Волжская государственная академия водного транспорта

Кафедра экономики и менеджмента

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине: Рынок ценных бумаг

на тему: «Паевые инвестиционные фонды»

Вариант № 27

Выполнила: Крючкова В.В

ШИФР: Э-07-1764

Рецензент: Пантюхина С.А

Казань - 2010 г.

Содержание

Введение

Понятие ПИФа, инвестиционного пая

Классификация ПИФов

Отличия акционерного инвестиционного фонда от ПИФа

Операции с инвестиционными паями

Формирование паевого фонда

Доверительное управление ПИФом

Банкротство

Учет и хранение активов фонда

Прекращение ПИФа

Рейтинг ПИФов за 2009

Заключение

Список литературы

Введение

Кризис, по мнению большинства чиновников и экономистов, подходит к концу. Об этом говорит финансовая статистика в большинстве стран.

Самое время задуматься о том, как выгодно разместить свои сбережения. Куда вложить деньги? Какой управляющей компании доверить свои кровные?

Работа ПИФ основана на взаимодействии ряда независимых структур, что повышает его надежность. Фонд (ПИФ как таковой) - это совокупность денег, ценных бумаг и прочего имущества, принадлежащего вкладчикам. Это не юридическое лицо, а имущественный комплекс. Фонд не имеет персонала, офиса и соответственно управленческих расходов, не платит налогов (во избежание двойного налогообложения).

Думаю, актуальность этой темы безусловна, паевые фонды позволяют инвесторам, располагающим относительно небольшими суммами, получать доход от вложений в ценные бумаги крупнейших компаний.

Целью данной работы является исследование паевые инвестиционные фонды.

Основными задачами в этой работе является рассмотрение:

- Классификации ПИФов;

- Отличия акционерного инвестиционного фонда от ПИФа;

- Операций с инвестиционными паями;

- Формирования паевого фонда;

- Доверительного управления ПИФом;

- Банкротства;

- Учета и хранения активов фонда;

- Прекращения ПИФа;

- Рейтинга ПИФов за 2009.

Понятие ПИФа, инвестиционного пая

Паевой инвестиционный фонд представляет собой обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителями (пайщиками) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, а также состоящий из имущества, полученного в процессе такого управления. При этом доля в праве собственности на это имущество удостоверяется ценной бумагой, именуемой инвестиционным паем.

Классификация ПИФов

Законодательством установлено три типа паевых фондов, каждый из которых имеет определенную операционную структуру: открытые, интервальные и закрытые фонды.

В открытом фонде инвестор имеет возможность купить или продать свой пай в любой рабочий день.

В интервальном фонде инвестор имеет возможность купить или продать свой пай только в определенные сроки - в так называемые "периоды открытия интервала". Интервал открывается не реже одного раза в год (обычно это 2-4 раза в год) на срок, равный двум неделям. Даты открытия и закрытия интервала фиксированные, они прописаны в правилах доверительного управления фондом.

Закрытые ПИФы создаются под какой-то проект, и продать свои паи можно только после завершения этого проекта. Закрытый фонд создается для прямых инвестиций, на срок 1 - 15 лет. При этом такие фонды не обязаны выкупать свои паи, пайщики получают деньги только после прекращения деятельности фонда. Это удобно для среднесрочных инвестиций, поскольку позволяет покупать значительные пакеты акций или недвижимость, не заботясь об их ликвидности и не опасаясь внезапного оттока средств пайщиков.

В основе их разграничения лежит ряд отличительных черт (табл. 1).

Таблица 1

Сравнительная характеристика видов паевых инвестиционных фондов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Характеристика | Открытые (ОПИФ) | Интервальные (ИПИФ) | Закрытые (ЗПИФ) |
| Приобретение и погашение паев | В любой рабочий день | В любой рабочий день в пределах интервала (но не реже одного раза в год) | Приобретение при размещении, погашение при прекращении фонда |
| Вклады | Денежные средства | Денежные средства | Денежные средства и иное имущество, предусмотренное инвестиционной декларацией |
| Возможность управления фондами | Не предусмотрена | Не предусмотрена | Собрание пайщиков |
| Количество выдаваемых паев | Не ограничено | Не ограничено | Определяется правилами доверительного управления |
| Объекты инвестирования | Государственные ценные бумаги РФ и субъектов федерации; муниципальные ценные бумаги; акции и облигации российских хозяйственных обществ; ценные бумаги иностранных государств; акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций; иные ценные бумаги, предусмотренные нормативно-правовыми актами ФСФР России | По аналогии с открытыми паевыми фондами + иное имущество предусмотренное нормативно-правовыми актами ФСФР России | По аналогии с открытыми паевыми фондами + иное имущество предусмотренное нормативно-правовыми актами ФСФР России + недвижимое имущество и имущественные права на него |
| Выплата дохода | Не предусмотрена | Не предусмотрена | Если это предусмотрено правилами доверительного управления фондом |
| Обмен паев | Обмен паев ОПИФ на паи другого ОПИФ этой же управляющей компании, но только если это предусмотрено правилами доверительного управления | Обмен паев ИПИФ на паи другого ИПИФ этой же управляющей компании, но только если это предусмотрено правилами доверительного управления | Не предусмотрен |

Отличия акционерного инвестиционного фонда от ПИФа

В отличие от акционерного инвестиционного фонда в основе паевого инвестиционного фонда лежит правовой институт доверительного управления. Иными словами, в рамках паевых фондов все инвестиционные отношения строятся на основе договора доверительного управления. Срок действия договора доверительного управления ограничен верхним пределом и составляет не более 15 лет. В отношении фондов закрытого типа законодательство также устанавливает минимальный срок действия договора доверительного управления, который составляет не менее трех лет. Кардинальным отличием паевого фонда от акционерного является то, что паевой фонд не является юридическим лицом. Здесь можно провести некоторый сравнительный анализ. Например, акционерный инвестиционный фонд, как и любое другое юридическое лицо, предстает перед нами в нескольких формах:

• как субъект права, являясь полноценным участником хозяйственных отношений, он имеет права, принимает обязательства, участвует в сделках и т.д.;

• некий обособленный комплекс различного имущества, представляющий собой совокупность зданий, цехов, машин, механизмов и другого имущества;

• совокупность персонала в лице директора, бухгалтеров, менеджеров и прочих сотрудников.

Паевой же фонд предстает только в виде имущественного комплекса — совокупности денежных средств, ценных бумаг, недвижимости и прочих объектов в зависимости от типа паевого инвестиционного фонда.

Операции с инвестиционными паями

Инициатором создания паевого инвестиционного фонда выступает управляющая компания. Этот этап реализуется путем регистрации в ФСФР России правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, на основе которых в дальнейшем будут регулироваться все вопросы его существования и осуществления операций с его имуществом. Эти правила отражают условия договора доверительного управления фондом, присоединение к которому осуществляется путем приобретения инвестиционных паев.

Приобретение, обмен и погашение инвестиционных паев осуществляется на основании безотзывных заявок, подаваемых в адрес управляющей компании. В отношении инвестиционных паев, находящихся в обращении, операции, в результате которых ценные бумаги меняют своего владельца, осуществляются путем совершения соответствующих гражданско-правовых сделок. Иными словами, заявки являются правовым основанием для проведения операции с инвестиционными паями, где одной из сторон выступает управляющая компания этого инвестиционного фонда.

Проведение операций с инвестиционными паями сопровождается соответствующими записями в реестре владельцев инвестиционных паев, который представляет собой систему записей о паевом инвестиционном фонде, об общем количестве выданных и погашенных инвестиционных паев этого фонда, о владельцах инвестиционных паев и количестве принадлежащих им инвестиционных паев, номинальных держателях, об иных зарегистрированных лицах и о количестве зарегистрированных на них инвестиционных паев, дроблении инвестиционных паев, записей о приобретении, об обмене, о передаче или погашении инвестиционных паев.

Осуществление функций по ведению реестра на основании договора возлагается на специального субъекта, именуемого регистратором. Ведение реестра владельцев инвестиционных паев вправе осуществлять только юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг (регистратор), или специализированный депозитарий этого паевого инвестиционного фонда.

Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда). К особенностям этой ценной бумаги относится то, что инвестиционный пай не является эмиссионной ценной бумагой, не имеет номинальной стоимости, а выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг не допускается.

Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковую долю в праве общей собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, и одинаковые права. Пайщик, которому принадлежит наибольшее количество паев, обладает наибольшей долей. При этом количество инвестиционных паев, принадлежащих одному владельцу, может выражаться дробным числом.

Учредитель доверительного управления (пайщик) передает имущество управляющей компании для включения его в состав паевого инвестиционного фонда с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления.

Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Присоединяясь к договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом, физическое или юридическое лицо тем самым отказывается от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд. Раздел имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и выдел из него доли в натуре не допускаются.

Формирование паевого фонда

Управляющая компания обязана приступить к формированию паевого фонда не позднее шести месяцев с момента регистрации ФСФР России правил доверительного управления. Тем самым законодательство предоставляет управляющей компании возможность самостоятельно определить наиболее благоприятный период для размещения паев на рынке.

Срок непосредственного формирования паевого фонда составляет не более трех месяцев. Относительно закрытых паевых инвестиционных фондов в случаях, предусмотренных нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, срок формирования не может превышать шести месяцев.

По результатам формирования фонда управляющая компания направляет в адрес ФСФР России отчет о завершении формирования фонда. В свою очередь Федеральная служба на основании этого отчета вносит соответствующую запись в реестр паевых инвестиционных фондов, а также осуществляет регистрацию изменений и дополнений в правила закрытого паевого инвестиционного фонда в части, касающейся количества выданных инвестиционных паев такого паевого инвестиционного фонда.

Основная задача управляющей компании в процессе формирования фонда — достичь установленного минимального норматива стоимости имущества, в противном случае фонд будет признан несформированным. Для разных типов фондов установлены разные нормативы:

• 10 млн руб. — для открытого паевого инвестиционного фонда;

• 15 млн руб. — для интервального паевого инвестиционного

фонда;

• 25 млн руб. — для закрытого паевого инвестиционного фонда.

По завершении процесса формирования управляющая компания приступает к этапу доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Доверительное управление ПИФом

Управляющая компания осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими паевой инвестиционный фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам. Управляющая компания вправе предъявлять иски и выступать ответчиком по искам в суде, в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом. При совершении сделок с имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, от своего имени управляющая компания указывает, что она действует в качестве доверительного управляющего.

Непосредственная реализация этапа управления фондом осуществляется путем накопления инвестиционного дохода в результате инвестирования средств фонда в активы, соответствующие категории фонда и предусмотренные его инвестиционной декларацией.

В зависимости от состава и структуры активов фонды подразделяются на следующие категории1:

1) фонд денежного рынка;

2) фонд облигаций;

3) фонд акций;

4) фонд смешанных инвестиций;

5) фонд прямых инвестиций;

6) фонд особо рисковых (венчурных) инвестиций;

7) фонд фондов;

8) рентный фонд;

9) фонд недвижимости;

10) ипотечный фонд;

11) индексный фонд (с указанием индекса);

12) кредитный фонд;

13) фонд товарного рынка;

14) хедж-фонд.

Паевые фонды, относящиеся к категориям фондов прямых инвестиций, ипотечных фондов, фондов особо рисковых (венчурных) инвестиций, рентных фондов, фондов недвижимости и кредитных фондов, могут быть только закрытыми паевыми инвестиционными фондами. Фонды, относящиеся к категории хедж-фондов и фондов товарного рынка, могут быть только закрытыми и интервальными паевыми инвестиционными фондами.

Инвестиционные паи инвестиционных фондов, относящихся к категориям фондов прямых инвестиций, фондов особо рисковых (венчурных) инвестиций, кредитных фондов и хедж-фондов, предназначены только для квалифицированных инвесторов. При этом правила доверительного

Пункт 1.2 приказа ФСФР России от 20 мая 2008 г. № 08-19/пз-н «Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (в ред. приказа ФСФР России от 23 сентября 2008 г. № 08-36/пз-н) управления паевым инвестиционным фондом должны предусматривать, что инвестиционные паи этого инвестиционного фонда предназначены для квалифицированных инвесторов.

Конкретные состав и структура активов фондов регламентируются приказом ФСФР России от 20 мая 2008 г. № 08-19/пз-н «Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (в ред. приказа ФСФР России от 23 сентября 2008 г. № 08-36/пз-н).

Помимо состава активов к каждой из указанных категорий фондов предъявляются требования к максимальной, а в некоторых случаях и минимальной доле конкретного актива в структуре инвестиционного портфеля фонда.

В процессе управления паевым фондом имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, обособляется от имущества управляющей компании этого фонда, имущества владельцев инвестиционных паев, имущества, составляющего иные паевые инвестиционные фонды, находящиеся в доверительном управлении этой управляющей компании, а также иного имущества, находящегося в доверительном управлении или по иным основаниям у управляющей компании. Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, учитывается управляющей компанией на отдельном балансе и по нему ведется самостоятельный учет.

Для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, открывается отдельный банковский счет (счета), а для учета прав на ценные бумаги, составляющие паевой инвестиционный фонд, — отдельный счет (счета) депо.

Банкротство

Обращение взыскания по долгам владельцев инвестиционных паев, в том числе при их несостоятельности (банкротстве), на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, не допускается. По долгам владельцев инвестиционных паев взыскание обращается на принадлежащие им инвестиционные паи. В случае несостоятельности (банкротства) владельцев инвестиционных паев в конкурсную массу включаются

принадлежащие им инвестиционные паи.

В случае признания управляющей компании паевого инвестиционного фонда несостоятельной (банкротом) имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, в конкурсную массу не включается.

Управляющая компания паевого инвестиционного фонда несет перед владельцами инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков в результате нарушения законодательства и правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, погашаются за счет этого имущества. В случае недостатка имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество управляющей компании.

Учет и хранение активов фонда

В процессе инвестирования учет и хранение активов фонда, а также контроль за распоряжением имущества осуществляются особым юридическим лицом — специализированным депозитарием. Деятельность специализированного депозитария может осуществляться только на основании лицензии.

В обязанности специализированного депозитария по учету и хранению активов фонда, а также по контролю за распоряжением имущества входят:

1) прием на хранение и хранение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, если для отдельных видов имущества законодательством не предусмотрено иное;

2) прием и хранение копий всех первичных документов в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, а также подлинных экземпляров документов, подтверждающих права на недвижимое имущество;

3) регистрация в качестве номинального держателя ценных бумаг, составляющих паевой инвестиционный фонд, если иной порядок учета прав на ценные бумаги не предусмотрен законодательством;

4) осуществление контроля за соблюдением управляющей компанией паевого инвестиционного фонда законодательства и правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, в том числе контроль за определением стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, а также расчетной стоимости инвестиционного пая, количества выдаваемых инвестиционных паев и размеров денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;

5) направление в федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг уведомления о выявленных им в ходе осуществления контроля нарушениях не позднее трех рабочих дней со дня выявления указанных нарушений;

6) выполнение иных обязанностей и соблюдение иных требований, предусмотренных действующим законодательством.

Прекращение ПИФа

Последним этапом деятельности паевого инвестиционного фонда является прекращение фонда. Этот этап реализуется путем проведения мероприятий, связанных с выплатой денежной компенсации владельцам инвестиционных паев и исполнением всех обязательств перед третьими лицами в части тех обязательств, погашение которых должно осуществляться за счет средств паевого фонда.

Прекращение паевого инвестиционного фонда осуществляется в случаях, если:

1) принята (приняты) заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;

2) аннулирована лицензия управляющей компании открытого или интервального паевого инвестиционного фонда;

3) аннулирована лицензия управляющей компании закрытого паевого инвестиционного фонда и права и обязанности этой управляющей компании по договору доверительного управления этим фондом в течение трех месяцев со дня аннулирования лицензии не переданы другой управляющей компании;

4) аннулирована лицензия специализированного депозитария и в течение трех месяцев со дня аннулирования лицензии управляющей компанией не приняты меры по передаче другому специализированному депозитарию активов паевого инвестиционного фонда для их учета и хранения, а также по передаче документов, необходимых для осуществления деятельности нового специализированного депозитария;

5) истек срок действия договора доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом;

6) управляющей компанией принято соответствующее решение при условии, что право принятия такого решения предусмотрено правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом;

7) наступили иные основания, предусмотренные законодательством РФ.

Прекращение паевого инвестиционного фонда, в том числе реализация имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, удовлетворение требований кредиторов за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и распределение денежных средств между владельцами инвестиционных паев осуществляются управляющей компанией.

В случае аннулирования лицензии управляющей компании прекращение паевого инвестиционного фонда осуществляет специализированный депозитарий этого фонда.

В случае аннулирования лицензий управляющей компании и специализированного депозитария прекращение паевого инвестиционного фонда осуществляет временная администрация, назначенная в соответствии с законодательством.

При прекращении паевого инвестиционного фонда ФСФР России вправе направить своего представителя для контроля за исполнением обязанностей по прекращению фонда лицом, осуществляющим прекращение паевого инвестиционного фонда.

Прекращение паевого инвестиционного фонда путем реализации и распределения имущества, составляющего фонд, осуществляется в порядке и очередности, установленными законодательством.

Рейтинг ПИФов за 2009

Так как подводить итоги 2010 года пока еще рано, он только на исходе. Я хотела бы осветить результаты 2009 года.

Доходные пайки

Наиболее удачным 2009 год оказался для пайщиков фондов акций и ПИФов смешанных инвестиций с преобладанием акций в портфеле, что объясняется более чем двукратным ростом фондового рынка

Абсолютным лидером по приросту стоимости паев стал аутсайдер 2008 г. — небольшой (СЧА — 4,8 млн руб.) интервальный фонд акций «Денежкин камень» под управлением УК «Инвестстрой» (+326%). Но этот рост не покрыл прошлые потери пайщиков, по итогам двух лет фонд показывает убытки в 39%.

Среди фондов с объемом активов под управлением свыше 10 млн руб. лучшим был фонд акций второго эшелона «Арсагера — акции 6.4» (+309%). По словам зам. председателя правления УК «Арсагера» Алексея Астапова, в конце 2008 г. в фонде сделали ставку на акции строительных и девелоперских компаний (ЛСР, ПИК), которые за год подорожали почти на 340%, а также компаний потребительского сектора: ГК «Черкизово» (+528%) и «Синергия» (+296%). На фоне опережающего роста акций электроэнергетических и телекоммуникационных компаний стоимость паев большинства фондов, инвестирующих в эти отрасли, подскочила на 100-300% (см. документ на www.vedomosti.ru).

Лучшие среди ПИФов облигаций — «ВТБ — фонд облигаций плюс» (65,6%) и «Тройка диалог — рискованные облигации» (64,4%), в портфелях которых в течение 2009 года доля акций составляла до 20%. Среди облигаций их управляющие выбирали длинные бумаги. По словам портфельного управляющего УК «Тройка диалог» Владимира Потапова, наибольший доход фонду принесли облигации АИЖК, «Магнита», «Пятерочки», «Системы», «Газпром нефти», а также акции МТС и «префы» Сбербанка.

Кто отстал

Но даже в такой удачный год 11 ПИФов принесли вкладчикам убытки. Восемь из них, к примеру «Высокорискованные (бросовые) облигации», «Аметист», «Ак барс — консервативный», «РФЦ-накопительный», — фонды с дефолтными облигациями в портфелях. Прошлым летом ФСФР обязала ПИФы переоценить их по нулевой стоимости. Убытки «КИТ фортис — фонд облигаций второго эшелона» (-11,72%) гендиректор УК Владимир Кириллов объясняет большим оттоком средств в весенний интервал, из-за чего управляющим пришлось продавать бумаги по низким ценам, а также переоценкой. А в УК «Конфедерация» сообщили, что смешанный фонд «Квартальный» (-2,4%) практически не управлялся последние месяцы и сейчас передается другой УК.

В двойном размере

Впрочем, высокие доходы 2009 г. не позволили большинству фондов покрыть убытки, понесенные пайщиками в 2008 г. По итогам двух лет работы среди 336 ПИФов с активами свыше 10 млн руб., работавших на начало 2008 г., лишь 56 смогли показать прирост стоимости паев. Причем лидировали тут ПИФы, которые, имея свободные средства, смогли купить во второй половине 2008 г. после обвала на фондовом рынке длинные облигации по очень низким ценам.

Лучший результат за два года показал смешанный фонд «Агора — фонд сбережений» под управлением компании «Портфельные инвестиции» (+71,7%). По словам гендиректора УК Глеба Грунина, в портфеле этого фонда давно не было акций, а многие облигации из него к осени 2008 г. погасились, на вырученные средства были куплены длинные бонды с высоким потенциалом роста цен (в частности, АИЖК-10). Паи «БКС — фонд национальных облигаций» выросли в цене за два года на 50,8%, а «ВТБ — фонд казначейский» — на 35,2%. По мнению директора по управлению активами УК «ВТБ управление активами» Сергея Дюдина, этому способствовал перевод активов в облигации первого и второго эшелона с максимально длинным сроком погашения («Москва», РЖД, «Газпром нефть», «Желдорипотека», ТД «Копейка», «Соллерс» и др.).

Наибольшие убытки по итогам двух лет (-70,9%) — у пайщиков смешанного фонда «Максвелл капитал». Стоимость его паев в 2008 г. снизилась на 83,6%. Отыграть потери более 80% за год практически нереально, считает управляющий УК «Максвелл капитал менеджмент» Георгий Ельцов.

Не смог отыграть потери 2008 г. (-83,9%) и фонд «Открытие-энергетика», убытки которого за два года составили 61,6%. Акции энергокомпаний падали на протяжении 2007-2008 гг., а к концу 2008 г. подешевели почти вчетверо и до сих пор не компенсировали это падение, сходная динамика и в фонде, говорит управляющий активами УК «Открытие» Владислав Яниковский.

Заключение

Непрофессиональный инвестор, обладающий сравнительно небольшой суммой имеет ограниченные возможности для самостоятельного инвестирования в ценные бумаги. Более того, самостоятельная игра на фондовом рынке – весьма сложное и рискованное занятие. Во-первых, это требует наличия значительных средств; во-вторых, глубокого знания рынка и опыта работы, которые приобретаются годами, и в третьих, большого количества времени.

Поэтому, если Вы не являетесь специалистом в области финансов, не располагаете достаточным количеством времени и крупными суммами, в этом случае задачу увеличения собственных средств через инвестирование в ценные бумаги правильнее доверить профессиональным управляющим паевых фондов.

Таким образом, пайщику фонда для инвестирования не требуется глубоких знаний фондового рынка. Ему достаточно лишь определить, какой тип фонда в отношении риска и доходности для него наиболее предпочтителен, и дальше просто следить за изменением стоимости пая, что и будет отражать успешность действий управляющего.

Итак, выбирая паевые фонды, Вы получаете:

1. профессиональную команду управляющих, аналитиков, трейдеров

2. сочетание доходности и риска, соответствующее Вашему представлению о комфортном инвестировании

3. возможность выхода на фондовый рынок с небольшой суммой для инвестирования в ценные бумаги

4. возможность в любое время продать свой пай и вернуть вложенные деньги, не теряя при этом заработанного дохода

Список литературы

1. Приказа ФСФР России от 20 мая 2008 г. № 08-19/пз-н «Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»
2. Экономика: учебник. 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. А. С. Булатова. – М.: Экономистъ, 2006. – 896 с.
3. Мишарев А.А. Рынок ценных бумаг. СПб.: Питер, 2007.
4. Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки. М. : Альпина Бизнес Букс, 2007.
5. Базовый курс по рынку ценных бумаг: учебное пособие / О.В. Ломтатидзе, М.И. Львова, А.В. Болотин и др. - М.: КНОРУС, 2010. - 448 с.
6. Рынок ценных бумаг / Жуков Е.Ф.; ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 567 с.