиционный фонд вправе осуществлять свою деятельность только на основании специального разрешения (лицензии).
- Акционерный инвестиционный фонд не вправе размещать иные ценные бумаги, кроме обыкновенных именных акций.
- Задача – аккумулировать денежные средства граждан, не являющихся профессионалами рынка, для инвестиций в экономику.
- Для того чтобы вложить деньги в АИФ, инвестору необходимо либо войти в состав его учредителей при создании, либо приобрести акции на открытом рынке, например на бирже.
- Не распространен в России.



Паевой инвестиционный фонд (ПИ



- Паевой инвестиционный фонд не является юридическим ли
- **Инвестиционный пай** является именной ценной бумагой, удостоверяющей долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда).
- Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности.
- Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, от своего имени, указывая при этом, что она действует в качестве доверительного управляющего

ПИФы делятся на три основных типа:

- 1) **Открытые**, в которых управляющая компания продает и выкупает паи в любое время. Это самый популярный вид фонда для обычных людей, потому что он позволяет вложить деньги и забрать их обратно в любое время.
- 2) **Интервальные**, когда покупка и продажа паев заранее оговорены и осуществляются только в определенный период времени. Например, четыре раза по две недели в год.
- 3) **Закрытые**, выход из которых возможен только в конце периода существования ПИФа. В такой форме создаются, как правило, фонды, инвестирующие в недвижимость.



- По направлениям инвестирования в нашей стране ПИФы подразделяются на фонды акций, облигаций, фонды смешанных инвестиций, индексные фонды.
- С 2007 года в законодательство России было введено понятие квалифицированного инвестора. Для этой категории участников фондового рынка существуют более рискованные виды паевых фондов: хедж-фонды, венчурные фонды, фонды недвижимости.



Налогообложение

На момент создания ПИФа пайщики как правило не платят налоги, за исключением внесения в доверительное управление ценных бумаг, в этом случае уплачивается налог на прибыль организаций. Доходы ПИФа налогами не облагаются. При реализации пая возникают объекты обложения НДФЛ (для физических лиц) и налога на прибыль (для организаций).



Отличие инвестиционных компаний от инвестиционных фондов достаточно

УСЛОВНО.

Инвестиционная компания (юр лицо) занимается организацией выпуска ценных бумаг и их размещением, вложением средств в ценные бумаги, а также их куплей-продажей от своего имени и за свой счет. Ресурсы инвестиционных компаний формируются за счет средств учредителей и эмиссии собственных ценных бумаг, которые могут продаваться только юридическим лицам.

Инвестиционный фонд (не является юр лицом) осуществляет выпуск акций с целью мобилизации денежных средств инвесторов и их влс бумаги, а также на депозитнъ

