

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/statya/162568>

Тип работы: Статья

Предмет: Финансы

-

Институты коллективного инвестирования в российской и международной практике.

Аннотация. Статья посвящена анализу необходимости и обзору состояния коллективного инвестирования в российской и международной практике. Проанализирована роль и необходимость перевода накоплений граждан в инвестиции в современных экономических условиях. Раскрыты риски частного мелкого инвестирования в сравнении с инвестированием через институты коллективного инвестирования.

Ключевые слова: частные инвестиции, коллективное инвестирование паевые инвестиционные фонды, пассивный доход, развитие национальной экономики, депозиты, доходность

Развитие экономики в целом и ее отдельных отраслей невозможно без вложения средств. В условиях рыночной экономики привлечение необходимых финансовых ресурсов для развития, существующего или запуска нового проекта ложится на его инициаторов и владельцев.

Источником таких ресурсов традиционно является фондовый рынок. Эмиссия акций или размещение облигаций позволяет с различной степенью эффективности использовать средства инвесторов.

В настоящей статье автор ставит перед собой цель показать актуальность, важность, и, во многом, безальтернативность развития институтов коллективного инвестирования в нашей стране.

Многие граждане создают личные накопления в расчете на получение пассивного дохода. Постоянно снижающийся процент по банковским депозитам и решение властей об обложении налогом доходов граждан, полученных в виде процентных выплат по банковским депозитам, заставляет искать другие, более доходные способы вложения своих финансовых резервов. [8] Одним из таких способов являются операции на фондовом рынке.

Однако, по ряду причин, мелкие инвесторы ограничены в возможностях осуществлять операции на фондовом рынке, несмотря на желание перевести личные накопления в инвестиции.

Эти причины имеют как экономический, так и правовой характер.

Во-первых, действующее законодательство делит инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных. Для получения статуса квалифицированного инвестора необходимо соблюдение ряда требований и получение квалификационных документов. [3]

Во-вторых, часто суммы, которые способен задействовать частный инвестор, незначительны. В тоже время довольно часто на фондовом рынке наиболее интересные ценные бумаги реализуются лотами, стоимость которых превышает возможности отдельно взятого мелкого инвестора. Биржам и брокерам просто невыгодно работать с мелкими инвесторами, а для самих инвесторов комиссионные расходы по мелким операциям превышают потенциальную выгоду.

В-третьих, отсутствие опыта и знаний, недостаточная финансовая грамотность мелкого инвестора не позволяет достичь оптимального баланса между риском и доходностью портфеля и, вместо пассивного дохода, приводит к потере средств.

Решением вышеперечисленных проблем для частного инвестора, располагающего относительно небольшими суммами для инвестирования, является участие в институтах коллективного инвестирования. В большинстве развитых стран аккумулирование средств мелких частных инвесторов через институты коллективного инвестирования составляет значительную долю национального фондового рынка. Именно от этой группы инвесторов в операции на фондовом рынке в первую очередь зависят его емкость и устойчивость. Так, в Южной Корее доля инвесторов в ценные бумага в общей численности населения составляет 8,3%, в Японии — 26,6%, в Австралии — 36,5%. В США только акциями владеют 48,1% домохозяйств. В целом в некоторых странах институты коллективного инвестирования имеют более чем двухвековую историю. [4] В странах Западной Европы и США институты коллективного инвестирования оказывают существенное воздействие на реальный сектор экономики, так как в результате объединения средств множества инвесторов обладают возможностью оперировать триллионами долларов США. [5] В тоже время в РФ степень развития таких финансовых институтов крайне недостаточна, хотя

законодательно начало инвестиционной деятельности было положено ещё в 1999 г. [1]

В 2001 г. вступил в силу закон «Об инвестиционных фондах». [2]

В настоящее время Паевые Инвестиционные Фонды являются основными коллективными инвестиционными институтами в РФ. Статистика показывает, что к середине лета 2020 года стоимость чистых активов ПИФов достигла 946,8 млрд рублей — это почти на четверть больше, чем по итогам двух кварталов 2019 года. Число пайщиков выросло еще больше — почти на треть: с 1,69 до 2,24 млн владельцев. количество инвестиционных паев достигло 4,73 млрд штук — это почти в два раза больше, чем годом ранее. При этом наблюдается снижение расчетной стоимости каждого из паев (в среднем на 17% за год), что повышает их доступность. [6]

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 08.12.2020) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" // Консультант Плюс, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/>
2. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 20.07.2020) "Об инвестиционных фондах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.02.2021) // Консультант Плюс, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/>
3. Указание Банка России от 29.04.2015 N 3629-У "О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами" (Зарегистрировано в Минюсте России 28.05.2015 N 37415) // Консультант Плюс, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/>
4. Кузнецов А.В. Институты коллективного инвестирования в рыночной экономике, Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. СПб, 2014 г., Экономическая библиотека - [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <http://economy-lib.com/instituty-kollektivnogo-investirovaniya-v-rynочноy-ekonomike#ixzz6qDnYWbmx>
5. Кривошеева И.В., Институты коллективного инвестирования: мировой опыт создания и функционирования, Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. СПб, 2014 г., [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <https://www.dissercat.com/content/instituty-kollektivnogo-investirovaniya-mirovoi-opyt-sozdaniya-i-funktsionirovaniya>
6. Топ-10 ПИФов России по доходности: какие инвестфонды сулят наибольшую выгоду в пандемию [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: : <https://realnoevremya.ru/articles/191504-dohodnost-pifov-v-2020-godu>
7. За 2020 год физлица снизили объем депозитов в банках России на 10% // RGRU, Финансы и Страхование, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <https://rg.ru/2021/01/20/za-2020-god-fizlica-snizili-obem-depozitov-v-bankah-rossii-na-10.html>
8. Россиянам придется платить налог с процентов по вкладам и облигациям // Ведомости, 25.03.2020, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: https://www.vedomosti.ru/personal_finance/articles/2020/03/25/826216-rossiyanam
9. Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц // ЦБ РФ, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/>
10. Доходность паевых инвестиционных фондов, % // Сбер Управление Активами, [Электронный источник], дата обращения - 26.03.2021, режим доступа: <https://www.sber-am.ru/individuals/fund/yield/>

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/statya/162568>