Информация о рисках, связанных с инвестиционными фондами

Общая информация

Удостоверения инвестиционного Фонда связаны с финансовыми рисками. Финансовые риски – это риски, относящиеся к рынкам акций, облигаций и валютным рынкам, например к изменениям цен, процентных ставок и кредитоспособности. Связанные с рынками облигаций риски могут возникнуть вследствие колебаний процентных ставок в деноминационной валюте по ценным бумагам, держателем которых является Фонд или субфонд. Любой из подобных случаев риска может наступить одновременно с другими случаями риска. Ниже приводится краткое описание некоторых факторов риска.

Вложения в акции обычно связаны с более значительным риском, чем вложения в облигации, поскольку стоимость акций, как правило, больше подвержена колебаниям, чем стоимость облигаций. При этом связанный с акциями больший риск предоставляет также возможность получения большего дохода от вложений в акции, по сравнению с вложениями в облигации. Сочетание обеих категорий активов обеспечивает конкретному вкладчику оптимальный уровень риска. Инвестируя в ценные бумаги, котируемые в валюте, отличной от базовой валюты счета, следует учитывать также фактор валютного риска, который может повлиять на стоимость вложения.

Вкладчику необходимо иметь четкое представление о Фонде и рисках, связанных с вложениями в его удостоверения, и ему не следует принимать решения о вложении в удостоверения, не проконсультировавшись с финансовыми и налоговыми специалистами.

Вкладчики принимают на себя риск возврата суммы, меньшей, чем первоначальное вложение.

Факторы риска

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск общего характера, присущий всем видам вложений. Основным фактором, влияющим на результат стоимости ценных бумаг, является результат рынка капиталов и результат отдельных эмитентов, которые, в свою очередь, подвержены влиянию общего состояния глобальной экономики, а также основных экономических и политических условий конкретной страны или сектора.

Риск процентных ставок

В случае если Фонд и его субфонды вкладывают активы в ценные бумаги, приносящие процентную прибыль, Фонд и субфонды будут подвержены риску изменения процентных ставок. Подобные случаи риска могут возникнуть при наличии колебаний процентных ставок по ценным бумагам соответствующего субфонда Фонда в деноминационной валюте.
Если рыночная процентная ставка повышается, стоимость ценных бумаг, включенных в портфель фонда и приносящих процентную, прибыль может упасть. Этому риску в большей мере подвержены случаи, когда фонд является держателем приносящих процентную прибыль ценных бумаг с продолжительным сроком погашения и более низкой номинальной процентной доходностью.

Кредитный риск

Существует возможность снижения кредитоспособности (платежеспособности и платежеготовности) эмитента каких-либо ценных бумаг, держателем которых является Фонд. Облигации и другие инструменты долговых обязательств связаны с кредитным риском эмитентов, для оценки которого в качестве эталона может использоваться кредитный рейтинг эмитентов. Облигации и другие инструменты долговых обязательств эмитентов с низким кредитным рейтингом обычно рассматриваются как ценные бумаги с более высоким кредитным риском и более высоким риском невыполнения обязательств эмитентом, чем инструменты, эмитированные эмитентами с более высоким кредитным рейтингом. Тот факт, что эмитент облигаций или инструментов долговых обязательств столкнулся с финансовыми или экономическими трудностями, может повлиять на стоимость облигации или инструментов долговых обязательств (она может упасть до нуля) и платежи по этой облигации или инструменту долговых обязательств (существует вероятность, что платежи вообще не будут производиться).

Риск невыполнения обязательств

Помимо этого на стоимость вложения также влияют общие тенденции рынка капитала и конкретный результат каждого эмитента. Так, например, риск уменьшения активов эмитентов не может быть полностью устранен даже при условии самого тщательного отбора ценных бумаг.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск затруднений, связанных с реализацией конкретной ценной бумаги. В принципе, портфель Фонда должен содержать только ценные бумаги, которые могут быть проданы в любой момент, однако, в определенные периоды или в определенных валютных сегментах могут существовать трудности, связанные с продажей конкретных ценных бумаг в нужный момент. Кроме того, существует риск значительного колебания стоимости ценных бумаг, котирующихся в относительно ограниченном сегменте рынка.

Риск деловых партнеров и расчетов

При осуществлении Фондом внебиржевых сделок, он подвержен рискам, связанным с финансовым положением деловых партнеров и их способностью к выполнению договорных обязательств. Производя сделки с котирующимися на бирже фьючерсами, опционами и свопами, и другие сделки с производными финансовыми инструментами, Фонд подвергается риску невыполнения договорных обязательств партнером по сделке.
Риск расчетов – это риск, заключающийся в том, что расчеты в системе переводов могут не быть выполнены в надлежащем порядке.

Риск производных финансовых инструментов

«Производные финансовые инструменты» – это обобщенное понятие, которым обозначаются финансовые инструменты, получающие отдачу от второстепенных активов. Производными финансовыми инструментами являются договора о покупке или продаже второстепенных активов в какой-либо день в будущем по заранее установленной цене. Отдача финансового инструмента зависит от отдачи второстепенных активов. Обычными производными финансовыми инструментами являются котируемые на бирже фьючерсы, опционы и свопы.

Существуют следующие специфические риски, связанные с производными финансовыми инструментами:

а) производные финансовые инструменты действительны только на протяжении определенного времени и имеют установленный срок действия;

b) для формирования позиции обычно необходимы небольшие финансовые средства, поэтому можно воспользоваться высоким кредитным плечом. В результате чего относительно небольшие изменения стоимости котирующегося на бирже фьючерса или свопа могут повлечь непропорционально большую прибыль или потери по отношению к стоимости вложенных активов, приведя к убыткам, размер которых превысит размер вложения.

Валютный риск

Если фонд является держателем активов, выраженных в иностранных валютах, он подвержен валютному риску. Девальвация любой иностранной валюты по отношению к базовой валюте фонда или какого-либо субфонда влечет за собой падение стоимости активов, выраженных в этой иностранной валюте.

Страновой риск / географически-территориальный риск

По причине повышенной степени концентрации вложений, более низкой рыночной ликвидности и большей чувствительности к изменению рыночной конъюнктуры уровень рисков, связанных с инвестициями в территориально ограниченные рынки, является выше среднего.

Инвестиции в развивающиеся рынки отличаются меньшим постоянством, по сравнению с инвестициями в зрелые рынки. Характерной чертой экономики и финансовых рынков некоторых развивающихся стран является исключительное непостоянство. Политическая система и экономика многих стран подобных регионов находится на стадии развития.

С рисками по каждому отдельному Фонду можно ознакомиться в полном проспекте Фонда.