

# Инвестиционни дружества

## Взаимен инвестиционен фонд

Взаимните фондове или наричани също колективни инвестиционни схеми (КИС) представляват форма на колективно инвестиране, при която парите на множество инвеститори се обединяват, за да се вложат в различни ценни книжа. Съвкупността от ценните книжа, които притежава взаимният фонд, се нарича портфейл.

**Взаимните фондове стават особене търсени когато падат лихвените проценти!**

# Инвестиционни дружества

Взаимните фондове имат определена инвестиционна стратегия – блу чипс, отраслова и географска диференциация, частни или държавни книжа и т.н.

Всеки фонд има определен рисков профил, в зависимост от стратегията си за инвестиране - каква част от ценните книжа са ниско рискови или високо рискови. Един фонд може да бъде ниско рисков, с балансиран риск или висок риск.

**Колкото по-голям е рискът, толкова по-голяма може да е печалбата, но и загубата!**

# Инвестиционни дружества

Съгласно Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС) и други предприятия за колективно инвестиране, КИС следва да инвестират само в ликвидни финансови инструменти, като има строги количествени изисквания към ликвидността на портфейли.

**КИС не могат да инвестират в движими и недвижими вещи или в ценни метали.**

# Инвестиционни дружества

Всеки инвеститор закупува определен брой дялове от фонда. Цената на 1 дял се изчислява според правилата на съответния фонд и се публикуват на сайта на управляващото дружество, както и на интернет сайта на браншовата асоциация = **Българската асоциация на управляващите дружества.**

**Цената на дела расте ако расте цената на портфейла и пада, ако пада цената на портфейла!**

# Инвестиционни дружества

Съгласно Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС) и други предприятия за колективно инвестиране, КИС следва да инвестират само в ликвидни финансови инструменти (най-вече в акции, котиран на Българска фондова борба (БФБ)! Има строги количествени изисквания към ликвидността на портфейлите им. КИС не могат да инвестират в движими и недвижими вещи и в ценни метали.

По този начин се насърчава търговията На БФБ



+359 2 810 00 00

info@elana.net

Контакти

За ЕЛНА Фонд  
Инвеститори

Бизнес фондове

Дирекционен  
Учественик

Специални услуги

Търговия

## Всички фондове

Всички > Бизнес фондове > Бизнес фондове

IQ EPLAN Фонд Инвестиции в акциите (Бизнес фонд) инвестира в български, чуждестранни (ЕС) и, като членскически участник в всички фондове и инвестиционни портфейлове (Бизнес Фонд (MIF)) акционерски и инвестиционни сертификати.

(02) 810 00 70

Позвънете ни сега

Рисков профил	Фондове	Средногодишна доходност % - 31 Маи 2024				
		От началото на пуб. предлагане	От началото на годината	За последните 1 година	За последните 3 месеца (за година)	За последните 3 месеца (за година)
Нисък риск	Векселова инвестиционна стратегия					
	EPLAN Вексели	1.80%	0.28%	3.80%	1.70%	3.31%
	EPLAN Фонд Скопяване Търк	1.81%	0.28%	8.80%	0.80%	8.87%
Висок риск	Векселова инвестиционна стратегия					
	EPLAN Балкански EUR Фонд	1.94%	-4.19%	1.40%	0.20%	1.33%
	EPLAN Балкански USD Фонд	1.91%	0.40%	0.80%	0.20%	0.81%
	Векселова инвестиционна стратегия					
	EPLAN България	1.21%	-4.14%	0.41%	0.10%	0%
	EPLAN Векселова фонд	1.80%	0.71%	1.80%	0.40%	1.88%
EPLAN Глобален Фонд Акции	1.80%	1.20%	0.80%	0.10%	-0.70%	

Източник: отчети на данни в ЕС за всички фондове

## Изключителна доходност за 1, 3 и 5 години и амплитудна - т.е. добивана

Информацията относително потенциалната доходност, изключително за фиктивните инвеститори, е базирана на данни за от периода, по който инвестират инвеститори в съответния фонд за амплитудна да не се възползват от всички сделки на фондовите пазари. Амплитудната или добивана доходност, която се амплитудна на всички фондове, се изчислява от максимално добивана и минимално добивана в брутния пазар. Това означава, че инвеститорите могат да получат на български фондове с висока информация, прозрачност, прозрачност на ЕС и обхваща на EPLAN Фонд Инвестиции, както и на IQE (IQE).



Векселова инвестиционна стратегия  
Дирекционен участник  
Специални услуги  
Инвестиционни сертификати

Акционерски фондове  
Участие  
Публична информация  
Пазарова

Инвестиционни фондове  
Инвестиционни фондове  
IQE  
Източник

### Информация

+359 2 810 00 00 и 0 800 70 00 00

Седми (7) София Втора  
Търговия (Търговия)  
булевард, м. 12/10

Всички > Бизнес фондове

Всички > (Търговия)

Създадено на 2024 EPLAN Фонд Инвестиции (Бизнес фонд) всички права запазени

+359 2 810 00 00

info@elana.net

Контакти

За ЕЛНА Фонд  
Инвеститори

Бизнес фондове

Дирекционен  
Учественик

Специални услуги

Търговия

## EPLAN Глобален Фонд Акции

Всички > Бизнес фондове > EPLAN Глобален Фонд Акции

IQ EPLAN Фонд Инвестиции в акциите (Бизнес фонд) инвестира в български, чуждестранни (ЕС) и, като членскически участник в всички фондове и инвестиционни портфейлове (Бизнес Фонд (MIF)) акционерски и инвестиционни сертификати.

(02) 810 00 70

Позвънете ни сега

Всички фондове

Бизнес фондове

Рисков профил

Портфейлове

Възможности и услуги

Документи и отчети

Изключителна доходност

IQ EPLAN Глобален Фонд Акции в нисък риск с висока доходност профил, който инвестира в стойностно ценни акции от всички на пет континента, прилагайки най-новите стратегии. Управителят на фонда започва да инвестира на пазари в стойностно ценни акции и сега се фокусира на български и чуждестранни акции, изключително ценностно ценни акции, като ресурс и др. Докато от фонда не се обявява с данни. Фондът използва най-новите и инвестиционни стратегии през 2017 г., като от момента на създаване, фондът започва да използва пазари на основани пазарни компании и сектори на България. Това включва целия от списък в различно време от началото на 2017 г.

### Основна информация

Класификация на публичното предлагане: 11 ноември 2010 г.

Валута: EUR

Минимално инвестиция: Минимална цена

Препоръчителен срок за инвеститора: Над 5 години.

Банк гаранция: Фробан България АД

IBAN: BG08000007101

Bloomberg код: EPLGLOB

Банков сметка: Фробан България АД

сметка в EUR IBAN BG080000071011107900

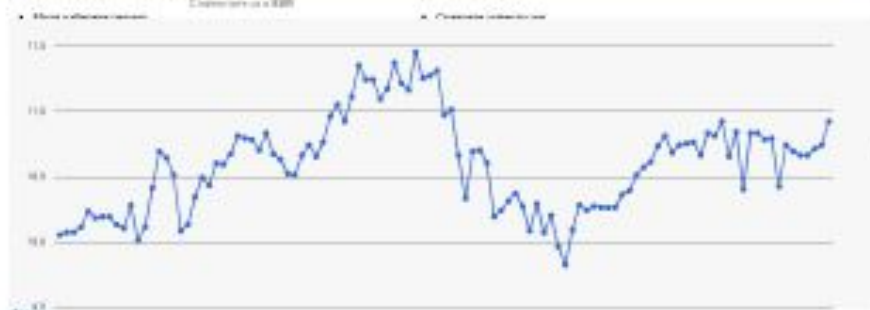
сметка в BGN IBAN BG080000071011107900

### Примерна инвестиция 10 000 евро

10 000 евро инвестиция

Средна доходност за 1 година

Средна доходност за 3 години



Тук можете да проверите какви данни за фонда системно на инвеститора БИ от 10 000 евро инвестиция в IQE EPLAN Глобален Фонд Акции за различни периоди, като сравнявате получената доходност с други възможности: инвестирани в български акции (BSE), депозити за 1 година, средна доходност на всички фондове със същата инвестиционна стратегия в България, и др.

## Изключителна доходност за 1, 3 и 5 години и амплитудна - т.е. добивана

Информацията относително потенциалната доходност, изключително за фиктивните инвеститори, е базирана на данни за от периода, по който инвестират инвеститори в съответния фонд за амплитудна да не се възползват от всички сделки на фондовите пазари. Амплитудната или добивана доходност, която се амплитудна на всички фондове, се изчислява от максимално добивана и минимално добивана в брутния пазар. Това означава, че инвеститорите могат да получат на български фондове с висока информация, прозрачност, прозрачност на ЕС и обхваща на EPLAN Фонд Инвестиции, както и на IQE (IQE).

+359 2 810 00 00

info@elana.net

Контакти

За ЕЛНА Български

Европейски фондове

Допълнителни услуги

Следвайте ни във

Twitter

## ЕЛНА Български

Италиански и Европейски фондове и ЕЛНА България

ЕЛНА Български е фонд с еквивалентен профил и е един от първите фондове в България, създаден през 2002 г., който предоставя достъп до всички фондове и инвестиционни портфейлове и обхваща всички АИИ и корпоративни и инвестиционни стратегии.

☎ (02) 810 00 70

Позвънете за повече

Европейски фондове

Опасности

Резултати

Портфейлове

Възможни отклонения

Допълнителни услуги

Получавате повече

ЕЛНА Български е фонд с еквивалентен профил и е един от първите фондове в България, създаден през 2002 г., който предоставя достъп до всички фондове и инвестиционни портфейлове и обхваща всички АИИ и корпоративни и инвестиционни стратегии. Може да се търгува и евентуално сума по всяко време. Не се плащат данъци върху получените печалби.

### Основна информация

Меню за публикуване предоставено: 1 юни 2008 г.

Валута: BGN

Максимална инвестиция: Премахване на ограниченията

Категория: Портфейлове за дългови инструменти и акциен портфейл в фонда извършват през 10-00 часа на работен ден на работен ден в работен ден. Портфейлът се управлява от ЕЛНА Български и е управляван от ЕЛНА Български. Портфейлът се управлява от ЕЛНА Български и е управляван от ЕЛНА Български. Портфейлът се управлява от ЕЛНА Български и е управляван от ЕЛНА Български.

Препоръчителен срок за инвестиция: Минимум 1 година

Валута на продажба: Криван България АД

BIC: BULB3333333333

Валутен код: Криван България АД

Искане в BGN: BGN: BULB3333333333 1176275 100

Искане в BGN: BGN: BULB3333333333 1176275 100

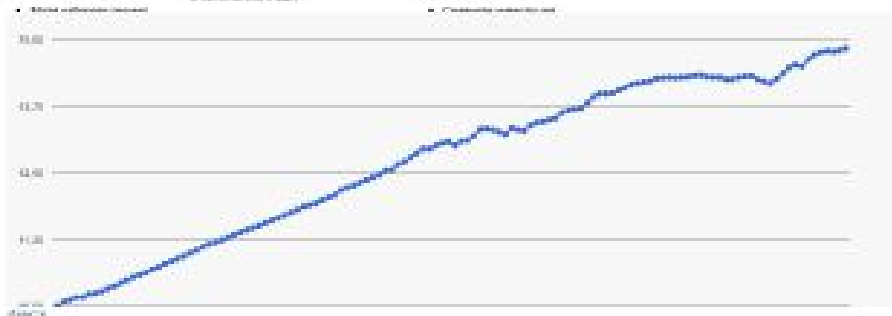
### Примерна инвестиция 10 000 евро/лв

ЕЛНА Български (ЕЛНА Б)

Средствата са в BGN

Средствата са в BGN

Средствата са в BGN



Тук можете да проверите какво е било цената на инвестицията Ви от 10 000 евро/лв в деня в ЕЛНА Български на работен ден, като през 4-те получавате доходност с други възможности: доходност за 1 година, средна доходност на всички дни (всички дни с изключение от дните на празнични в България, инвестиция в България (всички дни с изключение от дните на празнични в България).

### Изчисляването доходността за 1, 3 и 5 години в анюитетна - т.е. анюитетна.

Информацията предоставя информацията за доходността на инвестицията, изчисляването на доходността на инвестицията и доходността на инвестицията. Информацията предоставя информацията за доходността на инвестицията, изчисляването на доходността на инвестицията и доходността на инвестицията. Информацията предоставя информацията за доходността на инвестицията, изчисляването на доходността на инвестицията и доходността на инвестицията.

+359 2 810 00 00

info@elana.net

Контакти

За ЕЛНА Български

Европейски фондове

Допълнителни услуги

Следвайте ни във

Twitter

## ЕЛНА България

Италиански и Европейски фондове и ЕЛНА България

ЕЛНА Български е фонд с еквивалентен профил и е един от първите фондове в България, създаден през 2002 г., който предоставя достъп до всички фондове и инвестиционни портфейлове и обхваща всички АИИ и корпоративни и инвестиционни стратегии.

☎ (02) 810 00 70

Позвънете за повече

Европейски фондове

Опасности

Резултати

Портфейлове

Възможни отклонения

Допълнителни услуги

Получавате повече

ЕЛНА Български е фонд с еквивалентен профил и е един от първите фондове в България, създаден през 2002 г., който предоставя достъп до всички фондове и инвестиционни портфейлове и обхваща всички АИИ и корпоративни и инвестиционни стратегии. Може да се търгува и евентуално сума по всяко време. Не се плащат данъци върху получените печалби.

### Основна информация

Меню за публикуване предоставено: 4 юни 2010 г.

Валута: BGN

Максимална инвестиция: Премахване на ограниченията

Категория: Портфейлове за дългови инструменти и акциен портфейл в фонда извършват през 15-00 часа на работен ден, от които 10-00 часа в работен ден. Портфейлът се управлява от ЕЛНА Български и е управляван от ЕЛНА Български. Портфейлът се управлява от ЕЛНА Български и е управляван от ЕЛНА Български. Портфейлът се управлява от ЕЛНА Български и е управляван от ЕЛНА Български.

Препоръчителен срок за инвестиция: Минимум 1 година

Валута на продажба: Криван България АД

BIC: BULB3333333333

Валутен код: Криван България АД

Искане в BGN: BGN: BULB3333333333 1176275 100

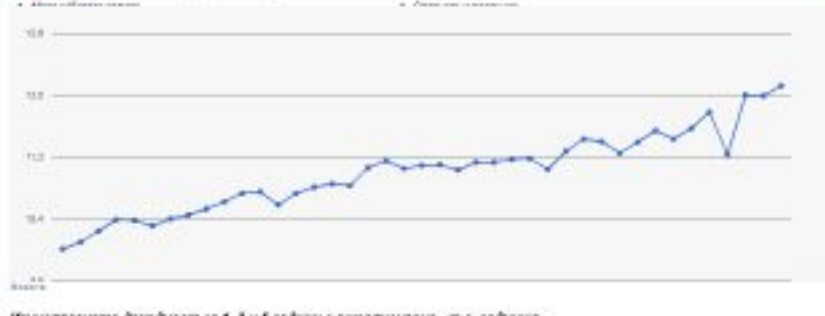
Искане в BGN: BGN: BULB3333333333 1176275 100

### Примерна инвестиция 10 000 евро/лв

ЕЛНА Български (ЕЛНА Б)

Средствата са в BGN

Средствата са в BGN



### Изчисляването доходността за 1, 3 и 5 години в анюитетна - т.е. анюитетна.

Информацията предоставя информацията за доходността на инвестицията, изчисляването на доходността на инвестицията и доходността на инвестицията. Информацията предоставя информацията за доходността на инвестицията, изчисляването на доходността на инвестицията и доходността на инвестицията. Информацията предоставя информацията за доходността на инвестицията, изчисляването на доходността на инвестицията и доходността на инвестицията.

info@elana.net

Европейски фондове

Допълнителни услуги

Следвайте ни във

Twitter

# Инвестиционни дружества

Инвестиционен тръст (*Investment trust*).

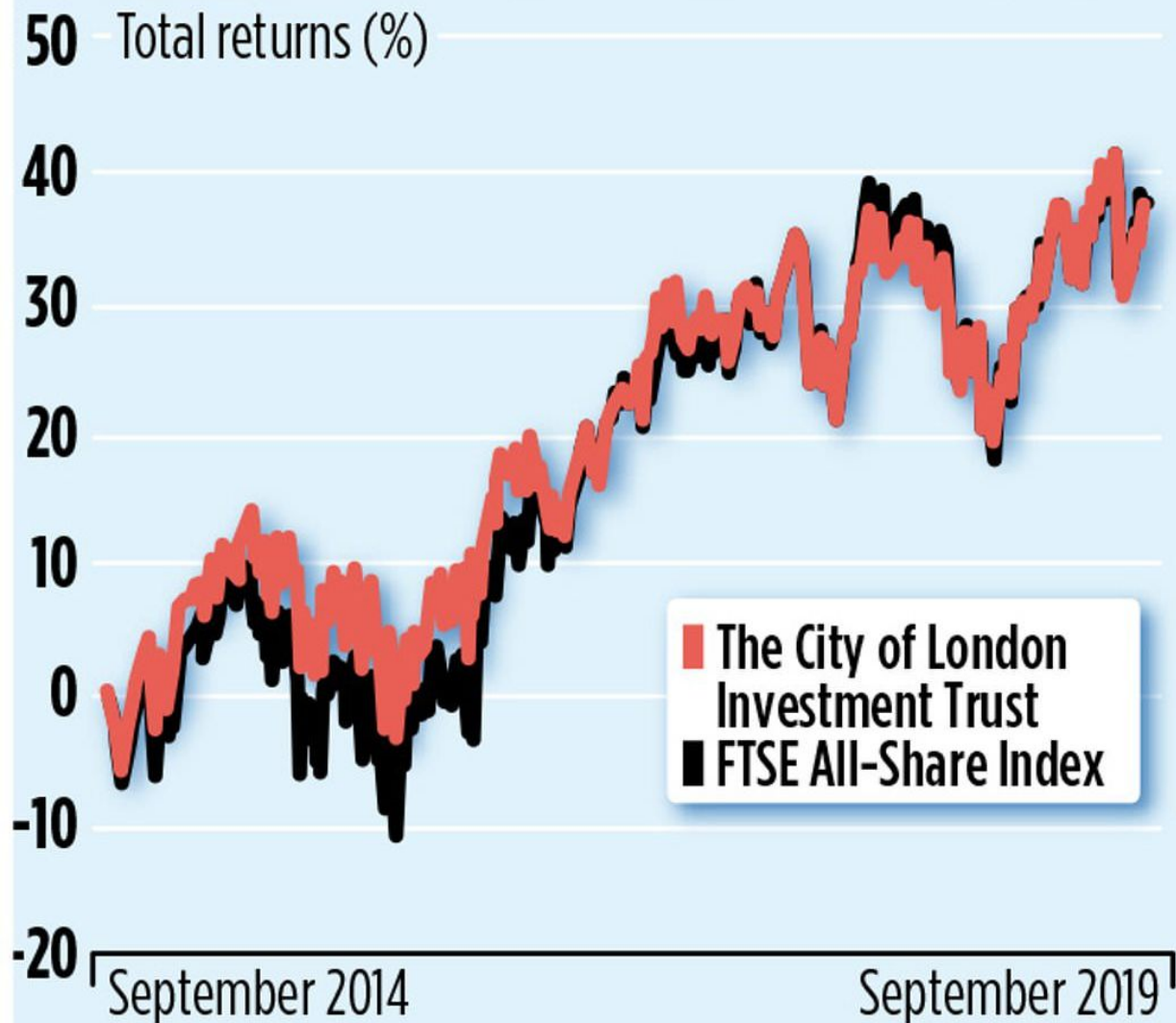
Емитира собствени акции с цел осигуряване на средства за инвестиране. Участниците в тръста закупуват тези акции и след това търгуват с тях на фондовия пазар.

Основното предимство пред дяловия фонд е ликвидността на вложените средства чрез търговията на борсата.

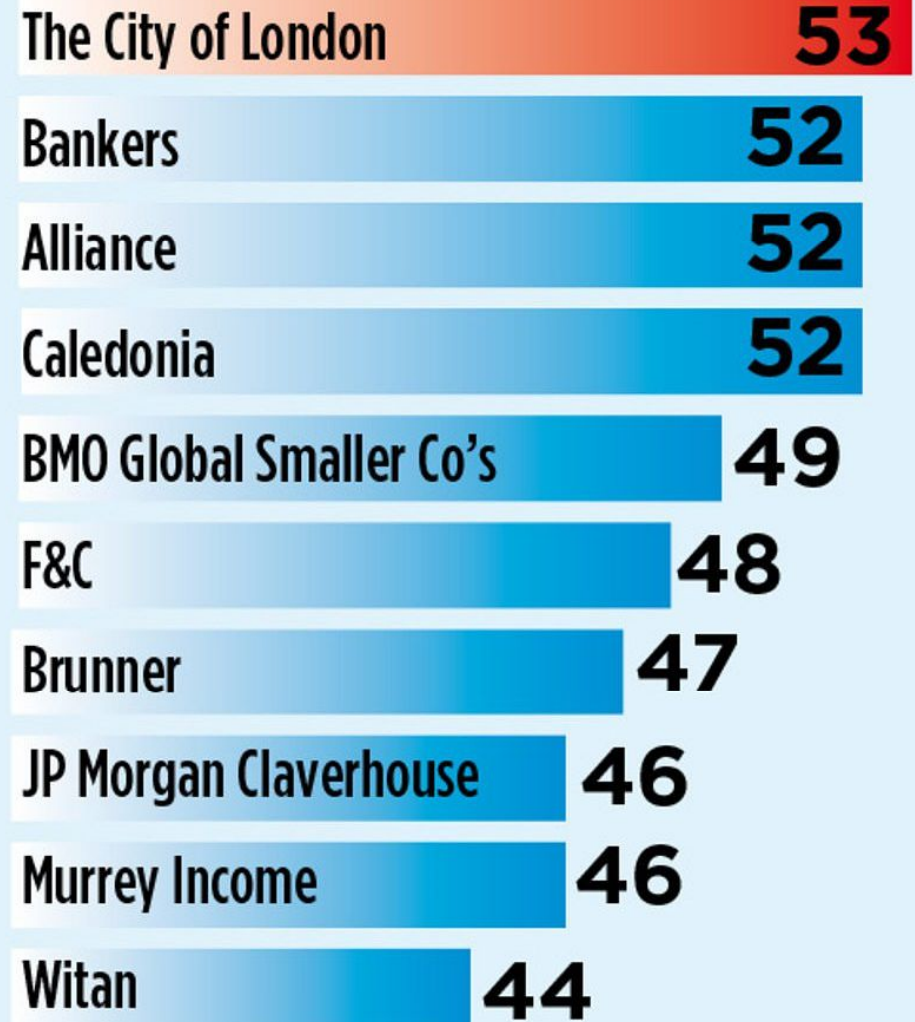


# THE CITY OF LONDON INVESTMENT TRUST

Solid returns from an income-friendly UK portfolio



Trusts with more than 40 years of dividend growth



# Инвестиционни дружества

Хедж фонд (*Hedge fund*). Непублични дружества, повечето са управлявани в САЩ и Великобритания, но регистрирани в офшорни зони.

**Хедж фондът е колективна инвестиционна схема, която обикновено е структурирана като дружество с ограничена отговорност, инвестира спекулативно с цел висока печалба.**

Към юни 2017 г., стойността на хедж фонд индустрията се оценява на 3 трилиона долара

# Инвестиционни дружества

Rank	Firm	Headquarters	AUM as of second quarter 2016 (billions of USD)
1	<a href="#">Bridgewater Associates</a>	<a href="#">Westport</a>	\$102.9
2	<a href="#">AQR Capital Management</a>	<a href="#">Greenwich</a>	\$63.0
3	<a href="#">Man Group</a>	<a href="#">London</a>	\$46.3
4	<a href="#">Two Sigma Investments</a>	<a href="#">New York</a>	\$42.3
5	<a href="#">Millennium Management</a>	<a href="#">New York</a>	\$33.3
6	<a href="#">Winton Group</a>	<a href="#">London</a>	\$33.0
7	<a href="#">Renaissance Technologies</a>	<a href="#">East Setauket</a>	\$32.0
8	<a href="#">Baupost Group</a>	<a href="#">Boston</a>	\$29.2
9	<a href="#">Elliott Management Corporation</a>	<a href="#">New York</a>	\$28.8
10	<a href="#">BlackRock</a>	<a href="#">New York</a>	\$28.6

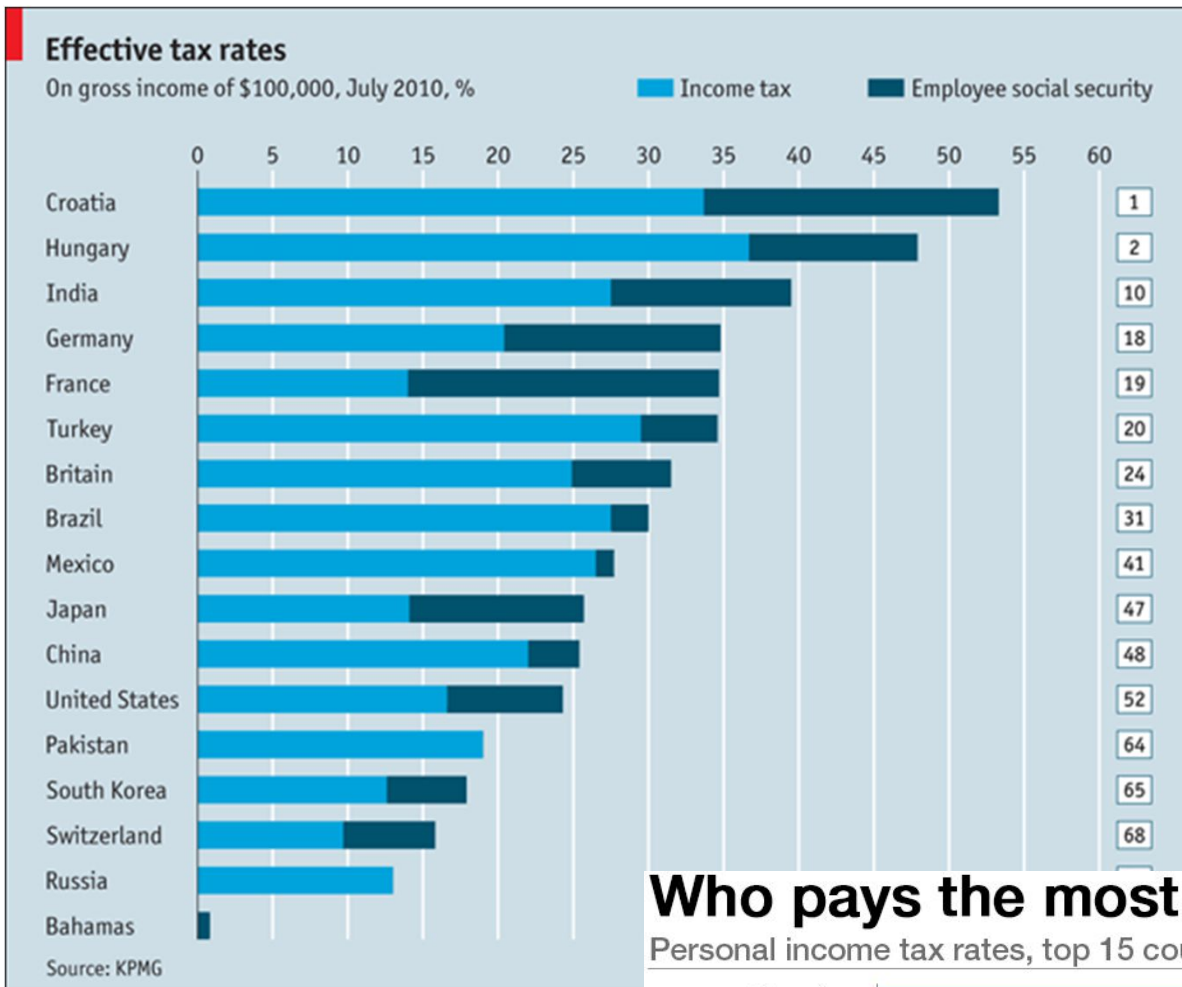
# Офшорни зони

Наричат ги още „данъчен рай“ – tax havens. Преди са се използвали и от производствени фирми, сега са се специализирали в предоставянето на единствено на финансови услуги, т.е. пренасяне на облагаеми с данъци активи в зони с ниски или с никакви данъци.

Делят се от МВФ на три групи – такива, които реално сътрудничат в борбата срещу укриване на данъци, такива, които поне привидно сътрудничат и такива, които правят всичко възможно да не сътрудничат. В тази група влизат посочените страни и територии:

Натискът на МВФ, САЩ и ЕС обаче е много силен и те започват да отстъпват...

- 1.Anguilla
- 2.Antigua and Barbuda
- 3.Aruba
- 4.Bahamas
- 5.Belize
- 6.British Virgin Islands
- 7.Cayman Islands
- 8.Cook Islands
- 9.Costa Rica
- 10.Cyprus
- 11.Dominica‡
- 12.Grenada‡
- 13.Lebanon
- 14.Liechtenstein
- 15.Marshall Islands
- 16.Mauritius
- 17.Montserrat‡
- 18.Nauru
- 19.Netherlands Antilles
- 20.Niue
- 21.Panama
- 22.Palau‡
- 23.Samoa
- 24.Seychelles
- 25.St. Lucia
- 26.St. Vincent and the Grenadines
- 27.Turks and Caicos Islands
- 28.Vanuatu
- 29.St. Kitts and Nevis

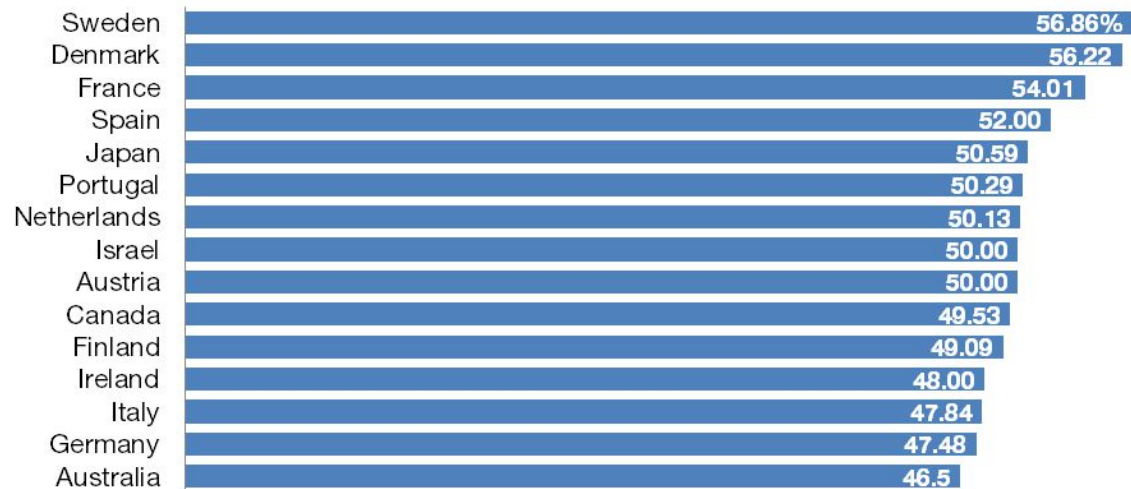


Преди офшорните зони са се използвали основно за избягване на облагането на юридическите лица – фирмите. На графиката е показана разликата в корпоративното подоходно облагане (вкл. социалните отчисления)

Сега основно тези зони се използват за избягване на облагането на физическите лица, особено на тези, които живеят в страни с високо подоходно облагане.

## Who pays the most tax?

Personal income tax rates, top 15 countries, 2014



Source: Reuters, OECD, KPMG, Statistics Office

Global distribution of net financial assets<sup>170E</sup>

Individuals with financial assets	Total liquid net worth (\$Tr.)	Amount of which offshore (\$Tr.)
> \$30MM	\$16.7	\$9.6
\$6 – \$30MM	\$10.7	\$5.1
\$1 – \$6MM	\$17.4	\$4.7
All > \$1MM	\$44.8	\$19.6
Rest < \$1MM	\$10.3	\$1.0
<b>Total</b>	<b>\$55.1</b>	<b>\$20.6</b>

# OFC ZONES

\$20.6Tr.



# Възвръщаемост

$$\text{Възвръщаемост} = r$$

$V_0$  Първоначална стойност на инвестицията

$V_1$  Крайна стойност на инвестицията

$$r = \frac{V_1 - V_0}{V_0}$$

Като %  $r = \frac{V_1 - V_0}{V_0} \times 100$

# Възвръщаемост

## Пример

Направена е първоначална инвестиция в размер на \$10 000. Една година по-късно стойността на тази инвестиция е \$12 500.

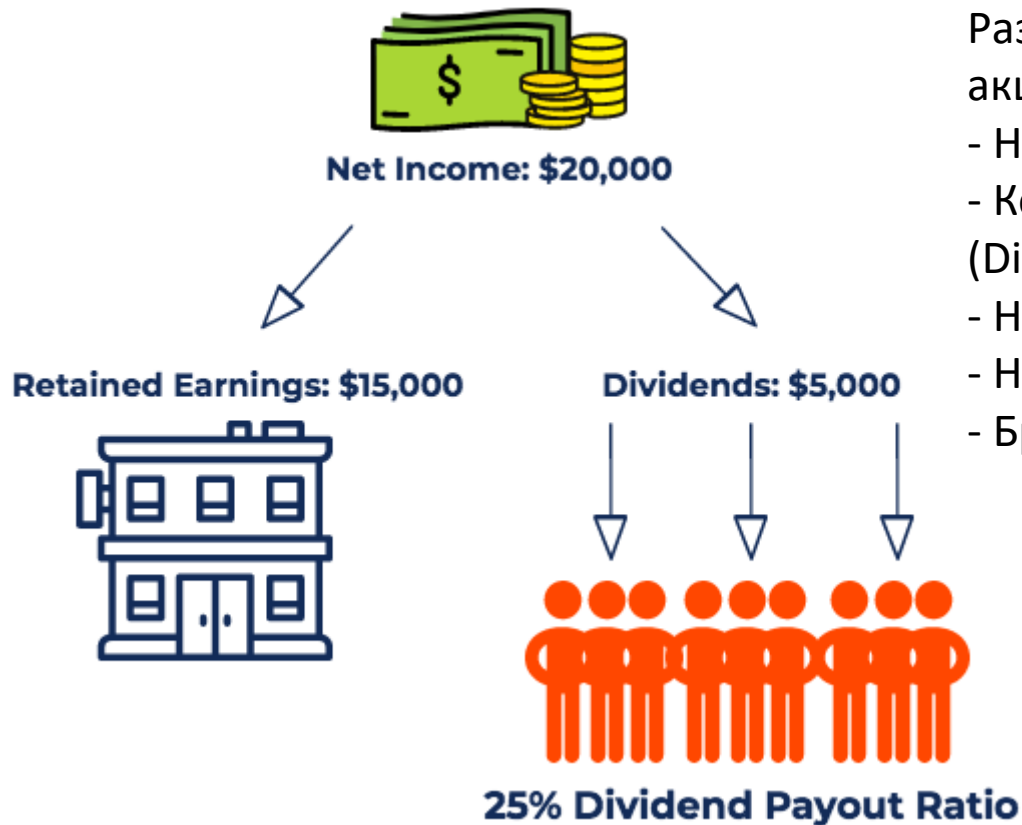
Каква е възвръщаемостта на инвестицията за указания период?

$$r = \frac{12500 - 10000}{10000} \times 100 = 25\%$$

Често възвръщаемостта се определя също като рентабилност на инвестицията.



# Дивидент



Размера на дивидента, получен от акционера ( $D_1$ ) зависи от:

- Нетната печалба на дружеството (Net Income - NI)
- Коефициента на изплащане на дивидент (Dividend Payout Ratio - DPR)
- Номиналната стойност на една акция ( $V_A$ )
- Номинална стойност на капитала на дружеството ( $C$ )
- Брой акции, които владее акционера ( $N_1$ )

$$D_1 = NI \times DPR \times \frac{V_a}{C} \times N_1$$

# Дивидент

Пример: NI = 20 000

DPR = 0,25

$V_a = 10$

C = 10 000

$N_1 = 100$

$$D_1 = NI \times DPR \times \frac{V_a}{C} \times N_1$$

$$D_1 = 20\,000 \times 0,25 \times 10/10\,000 \times 100$$

$$D_1 = 5000 \times 0,001 \times 100$$

$$D_1 = 5000 \times 0,1 = 500$$

Важен показател е съотношението на дивидента на една акция към пазарната ѝ стойност. В случая дивидента на една акция е 5. Ако пазарната ѝ стойност е 200, то доходността на акцията от дивидента е  $5/200 = 0,025$  или 2,5%.

Възвращаемостта може да е много по-висока.

# Риск

За държателите на ценни книжа рискът се състои в несигурност относно възвръщаемостта на инвестицията.

Фактори, които определят степента на риска

Срокът на инвестицията (падежа)

Страната на емитента (странови риск и странова премия)

Възможностите за обезщетяване при банкрут

Ликвидността

**Но най-важното е точното определяне на сегашното и бъдещото състояние на емитента!**

# Риск и възвращаемост

Добрата новина е, че колкото е по-голям рискът, толкова по-голяма е обикновено възвръщаемостта.

Ето защо може да се каже, че **възвращаемостта е компенсацията, която получава инвеститора за да се съгласи на рискова инвестиция. Може обаче и да не получи нищо!**

Може да се каже, че удачното инвестиране е намирането на разумния баланс между риска и възвращаемостта. Но за жалост, това е много труден баланс, особено във времена на икономически бум.

Не е разумно обаче и да се стремим към напълно безрискови инвестиции, просто защото такива няма.

# Financial Risk Pyramid

The risk level for specific investment tools may vary

