# Паевые инвестиционные фонды как форма частных инвестиций

**Мельниченко Екатерина Антоновна**, РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: dobraialisa@gmail.com

**Аннотация**

В статье приведен обзор ПИФов как альтернативной формы инвестирования, определены ключевые моменты важные для принятия решений частных инвесторов в процессе инвестирования и управления средствами через данную форму банковской услуги.

**Ключевые слова**: ПИФ, Сбер Банк, ВТБ, налоговый вычет, инвестиции.

# Mutual funds as a form of private investment

**Melnichenko Ekaterina Antonovna**, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: dobraialisa@gmail.com

**Abstract**

The article provides an overview of mutual funds as an alternative form of investment, identifies the key points important for making decisions by private investors in the process of investing and managing funds through this form of banking service.

**Key words:** Mutual fund, Sber Bank, VTB, tax deduction, investments

Паевые инвестиционные фонды (ПИФ) это инструмент для заработка на финансовом рынке, включающий в себя определенный пакет финансовых активов, акций или облигаций, находящихся в управлении специализированной управляющей компании (обычно в структуре банка). Обычный гражданин может купить часть ПИФ, тем самым доверив свои сбережения в ведение управляющей компании.

ПИФы относятся к категории коллективных инвестиций, когда схема средства, от нескольких мелких инвесторов, аккумулируются в единый фонд под профессиональным управлением. Отдельный инвестор приобретает пай или несколько паев – это небольшая часть всего ПИФа.

Развитие фондового рынка – важная часть финансовой политики государства. ПИФ – инструмент стимулирования инвестиционной активности домохозяйств как субъектов

социально-экономических отношений. В связи с чем государство стимулирует вложения в ПИФ в виде предоставление налогового вычета на сумму не боллее 3-х миллионов рублей но только в случае, если инвестиции находились в ПИФ более 3-х лет.

Все ПИФы в зависимости от условий выкупа паев делятся на три типа:

1. Открытые. Вы можете в любое время купить и продать пай. Это самый популярный вид, так как обладит высокой волатильностью. Стоит отметить что в зависимости от управляющей компании время между заявкой на покупку или вывод паев может составлять от 3 до 7 дней. Это значит, что сыграть моментально на курсе пая не получится. Так как за этот временной лаг ситуация на фондовом рынке может измениться в любую сторону. И скорее всего управляющая компания совершит операцию именно так как выгодно ей, а не конечному потребителю.

На самом деле, это нормальная ситуация, для исключения спекулятивных операций и стимулированию к длительному инвестированию. ПИФы – это длинные деньги, вкладывать в них на короткий срок нецелесообразно.

2. Интервальные. Покупка и продажа осуществляются только в определенный период времени. Менее популярный вид, подходит только для инвесторов, которым не могут понадобится средства «здесь и сейчас»

3. Закрытые. Выход из таких фондов осуществляется только в конце периода его существования. Как правило подобные фонды инвестируют в недвижимость

Для успешной работы с ПИФ необходимо знать следующее:

- При приобретении ПИФа инвестор покупает не только сами паи, но и платит определенный процент (1-2) за «вход» в управляющую компанию. Аналогичная ситуация при выводе паев. Здесь важен срок, сколько ПИФ находился без измеений. Обычно до полугода – 2% за вывод средств, более года 1%, после 3-х лет бесплатно.

- За то что управляющая компания совершает все операции, она также взимает плату (обычно раз в квартал) вне зависимости от результатов. За период может быть отрицательный доход, но оплата услуг брокеров автоматически спишется со счетов инвестора.

- Уровень риска как и доходность фонда определяется составом финансовых активов. Обычно фонды, в структуру которых преимущественно входят облигации меньше подвержены колебаниям, но уровень дохода в низ будет ниже. Например ПИФ Сбера «Илья Муромец» по показывает доходность за год всего 2,68%, за три года 23,16%.

«Перспективные облигации» - 3,44% за год, 23,51% за три года.

Акционные (рисковые) ПИФы могут принести большую прибыль, но они крайне нестабильны в краткосрочном и среднесрочном периоде. ПИФ «Природные ресурсы» Сбера за год – 24,28%, 3 года – 66,94%.

- В ПИФ не гарантирована прибыль, потребитель выступает инвестром, а значит в полной мере разделяет все риски, связанные фондовым рынком. Ситуация в марте 2020 года это подтвердила в полной мере. Когда все акции вслед на нефтью обрушились буквально за считанные дни, то же самое произошло и с ПИФами. В данной ситуации, потребитель может находясь в рамах одной управляющей компании перенаправить (поменять) свои паи ожного фонда на другой. Например, перейти из рисковых аукционных ПИФов, на более стабильные облигационные или на ПИФы, инвестирующие в драгоценные металлы.

- При покупке / продажи паев внутри управляющей компании, за «вход» ничего платить не надо, но дата отсчета по вновь приобретенному ПИФу начинается сначала.

Какие рекомендации можно дать при использовании ПИФов как альтернативы банковским вкладам.

1. При стабильной общемировой ситуации на финансовом рынке в ПИФы вкладывать выгодно, даже на период до одного года с учетом всех процентов за вход и выход.

2. Необходимо изучать динамику изменения цен на ПИФы, структуру ПИФа и динамику изменения цен на составляющие структуры – это позволит снизить риски и «играть» на ПИФе, переводя из одного фонда в другой. Но это будет в большей степени игра, т.к. время между заявкой и осуществлением операции до 7 дней, что является огромным временным лагом на фондовом рынке.

3. ПИФы - это в первую очередь длинные инвестиции, только при соблюдении 3-х летнего периода. В данном случае суммарная доходность даже с учетом всех колебаний и рисков будет высокой, вывод средств бесплатным, плюс получение налогового вычета на всю заработанную сумму.

**Список использованных источников**

1. Балакин И.А. Проблемы инвестиционной привлекательности инвестиционного пая биржевых паевых инвестиционных фондов // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. 2019. № 20. С. 84-87.

2. Налогообложение ПИФов: официальный сайт ВТБ Капитао [Электронный

ресурс] - Электрон.дан.- Режим доступа: https://www.ama.org/ (дата обращения: 22.05.2021)

3. Никоненко В.А. Инвестиционная политика паевых инвестиционных фондов: сущность и законодательное регулирование //Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. № 5-2 (44). С. 45-47.

4. Тарасова М.В., Старостина В.В., Мокшанцев М.О. Значение паевых инвестиционных фондов в оптимизации использования финансовых ресурсов компаний в современных условиях // Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 3. С. 241-246.

5. Терновская Е.П. Российские ПИФы как форма коллективного инвестирования сбережений //Экономика. Бизнес. Банки. 2020. № 9 (47). С. 8-20.

6. Хромова А.В., Птицын С.Д. Анализ тенденций управления паевым инвестиционным фондом // Вектор экономики. 2019. № 10 (40). С. 7.

7. Шингареева Д.М. Сравнительная характеристика ПИФ и ETF, перспективы развития фондов в России // Контентус. 2019. № 4 (81). С. 40-47.

**References**

1. Balakin I.A. Problems of investment attractiveness of the investment share of exchange-traded mutual funds // Actual problems and prospects for the development of the economy: Russian and foreign experience. 2019. No. 20. P. 84-87.

2. Khromova A.V., Ptitsyn S.D. Analysis of trends in the management of a mutual investment fund // Vector of Economics. 2019. No. 10 (40). S. 7.

3. Nikonenko V.A. Investment policy of mutual investment funds: essence and legislative regulation // International Journal of the Humanities and Natural Sciences. 2020. No. 5-2 (44). pp. 45-47.

4. Shingareeva D.M. Comparative characteristics of mutual funds and ETFs, prospects for the development of funds in Russia // Contentus. 2019. No. 4 (81). pp. 40-47.

5. Tarasova M.V., Starostina V.V., Mokshantsev M.O. The value of mutual investment funds in optimizing the use of financial resources of companies in modern conditions // Actual issues of modern economics. 2020. No. 3. S. 241-246.

6. Taxation of mutual funds: official website of VTB Capitao [Electronic resource] - Electronic data. - Access mode: https://www.ama.org/ (date of access: 05/22/2021)

7. Ternovskaya E.P. Russian mutual funds as a form of collective investment of savings // Economics. Business. Banks. 2020. No. 9 (47). pp. 8-20.