



π β δ Δ æ Ω ≈ Кратко  
Ϸ Δ Ω f β π ρъководство  
∫ æ Ω ≈ β δ f œ Ω на финансовите  
термини



Schroders





Това ръководство беше създадено, за да направи инвестиционната литература по-лесна за разбиране и да се изяснят някои от най-често срещаните термини. Ударението беше поставено върху яснотата и краткостта, а не върху опита да се покрие всеки един отделен детайл.

Разглеждайки материала ще забележите, че някои думи са отпечатани в курсив. Това означава, че тази дума или фраза има своя позиция и че може да се наложи да я погледнете, за да получите по-пълна представа.

Надяваме се, че това ръководство ще ви бъде полезно и лесно за разбиране. Положихме всички усилия да се уверим, че термините са описани точно, но все пак описанията не са окончателни и могат да се различават от други използвани тълкувания.

Ако искате да получите подробна информация, моля обадете се на нашия Екип за Инвеститорски Услуги на тел. 0800 718 777 или ни посетете онлайн на [www.schroders.co.uk](http://www.schroders.co.uk).



<b>Агенция за кредитен рейтинг</b>	Компания, която определя кредитни рейтинги на емитентите на дългови инструменти - като правителства или компании. Добре известни агенции за кредитен рейтинг са Standard & Poor's и Moody's.
<b>Активен риск</b>	За да се опита да победи възвръщаемостта на сравнителния показател, мениджърът, който прилага активно управление, трябва да заеме инвестиционни позиции различни от тези на сравнителния показател. Когато позициите са различни, рисковете също са различни. Рискът, който мениджърът поема в сравнение с риска на сравнителния показател, е известен като активен риск. Колкото по-високо е нивото на активния риск, толкова по-голяма е вероятността възвръщаемостта да се отклонява от сравнителния показател.
<b>Активно управление</b>	Подход за инвестиционно управление, където даден мениджър се стреми да победи пазара чрез изследване, анализ и собствена преценка. Виж също пасивно управление.
<b>Акумулиращи се дялове</b>	Дялове в схема за колективно инвестиране, където всеки доход автоматично се реинвестира в схемата. Виж също дялове носещи доход.
<b>Акции</b>	Дял в собствеността на дадена компания.
<b>Алокация на активи</b>	Разпределението на активите на даден портфейл между класове активи и/или пазари. Например, даден фонд може да притежава комбинация от акции, облигации и парични средства. Посочените относителни тегла се различават в зависимост от инвестиционната цел и инвестиционните перспективи.
<b>Алтернативни инвестиции</b>	Инвестиции извън традиционните класове активи - акции, облигации и парични средства. Алтернативните инвестиции включват имущество, хедж фондове, суровини, частен капитал и инфраструктура.
<b>Алфа</b>	Мярка, която може да ви помогне да определите дали активно управляван портфейл е добавил стойност на фона на риска спрямо сравнителния индекс. Положителна Алфа показва, че мениджърът е добавил стойност.

Б**Базова доходност**

Отразява дохода на годишна база нето от разходите на фонда като процент от пазарната цена на дяловете на фонда към посочената дата. Тя се базира на моментното състояние на фонда в този ден. Не включва предварителни такси и инвеститорите могат да подлежат на облагане с данък върху разпределените суми.

**Без дивидент**

Приложено към ценна книга, това показва, че наскоро е платен дивидент и че купувачът няма да получи такъв.

**Бета**

Измерва средната степен, до която даден фонд се движи в сравнение с по-широкия пазар. Бетата на даден пазар е 1. Фонд с бета над 1 се движи средно в по-голяма степен от пазара. Фонд с бета под 1 се движи средно в по-малка степен. Ако бета е отрицателно число, много е вероятно акцията и пазарът да се движат в противоположни посоки.

**Брутна доходност при  
обратно изкупуване**

Общата възвръщаемост, която можете да получите от облигация, включително лихвите или купонното плащане плюс евентуалното нарастване на капитала.

**Валутен риск**

Рискът от загуба поради неблагоприятни промени във валутните курсове, когато даден фонд инвестира в активи, които са деноминирани във валута или валути различни от валутата, в която е деноминиран фондът.

**Валутно хеджиране**

Намаляване или елиминиране на риска от понасяне на загуби поради промени във валутните курсове. Това обикновено се постига чрез използването на деривати като фючърси или опции.

**Варант**

Сертификат, обикновено издаван към облигации или акции, който дава право на притежателя да закупи обикновени акции по фиксирана цена, или в рамките на определен период от време или за вечни времена. Варантите често се включват като бонус, за да привличат инвеститорите. Варантите могат свободно да се прехвърлят и да се търгуват отделно.

**Взаимен фонд**

Професионално управлявана колективна инвестиционна схема, която обединява парични средства от голям брой инвеститори.

**Волатилност**

Волатилността е мярка за големината на колебанията в цената на даден актив. Може да се използва и за описване на колебанията на даден пазар.

В

## **Възвръщаемост от собствения капитал**

Мярка за рентабилността на една компания. По същество показва каква печалба генерира дадена компания с парите, които акционерите са инвестирали. Например, ако собственият капитал на дадена компания се оценява на £ 10 милиона и тя реализира печалба от £ 1 милион, възвръщаемостта от собствения капитал или ROE е 10%.

## **Гиъринг**

Заемане на пари за инвестиране с цел увеличаване на възвръщаемостта. Например, ако инвестирате £ 100 при 5% възвръщаемост, получавате £ 5. Заемете допълнително £ 20, за да ги инвестирате, и ще направите £ 6 (минус цената за заемане на парите). С гиъринга обаче идва и по-висока степен на риска. Докато потенциала за растеж може да бъде по-голям, загубите също могат да са по-значителни. Деривати като фючърси или опции също могат да се използват за прилагане на гиъринг спрямо инвестиционен портфейл. Малка промяна в цената на базовия актив може да доведе до голяма разлика в стойността на дериват и драстично да увеличи възвръщаемостта. Също е известно и като ливъридж.

## **Годишна такса за управление**

Всяка година вашата компания за инвестиционно управление начислява годишна такса за управление, обикновено като процент от размера на инвестираната сума.

## **Грешка при следване**

Мярка за това колко близо даден инвестиционен портфейл следва индекса, с който се сравнява. Виж също очаквана грешка при следване, реализирана грешка при следване, *ex ante* и *ex post*.

## **Деривати**

Общото наименование, използвано за широк клас финансови инструменти, чиято стойност е производна от други базови финансови инструменти. Фючърси, опции и суапове са видове деривати.

## **Диверсификация**

Създаване на портфейл от редица различни активи. Това намалява риска от загуба поради експозиция към отделен актив и може да помогне да се намали общия риск на портфейл, в който активите имат ниска корелация.

## **Диверсифициран фонд**

Един диверсифициран фонд инвестира в редица различни фондове. Този тип фонд предлага на инвеститора диверсификация на мениджърски способности и стилове на управление. Разходите за управление обаче са по-високи.



<b>Дивидент</b>	Плащане от компания към нейните акционери. Компанията решава колко да бъде дивидентът и кога ще се плаща.
<b>Динамична алокация на активи</b>	Стратегия, която включва повторно балансиране на микса от активи в даден портфейл с настъпването на промени в пазарите, и в съответствие с очаквания от мениджъра резултат за различните активи. С други думи, ако мениджърът очаква акциите да имат по-добри резултати през следващия месец, той или тя ще увеличи експозицията. Това е обратно на пасивната алокация на активи - при която или а) един микс от активи е изготвен дългосрочно (например 60% акции, 40% облигации), или когато миксът от активи в портфейла се променя само в съответствие с нещо друго (например разпределението на различни пазари по сравнителния показател).
<b>Доход на акция</b>	Печалбата на дадена компания, отдавана на всяка акция, изчислена чрез разделяне на печалбата след данъци на броя на акциите в обращение.
<b>Доходност</b>	Мярка за реализираната възвръщаемост чрез доходите, получени от дадена инвестиция. В случай на акция, доходността е годишният платен дивидент, изразен като процент от пазарната цена на акцията. За имот, тя е доходът от наем като процент от капиталовата стойност. За облигации, доходността е годишната лихва като процент от текущата пазарна цена.
<b>Доходност до падежа</b>	Очакваната норма на възвръщаемост на облигация, ако тя бъде държана до падежа.
<b>Доходност за разпределение</b>	Отразява сумите, които може да се очаква да бъдат разпределени през следващите 12 месеца, като процент от среднопазарната цена на фонда към посочената дата. Тя се базира на моментното състояние на фонда в този ден. Не включва предварителни такси и инвеститорите могат да подлежат на облагане с данък върху разпределената сума.
<b>Доходност на печалбата</b>	Доходът на акция, разделен на текущата пазарна цена.
<b>Доходност от дивиденди</b>	Годишният дивидент на акция, разделен на текущата цена на акция. Тя е полезна за сравняване на инвестиции. Например, ако акциите на дадена компания се търгуват по £ 100 и годишният дивидент е £ 5, доходността от дивиденди е 5%. Ако обаче акциите на компанията са £ 200, доходността от дивиденди е само 2,5%.



### **Доходност при обратно изкупуване**

Доходността е реализираната възвръщаемост от облигация. Доходността при обратно изкупуване показва печалба или загуба на първоначалния капитал, който се връща на датата на падежа. Възвръщаемостта от една облигация, ако се държи до датата на падежа, отразява не само лихвените плащания, които притежателят на облигацията ще получи, но също и печалбата/загубата на падежа. Изчисленията за доходността на облигации имат за цел да покажат възвръщаемостта като процент или от номиналната стойност, или от текущата цена.

### **Дълга/къса стратегия**

Стратегия, използвана предимно от хедж фондове, която включва заемане на дълги позиции (закупуване на дял) в акции, които се очаква да повишат стойността си, и къси позиции (заемане на акции, които не притежавате, и тяхната продажба с надеждата за обратното им изкупуване на по-ниска цена, за да ги върнете на заемодателя) в акции, които се очаква да понижат стойността си.

### **Държавни ценни книжа**

Облигации, издадени от правителство.

### **Дялов тръст**

Форма на колективно инвестиране, където парите на инвеститорите се обединяват и инвестират заедно.

### **Дялове, носещи доход**

Участие в обединен фонд, който плаща лихви или дивиденди на инвеститорите, вместо да ги реинвестира обратно във фонда. Виж също Акумулиращи се дялове.

### **Ex ante (грешка при следване)**

Грешката при следване е мярка за това колко близо даден инвестиционен портфейл следва индекса, с който се сравнява. Ако се използва модел за предвиждане на това (а не се оценява исторически), тя се нарича ex ante или очаквана. Виж също ex post.

### **Ex post (грешка при следване)**

Грешката при следване е мярка за това колко близо даден инвестиционен портфейл следва индекса, с който се сравнява. Ако грешката при следване се измерва исторически, тя се нарича реализирана или ex post. Виж също ex ante.

### **Емисия на права**

Когато на настоящите акционери се дава правото да закупят нови акции в дадено дружество в рамките на определен срок, пропорционално на тяхното текущо участие, по определена цена (обикновено с отстъпка).





### **Ефективна продължителност на фонд**

Ефективната продължителност е мярка за чувствителността на фонда към лихвения процент. Казано просто, колкото по-голяма е продължителността на даден фонд, толкова по-чувствителен е фондът към промени в лихвените проценти. Така че един фонд с продължителност от 10 години е два пъти по-волатилен, отколкото фонд с продължителност от пет години.

### **Инвестиране „отгоре-надолу“**

Инвестиционна стратегия, която намира най-добрите сектори и отрасли, в които да инвестира, на базата на анализ на корпоративния сектор като цяло и общите икономически тенденции (за разлика от инвестирането „отдолу-нагоре“).

### **Инвестиране „отдолу- нагоре“**

Инвестиция на базата на анализ на отделни компании, при което историята, управлението и потенциалът на компанията се считат за по-важни от общата пазарна или секторна тенденция (за разлика от инвестиране „отгоре-надолу“).

### **Инвестиционен клас облигации**

Най-високият клас облигации според оценка от агенция за кредитен рейтинг. За да се определи като инвестиционен клас, една облигация трябва да има кредитен рейтинг от поне BBB (Standard & Poor's) или Baa3 (Moody's).

### **Инвестиционен тръст**

Инвестиционният тръст представлява затворена схема за колективно инвестиране с ограничен брой акции, която обединява активи на няколко различни инвеститора с цел повишаване на гъвкавостта и намаляване на разходите. Това са компании, които търгуват самостоятелно, което означава, че цената на акциите е предмет на търсене и предлагане. За разлика от отворения фонд, мениджърът не трябва да се занимава с фондови потоци и следователно никога не е принуден да продава/купува.

### **Инвестиционна вселена**

Целият спектър от инвестиции, от които един фондов мениджър може да избира - както е определен от поставената пред фонда инвестиционна цел.

### **Индексно обвързани облигации**

Облигации, при които купонните и капиталовите плащания са свързани с промените в инфлацията. Използваната мярка за инфлацията се определя предварително.

### **Индивидуална спестовна сметка**

Индивидуалната спестовна сметка (ISA) по същество е вид спестовна сметка, освободена от данъчно облагане. Има два основни вида - Индивидуална спестовна сметка в брой и Индивидуална спестовна сметка за дялове и акции. Можете да сложите пари в Индивидуална спестовна сметка в брой и да не плащате данък върху лихвите, които получавате. Инвестирайте в Индивидуална спестовна сметка за дялове и акции и не плащате данък върху дивиденди и капиталови печалби.



**Инструменти на паричните пазари**

Краткосрочен дългов инструмент, издаден от държава или компания, като начин за набиране на средства. Те обикновено са с падеж до една година.

**Инфлация**

Мярка за увеличението на цените на стоките и услугите с течение на времето.

**Информационен коефициент**

Мярка за това колко добри резултати е постигнал даден мениджър спрямо нивото на поетия риск.

**Историческа доходност**

Разпределените суми, обявени през последните 12 месеца, представени като процент от среднопазарната цена към посочената дата. Не включва предварителни такси и инвеститорите могат да подлежат на облагане с данък върху разпределената сума. Така че, например, ако една облигация е носила £ 10 през последната година, а текущата цена е £ 100, историческата доходност е 10%.

**Капиталова дисциплина**

Когато една компания упражнява дисциплина и благоразумие относно това колко пари заема, набира и изразходва, с цел да осигури най-добрата възвръщаемост за своите акционери и да гарантира своята дългосрочна стабилност.

**Капиталова защита**

Инвестиция, при която се цели да се запази определена сума от първоначалната инвестиция.

**Квартил**

Мярка за резултатите от дадена инвестиция в рамките на нейния клас. Например, фонд от Най-горния Квартил ще бъде сред горните 25% от фондове в своя клас.

**Клас активи**

Големи групи от различни видове инвестиции. Основните класове инвестиционни активи са акции, облигации и парични средства. Нетрадиционните класове активи са известни като алтернативни инвестиции.

**Коефициент на Шарп**

Мярка на коригираните с риска резултати. Колкото по-голям е коефициентът, толкова по-добри са резултатите, коригирани с риска.

**Корелация**

Коефициент на корелация 0 предполага, че няма никаква корелация.

**Корпоративни облигации**

Облигации, издадени от компания.



### **Кредитен рейтинг**

Емитентите на облигации могат да платят, за да бъде поставен кредитен рейтинг на техните облигации от редица агенции за кредитен рейтинг като Standard & Poors, Moody's и Fitch. Кредитният рейтинг е предназначен да дава на инвеститорите представа за качеството на облигацията, осигурявайки професионална оценка на риска емитентът да не бъде в състояние да посрещне своите лихвени и капиталови плащания. Кредитните рейтинги са обект на периодично преразглеждане и могат да и се променят.

### **Кредитен риск**

Рискът даден емитент на облигации да не изпълни своето договорно задължение да плаща лихва на инвеститорите.

### **Купон**

Периодичното плащане на лихви по облигация. Представя се като процент от номиналната стойност на дадена инвестиция. Така че една облигация с номинална стойност от £ 100 и купон от 5% ще носи £ 5 на година.

### **Ливъридж**

Виж гиъринг.

### **MiFID**

Директива за пазарите на финансови инструменти (MiFID) е Директива на ЕС, която влезе в сила на 1 ноември 2007 г. в Европейското икономическо пространство. Тя беше предназначена да хармонизира финансовите пазари в ЕС и да създаде последователен подход за тяхното регулиране.

### **Макроикономика**

Отнася се до поведението и стимулите за една икономика като цяло. Изследваните фактори включват инфлация, безработица и т.н. За разлика от микроикономиката: поведението на малките стопански единици, като отделните потребители или домакинствата.

### **Модифицирана продължителност**

Формула за определяне на приблизителната процентна промяна в стойността на една облигация в резултат на 1% промяна в лихвените проценти. Виж също продължителност.

### **NURS**

Търговски схеми различни от ПКПЦК (NURS) са фондове, създадени и управлявани в съответствие с правилата на FSA за такива схеми. Правилата за NURS позволяват на фондовете достъп до допълнителни класове активи в сравнение с ПКПЦК.



**Надпазарно тегло  
(привлекателна оценка)**

Когато даден портфейл или фонд има по-голямо относително тегло в клас активи, сектор, географски регион или акции, отколкото индекса или сравнителния показател, спрямо който се оценява.

**Негатив**

Потенциалната загуба от дадена инвестиция.

**Номинална стойност**

Номиналната стойност на дадена ценна книга, за разлика от текущата ѝ пазарна цена. В случай на облигация тя представлява сумата на главницата, дължима при настъпване на падежа.



**ОЕИС**

Инвестиционно дружество от отворен тип (ОЕИС) представлява вид схема за колективно инвестиране. Тя е отворена, така че броят на акциите във фонда се увеличава с инвестирането на повече пари и намалява с тяхното изтегляне.

**ОТС (извънборсов)**

Търговия с акции, облигации, стоки или деривати директно между две страни, а не на борса.

**Облигации**

Осигурява начин правителствата и компаниите да набират средства от инвеститори за текущите си нужди. В замяна на първоначално плащане от страна на инвеститорите, една облигация обикновено ангажира емитента да извършва годишни плащания на лихви и да върне първоначалната сума на инвестицията при настъпване на падежа на определена дата в бъдещето.

**Облигации с висока  
доходност**

Спекулативна облигация с кредитен рейтинг под инвестиционен клас. Като цяло колкото по-голям е рискът от неизпълнение на задължението на емитента, толкова по-голяма е лихвата или купона.

**Обратно изкупуване**

Погасяването на главницата на падежа на дадена инвестиция.

**Обща възвръщаемост**

Общата възвръщаемост от дадена инвестиция, включително всяко увеличение на капитала (или намаление) плюс всички доходи от лихви или дивиденди. Тя се измерва за определен период и се представя като процент от стойността на инвестицията в началото на този период.

**Опции**

Когато купувате или продавате актив, имате правото (но не и задължението) да купите определен актив по договорена цена, на или преди датата, когато изтича вашата опция.



<b>Оторизиран фонд</b>	Фонд, който е разрешен и регулиран от финансовия регулатор на Великобритания - FSA (Служба по Финансово Регулиране и Надзор).
<b>Отчетна стойност</b>	Първоначалната цена на дадена инвестиция. Докато пазарните цени могат да се повишават и понижават, отчетната стойност остава една и съща.
<b>Очаквана грешка при следване</b>	Грешката при следване е мярка за това колко близо даден инвестиционен портфейл следва индекса, с който се сравнява. Ако се използва модел за предвиждане на това (а не се оценява исторически), тя се нарича очаквана или ex ante. Виж също реализирана грешка при следване.
<b>Падеж</b>	Датата, когато се възстановява първоначалната сума, инвестирана в една облигация. Падежът може да означава и края на живота на един фючърс или една опция.
<b>Пазарен риск</b>	Вероятността стойността на дадена инвестиция да падне поради общ спад на финансовите пазари. Бета е мярката за това колко голям пазарен риск носи дадена акция.
<b>Пазарна капитализация</b>	Общият брой акции, емитирани от дадена компания, умножен по текущата пазарна цена.
<b>Пасивно управление</b>	Стил на инвестиционно управление, който има за цел да повтори резултатите на зададен сравнителен показател. Виж също активно управление.
<b>ПКИПЦК (предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа)</b>	ПКИПЦК фондовете са оторизирани фондове, които могат да бъдат продавани във всяка страна от ЕС. ПКИПЦК III правилата позволяват на фондовете да инвестират в по-широк кръг от финансови инструменти, включително деривати.
<b>Плоска доходност</b>	Когато краткосрочни и дългосрочни облигации предлагат еквивалентна доходност.
<b>Подпазарно тегло (непривлекателна оценка)</b>	Когато даден портфейл или фонд има по-малко относително тегло в клас активи, сектор, географски регион или акции, отколкото индекса или сравнителния показател, спрямо който се оценява.



### **Продажба на късо**

Продажба на активи, които сте взели назаем от трета страна, и след това тяхното обратно изкупуване на по-късна дата, за да ги върнете на заемодателя. Продавачът на късо се надява да реализира печалба от спад в цената на активите между продажбата и обратното изкупуване.

### **Продължителност**

Мярка за чувствителността на инвестиция в облигации към промените в лихвените проценти. Колкото по-голяма е продължителността, толкова е по-чувствителна. Изчисляването на „продължителността“ за инвестиция с фиксиран доход като една облигация е сложна сума. То отчита текущата стойност на облигацията, купона или лихвеното плащане, отчетната стойност и броя на годините, които остават до падежа на облигацията. Казано просто, колкото по-голяма е продължителността, толкова по-висока е потенциалната възвръщаемост (и по-голям е рискът).

### **Първоначална такса**

Таксата, която дадена компания начислява, за да направи вашия инвестиционен портфейл.

### **PEP (Индивидуален план за инвестиране в акции)**

PEP беше вид спестовна сметка освободена от данъчно облагане, подобна на Индивидуална спестовна сметка за дялове и акции. Вече не можете да откриете PEP, а през април 2008 г. всички останали PEP бяха превърнати в Индивидуални спестовни сметки за дялове и акции.

### **Разпределение на доходите**

Разпределението на доходите между притежателите на дялове в обединени фондове пропорционално на броя на притежаваните дялове.

### **Реализирана грешка при следване**

Грешката при следване е мярка за това колко близо даден инвестиционен портфейл следва индекса, с който се сравнява. Ако грешката при следване се измерва исторически, тя се нарича реализирана или ex post. Виж също очаквана грешка при следване.

### **Реална доходност**

Възвръщаемостта от дадена инвестиция минус ефекта на инфлацията. Следователно ако възвръщаемостта от дадена инвестиция е 7% при инфлация от 3%, то реалната доходност е 4%.

### **Риск**

Вероятността да се понесе загуба от инвестиция.



<b>Риск от неизпълнение</b>	Рискът, че емитентът на облигациите няма да бъде в състояние да посрещне плащанията по дълга си и впоследствие няма да може да изпълни договорните си задължения към инвеститорите.
<b>Ръст на дохода от акция</b>	Процентната промяна в дохода на акция на дадена компания, обикновено измерена в продължение на една година.
<b>Спред на доходността</b>	Разликата в доходността между различните видове облигации (например между държавни облигации и корпоративни облигации).
<b>Спред на фонд при отчитане на опцията</b>	Начини за изчисляване на стойността на ценна книга с фиксиран доход, като например облигация, която съдържа вложена опция. Например, когато емитентът на облигацията има опция за предсрочно погасяване на заем, това е вложена опция и тя ще се отрази на стойността на облигацията.
<b>Сравнителен показател</b>	Стандарт (обикновено индекс или средна стойност за пазара), спрямо който могат да се оценят резултатите на даден инвестиционен фонд. Много фондове се управляват на базата на определен сравнителен показател.
<b>Средногодишна възвръщаемост</b>	За период от над една година, мярка за нивото на възвръщаемост, което е било постигнато средно през всяка година.
<b>Стандартно отклонение</b>	Мярка за историческата волатилност. Изчислява се чрез сравняване на средната възвръщаемост със средното отклонение от тази възвръщаемост.
<b>Стратегия за абсолютна възвръщаемост</b>	Една инвестиционна стратегия за абсолютна възвръщаемост има за цел да осигури положителни резултати, независимо от реакциите на пазара, а не просто да надмине определен сравнителен индекс.
<b>Суапове</b>	Дериват, при който две страни обменят определени ползи на техните финансови инструменти. Те се търгуват извънборсово (OTC).
<b>Суровини</b>	Клас активи, който включва широк спектър от физически активи, включително нефт и газ, метали и земеделска продукция.

### **Схема за колективно инвестиране (CIS)**

Професионално управляван фонд, който обединява парите на широк кръг от инвеститори в една инвестиционна структура. Това обединява разходите и позволява достъп до по-широк спектър от инвестиции, отколкото инвеститорите биха могли да реализират самостоятелно.

### **Съотношение на общите разходи (COP)**

Мярка за общите разходи, свързани с управлението на инвестиционен фонд. Тези пари излизат от фонда и по този начин се отразяват на възвръщаемостта на инвеститора.

### **Съотношение пазарна цена-отчетна стойност**

Съотношение, използвано за сравняване на цената на акциите на дадена компания с отчетната стойност (отчетната стойност е действителната стойност на активите на компанията минус нейните пасиви).

### **Съотношение цена-печалба**

Съотношение, използвано за оценка на акциите на дадена компания. Изчислява се чрез разделяне на текущата пазарна цена на дохода на акция.

### **Текуща доходност**

Годишният доход от дадена инвестиция, изразен като процент от текущата цена. Например ако една облигация, която струва £ 100, ви дава годишен доход от £ 6, текущата доходност е 6%.

### **Усвояване**

Усвояването обикновено се определя като процентно съотношение между върха и дъното на дадена инвестиция през определен период от време. Може да помогне да се сравни евентуалната печалба на дадена инвестиция с нейния риск. Друга възможност е, когато се инвестира в определени видове фондове, по-специално фондове за рисков капитал, този термин може да се отнася до ситуацията, при която инвеститор се задължава да инвестира сума пари, но не ги дава всички на фондовия мениджър веднага. Мениджърът прави инвестициите и усвоява парите според необходимото.

### **Фиксиран доход**

Отнася се до ценни книжа като облигации, които носят предварително определен и фиксиран лихвен процент (купон). За разлика от променливата възвръщаемост от акции.

### **Фючърси**

Споразумение да се купи или продаде даден актив, като облигация или акция, на определена бъдеща дата по цена, договорена днес.







### **Хедж фонд**

Общо наименование за фондовете, целящи постигане на абсолютна възвръщаемост чрез инвестиции във финансовите пазари и/или прилагащи нетрадиционни техники за управление на портфейла. Хедж фондовете могат да инвестират с помощта на широк набор от стратегии, вариращи от консервативни до агресивни.

### **Хедж фондове, част от фондови структури**

Фонд, който инвестира в кошница от базови хедж фондове. Фондове от хедж фондове обикновено са диверсифицирани посредством редица различни стратегии и базови мениджъри.



### **Цена „купува“**

Цената, която купувачът е готов да плати за дадена ценна книга. Вижте също цена „продава“.

### **Цена „продава“**

Най-добрата цена, която продавач е готов да предложи за дадена ценна книга. Вижте също цена „купува“.

### **Ценни книжа**

Общ термин за капиталови или дългови инструменти, издадени от държава или компания.



### **Частен капитал**

Обикновени акции на компании, които не са листвани на публична фондова борса. Прехвърлянето на частен капитал е строго регламентирано; следователно всеки инвеститор, който иска да продаде своя дял в частна компания, трябва да намери купувач при липсата на пазар.







Ако искате да получите подробна информация, моля обадете се на нашия  
Екип за Инвеститорски Услуги на тел. 0800 718 777\* или ни посетете онлайн на  
[www.schroders.co.uk](http://www.schroders.co.uk)



# Schroders

\*Моля имайте предвид, че за ваша сигурност обаденията до Schroders могат да бъдат записвани. Издадено през януари 2012 г. от "Шроудер инвестмънтс лимитед", Грешъм  
Стрийт 31, Лондон EC2V 7QA. Регистрационен №: 2015527 Англия. Оторизирано и регулирано от Службата по Финансово Регулиране и Надзор. UK02356 w41035 GLO112