

Тимко Виктория Борисовна

ведущий эксперт

Сибирское главное управление

Центрального Банка РФ

г. Новосибирск, Новосибирская область

ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИИ

Аннотация: данная статья посвящена паевым инвестиционным фондам в России. Автор осуществления расчетов спрогнозировал снижение уровня доходности паев закрытых фондов недвижимости в 2016 году.

Ключевые слова: паевые инвестиционные фонды, коллективное инвестирование, экономико-математическое моделирование.

Накопления населения страны, не задействованные в процессе воспроизводства, могли бы приносить своим собственникам постоянный доход, получение которого наиболее доступно при участии в способах коллективных инвестиций в форме паевых инвестиционных фондов, а государство бы получило результат внутреннего вливания ресурсов напрямую в сферы производственной и инновационной экономик.

Паевые инвестиционные фонды в нашей стране начали формироваться в условиях, при которых социально-экономическая система в стране достигла такого уровня, что сбережения населения, были обусловлены рядом социальных факторов (мотивы сбережения, возрастная структура населения, уровень образования, пенсионное обеспечение и страхование), так и экономическими факторами (рост доходов, общая экономическая конъюнктура). Являясь более безопасным инструментом инвестирования по сравнению с акциями, паевые инвестиционные фонды, как правило, показывают устойчивый высокий процент дохода. Развитие паевых инвестиционных фондов (ПИФ) благоприятно воздействует на развитие рынка ценных бумаг. ПИФы аккумулируют временно свободные де-

нежные средства граждан и институциональных инвесторов, и тем самым усиливают инвестиционный интерес, стимулируют оборот ценных бумаг, что, в конечном итоге, обеспечивает приток инвестиционных ресурсов в производственные сектора экономики.

Диверсификация финансовых вложений инвесторов может быть осуществлена за счёт инвестирования в альтернативные проекты, которые могут быть не связаны с фондовым рынком, поскольку диверсификация инвестиций предоставляет возможность снижать риски и иметь различный потенциал доходности. Так, инвестиции в закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости рентного типа имеют риски, сравнимые с облигационными, так как в состав такого ЗПИФа будет включаться имущество, которое обладает определённой стоимостью. Но, следует отметить, что и доходность рентного фонда сравнительно не высока. Вместе с тем, более высокий уровень доходности могут обеспечить инвестиции в венчурные или девелоперские ЗПИФы, которые, однако, сопровождаются и более высокими рисками. Повышение в последние годы интереса профессиональных пайщиков к ЗПИФам позволяет фондам недвижимости занять лидирующую позицию по распространённости.

Современное состояние в России несколько конфликтует с международным опытом в связи с доминированием ЗПИФов над открытыми. В зарубежных странах более успешно идет развитие индустрии инвестиционных открытых фондов (США, Китай) [3]. Эксперты считают, что во многом результаты работы паевых инвестиционных фондов определяются мастерством и везением управляющих компаний. Ведь благодаря действиям управляющих компаний некоторые паевые инвестиционные фонды акций в 2012 г. принесли доходы своим пайщикам более 20%, это при том, что индекс ММВБ вырос всего на 5,2%.

Коллективное инвестирование представляет собой такую организацию инвестиционного бизнеса, при которой средства, осознанно и целенаправленно вложенные инвестором в определенное предприятие (фонд), аккумулируются в единый пул (денежный мешок) под управлением профессионального управляющего с целью их прибыльного последующего вложения [6].

К преимуществам коллективного инвестирования по сравнению с частным, самостоятельным управлением относят [3]:

- профессиональное непрерывное управление активами, переданными в доверительное управление;
- возможность для инвестирования небольшой суммы денежных средств;
- возможность для диверсификации вложений путем размещения средств фондов в различные по составу и структуре активы;
- минимизацию издержек на управление, регистрацию и хранение активов.

В соответствии с Федеральным законом к таким типам финансовых институтов относятся [1]:

- паевые и акционерные инвестиционные фонды (ПИФы);
- негосударственные пенсионные фонды (НПФы);
- кредитные союзы и потребительские кооперативы (КПК);
- общие фонды банковского управления, инвестиционные банки (ОФБУ).

В настоящий момент в России уже сформирована цивилизованная инфраструктура для привлечения коллективных инвестиций, которая функционирует на основе деятельности:

- сберегательных и коммерческих банков, кредитных союзов;
- страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов;
- инвестиционных фондов.

Таким образом, факторы, входящие в модель, объясняют зависимую переменную на 97%.

В результате осуществления экономико-математического моделирования методами корреляционно-регрессионного и трендового анализа, можно сделать вывод, что изменение уровня доходности ЗПИФ недвижимости зависит от большего числа факторов, ряд из них оказывает существенное воздействие на исследуемый показатель и это: стоимость барреля нефти, курс доллара США, средневзвешенные ставки по депозитам физических лиц, ставка ММВБ. В результате осуществления расчетов было спрогнозировано снижение уровня доходности паев закрытых фондов недвижимости в 2016 году.

Список литературы

1. Федеральный закон от 29.11.2001 №156-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.02.2016).
2. Министерство Финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://minfin.ru>
3. Мацкевич А.А. Факторы, определяющие эффективность фондового рынка // Вестник Челябинского государственного университета. – 2013. – №32.
4. Официальный сайт РВК [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.rusventure.ru
5. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.cbr.ru
6. Рамазанов А.В. Направления регулирования инвестиционной активности участников фондового рынка // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2013. – №1 (12). – С. 119–121.
7. Закиров А.И. Закрытые паевые инвестиционные фонды как источник финансовых ресурсов институтов коллективных инвестиций / А.И. Закиров, С.С. Сарнацкий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/zakrytye-paevye-investitsionnye-fondy-kak-istochnik-finansovyh-resursov-institutov-kollektivnyh-investitsiy>