Значение паевых инвестиционных фондов в экономике России

Апухтин Антон Сергеевич
Южно-Уральский государственный
гуманитарно-педагогический университет, г.Челябинск, Россия
apukhtinas@gmail.com

Аннотация: данная статья раскрывает понятие паевых инвестиционных фондов с проекцией на российскую действительность, характеризуя положительные и отрицательные стороны ПИФов .

Ключевые слова: паевый инвестиционный фонд, инвестиции, инвестор.

Актуальность коллективного инвестирования связана с тем, что для снижения риска инвестиционный портфель следует разнообразить. Но, если объем средств, которые можно направить на диверсификацию, невелик, то и сама степень диверсификации будет низкая. Собранные вместе средства тысяч мелких инвесторов — уже сила, способная выступать в качестве покупателя/продавца на одной из фондовых площадок. Помимо диверсификации риска для клиента инвестиционный фонд имеет еще ряд достоинств. Во-первых, это профессиональное управление (максимизация доходности). О степени сложности принятия решений на фондовом рынке говорит, например, количество теорий, объясняющих закономерности движения активов (теория Доу, теория «ширины рынка», теория временно проданных акций, теория неполного количества акций, теория «ходьбы наугад», теория эффективного рынка и др.). При этом по поводу одной из самых признанных теорий эффективного рынка Э. Петерс пишет: «в теории финансового инвестирования нет концепции, которая имела бы такую широкую проверку и так мало доверия к себе» *. Во-вторых, снижаются трансакционные расходы (минимизация комиссионных и отчислений брокерам за счет экономии на масштабе). В-третьих, предоставляется высокий уровень ликвидности инвестиций (возможность в любой момент вернуть свои вложения по текущим ценам). Именно поэтому многие индивидуальные инвесторы по всему миру передают управление своими средствами профессиональным финансовым посредникам *.

Понятие паевого инвестиционного фонда дает статья 10 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах». Паевой инвестиционный фонд – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления 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. Итак, паевой инвестиционный фонд – это обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем. [1, с.56]

Паевые инвестиционные фонды (ПИФы) - это новая для россиян возможность вложения своих сбережений в целях их прироста, альтернативная привычным банковским вкладам и наличной валюте. Сейчас ПИФы становятся все более и более популярными. Не только среди тех, кто давно следит за фондовым рынком и хорошо осведомлен о деятельности паевых фондов, но и среди быстро растущего числа частных инвесторов.

Во многом это связано с изменениями, происходящими на финансовых рынках страны, - снижением процентных ставок по вкладам в банках, падением курса доллара. Владельцы сбережений становятся более восприимчивыми к информации о новых способах сохранения и

приумножения своих денег.

Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) - это объединенные средства инвесторов, переданные в доверительное управление управляющей компании. Сам паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом - это так называемый «имущественный комплекс», а по сути, это инвестиционный портфель.

Вкладывая денежные средства в паевой инвестиционный фонд, инвестор фактически заключает с управляющей компанией договор доверительного управления и становится владельцем инвестиционных паев. Паи выдает управляющая компания, осуществляющая доверительное управление этим паевым инвестиционным фондом.

Имущество, передаваемое в паевой фонд пайщиками, остается собственностью пайщиков, а управляющая компания осуществляет доверительное управление паевым инвестиционным фондом, совершая сделки с этим имуществом. Управляющая компания вправе передать свои права и обязанности по управлению паевым фондом другой управляющей компании. (Передача паевых фондов от одной управляющей компании другой уже успешно осуществлялась в России на практике).

Явными лидерами по количеству фондов являются Люксембург (13,1%), Франция (12,6%) и США (12,35%), далее уже менее весомые доли в мире имеют Бразилия, Испания и Япония (примерно по 4,5%). Бросается в глаза более ровное распределение количества фондов по странам, нежели распределение чистых активов. При сопоставимом количестве фондов (например, почти одинаковое количество во Франции и США, в Канаде и Бельгии) присутствует значительный разрыв в совокупных чистых активах (различие между Францией и США в 6 раз, между Канадой и Бельгией почти в 5 раз).

Российские же паевые фонды, по количеству приблизились к таким странам как Швеция, Швейцария, Нидерланды, а вместе с закрытыми паевыми фондами Россия догоняет Германию. Можно предположить, что в ближайшие годы тенденцию увеличения количества фондов в России сменит тенденция увеличения чистых активов уже существующих фондов. Если сравнить соотношение чистых активов и количества фондов в России (т.е. условный средний объем чистых активов, приходящийся на один фонд) с аналогичным показателем Швеции, Швейцарии и Нидерландов, то получим разрыв в 27, 20 и 17 раза соответственно. Даже Финляндия и Польша (капитализацию фондовых рынков, которых Россия уже превзошла) имеют средний объем чистых активов на один фонд в 14 и 17 раза больше, чем в России.

Одно из самых больших преимуществ паевых инвестиционных фондов - это их информационная открытость. Вся информация, связанная с деятельностью управляющей компании и паевого инвестиционного фонда, должна раскрываться в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными правовыми актами ФКЦБ.

Управляющие компании публикуют и предъявляют всем заинтересованным лицам (прежде всего инвесторам) информацию о своей деятельности по управлению паевыми фондами. Открытые фонды публикуют данные о размере активов и стоимости пая ежедневно, интервальные - раз в месяц. Месячные, квартальные и годовые обзоры деятельности паевых фондов позволяют инвестору определить, как меняется СЧА и стоимость пая в выбранном им фонде, сравнить достигнутые фондом результаты с другими фондами. Раз в квартал публикуется справка о составе и структуре активов, которая дает представление о том, в какие ценные бумаги вложены деньги пайщиков.

Самый полезный документ, в котором содержится почти вся необходимая инвестору информация о паевом фонде и с которым нужно обязательно ознакомиться перед покупкой паев, -

это Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Управляющие компании публикуют Правила доверительного управления фондом и предъявляют всем заинтересованным лицам по их требованию.

В Правилах доверительного управления фондом также содержатся сведения о вознаграждении управляющей компании и расходах, подлежащих возмещению за счет имущества фонда.

По требованию лиц, заинтересованных стать пайщиками, управляющая компания предъявляет и ряд других документов, среди которых: справка о СЧА паевого фонда и расчетной стоимости инвестиционного пая, правила ведения реестра владельцев паев, баланс имущества фонда, бухг. баланс и отчет о прибылях и убытках управляющей компании, отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества фонда и др.

При распространении информации управляющим компаниям предъявляются и определенные требования: им запрещено давать какие-либо гарантии, обещания и предположения о будущей доходности паевых фондов под их управлением, а также делать заявления о будущих инвестициях, содержащие гарантии безопасности инвестиций и размеров доходов. Более того, в распространяемой информации должно содержаться положение о том, что стоимость паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, а государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые фонды.

Подводя итог можно констатировать, что ПИФы имеют огромный потенциал в современных реалиях Российской Федерации и являются весьма интересным инструментом повышения инвестиционной активности населения страны. Однако необходимо решить главную проблему применения данного финансового инструмента – формирование осознания населением того, что ПИФ является удобным, эффективным и сравнительно безопасным инвестиционным инструментом.

Библиографический список:

1. Вершинина А.А., Трофимовская А.В., Фатин М.В., ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ РОССИИ /А.А. Вершинина, А.В. Трофимовская, М.В. Фатин. Монография. – М.: МЭСИ, 2013. – 151 с.

A.S. Apukhtin South Ural State University of Humanities and Education, Chelyabinsk, Russia Value mutual funds russian economy

Abstract: *This article reveals the concept of mutual funds with the projection in the Russian reality, describing the positive and negative aspects of mutual funds.*

Keywords: *mutual funds, investment, investor.*