

## Термины и определения, раскрываемые в соответствии с Указанием № 5609-У

Термин	Определение
Управляющая компания	Компания, имеющая соответствующую лицензию и занимающаяся управлением имуществом паевых фондов и (или) негосударственными пенсионных фондов. Это команда профессионалов, состоящая из аналитиков, портфельных управляющих трейдеров и других специалистов, чьей профессией является доверительное управление активами инвесторов.
ПИФ (паевой инвестиционный фонд)	Обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления (их еще называют владельцами паев или пайщиками) 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.
Инвестиционный пай	Именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее ПИФ, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления ПИФ, право на получение дохода от доверительного управления имуществом, составляющим этот ПИФ, если правилами доверительного управления этим фондом предусмотрена выплата такого дохода, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления ПИФ со всеми владельцами инвестиционных паев этого фонда (прекращении ПИФ).
Правила доверительного управления ПИФ	Договор доверительного управления паевым ПИФ, условия которого определяются управляющей компанией в стандартных формах и могут быть приняты учредителем доверительного управления только путем присоединения к указанному договору в целом. Присоединение к договору доверительного управления ПИФ осуществляется путем приобретения инвестиционных паев ПИФ, выдаваемых управляющей компанией, осуществляющей доверительное управление этим ПИФ.
Специализированный депозитарий	Лицо, осуществляющее функции по учету и контролю в отношении имущества, составляющего ПИФ
Диверсификация	Разделение капитала между активами разной природы с целью уменьшения риска убытков и систематизации доходов.
Диверсифицированный портфель	Портфель, в котором сочетаются инструменты с разными рисками и доходностью, из разных стран и отраслей и в разных валютах.
Волатильность	Статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены на что-либо, за определенный промежуток времени.
ETF (exchange traded fund)	Биржевой инвестиционный фонд, который имеет базовый актив, в качестве которого выступают акции, облигации, сырье и другие активы. Данный инструмент, представляет собой уже готовую корзину инвестиций.
Акции первого эшелона	Акции крупнейших компаний, обладающих наибольшей капитализацией.
Акции второго эшелона	Акции менее крупных компаний по сравнению с первым эшелоном. Эмитенты акций второго эшелона, как правило, имеют среднюю капитализацию.
Облигации первого эшелона	Облигации крупнейших российских компаний, преимущественно с государственным участием, которые являются системообразующими предприятиями для ряда отраслей экономики.
Облигации второго эшелона	Облигации менее крупных компаний по сравнению с первым эшелоном, однако занимающие лидирующее положение в отрасли или регионе. Большинство данных компаний частные или с ограниченным участием государства.
Дивиденды	Часть прибыли акционерного общества или иного хозяйствующего субъекта, распределяемая между акционерами, участниками в соответствии с количеством и видом акций (обыкновенных, привилегированных, учредительских и других), долей, находящихся в их владении.
Купонный доход	Установленный эмитентом процент от номинальной стоимости бумаги, который выплачивается ее владельцу. Платит этот процент компания-эмитент, выпустившая их с целью привлечения денег.
Риск-премия	Источник дополнительного дохода, который выплачивается инвестору как компенсация за принятие дополнительного, необязательного риска.
Маржа	Разницы между ценами товаров, курсами ценных бумаг, процентными ставками и другими показателями.
Рыночная дислокация	Существенные отклонения цен на активы от фундаментально обоснованных в тот, или иной момент под действием различных факторов.
Ликвидность	Свойство активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной.
Капитализация	Стоимость объекта, рассчитанная на основе текущей рыночной (биржевой) цены.

Указанные определения носят информативный характер и могут отличаться от определений, приведенных в специализированных энциклопедиях и нормативных актах.