

УДК 336.76

Голубева Алена Вячеславовна,

студент,

Институт финансов и права,

ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический Университет-СИНХ»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

Фрайс Вероника Эдуардовна,

старший преподаватель,

кафедра финансов, денежного обращения и кредита,

ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический Университет-СИНХ»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

СТАРТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖЕВЫХ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ НА РОССИЙСКОЙ БИРЖЕ

Аннотация:

Данная тема является актуальной из-за роста заинтересованности частных инвесторов к БПИФам и ПИФам, так как происходит их увеличение на рынке коллективных инвестиций РФ. Паевые инвестиционные фонды – это один из лучших способов инвестирования денежных средств небольших инвесторов. А биржевые паевые инвестиционные фонды можно назвать новым вектором в развитии экономики на современном этапе.

Ключевые слова:

Биржевые паевые инвестиционные фонды, ETF, управляющая компания, фондовый рынок

БПИФ (Биржевой паевой инвестиционный фонд) или ETF (Exchange traded fund) – фонд, паи которого торгуются на бирже. Купить или продать паи такого фонда можно самостоятельно на Московской Бирже с более низкими комиссиями.

Несмотря на то, что на российском рынке они фигурируют недолгое время, популярность их значительно увеличилась. Принцип работы не сложен для восприятия и понятен: большое количество инвесторов, покупая паи инвестиционного фонда, вкладывают денежные средства в единый портфель или пул. Далее этим портфелем управляет управляющая компания в соответствии с инвестиционной декларацией, с целью увеличения стоимости паев, что, в свою очередь, и является доходом при продаже паев.

Таким образом, главная задача управляющей компании зарабатывать деньги от имени паевого инвестиционного фонда для инвесторов.

Что касается биржевых паевых инвестиционных фондов, то тут предстоит долгое изучение и в последующие годы, так как они активно развиваются только последние три года, а значит, что накопленных знаний гораздо меньше.

Следовательно, они не должны оставаться без внимания и их нужно привлечь к подробному изучению не только среди специалистов, но и внедрить в информативные потоки с целью дальнейшей доступности для большего количества людей.

В наше время значительно чаще инвесторы выбирают именно этот способ приумножения своего капитала и доходов. ПИФы – это отличная альтернатива привычным для всех банковским вкладам, но, как правило, приносят большую доходность, что и является основным стимулом для инвесторов.

БПИФы тоже обладают рядом преимуществ, в том числе доходностью и доступностью, они в свою очередь могут быть достаточно легки для понимания.

Паевые инвестиционные фонды и биржевые инвестиционные фонды – один из лучших способов инвестирования денежных средств новых и небольших инвесторов.

Целью исследования является проведение анализа, оценивающего общее состояние российского рынка ПИФов и состояние биржевых ПИФов.

Потребность в коллективном инвестировании возникает в том случае, когда у инвестора не имеется достаточно средств и опыта инвестирования на биржевом и внебиржевом рынках. Коллективное инвестирование способствует развитию финансового рынка [1].

Целесообразно отметить тот факт, что сущность коллективного инвестирования – это накопление и сбор профессиональными участниками денежных средств небольших инвесторов в один «котел», которым будет управлять управляющая компания посредством вложения в различные активы финансового рынка и иное имущество в интересах пайщиков [2].

Биржевые инвестиционные фонды являются особым и уникальным видом производного финансового инструмента для торговли на фондовом рынке благодаря своей новизне. Сам термин «биржевой фонд» или ETF выбран не случайно, т.к. купля-продажа паев возможно только на биржевом рынке. Биржевые паевые инвестиционные фонды (БПИФ), или ETF (Exchange Traded Funds) – это фонды, паи которых можно купить и продать на бирже. Они формируются из ценных бумаг с высокой степенью соответствия составу и структуре биржевого индекса, например, Индекса МосБиржи.

Грамотно выбранные ценные бумаги и/или другие активы составляют биржевой индекс. Например, S&P 500 – это американский фондовый индекс. Он показывает, как в сумме меняется стоимость акций 500 ведущих компаний США [3]. Московская биржа создала свой индекс ИМОEX, в который «упаковано» самые ликвидные акции российских компаний. Некоторые ETF торгуются на Московской бирже, в состав которых входят иностранные ценные бумаги. Часть ETF объединяют облигации ведущих российских компаний, которые были выпущены для западного рынка в евро и долларах.

Следуя структуре индекса, биржевой фонд инвестирует имущество фонда в те активы, которые составляют определенный индекс, соблюдая при этом пропорцию. Инвесторы, покупая пай БПИФ, приобретают небольшую долю огромной корзины ценных бумаг. Курсовая стоимость пая будет меняться аналогично суммарной стоимости всей корзины. При этом, стоимость самого пая зависит от колебаний индекса напрямую. Инвестор, приобретая пай, вкладывается одновременно сразу во все акции, которые входят в базовый индекс. Если курс акций, составляющих индекс, растет, то и цена его паев будет повышаться аналогично [4].

Биржевые паевые инвестиционные фонды это новинка для российского рынка. БПИФ – это российский аналог иностранных ETF. Под биржевыми инвестиционными фондами понимают фонды, у которых стоимость активов колеблется аналогично базовому индексу, лежащего в основе фонда [4]. Главное особенность ETF является то, что паи этого фонда обращаются бирже, и могут торговать аналогично другим финансовым инструментам [34].

Паевые инвестиционные фонды существуют на фондовом рынке вот уже более двадцати лет, однако их становление и развитие происходит на современном этапе. БПИФы, как и ETF являются новым видом производственного финансового инструмента для торговли на фондовом рынке, их основным преимуществом является оптимизация активов фонда и рисков в инвестировании в рамках пая, именно поэтому целесообразно развитие этих фондов.

В 1990 г. впервые ETF начал работать в Торонто на бирже. Первый российский ETF (биржевой паевой инвестиционный фонд) появился не так давно, лишь в 2018 году. И на сегодняшний день российские БПИФ только набирают популярность у инвесторов.

ETF – это фонд, следующий за индексом. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса. По сути, с паями индексного фонда можно совершать те же операции, что и с акциями. Таким образом, цена пая меняется в зависимости от спроса и предложения на активы, лежащих в основе базового индекса, на рынке.

Можно рассматривать пай биржевого фонда как сертификат на портфель ценных бумаг взятого за основу индекса.

Фонд копирует структуру индекса, покупая те ценные бумаги, которые его формируют. Инвестиционный портфель, составленный по индексу, обладает отличным балансом риска и доходности. Преимуществом биржевого фонда является то, что взятые за основу индекс ценных бумаг хорошо диверсифицирован, и для покупки его пая не требуется вложения значительной суммы денежных средств. Инвестор, покупая долю в инвестиционном фонде, приобретает пропорциональную долю в индексе.

Фонды ETF публикуют информацию о структуре портфеля ежедневно. ETF определяет стоимости своих паев ежеминутно точно так же, как и определяется динамика движения биржевых котировок.

Так как паи биржевых фондов выступают как его акции, то владельцы доли в фонде имеют право получать дивиденды по акциям. В акционерных обществах существует возможность распределения дивидендов как в реинвестирование, так и выплата пайщикам. Аналогичный механизм существует и в биржевых фондах. В практике фонды больше реинвестируют дивиденды по акциям и купоны по облигациям, чем производят по ним выплаты. Реинвестирование заключается в том, что фонд дальше покупает ценные бумаги, составляющие индекс, выбранный объектом следования в точной пропорции.

Согласно указанию Банка России № 4561-У «О порядке квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг» ценные бумаги FinEx ETF квалифицируются как акции [1].

Таким образом, акции ETF продаются в виде готового пакета ценных бумаг: акций, облигаций, драгметаллов, которые можно свободно купить через стандартный брокерский счет (их как раз стало много) на Московской бирже. Другой вариант доступа к ETF — онлайн с помощью сервисов робо-эдвайзинга. Сервис автоматически формирует сбалансированный портфель из ETF с подходящим для вас уровнем риска [5].

Согласно данным Московской биржи, с 2020 года все ETF и биржевые фонды, реинвестируют дивиденды по акциям и купоны по облигациям. Купить пай биржевого фонда можно через посредника — брокера [3].

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Указание Банка России от 3 октября 2017 г. № 4561-У «О порядке квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг».
2. Барановский Д. Паевые инвестиционные фонды / М. Капитан, Д. Барановский: Современный подход к управлению деньгами. – Санкт- Петербург.: Питер, 2015.– 240 с.
3. Аналитический обзор «Рынок управляющих компаний в 2019 году и прогноз на 2020 год» [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://pif.naufor.ru>
4. В.Э. Фрайс, Л.И. Юзвович. Становление биржевой политики паевых инвестиционных фондов в России // Финансовая экономика. №7 (2020).
5. Словаря банковских терминов и экономических понятий [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://banki.ru>

Alena Vyacheslavovna Golubeva,
Student,
Institute of Finance and Law
FSBEI HE "Ural State Economic University-SINH "
Yekaterinburg, Russian Federation

Frais Veronica Eduardovna,
Senior Lecturer,
Department of Finance, money circulation and credit,
FSBEI HE "Ural State Economic University-SINH "
Yekaterinburg, Russian Federation

START OF EXCHANGE INVESTMENT FUNDS ACTIVITIES ON THE RUSSIAN EXCHANGE

Abstract:

This topic is relevant due to the growing interest of private investors in BIFs and mutual funds, as they are increasing in the collective investment market of the Russian Federation. Mutual funds are one of the best ways to invest small investors' money. And exchange-traded mutual funds can be called a new vector in the development of the economy at the present stage.

Keywords:

Exchange-traded mutual funds, ETF, management company, stock market