

MUTUAL FUND
Pyasova U.N.¹, Gabibova A.M.² (Russian Federation)
Email: Pyasova548@scientifictext.ru

¹Pyasova Ubaidat Nabigullaevna – Student

²Gabibova Aina Mamalievna – Student,
LAW INSTITUTE

DAGESTAN STATE UNIVERSITY,
MAKHACHKALA

Abstract: the article analyzes the concept of investment funds of the Russian Federation and their legal regulation. The classification of investment funds and the features of each type of mutual Fund is considered. In this research paper we study the current state of the market of mutual funds in Russia. Attention is paid to the advantages of the funds on the market, their advantages and future prospects. Also reflected are the problems of mutual funds in the market and the possibility of solving the problems arising in this regard.

Keywords: mutual funds, shares, investors, national settlement Depository, financing.

ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ
Ильясова У.Н.¹, Габимова А.М.² (Российская Федерация)

¹Ильясова Убайдат Набигуллаевна – студент;

²Габимова Айна Мамалиевна – студент,
Юридический институт

Дагестанский государственный университет,
г. Махачкала

Аннотация: в статье анализируется понятие инвестиционных фондов РФ и их нормативно-правовое регулирование. Рассматривается классификация инвестиционных фондов и особенности каждого вида паевого инвестиционного фонда. В данной научной работе изучается современное состояние рынка паевых инвестиционных фондов России. Уделено внимание преимуществам действия представленных фондов на рынке, их плюсам и будущим перспективам. Также отражены проблемы действия паевых инвестиционных фондов на рынке и возможности решения возникающих в связи с этим проблем.

Ключевые слова: паевые инвестиционные фонды, паи, инвесторы, национальный расчетный депозитарий, финансирование.

Инвестирование в паевые инвестиционные фонды являются наиболее популярным направлением коллективного инвестирования как в России, так и за рубежом. В Российской Федерации рынок коллективных инвестиций представлен в основном инвестиционными и пенсионными фондами. Инвестиционный фонд – тот механизм, который позволяет осуществить финансирование на долгосрочной основе.

Паевой инвестиционный фонд – обособленный имущественный комплекс, который состоит из имущества, переданного в доверительное управление компании инвестором [1].

Согласно ФЗ «Об инвестиционных фондах» выделяют 4 типа паевых инвестиционных фонда, а именно: открытые, интервальные; закрытые и биржевые [1].

В открытом паевом инвестиционном фонде инвесторы имеют возможность приобретать, погашать или обменивать паи в любой рабочий день.

Особенность интервальных паевых инвестиционных фондов состоит в том, что инвесторы имеют право приобретать, продавать или обменивать свои паи только в четко определенные промежутки времени (интервалы), как правило, четыре раза в год, один раз в квартал.

Фонды, которые создаются под определенный проект и в течение этого срока в которых управляющая компания не выкупает паи, называются закрытыми.

Биржевые паевые инвестиционные фонды появились на отечественном рынке недавно. Их появление было обусловлено изменениями в законодательстве об инвестиционных фондах, которое вступило в силу с 01.01.2013 г. Это самый молодой инструмент фондового рынка.

Необходимо отметить, что на конец III квартала 2017 года общее количество паевых инвестиционных фондов составило 1504. Больше половины от общего числа ПИФ составляют закрытые паевые инвестиционные фонды. В то же время количество открытых паевых инвестиционных фондов сократилось на один фонд, а количество интервальных паевых инвестиционных фондов выросло на один фонд. Количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось на 6, до 762 [2].

Низкая активность на рынке ПИФ связана не только с неблагоприятными макроэкономическими условиями, но также с неразвитостью инфраструктуры и технологий продаж. Не секрет, что сейчас для

физических лиц, имеющих счета у брокеров, но хранящих инвестиционные паи в реестре, процедура управления своими активами довольно сложна. Для решения этих проблем в 2015 году Национальный расчетный депозитарий (НРД) запустил проект создания централизованной системы учета инвестиционных паев ПИФ (ЦСУ ИП ПИФ) [3].

Формирование централизованной системы учета ПИФ предусматривает три этапа. Первый этап был завершен в октябре 2016 года: была внедрена автоматизация обмена документами между всеми участниками инфраструктуры (брокером, НРД, управляющей компанией, лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев) в процессе проведения операций с паями на первичном рынке.

Второй этап начался в 2017 году. В этот период предполагается создание централизованной системы учета, расчетов и мэтинга паев. На этом этапе предполагается также создание централизованного хранилища официальной информации об отрасли коллективных инвестиций (информационно-аналитической системы). Это предполагает обязательность подключения управляющих компаний к СЭД НРД в целях раскрытия информации.

На третьем этапе в 2018 году планируется разработка технологической платформы для функционирования агентской схемы дистрибуции инвестиционных паев, а также поддержки удаленных продаж физическим лицам [3].

Для инвесторов ПИФ имеет заметные преимущества. Первое – это то, что управление инвестиционными активами ведется профессиональными участниками рынка. Со своей стороны, государством ведется постоянный контроль за деятельностью управляющих компаний. Для имущества, а также ценных бумаг и денежных средств предусмотрены отдельные счета.

Второе преимущество заключается в том, что условия выхода на рынок достаточно лояльные: риски снижены, а стоимость паев небольшая. Третье преимущество – налоговое. При участии в паевом инвестиционном фонде налоговые выплаты осуществляются инвесторами лишь при совершении выхода из числа участников [4].

То есть только один раз. Для сравнения: при самостоятельном управлении налоговые выплаты необходимо будет производить каждый раз при изменении стоимости портфеля.

Услуги управляющих компаний подразумевают вознаграждение. Оно делится на три типа. В первую очередь, это надбавочный процент (не более 1,5%) в момент совершения покупки гражданином доли в фонде. Кроме того, это скидка при осуществлении продажи (не превышает 3% от паевой цены). И третье, это процент от цены чистых фондовых активов (ежегодно – от 0,5 до 5%).

По состоянию на 13.10.2017 в системе ЦСУ ИП ПИФ зарегистрировано всего три управляющие компании и 18 фондов, что говорит о том, что второй этап только начал внедряться на практике [5].

Необходимость и актуальность проекта в целом подтверждает то, что централизованные системы дистрибуции инвестиционных паев стали одним из основных инструментов, способствовавших развитию отрасли коллективных инвестиций в ведущих странах мира. Данный продукт предлагают такие игроки, как Euroclear и Clearstream. Создание на базе НРД централизованной системы учета паев ПИФ, дополняющей существующие агентские схемы дистрибуции паев повысят уровень соответствия сервисов НРД как центрального депозитария принятыми в индустрии мировым практикам.

Список литературы / References

1. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017).
2. Обзор ключевых показателей паевых и акционерных инвестиционных фондов III квартал 2017. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 25.10.17).
3. Вестник НАУФОР, 2016. № 2. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.naufor.ru/> (дата обращения: 24.10.17).
4. Маховикова Г.А. Коммерческая оценка инвестиций / Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко, С.К. Мирзажанов; под ред. В.Е. Есипова. КноРус, 2014. 698 С. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://e.lanbook.com/books/> (дата обращения: 25.06.2018).
5. Официальный сайт НКО АО НРД. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.nsd.ru/> (дата обращения: 28.10.17).