

6.3. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ РОССИИ ЗА 2016 г.

Кокин А.С., д.э.н., профессор,
кафедра финансов и кредита;
Ситников Р.Р., магистр,
кафедра финансов и кредита;
Трофимова Д.С., магистр,
кафедра финансов и кредита

Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского, г. Нижний Новгород

Исследуются данные о восьми паевых инвестиционных фондах (ПИФах) («Уралсиб Первый», «Сбербанк – потребительский сектор», «ВТБ – Индекс ММВБ», «Райффайзен – Индекс ММВБ голубых фишек», «Райффазен – Облигации», «Резервный – валютные инвестиции», «Империия», «Альфа-Капитал Стратегические инвестиции»).

Цели работы – провести анализ ПИФов. Это позволит выявить инвестиционные характеристики фондов, определить среди них наиболее доходные и менее рискованные. Все это будет способствовать выработке рекомендаций для различных категорий инвесторов по вложению финансовых ресурсов с наибольшей эффективностью и с наименьшим риском.

Были использованы статистические и математические методы, что позволило выявить инвестиционные характеристики паевых инвестиционных фондов. Систематизирована аналитическая информация в данной области.

В ходе исследования были получены показатели: фактическая доходность, ожидаемая доходность, дисперсия, стандартное (среднее) квадратическое отклонение, коэффициенты вариации, бета, альфа, Шарпа, Трейнора, Сортино, детерминации, **VaR**, прирост, просадка, коэффициенты оборачиваемости портфеля ПИФа, паев, кредиторской задолженности, дебиторской задолженности, которые позволили определить инвестиционные характеристики ПИФов.

Полученные практические данные позволяют инвесторам выбирать тот фонд, паи которого в наибольшей степени удовлетворяют его требованиям.

В условиях постоянных изменений, происходящих на финансовом рынке страны, сопровождающихся снижением процентов по банковским вкладам, нестабильностью вложений в иностранную валюту, вложения средств в паи инвестиционных фондов является одним из инструментов, позволяющих сохранить и приумножить свои сбережения, что подтверждают полученные результаты.

Литература

1. Об инвестиционных фондах [Электронный ресурс] : федер. закон от 29 нояб. 2001 г. №156-ФЗ (ред. от 30 дек. 2015 г.; с изм. и доп., вступ. в силу с 9 февр. 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов [Электронный ресурс] : приказ М-ва финансов РФ от 28 авг. 2014 г. №84н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Зверев В.А. и др. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. – М. : Дашков и К, 2015. – 256 с.
4. Павлова Е.В. Паевые инвестиционные фонды: анализ доходности и преимущества деятельности [Текст] / Е.В. Павлова // Вестн. НГИЭИ. – 2015. – №3. – С. 74-83.
5. Сеничев В.Г. Оценка эффективности управления ПИФаами [Текст] / В.Г. Сеничев // Изв. Тульского гос. ун-та; Сер. : Экон. и юрид. науки. – 2011. – №1. – С. 174-180.

Ключевые слова

Инвестиционные паевые фонды; эффективность паевых фондов; выбор наилучших паевых инвестиционных фондов.

Кокин Александр Семенович

Ситников Руслан Романович

Трофимова Дарья Сергеевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена тем, что искусство правильно вложить, сохранить и приумножить имеющиеся средства ничуть не менее, нежели умение их заработать. Основная цель инвестора не просто сохранить деньги, а еще и получить доход. С ростом доходов у многих россиян встает вопрос - куда инвестировать деньги и каким финансовым институтам отдать предпочтение. Особенно остро встает вопрос для россиян, которые хотели бы накопить денежные средства и жить достойно, когда они выйдут на пенсию. Инвестиции в валюту при вложении на банковские депозиты, не покрывают темпов инфляции. Рублевые вклады позволяют сохранить (но не увеличить) обретенные лишь на весьма длительных отрезках времени - размещение средств в ценные бумаги, на более доходные и стабильные с долгосрочной точки зрения инструменты финансового рынка паевые инвестиционные фонды (ПИФ)ы. ПИФы дают возможность любому человеку инвестировать небольшие суммы в ценные бумаги, не имея опыта.

Научная новизна данной работы заключается в том, что в статье проведен большой анализ эффективности наиболее известных ПИФов на базе существующей теории и методики. Полученные практические данные позволяют инвесторам выбирать тот фонд, паи которого в наибольшей степени удовлетворяют его требованиям на данный момент времени.

Заключение. Работа заслуживает положительной оценки, тема, затронутая авторами, является весьма актуальной. Фондовые рынки России развиваются, ключевая ставка будет уменьшаться, следовательно, цена кредита тоже будет уменьшаться, а вместе с этим и уменьшаться ставки по депозитам.

Данная работа рекомендуется к опубликованию в открытых источниках периодической информации в частности, в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Рамазанов С.А., д.э.н., доцент, декан, Экономический факультет, Нижегородский филиал Университета им. С.Ю. Витте, г. Нижний Новгород.