

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ РОССИЙСКОГО РЫНКА

Примачек Анастасия Александровна
студент Новосибирского государственного университета экономики и
управления
Россия, г. Новосибирск

АННОТАЦИЯ

В работе рассматриваются паевые инвестиционные фонды. Такой вид коллективного инвестирования на сегодняшний день является достаточно привлекательным и доступным для инвестора. Такой вид инвестирования подойдет тем, кто хочет разместить свой свободный капитал как на краткосрочной, так на среднесрочной и долгосрочной основе.

Объектная актуальность заключается в том, что на сегодняшний день паевые инвестиционные фонды являются достаточно популярным видом инвестирования. В 2021 году вложилось в ПИФы рекордное количество клиентов. Так, в паевые инвестиционные фонды в 2021 году вложились 2,6 млн новых клиентов. Сравнивая с предыдущим годом, можно сделать вывод, что это втрое больше, чем в 2020 году.

Цель исследования – разработка авторской методики оценки инвестиционной привлекательности паевых инвестиционных фондов.

Ключевые слова: паевой инвестиционный фонд (ПИФ), оценка инвестиционной привлекательности, инвестирование, рынок ценных бумаг.

ASSESSMENT OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF MUTUAL FUNDS OF THE RUSSIAN MARKET

Primachek Anastasia Aleksandrovna
student of Novosibirsk State University of Economics and Management
Russia, Novosibirsk

ANNOTATION

The paper considers mutual investment funds. This type of collective investment is quite attractive and affordable for an investor today. This type of investment is suitable for those who want to place their free capital both on a short-term, medium-term and long-term basis.

The object relevance lies in the fact that today mutual funds are a fairly popular type of investment. In 2021, a record number of clients invested in mutual funds. So, 2.6 million new customers invested in mutual funds in 2021. Comparing with the previous year, we can conclude that this is three times more than in 2020.

The purpose of the study is to develop an author's methodology for assessing the investment attractiveness of mutual funds.

Keywords: mutual investment fund (mutual fund), assessment of investment attractiveness, investment, securities market.

Для измерения инвестиционной привлекательности управления ПИФом целесообразно использовать несколько подходов к оценке, которые берут во внимание специфику объекта исследования, а также предпочтения целевой аудитории.

Инвестору доступна практически вся информация о паевых инвестиционных фондах, о стратегии инвестирования, об исторических ценах. Без труда можно увидеть структуру фонда, на некоторых сайтах уже рассчитаны ряд показателей.

Несмотря на это, каждый инвестор выбирает паевой инвестиционный фонд в зависимости от инвестиционных предпочтений, отношений к риску и от ожиданий. В связи с многообразием паевых фондов инвестору достаточно сложно сделать оптимальный выбор.

Также стоит отметить, что с текущей геополитической ситуацией в стране, фондовый рынок и рынок паевых инвестиционных фондов начинает проживать не самый лучший момент. Происходит негативная динамика

рынка, в связи с чем, у инвестора теряется интерес к данному виду инвестирования.

Исходя из этого, нужно понимать, что инвестору на текущий момент необходимы понятные и рабочие методы для оценки инвестиционной привлекательности фондов. В результате чего, возможно повышение интереса аудитории инвестировать в данный рынок.

Оценка инвестиционной привлекательности паевых инвестиционных фондах характеризуется как качественными, так и количественными показателями. К последним можно отнести коэффициенты, абсолютные показатели. К качественным показателям относятся экспертные заключения и оценки.

Оценка инвестиционной привлекательности включает в себя риск, ликвидность и доходность.

Исходя из вышесказанного, следует оценивать инвестиционную привлекательность паевых инвестиционных фондов применяя комплексно всей системы показателей, которые позволяют инвестору достаточно объективно оценивать деятельность фонда, а затем сделать оптимальный выбор паевого инвестиционного фонда.

Применяя комплексную систему обобщающих и частных показателей для оценки инвестиционной привлекательности ПИФа, есть высокая вероятность увеличить приток денежных средств в данный сегмент рынка, увеличить финансовую грамотность населения, а также привлекательность этого вида инвестирования.

Все подходы, которые на сегодняшний день существуют, для оценки инвестиционной привлекательности фонда, включают в себя как количественные, так и качественные показатели для оценки и анализа фонда. Так, например, при выставлении рейтинга по ПИФам для начала выбирают коэффициенты, а затем по их расчетам строят сам рейтинг.

Как уже говорилось выше, при оценке привлекательности, инвестиционный фонд исследуется с разных сторон. Рассчитываются

доходность, различные коэффициенты, выделяют наиболее эффективные коэффициенты, рассчитываются различные виды рисков и так далее. Стоит отметить, что мало кто затрагивает риск ликвидности фонда для инвестора.

Оценка инвестиционной привлекательности паевых инвестиционных фондов характеризует результат процесса выбора инструментов, времени размещения, а также учет и контроль за инвестированными денежными средствами для долгосрочного инвестирования.

Авторский методический в схематическом виде представлен ниже на рисунке 2.

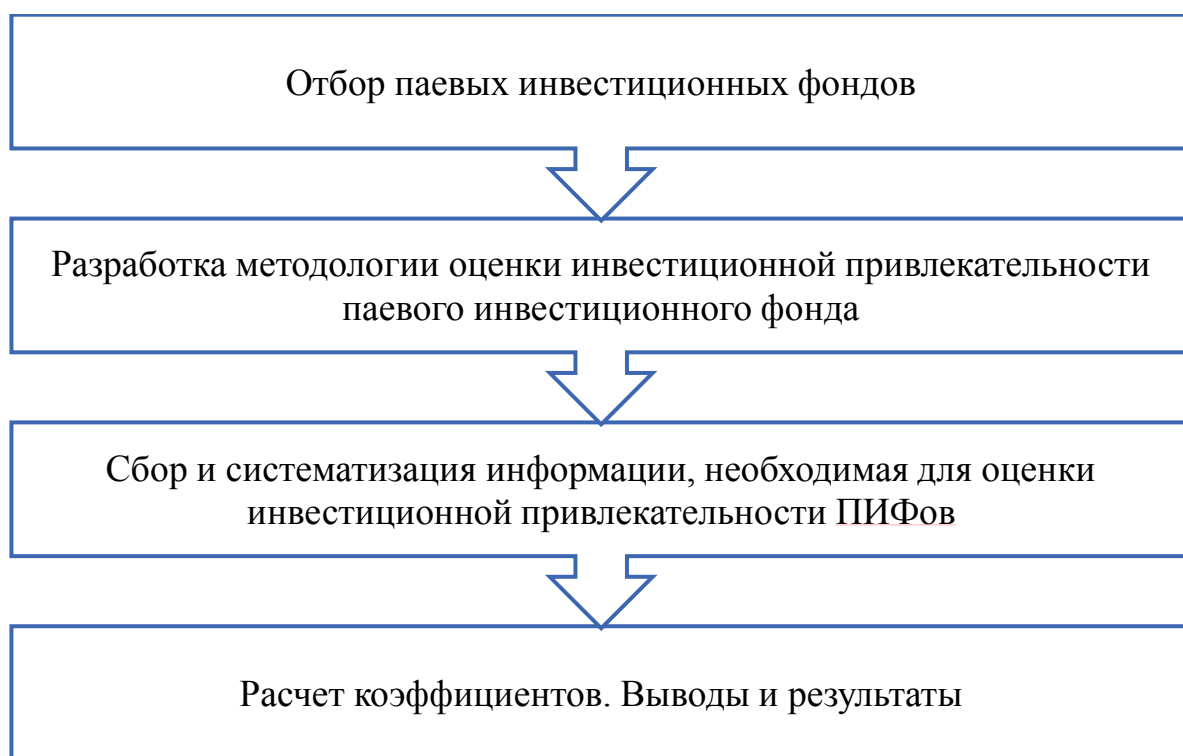


Рисунок 1 – Авторская методика оценки инвестиционной привлекательности паевых инвестиционных фондов

Авторский методический подход состоит из несколько этапов. Ниже рассмотрим каждый этап отдельно.

1 этап: отбор фондов;

2 этап: разработка методологии оценки инвестиционной привлекательности ПИФов;

3 этап: сбор и систематизация информации, которая необходима для оценки инвестиционной привлекательности паевых инвестиционных фондов;

4 этап: расчет коэффициентов, выводы результаты.

На первом этапе отбираются паевые инвестиционные фонды. Данный метод наиболее применим для паевых фондов, которые являются открытыми или интервальными. Это связано с тем, что такие паевые фонды наиболее привлекательны для частных инвесторов. При выборе фондов необходимо также учитывать срок обращения на фондовом рынке. Наиболее достоверно рассчитать коэффициенты и сделать правильно выводы можно по паевым инвестиционным фондам, срок обращения на рынке которых не менее 3 лет.

На втором этапе выбираются наиболее значимые коэффициенты, которые могут максимально четко охарактеризовать ситуацию, которая сложилась на внешних финансовых рынках и максимально четко представить для начинающих инвесторов картину данной ситуации.

На третьем этапе собираются исторические данные и другая необходимая информация. На данном этапе мы получаем инвестиционные характеристики для паевых инвестиционных фондов.

На четвертом этапе рассчитываются выбранные коэффициенты. В результаты расчетов подводятся итоги и из выборки паевых инвестиционных фондов выбирается наиболее инвестиционно-привлекательный.

При этом, стоит отметить, что вышеописанная методика не дает возможность сформировать идеальный инвестиционный портфель. Собранный портфель по данной методике также не даст гарантию получение максимальной прибыли. Это связано с тем, что идеальный инвестиционный портфель сформировать невозможно. Так как фондовый рынок представляет собой рынок, который может изменяться в моменте, зачастую непредсказуем. В связи с этим стратегия, которая дала ранее положительные и высокие результаты в получении доходности, сегодня может дать отрицательные результаты и принести колоссальные убытки. Методика, которая описана

выше, дает возможность найти и выбрать наиболее привлекательный паевой инвестиционный фонд с учетом интереса инвестора.

Список источников

1. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 336 с.
2. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты. Краткий курс : учебник / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 97 с.
3. Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 195 с.

