

УДК: 336.71

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Еремеева Д.В.

Липецкий филиал РАНХиГС, Липецк, e-mail: [eremeeva.daria.v@gmail.com](mailto:eremeeva.daria.v@gmail.com)

В данной работе отражены цели, определение, структура, функции и роль инвестиционных фондов. Кроме этого, были рассмотрены виды инвестиционных фондов, формирование и развитие акционерных и паевых инвестиционных фондов. Проиллюстрированы наглядно виды инвестиционных фондов в России. Основной целью работы является рассмотрение и характеристика инвестиционных фондов и их деятельность. Инвестиционный фонд представляет собой инструмент, при помощи которого инвесторы передают денежные средства в управление профессиональным менеджерам. После чего переданные активы формируются в единый портфель и у каждого вложившегося есть доля, которая пропорциональна его инвестиции. Такой инструмент имеет ряд преимуществ: - диверсификация; - снижение затрат; - надежность. Стоит отметить, что у каждого инвестиционного фонда есть конкретная инвестиционная цель. Обычно это прирост стоимости активов, текущий доход, необложенный налогом доход, сохранение капитал. За требованиями Комиссии по ценным бумагам и биржам фонды обязаны соблюдать политику своего фонда и декларировать его цель.

Ключевые слова: инвестиционные фонды, фондовый рынок, паевые инвестиционные фонды, акционерные инвестиционные фонды, классификация инвестиционных фондов.

## INVESTMENT FUNDS

Eremeeva D.V.

Lipetsk branch of RANEPА, Lipetsk, e-mail: [eremeeva.daria.v@gmail.com](mailto:eremeeva.daria.v@gmail.com)

This paper reflects the goals, definition, structure, functions and role of investment funds. In addition, the types of investment funds, the formation and development of joint-stock and mutual investment funds were considered. The types of investment funds in Russia are clearly illustrated. The main purpose of the work is to review and characterize investment funds and their activities. An investment fund is a tool by which investors transfer funds to the management of professional managers. After that, the transferred assets are formed into a single portfolio and each investee is allocated a share proportional to his investment. Such an instrument has a number of advantages: - diversification; - price drop; - reliability. It is worth noting that each investment fund has a specific investment goal. Usually this is an increase in the value of assets, current income, tax-free income, capital preservation. As required by the Securities and Exchange Commission, funds must comply with their fund's policies and state their purpose.

Keywords: investment funds, stock market, mutual investment funds, joint-stock investment funds, classification of investment funds.

Введение.

Основной целью работы является рассмотрение и характеристика инвестиционных фондов и их деятельности. Инвестиционный фонд представляет собой инструмент, при помощи которого инвесторы передают денежные средства в управление профессиональным менеджерам. После чего переданные активы формируются в единый портфель и у каждого вложившегося есть доля, которая пропорциональна его инвестиции. Такой инструмент имеет ряд преимуществ: - диверсификация; - снижение затрат; - надежность. В конце XVIII веке в Англии впервые появились ценные бумаги инвестиционных фондов, после чего стали популярны в XX веке в Соединенных Штатах. Стоит отметить, что и в настоящее время данный инструмент пользуется спросом у инвесторов.

Материалы и методы.

Для написания данной работы была использована информация из федеральных законов, относящихся к данному вопросу, научные статьи и данные сети интернет. Использовались статистические методы анализа данных, социологические методы сбора и обработки информации.

Основная часть.

Инвестиционный фонд – это находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение, которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления [1].

Главными функциями инвестиционных фондов можно считать: - диверсификацию инвестиций и управление инвестированными средствами и портфелями; - покупка-продажа ценных бумаг, способствующая перераспределению капиталов в перспективные отрасли народного хозяйства.

В настоящее время в России существует две разновидности инвестиционных фондов — паевые и акционерные. Стоит отметить, что именно паевые инвестиционные фонды обладают огромным потенциалом и привлекают основные капиталы. На рисунке 1 представлены виды инвестиционных фондов.

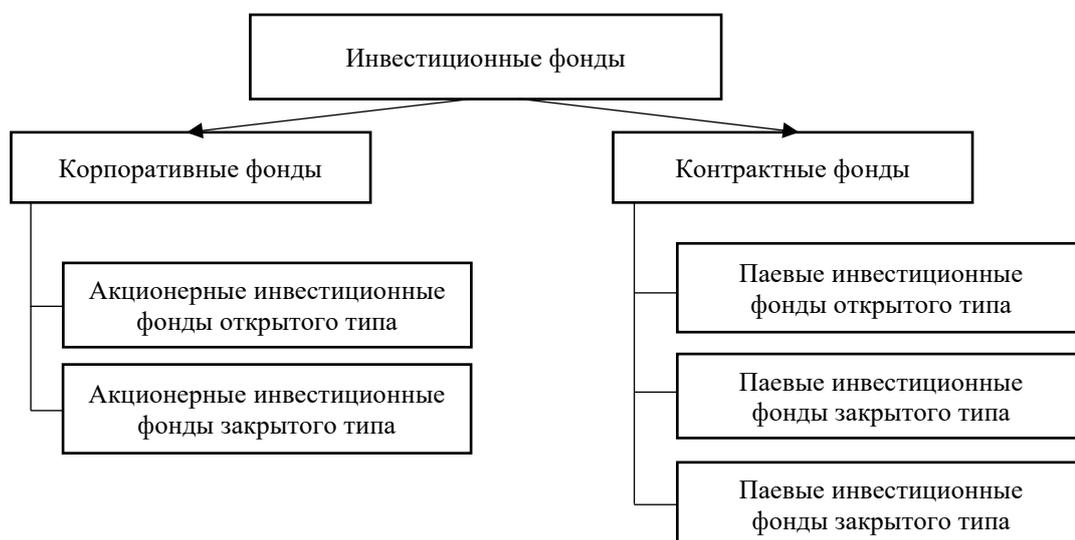


Рисунок 1 –Виды инвестиционных фондов

Паевой инвестиционный фонд – это портфель ценных бумаг, доли в котором управляющая компания предлагает приобрести инвесторам [2]. Инвесторы, которые вложились в ПИФ находятся между собой в равных долях, отличие только в сумме вложения в фонд. ПИФы

бывают трех видов: открытые, интервальные и закрытые. Отличаются только тем, как часто происходит выдача и погашение паев. В открытом фонде приобрести и погасить пай можно в любой рабочий день. Интервальные фонды продают и покупают паи в заранее определенные промежутки времени, устанавливаются 2-4 раза в год и длятся две недели. Об этих сроках инвесторы узнают заранее, так как в правилах доверительного управления фондом прописана обязанность об их информировании. Стоит отметить, что в интервальных ПИФах стоимость паев рассчитывается в конце интервала или в конце каждого месяца, хотя, к примеру в открытых фондах их стоимость рассчитывается ежедневно. В рамках российского законодательства, управляющие интервальным фондом имеют возможность покупать на рынке низколиквидные бумаги, которые часто недооценены и при долгосрочных вложениях могут принести солидную прибыль.

К третьему типу паевых инвестиционных фондов относятся закрытые ПИФы, которые создаются на определённый срок и как правило в течение этого времени не выкупаются. Данный тип ПИФа является наиболее привлекательным инструментом для пассивных инвесторов, так как он создается для прямых инвестиций на срок от одного до пятнадцати лет. Как правило, ЗПФ создается под определенные проекты и продать такой пай инвестор может только после их завершения.

Считается, что с точки зрения законодательства инвестиции в паевые инвестиционные фонды являются наиболее безопасным способом, поскольку в работе фонда принимают участие несколько организаций, которые в свою очередь обеспечивают управление средствами и их хранение. Цепочка операций со средствами инвесторов, которые вложили в фонд позволяет на разных этапах исключить ряд рисков. УК обязана заключить договор в рамках управления активами со специализированным депозитарием, специализированным регистратором, аудитором, агентами по размещению и выкупу паев, с независимыми оценщиками [3].

Российский рынок ПИФов входит в число бенефициаров массового перетока средств розничных инвесторов в инструменты финансового рынка. По итогам 2020 г. доля физических лиц в совокупной рыночной СЧА ПИФов увеличилась на 6 п.п. , до 44%. Повышению интереса населения к коллективным инвестициям способствовали сразу несколько факторов.

Во-первых, инвесторов привлекла потенциально более высокая доходность на фоне снижения ставок по депозитам. В результате перехода к мягкой денежно-кредитной политике в 2020 г. Во-вторых, росту вложений средств физических лиц в ПИФы способствовало ускорение процесса цифровизации и развития дистанционных продаж финансовых инструментов в условиях самоизоляции и действия ограничительных мер.

В-третьих, повышению интереса населения к инвестициям в иностранные ценные бумаги, в том числе в ПИФах, способствовали ослабление рубля и рост мировых фондовых рынков.

## **Результаты.**

В настоящее время в России существует две разновидности инвестиционных фондов — паевые и акционерные. Стоит отметить, что именно паевые инвестиционные фонды обладают огромным потенциалом и привлекают основные капиталы. Биржевые фонды продолжают быть удобным инструментом для входа на финансовый рынок, в том числе для начинающих инвесторов с небольшими суммами. Рост популярности биржевых фондов объясняется в том числе их высокой ликвидностью и низкими комиссиями. Кроме того, на протяжении 2020 г. доходность БПИФов опережала доходность ОПИФов. Процесс цифровизации и дистанционного открытия брокерских счетов, который ускорили коронавирусные ограничения, также способствовал интересу к БПИФам со стороны частных инвесторов

## **Заключение.**

Инвестиционные фонды имеют ряд преимуществ перед прямыми инвестициями. Главное достоинство инвестиционных фондов в том, что они имеют минимальную степень риска. Кроме этого, с помощью активного управления, фонд дает возможность заработать больше средней нормы прибыли по рынку, независимо от комиссии брокера

## **Список литературы:**

1. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 01.01.2021) «Об инвестиционных фондах» // Справочная система «Консультант Плюс». URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_34237/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34237/) (дата обращения: 22.02.2022)
2. Голубева А. Р., Синицкая Д. А., Петровская Е. О. Инвестиционные фонды // Редакционная коллегия. – 2021. – С. 26.
3. Магадова, С. Классификация инвестиционных фондов / С. Магадова // Финансовая жизнь. – 2011. – № 3. – С. 32-35.
4. Сунь Далинь Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг // Вестник Академии знаний. 2020. №2 (37). – С. 471-479.
5. Чижик Вера Павловна Классификация, сравнительный анализ и характеристика инвестиционных фондов в России // Концепт. 2015. №1.– С. 30-40.