**ЗПИФ “Фонд первичных размещений” (ЗПИФ ФПР)**

**RU000A101NK4 – подходит для бюджетников**

**Покупка фонда в рублях у любого брокера! Можно через ИИС! Хорошая цена входа: 1200 р+**

**Финам:** [**https://www.finam.ru/open/order/russia/?AgencyBackOfficeID=109&agent=af3dea11-2595-4455-b2e2-a013824354ca**](https://www.finam.ru/open/order/russia/?AgencyBackOfficeID=109&agent=af3dea11-2595-4455-b2e2-a013824354ca)

**БКС:**

**Для покупки фонда в долларах открытие счета во FreedomFinance:** [**https://tradernet.ru?utm\_campaign=pfu1138583**](https://tradernet.ru?utm_campaign=pfu1138583)

**FIFO.SPB**

**Хорошая цена входа: S18+**

Стратегия портфеля: на каждое IPO подается 10% от портфеля, фонд получает аллокацию, остаток идет опять в эквиваленты денежных средств; каждая бумага продается сразу через 93 дня после покупки, на высвободившиеся деньги покупаются новые бумаги на IPO; доля каждой бумаги должна быть не более 13% от портфеля, это значит, что если бумага сильно выросла в цене и её доля от всех активов становится более 13%, то часть позиции по этой бумаге продается до снижения её доли к 13%.

Минус фонда.

Вот есть у Вас $100 тыс., сравним покупку IPO напрямую и через фонд.

Если Вы просто берете и покупаете IPO, подавая заявки, постепенно распределяя деньги, то у Вас цена входа всегда будет ценой IPO. Покупая же в первый раз пай фонда, Вы покупаете уже тот портфель, который есть на данный момент времени, то есть это все равно, что Вы покупаете акции компаний, выходивших в последние 3 месяца на IPO, по текущей рыночной цене в тех пропорциях, а которых они в фонде, ну и часть денег в той же пропорции, что и в фонде, как будто бы оставляете под новые IPO.

Это и есть минус, потому что Вы, покупая пай фонда, покупаете бумаги, большинство из которых торгуется уже существенно выше, чем та цена, по которой их покупали в фонд, которая была на IPO.

Но этот эффект будет только на входе, потом в течении трех месяцев все эти акции будут распроданы и заменены на новые IPO уже по цене IPO, и для Вас удержание пая фонда будет тем же самым, что и прямое участие в IPO, но еще и с рядом преимуществ.

Поэтому на старте, да, Вы проигрываете. Участвуя напрямую в IPO, Вы за три месяца вполне могли бы заработать 20-30% на капитал (если брать последние доходности и аллокации). А покупая пай фонда, первые три месяца Вы будете ждать, пока все старые бумаги продадутся и заменятся на новые.

Поэтому наиболее привлекательным моментом для покупки пая этого фонда будет момент, когда в активах фонда будет больше всего денежных средств и меньше всего бумаг.

**Плюсы**

1. Аллокации. Если через Фридом Финанс Вы просто участвуете только в IPO, ваш рейтинг будет стремится к 0.2 примерно, что означает получение 20% от максимально возможной аллокации, что в 5 раз меньше, чем будет у фонда.

Можно повышать рейтинг, покупать уже торгующиеся акции и так далее, но это уменьшает задействованный в IPO капитал. А если у Вас в принципе капитал $2 тыс., то аллокации в любом случае частенько будут 0%. С фондом такой проблемы нет.

2. Временные затраты. Даже если Вы четко прогнозируете успешность IPO сами. И отбор отдельных IPO дает Вам большую доходность, чем доходность у фонда, даже с учетом того, что у Вас всегда будет меньше аллокация, чем у фонда, то стоит учитывать временные затраты на анализ IPO, подачу заявок и т.д. Это время Вы могли бы потратить на что-то еще, что принесло бы Вам доход. Скорее всего, если и это принять во внимание, то просто взять фонд может быть вполне более выгодно, чем каждый раз отбирать IPO самому.

3. Комиссии. За участие в IPO Фридом Финанс берет 5%, если у Вас счет до $20 тыс.; 4% при счете от $20 тыс. до $50 тыс.; 3% при счете более $50 тыс. **За покупку фонда комиссия всего 0,5%.** В 10 раз ниже!

4. Налоги. Фонд не платит налоги с прироста. Однако Вам придется. И если у фонда активы выросли на 40% в первый год, потом еще на 40% во второй, то через 2 года доходность будет (1+40%)\*(1+40%)-1=96%. Продав пай фонда, Вам всё же придется заплатить налог, но ваша чистая доходность составит 83,5%.

Если бы Вы торговали также сами и получали также 40%, а через год еще 40%, то Ваша чистая доходность составила бы (1+40%\*(1-13%))\*(1+40%\*(1-13%))-1 = 81,7%, что меньше на 1,8%. Это происходит из-за эффекта капитализации. И чем больше горизонт инвестирования, 3-5-10 лет, тем больше будет разница в пользу фонда.

5. Паи фонда может купить кто угодно через любого брокера. Не нужен статус квалинвестора .

Исключением является Тинькофф и Атон.