

УДК 336.767.017.2

***СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПАЕВЫЕ
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ***

Ланец К.Р.

студентка,

Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова,

Краснодар, РФ

Аннотация

Выбранная тема интересна тем, что коллективное инвестирование является эффективным инструментом, так как аккумулирует большое количество ресурсов, и крайне актуальна на сегодняшний день для экономики нашей и любой другой страны. В ходе написания статьи достигнута цель определения стратегий инвестирования в паевые инвестиционные фонды, знание которых может пригодиться любому гражданину, интересующемуся данным вопросом. Единой правильной стратегии инвестирования не существует – при ее выборе нужно отталкиваться от многих факторов, которые приведены в данной статье.

Ключевые слова: Инвестирование, инвестор, паевой инвестиционный фонд, пай, управляющая компания, акции, облигации.

THE STRATEGY OF INVESTING IN MUTUAL FUNDS

Lanets K.R.

student,

Plekhanov Russian University of Economics,

Krasnodar, Russian Federation

Annotation

The chosen topic is interesting because collective investment is an effective tool, as it accumulates a large number of resources, and is extremely relevant today for the economy of our country and any other country. In the course of writing, the purpose of determining the strategies of investing in mutual funds, the knowledge of which can be useful to any citizen interested in this issue. There is no single correct investment strategy – when choosing it, you need to start from many factors that are given in this article.

Key words: Investment, investor, mutual Fund, share, management company, shares, bonds.

Инвестиции – это размещение свободного капитала, как правило, на длительный срок, который принесет доход инвестору в будущем. Инвестиции всегда играют определяющую роль в экономике, так как они способствуют качественному и количественному развитию функционирующего производства, обеспечивают определенные результаты хозяйственной деятельности [1, 14].

Когда инвестор задается вопросом размещения своего капитала, то он изучает рентабельность от покупки конкретных акций, облигаций и других ценных бумаг; прибыль, полученную после вложений в материальные активы или в готовый бизнес; доходы от операций с валютой, драгоценными металлами и прочим. Таким образом, инструментов для инвестирования на сегодняшний день существует много. Каждый из них имеет свои преимущества и недостатки, которые инвестор старается учесть при составлении инвестиционного проекта.

Более подробно следует рассмотреть вложения в паевые инвестиционные фонды, так как, во-первых, они демонстрировали свою устойчивость даже во время кризисов, во-вторых, на сегодняшний день являются привлекательными для инвестиций, имеют положительные прогнозы на рынке и набирают популярность у инвесторов.

Паевой инвестиционный фонд – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителями управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей ДУ, а также из имущества, полученного в процессе такого управления [2, 75].

Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом, создается и функционирует только в привязке к конкретной управляющей компании [2, 75]. Управляющая компания формирует фонд и осуществляет доверительное управление паевым инвестиционным фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении составляющего его имущества [3, 72].

Целью управления является увеличение стоимости имущества фонда. Фонд формируется из денег инвесторов, каждому из которых принадлежит определённое количество паёв.

Несмотря на все многообразие предлагаемых фондов, их объединяет одна схожая черта — объектами инвестирования в них чаще всего выступают ценные бумаги, обращающиеся на российском фондовом рынке [4,142].

Паевые инвестиционные фонды по существу принесли инвестиции в массы, они представляют собой фонды из тысяч или даже миллионов инвесторов. Эти средства объединяются в один инвестиционный инструмент, который имеет символ тикера и может быть куплен или продан на ежедневной основе.

Все стратегии вложений средств имеют свои достоинства и недостатки, но зачастую решающим фактором выбора стратегии становятся личные обстоятельства инвестора: объем свободных средств, время их возможного инвестирования, темперамент и т.д.

Выделяются стратегии относительно сроков инвестирования: краткосрочные либо долгосрочные.

Наибольшую доходность и минимальные риски от вложений в паевые инвестиционные фонды даёт долгосрочная стратегия. Оптимальным считается

планирование на десятилетний период, который позволит снизить риски, связанные с цикличностью экономики. Падения рынка неизбежны, как и рост. В мировой истории не зафиксировано случаев падения рынка длительностью более пяти лет. Все риски на фондовом рынке при краткосрочном инвестировании просчитать невозможно, поэтому при пассивном инвестировании на короткий срок риски весьма высоки.

В зависимости от метода вложений можно выделить следующие стратегии:

1. «Регулярное инвестирование». Можно вносить равные платежи, например, каждый месяц. Такая стратегия имеет свои особенности.

Ее преимущества:

- не нужно иметь крупную сумму «в наличии»;
- если стоимость пая падает, то краткосрочное падение может быть вам на руку: вы недорого купите то, что потом подорожает.

Недостатки:

- риск «недобора доходов» в случае, если рынок растет: на растущем рынке лучше инвестировать сразу и много. В определенные периоды экономики постепенное инвестирование снижало доходы;
- большинство управляющих компаний стимулируют крупные инвестиции. Поэтому прежде, чем делить сумму инвестиций, необходимо изучить правила паевых инвестиционных фондов.

2. «Усреднение вложений». Сущность идеи «усреднения» заключается в том, что когда цены на рынке акций падают и паи дешевеют, нужно немедленно покупать. Но полезно помнить: управляющие компании заинтересованы в притоке денег. Вознаграждение менеджмента напрямую зависит от объема активов, находящихся под управлением фонда. Конечно, теоретически после любого падения бывает подъем; однако неизвестно, насколько серьезен спад, падение цен может быть долгим.

Тем не менее, можно добиться большей эффективности на падающем рынке, поскольку при снижении котировок паёв за ту же сумму можно

приобрести большее количество паёв выбранного паевого инвестиционного фонда, а в результате последующего роста их стоимости вложенный капитал увеличится ускоренными темпами.

3. «Гонка за лидером». Можно ежегодно перекладывать деньги в фонд с наилучшей доходностью по итогам прошедшего периода. Однако исследования показали, что на длительных отрезках (пять и более лет) эта стратегия иногда дает результат, иногда нет. Можно следить за информацией о доходности паевых инвестиционных фондов. Это не означает, что надо забирать деньги сразу, как только доходность упала. Но рекомендуется, чтобы деньги работали в фонде, стабильно располагаясь в верхней трети общего ранжированного по доходности списка.

По уровню риска выделяют три основные стратегии инвестирования:

1. Консервативная.
2. Умеренная.
3. Агрессивная.

При выборе консервативной стратегии, часть инвестируемого капитала вкладывается в фонды облигаций, а другая часть – 10-15 % в индексные фонды или фонды акций. Инвестирование при использовании данной стратегии имеет минимальные риски, но и доходность подобных инвестиций вполне соизмерима с доходностью банковских депозитов.

Умеренная стратегия основана на инвестировании 65-70 % средств в паевые инвестиционные фонды, работающие с наиболее ликвидными акциями, так называемыми «голубыми фишками». Остальные средства вкладываются в фонды, работающие с облигациями. При подобном размещении капитала, доходность и риск удваиваются.

При агрессивной стратегии все средства инвестируются либо в фонды акций с активным управлением, либо в индексные фонды, которые также работают с акциями. При подобной стратегии риски и доход также удваиваются, относительно умеренной стратегии.

Также можно выделить 3 основные стратегии инвестирования в зависимости от деятельности паевого инвестиционного фонда:

1. Низкий риск – низкий доход;
2. Средний риск – средний доход;
3. Высокий риск – высокий доход.

Таким образом, объем получаемого дохода зависит от степени риска вложений.

Низкий риск – Низкий доход подходит для инвесторов, чьи цели – получить доход больше, чем доход от банковского вклада, защитить сбережения от инфляции и при этом минимизировать риски убытков. Как правило, в эту категорию входят паевые инвестиционные фонды, инвестирующие в облигации.

Средний риск – Средний доход – это оптимальное сочетание риска и доходности: возможность заработать больше, инвестировав в паевые инвестиционные фонды, которые покупают не только облигации, но и акции.

Высокий риск – Высокий доход имеют паевые инвестиционные фонды, которые инвестируют преимущественно в акции. По ним возможно получение большого дохода, но риск убытков гораздо выше.

Таким образом, выбор паевого инвестиционного фонда характеризует выбор стратегии инвестирования: Низкий риск – низкий доход, Средний риск – средний доход или Высокий риск – высокий доход.

Необходимо помнить о том, что вложения в паевые инвестиционные фонды не гарантируют получения какого-либо дохода, а тем более высокого.

Для того чтобы понять тенденции на рынке, необходимо рассмотреть действующие паевые инвестиционные фонды.

В Таблице 1 приведен рейтинг из паевых инвестиционных фондов по данным сайта «Сбербанк: управление активами» по наименьшему и наибольшему изменению доходности за календарный год (с 25.05.2017 г. по 25.05.2018 г.). Список разбит по видам: фонды, инвестирующие в облигации,

фонды, инвестирующие в акции, фонды, инвестирующие в акции и облигации (смешанные фонды).

Таблица 1 – Рейтинг паевых инвестиционных фондов по видам инвестирования

Название фонда	Стоимость пая, руб.	Стоимость чистых активов, млн. руб.	Изменение доходности с 01.01.2018 г., %	Изменение доходности с 25.05.2017 г., %
Фонды, инвестирующие в облигации				
Фонд Глобальный долговой рынок	1956,82	595,19	1,27	5,59
Фонд облигаций Илья Муромец	32284,82	18203,40	2,42	9,10
Фонды, инвестирующие в акции				
Фонд Потребительский сектор	2261,60	1720,75	0,53	3,86
Фонд Природные ресурсы	1357,44	1765,44	14,73	31,37
Фонды, инвестирующие в акции и облигации				
Фонд Сбалансированный	74988,72	1841,57	3,88	11,32

Из анализа Таблицы 1 можно сделать следующие выводы:

1. Фонд облигаций Илья Муромец является наиболее востребованным, исходя из стоимости чистых активов. Это объясняется тем, что вложения в данный фонд относятся к категории Низкие риски (так как вложения в облигации считаются менее рискованными), при этом рост доходов за год составил более 9% (для сравнения процентные ставки по банковским вкладам колеблются около 6-8 %%). В то же время стоимость пая в данном фонде в разы больше, чем у менее доходных фондов;

2. Ситуация по паевым инвестиционным фондам, инвестирующим в акции, иллюстрирует стратегию Высокий риск – Высокий доход, т.к. инвесторы фонда «Природные ресурсы» получили наибольший прирост дохода – 31,37 %. В то же время фонд «Потребительский сектор» получил доходность 3,86 %, что меньше, чем ставка по банковским вкладам. Это как раз та ситуация, когда высокий риск не оправдался;

3. Фонд «Сбалансированный» увеличил доходность за календарный год на 11,32 % – это больше, чем у «лидера» облигационных фондов «Илья Муромец» на 2, 22 %, но при этом стоимость пая в 2 раза больше и составляет 74988,72 рубля, что делает фонд труднодоступным для инвестирования населением с небольшими доходами.

Отдельной стратегией можно выделить диверсификацию рисков. Это означает, что инвестор вкладывает свои средства не в один паевой фонд, а сразу в несколько. Так у инвестора формируется инвестиционный портфель фондов (набор из нескольких паевых инвестиционных фондов) и происходит снижение рисков. Диверсификация рисков подразумевает формирование инвестиционного портфеля из активов, имеющих различную степень потенциальной надежности, доходности и ликвидности. Инвестиционный портфель, ограниченный какой-либо одной сферой, больше подвергается рискам, поэтому рекомендуется выбирать паевые инвестиционные фонды, инвестирующие в разные отрасли экономики.

Таким образом, единой универсальной удачной стратегии нет, она индивидуальна, и зависит от целей, планируемых сроков вложений, доходов инвестора, а также от рисков рынка, которые предугадать очень сложно.

Библиографический список:

1. Николаева И.П. Инвестиции. М.: Дашков и К, 2017. 256 с.
2. Ребельский Н.М. Доверительное управление финансовыми активами: Учебное пособие. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. 224 с.
3. Сребник Б.В., Вилкова Т.Б. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 366 с.
4. Шляпочник Я. Психология инвестирования: Ваша оптимальная стратегия. М.: Альпина Пабл., 2016. 189 с.