

А. С. Бершакова

*Студент 4-го курса бакалавриата,
sasha.bershakova@mail.ru*

*Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация*

Паевые инвестиционные фонды как активно развивающееся направление привлечения инвестиций

Благодарности: Работа выполнена под научным руководством Куликовой Елены Ивановны, кандидата экономических наук, доцента Департамента финансовых рынков и банков Финансового университета при Правительстве Российской Федерации (e-mail: kulikovae@yandex.ru).

***Аннотация.** В настоящее время особую роль в системе инвестирования играют паевые инвестиционные фонды, которые за последние несколько лет приобрели особую популярность у массового инвестора, составляя тем самым конкуренцию банковским вкладам. В данной работе автор рассматривает особенности функционирования паевых инвестиционных фондов, а также выделяет основные этапы, которые помогут инвестору при выборе паевого фонда.*

***Ключевые слова:** паевые инвестиционные фонды, инвестор, инвестиционный процесс, доходность от инвестиций, банковские вклады.*

A. S. Bershakova

*4th year undergraduate student,
sasha.bershakova@mail.ru*

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation*

Mutual investment funds as actively developing direction of investment attraction

Acknowledgements: Work is performed under the guidance of Elena I. Kulikova, Cand. Sci. (Econ.), Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation (e-mail: kulikovae@yandex.ru).

***Annotation.** In today's investment system, the special role is played by mutual investment funds, which over the past few year have become especially popular with a mass investor and have become one of the competitors of bank deposits. The author considers the features of*

the functioning of mutual investment funds and outlines the main steps that will help the investor in choosing a mutual fund.

Keywords: *mutual investment funds, investor, investment process, profitability of investments, bank deposits.*

В современном мире каждый, кто имеет определенное количество сбережений, задается вопросами сохранения и приумножения своего капитала. Среди непрофессиональных инвесторов наиболее популярны два вида финансовых инструментов — банковские вклады и покупка доли в паевых инвестиционных фондах (ПИФах). И если о вкладах люди знали давно, то о ПИФах активно заговорили лишь пару лет назад.

В последние годы привлекательность ПИФов растет невероятными темпами. По данным информационного ресурса Investfunds в 2017 году управляющие компании привлекли в открытые паевые инвестиционные фонды (ОПИФы) 73,7 млрд. рублей (рис. 1), что составило рекордную величину за всю историю существования ПИФов в России¹.

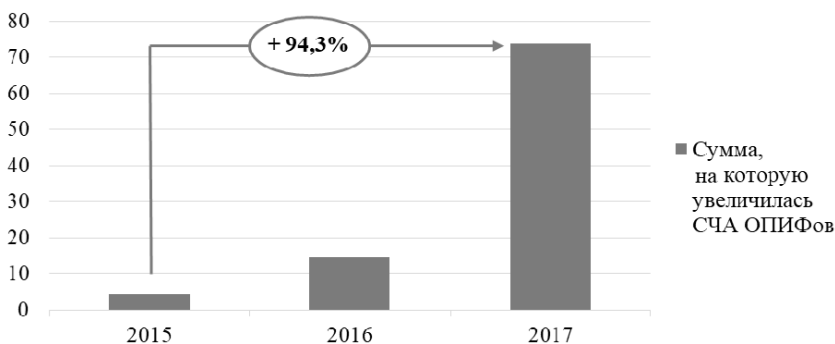


Рис. 1. Объемы привлечения денежных средств в открытые паевые инвестиционные фонды (млрд. руб.)²

Такая тенденция обусловлена, прежде всего, снижением ставок по банковским вкладам. За последние 2 года средняя ставка сократилась на 2,85% (рис. 2).

Вместе с тем предпочтения физических лиц достаточно консервативны, что характеризуется активным ростом вложений в открытые паевые фонды облигаций. По словам директора департамента коллектив-

¹ Информационный ресурс Investfunds: <http://pif.investfunds.ru/>

² Составлено автором на основании данных, размещенных на официальном сайте Информационного агентства Investfunds // (URL): <http://investfunds.ru/>.

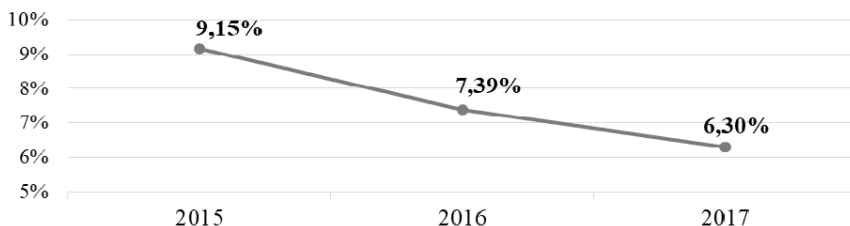


Рис. 2. Средневзвешенная процентная ставка по вкладам банков, входящих в Топ-30³

ных инвестиций и доверительного управления Банка России Филиппа Габуния на данный сектор приходится около 60% инвестиций⁴.

Рассмотрим доходность ОПИФов акций и облигаций (рис. 3). За 2017 год самый стабильный доход приносили фонды облигаций, где процент доходности колебался от 0,43% до 1,28%, ни разу не показав отрицательные значения. Этого не скажешь о фондах акций, которые, наоборот, показали достаточно сильные изменения: от -6,21% до 4,32%.

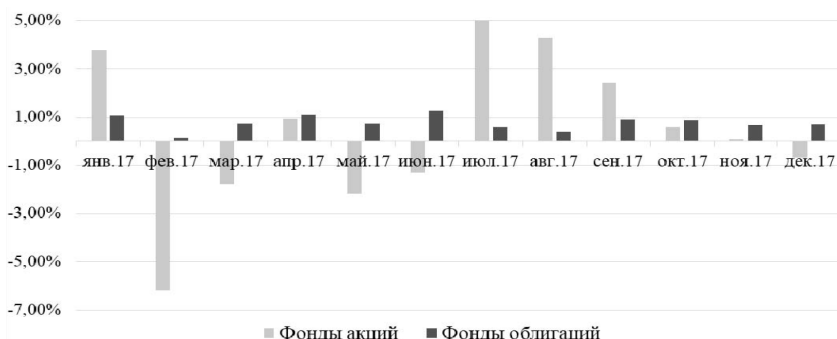


Рис. 3. Доходность ОПИФов акций и облигаций в 2017 году⁵

Для принятия решения о том, какой из двух способов инвестирования выбрать, необходимо понимать особенности получения доходов по каждому из них. Так, в банковском вкладе, за возможность пользова-

³ Официальный сайт Банка России: <https://www.cbr.ru/>.

⁴ «Филипп Габуния: Инвесторы идут в ПИФы, но сохраняют осторожность» // ИАА «УралБизнесКонсалтинг», 02.11.17.

⁵ Составлено автором на основании данных, размещенных на официальном сайте Национальной лиги управляющих (НЛУ) // (URL): <http://www.nlu.ru>.

ния деньгами, банк выплачивает вкладчику вознаграждение — процент от суммы вклада. Когда истекает срок договора, клиент получает обратно свои денежные средства вместе с прибылью в виде начисленных процентов. Итоговую прибыль можно рассчитать заранее. Если же вкладчик желает востребовать денежные средства до окончания договора, то прибыль будет исчисляться по минимальной ставке (0,01%).

В паевых инвестиционных фондах инвестор приобретает определенное количество паев в общей долевой собственности, которой управляют профессиональные игроки рынка ценных бумаг (управляющая компания). В данном случае доход пайщиков не известен заранее и напрямую зависит от инвестиционной стратегии управляющей компании. При этом, инвестор имеет постоянный доступ к своим средствам. Прибылью является разница между ценой покупки и ценой продажи пая. Однако стоит учитывать, что ПИФы признаются долгосрочным инструментом инвестирования, поэтому оптимальным сроком вложений считается срок свыше 1 года.

В условиях наблюдающейся тенденции встает вопрос: как банкам не потерять уже имеющихся клиентов, а вместе с тем и привлечь новых? С целью решения этой проблемы банки стали предлагать клиентам новые стратегии инвестирования. Так появились вклады с инвестиционной составляющей. Например, с апреля 2017 года АО «Россельхозбанк» предлагает своим клиентам вклад «Инвестиционный», где 50% вложенных средств идет на покупку пая в ПИФах УК «РСХБ Управление активами», а вторые 50% размещаются на депозите с повышенной процентной ставкой⁶. Такой вклад позволяет привлечь денежные средства клиента сразу по двум направлениям: вклады и паи.

Второй способ, при помощи которого банки стали привлекать денежные средства клиентов, — организация продажи паев непосредственно в банковских отделениях. Так, с 2018 года практически в любом отделении Россельхозбанка можно приобрести паи открытых фондов УК «РСХБ Управление активами». За достаточно короткий период функционирования такой опции сумма привлеченных средств возросла в несколько раз.

Таким образом, в нынешних условиях банкам необходимо искать модели взаимодействия с набирающими популярность ПИФа.

Отметим, что перед частным инвестором, который решил не ограничиваться депозитами банков, а инвестировать в паевой инвестиционный фонд, встает вопрос выбора ПИФа. Важно понимать, что от вы-

⁶ Официальный сайт АО «Россельхозбанк»: <https://www.rshb.ru/>.

бора фонда напрямую зависит размер будущей прибыли и сохранность капитала. Нами была разработана методика выбора ПИФа для инвестора. Выделим основные этапы, которые помогут при выборе ПИФа.

Этап 1. Определение суммы и срока инвестирования. Чем меньше сумма, тем уже круг доступных вариантов. Чем больше сумма, тем шире возможности.

Этап 2. Выбор типа паевого фонда. Важно понять, какой доход инвестор желает получить. В зависимости от этого определяется подходящий тип фонда. Для держателей капитала с отсутствием инвестиционного опыта оптимальный вариант — ОПИФы с высокой ликвидностью паевых долей.

Этап 3. Выбор управляющей компании, которая должна быть стабильной, иметь положительный опыт на рынке, владеть значительными объемами инвестируемых средств. Узнайте размер вознаграждения УК и других расходов, которые оплачиваются за счет имущества фонда. По закону расходы паевого фонда должны составлять не более 10% от среднегодовой стоимости чистых активов фонда за год⁷.

Этап 4. Сравнение рейтингов и финансовых показателей фондов. Показатели, на которые стоит обратить внимание при анализе: уровень риска; период работы; наличие скидок, надбавок и прочих льгот для пайщиков; доходность (важно рассматривать доходность за длительный период, а не только за последние месяцы) и т. д.

Этап 5. Принятие окончательного решения. Данный выбор делается после всестороннего анализа фонда и его управляющей компании.

Таким образом, для правильного выбора прежде всего следует определить цель инвестирования, срок и свою готовность к риску. На финансовом рынке уровень потенциального дохода прямо пропорционален возможным рискам. Если основная цель — не только сохранить сбережения, но и получить доход, то стоит рассмотреть инвестиции в паевые инвестиционные фонды. Если предполагается достаточно длительный срок инвестирования, то лучше выбирать фонды, инвестирующие в акции, а если сохранить имеющийся капитал важнее, чем получить потенциально более высокий доход, то лучше обратить внимание на фонды облигаций. Кроме того можно рассмотреть инвестиционные вклады банков, где доход возможно получить сразу из двух источников.

⁷ «Паевые фонды: как они работают и как на них заработать» // Информационно-просветительский ресурс Fincult.info, <http://fincult.info/articles/kak-investirovat/mutual-funds/>.

Список литературы

1. Куликова Е.И. Рубцов Б.Б. Тенденции развития российского рынка доверительного управления // Путеводитель предпринимателя. 2015. № 25. С. 273–289.
2. «Паевые фонды: как они работают и как на них заработать» // Информационно-просветительский ресурс Fincult.info, <http://fincult.info/articles/kak-investirovat/mutual-funds/>.
3. «Филипп Габуня: Инвесторы идут в ПИФы, но сохраняют осторожность» // ИАА «УралБизнесКонсалтинг», 02.11.17.
4. Информационный ресурс Investfunds: <http://pif.investfunds.ru/>.
5. Официальный сайт Банка России: <https://www.cbr.ru/>.
6. Официальный сайт Национальной лиги управляющих (НЛУ): <http://www.nlu.ru>.
7. Официальный сайт АО «Россельхозбанк»: <https://www.rshb.ru/>.

References

1. Kulikova E. I. Rubtsov B. B. Trends of development of Russian market of trust management // a Guide to entrepreneur. 2015. No. 25. С. 273–289
2. «Paevye fondy: kak oni rabotayut i kak na nikh zarabotat'» // Informationsionno-prosvetitel'skii resurs Fincult.info, <http://fincult.info/articles/kak-investirovat/mutual-funds>.
3. «Filipp Gabuniya: Investory idut v PIFy, no sokhranyayut ostorozhnost'» // IAA «UralBiznesKonsalting», 02.11.17.
4. Informationsionnyi resurs Investfunds: <http://pif.investfunds.ru/>.
5. Ofitsial'nyi sait Banka Rossii: <https://www.cbr.ru/>.
6. Ofitsial'nyi sait Natsional'noi ligi upravlyayushchikh (NLU): <http://www.nlu.ru>.
7. Ofitsial'nyi sait AO «Rossel'khozbank»: <https://www.rshb.ru/>.