

УДК 336.72

Хайруллоев Рустамджон Сухробжонович,
студент,
кафедра финансов, денежного обращения и кредита,
Институт экономики и управления,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

Бакунова Татьяна Владимировна,
к.э.н., доцент
кафедра финансов, денежного обращения и кредита,
Институт экономики и управления,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

РЫНОК КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

Аннотация:

В современной России рынок коллективных инвестиций переживает не самые лучшие времена. Авторы статьи отмечают, что современные проблемы российского рынка коллективных инвестиций являются последствием двух факторов, оказавших катастрофическое влияние: последствия пандемии Covid-19 и ухудшение экономической ситуации в России как следствие экономических и политических санкций, введенных против экономики страны.

Ключевые слова:

Коллективное инвестирование, рынок, паевой инвестиционный фонд, экономика, фондовая биржа, инвестиции

Актуальность выбранной темы заключается в том, что паевые инвестиционные фонды осуществляют важную социально-экономическую функцию на рынке капитала, давая возможность как населению размещать и приумножать свои сбережения с помощью профессиональных посредников при минимальных инвестиционных вложениях, так и государству привлекать на финансовый рынок значительные денежные ресурсы частных инвесторов.

Первый торгуемый биржевой фонд (ETF) появился в 1990 г. на фондовой бирже в Торонто, а в России первые паевые инвестиционные фонды начали появляться в 1996 г. Несмотря на уже долгую историю существования, массовую популярность ПИФы, как и другие формы коллективного инвестирования, получили только в последние несколько лет в России. Рост популярности прямо пропорционально связан с ростом популярности торговли ценными бумагами на фондовой бирже. Население, увидев высокую доходность от ценных бумаг, предпочли торговать на бирже, а не открывать депозиты в банках.

Этому свидетельствует как рост стоимости чистых активов различных ПИФов, так и рост количества самих ПИФов. Динамика СЧА и количества ПИФов представлены на рисунках.

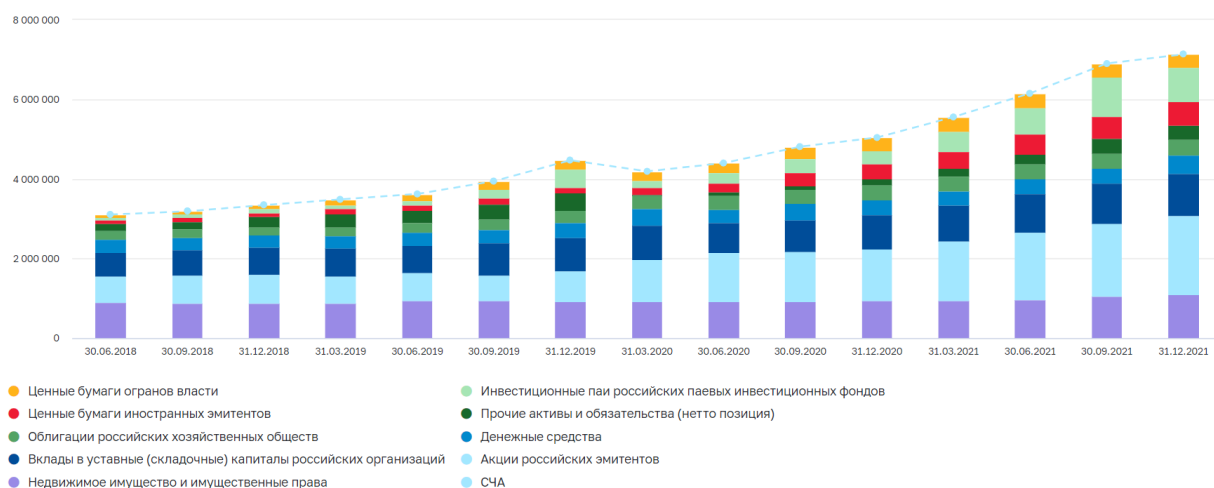


Рисунок 1 – Структура СЧА ПИФ, млн. руб. [1]

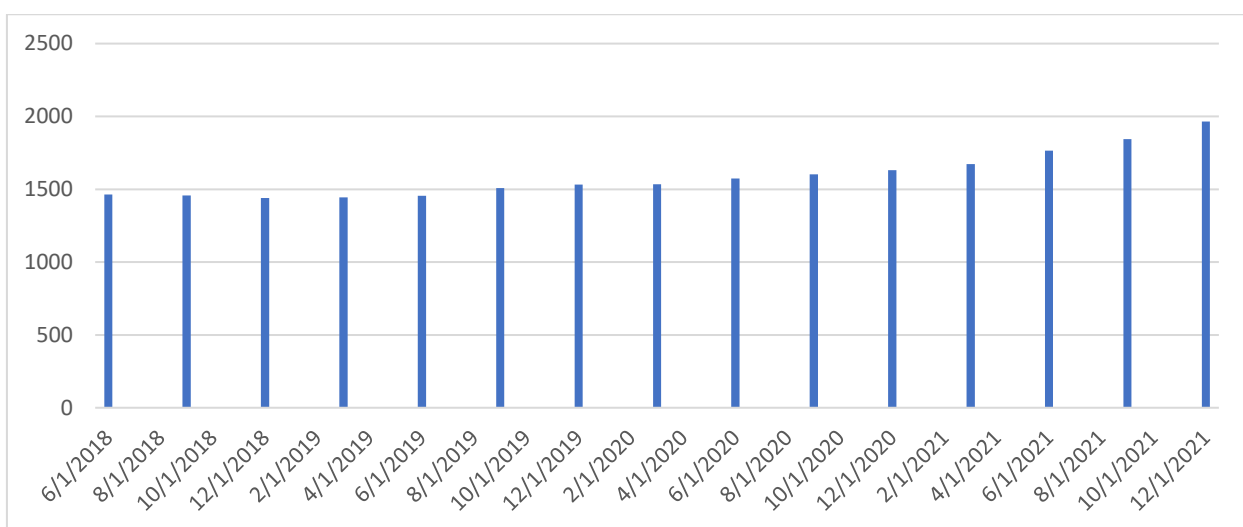


Рисунок 2 – Количество зарегистрированных ПИФ, ед. [2]

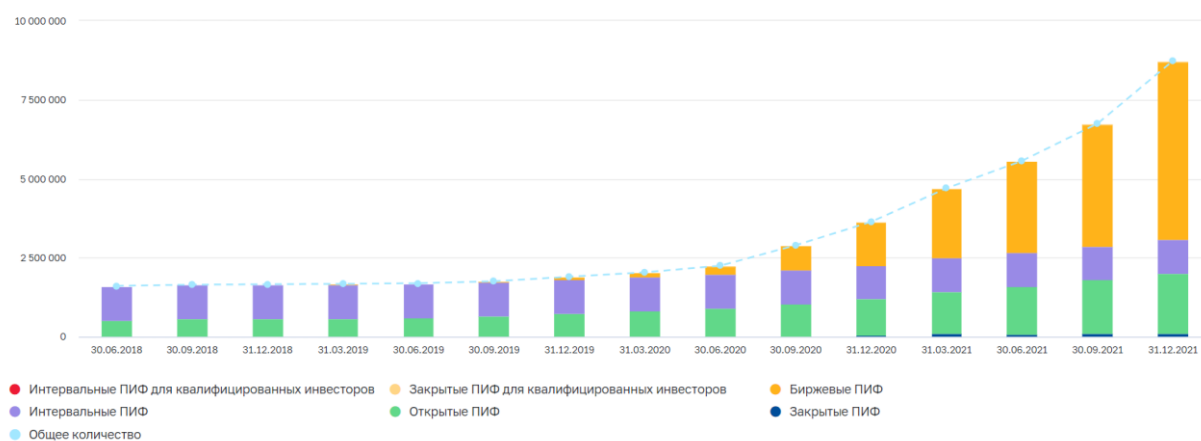


Рисунок 3 – Количество владельцев паев ПИФ, ед. [1]

Как можно заметить из представленных данных, начиная с третьего квартала 2019 года идет активный рост всех показателей ПИФ. И это не удивительно: пайщикам не нужно самостоятельно собирать портфель – они покупают долю в уже существующем портфеле, управление которым возложено на управляющую компанию (УК), а доходность паевых инвестиционных фондов и ETF превышает доходность над банковскими вкладами и депозитами.



Рисунок 4 – Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)

Но несмотря на то, что частный инвестор частично отстранен от рисков при инвестировании благодаря тому, что средствами пайщика распоряжаются опытные квалифицированные инвесторы, из-за финансовой неграмотности большая часть новичков-инвесторов могут потерять свои деньги, поскольку пайщик сам решает, в какой момент купить или продать паи ПИФ.

На фоне начала пандемии, а затем, наиболее явно, на фоне начала специальной военной операции, российский фондовый рынок показал рекордную отрицательную доходность практически по всем ценным бумагам. В короткие сроки, начиная с 21 февраля 2022 года, стоимость многих ценных бумаг снизилась в несколько раз. Также упали показатели индекса МосБиржи и индекса РТС. Так, по данным на 14:50 по московскому времени 21 февраля, индекс МосБиржи упал на 8.5%, а индекс РТС на 10%. И падение продолжалось вплоть до решения о приостановке работы фондовой биржи Банком России. [3]

На фоне падения стоимости ценных бумаг и непродолжительной, на тот момент, приостановки торгов на фондовой бирже, инвесторы, в основном инвесторы-новички, впали в паническое состояние и начали массово продавать свои портфели, закрывая позиции в минус.

Проблема низкой финансовой грамотности населения в России не нова. Низкая финансовая грамотность не позволяет большей части российских граждан грамотно распоряжаться сбережениями.

Для решения данной проблемы Министерством финансов РФ и Всемирным банком реализуется национальный проект по финансовой грамотности «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации». Целью проекта является формирование у граждан разумного финансового поведения, обоснованных решений, ответственного отношения к личным финансам. [4]

Исходя из приведенных данных видно, что рынок коллективных инвестиций активно развивается, а инвесторы заинтересованы. Повышение финансовой грамотности позволит в будущем избежать наступления массового панического настроения среди инвесторов, а сами инвесторы смогут принимать взвешенные финансовые решения, что так же будет способствовать развитию рынка коллективного инвестирования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Динамические ряды основных показателей деятельности паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов. — Текст: электронный // Банк России: [сайт]. — URL: http://www.cbr.ru/statistics/RSCI/activity_uk_if/stat_pif_aif/ (дата обращения: 17.04.2022).
2. Динамические ряды основных показателей деятельности паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов. — Текст: электронный // Банк России: [сайт]. — URL: <http://www.cbr.ru/search> (дата обращения: 17.04.2022).
3. Российские фондовые индексы рухнули больше чем на 8% на фоне обострения в Донбассе. — Текст: электронный // Forbes: [сайт]. — URL: <https://www.forbes.ru/investicii/456351-rossijskie-fondovye-indeksy-ruhnuli-bol-se-chem-na-8-na-fone-obostrenia-v-donbasse> (дата обращения: 17.04.2022).
4. Персональный навигатор по финансам. — Текст: электронный // МоиФинансы.РФ: [сайт]. — URL: <https://xn--80apaohbc3aw9e.xn--p1ai/> (дата обращения: 17.04.2022).

Khairulloev Rustamjon Sukhrobjonovich

student,

Department of Finance, Money Circulation and Credit,

Institute of economics and management,

Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin"

Yekaterinburg, Russian Federation

Bakunova Tatyana Vladimirovna

Assistant professor, candidate of economic,

Institute of economics and management,

Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin"

Yekaterinburg, Russian Federation

THE MARKET OF COLLECTIVE INVESTMENTS IN THE CONDITIONS OF MODERN RUSSIA

Abstract:

In modern Russia, the collective investment market is going through hard times. The authors of the article note that the current problems of the Russian collective investment market are the result of two factors that have had a catastrophic impact: the consequences of the Covid-19 pandemic and the worsening economic situation in Russia as a result of economic and political sanctions imposed against the country's economy.

Keywords:

Collective investment, market, mutual fund, economics, stock exchange, investments