

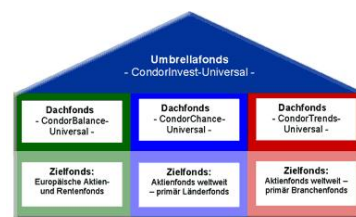


Dachfonds: дорогое удовольствие

Каждый житель Германии, решивший выгодно вложить накопленные деньги в паевой инвестиционный фонд (ПИФ), сталкивается с неожиданной проблемой. Ассортимент доступных ему фондов оказывается настолько широким, а их направленность и особенности столь разнообразными, что выбрать подходящий ПИФ весьма непросто. Даже если будущему инвестору всё-таки удастся сделать правильный выбор и найти перспективный фонд, то и в этом случае задача грамотно вложить сбережения еще не решена. Любой мало-мальски образованный финансовый консультант тут же скажет Вам, что нельзя вкладывать всю имеющуюся у вас сумму в одну ценную бумагу и что необходимо диверсифицировать (т.е. распределить) риск, приобретя сразу **несколько** фондов. В итоге поиски возобновляются...

Словом, чем больше появлялось в Германии ПИФов, тем больше назревала необходимость в таком финансовом продукте, который, с одной стороны, открывал бы возможность выгодно вложить сбережения в ценные бумаги, а, с другой, избавлял инвестора от мук выбора. Таким продуктом и стали так называемые Dachfonds, сравнительно недавно появившиеся в Германии, но уже пользующиеся здесь большой популярностью. О чем идет речь?

Dachfonds - это особый тип паевого инвестиционного фонда, который вкладывает средства не в акции (как ПИФы акций) и не в облигации (как ПИФы облигаций), а в паи других инвестиционных фондов. Поэтому, кстати, в Америке, откуда к нам и пришло это нововведение, их иногда называют funds of funds, т.е. "фонды фондов". Покупая паи других ПИФов, менеджеры Dachfonds снимают с частного инвестора головную боль при выборе объектов вложения денег и составляют ему готовый инвестиционный портфель. В итоге вы покупаете паи всего лишь одного «фонда фондов» - а реально имеете доли сразу множества ПИФов и, таким образом, распределяете свой риск. Более того, менеджеры Dachfonds могут с течением времени заменять одни фонды, входящие в его состав, другими -



например, продавать ставшие малоперспективными и, наоборот, покупать многообещающие ПИФы, что будет приносить вам дополнительные доходы.

В целом мы считаем Dachfonds неплохой формой вложения денег - особенно если речь идет о фондах крупных немецких инвестиционных компаний (например, DWS, Deka, ADIG, dit, Union Investment). Но хотим обратить ваше внимание на то, что этот комфортабельный способ инвестирования связан с дополнительными расходами. Напомним: за приобретение большинства ПИФов платится наценка – так что вам приходится оплачивать покупку не только паев самого Dachfonds, но и паев тех фондов, в которые ваш Dachfonds вкладывает деньги. Подсчитано, что при вложении в «фонд фондов» сумм до 10 000 евро эти расходы не столь существенны. При более же крупных инвестициях, на наш взгляд, стоит всё-таки не пожалеть времени и попытаться самому или с помощью финансового консультанта отыскать отдельные перспективные ПИФы акций или облигаций.

Агентство экономической информации «ИнфоКапитал»

2002 г.

Публикации агентства «ИнфоКапитал» носят исключительно **информационный** характер. Как и другие публикации подобного рода, они не могут служить **гарантией** получения прибыли.

Запись на платные телефонные консультации у экспертов агентства «ИнфоКапитал» и фирмы «КУРС Консалтинг» - на сайте www.kurs-consulting.de или по тел. в Кельне 0221 – 340 61 80