

Правда и мифы о ПИФАХ

06.06.2006 17:25 Бизнес

Кстати, объем средств, привлеченных от частных вкладчиков в ПИФы в январе 2006 года, превысил показатель за весь 2005 год. При этом исследование новых инвестиционных возможностей российских инвесторов, которое в конце 2005 года провела ассоциация защиты информационных прав инвесторов, показало другую статистику. По результатам этого исследования инвестиции в российские ценные бумаги были за последние три года одними из самых неэффективных среди изученных региональных портфелей. Так выгодно ли вкладывать свои деньги в паевые инвестиционные фонды?

Что к чему?

Паевые инвестиционные фонды – это вариант коллективного вложения средств. Средства пайщиков переходят в распоряжение управляющей компании, которая и формирует из этих денег инвестиционный портфель. Иначе говоря, куда и когда вкладывать деньги общего фонда решаете не вы, а специалисты управляющей компании. Вкладывая средства в ПИФ, инвестор заключает с управляющей компанией договор доверительного управления и становится владельцем пая. Управляющая компания в свою очередь и совершает сделки с вверенными ей средствами.

Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом. Такая организация имеет два серьезных преимущества. Во-первых, владельцами имущества фонда являются сами пайщики. Во-вторых, прирост имущества паевых фондов не облагается налогом на прибыль.

Во что вкладываются деньги пайщиков?

В какие активы направляются деньги пайщиков, во многом можно судить по названию фонда. В состав активов смешанного фонда входят акции и облигации. Фонд денежного рынка ориентирован на вложение средств в иностранную валюту, облигации РФ, муниципальные облигации, иностранные облигации. В фондах венчурных инвестиций, кроме всего прочего, могут содержаться акции ЗАО, доли в уставных капиталах ООО и простые векселя. В фондах фондов наряду с акциями и облигациями содержатся паи паевых инвестиционных фондов, а в фондах недвижимости – недвижимое имущество или права на недвижимое имущество.

«Доходяга» ПИФ

Паевые инвестиционные фонды не имеют привычных видов дохода, присущих остальным ценным бумагам – процентов или дивидендов. Доход владельца инвестиционных паев полностью зависит от того, насколько вырастет цена пая за срок вложения и от количества паев. По сути доход от владения ПИФом заключается в разнице между стоимостью пая на момент погашения и его стоимостью на момент приобретения. Полученная прибыль распределяется пропорционально по количеству паев у инвесторов. Если рыночная стоимость ценных бумаг в составе активов фонда растет, то растет и стоимость пая, и наоборот, если рыночная стоимость ценных бумаг в составе активов фонда падает, то падает и стоимость пая. Однако говорить о том, что инвестирование в ПИФы – это безрисковый инструмент, нельзя. Дело в том, что расчетный счет ПИФа находится в коммерческом банке. В случае банкротства кредитной организации денежные средства фонда могут оказаться незащищенными, а инвесторы встанут в общую очередь с остальными кредиторами.

«Работа с ПИФаами также связана с определенными рисками. Во-первых, большинство фондов вкладывают средства в ценные бумаги, причем могут открывать только длинные позиции. Это означает, что при снижении котировок стоимость паев начинает дешеветь. В отдельные месяцы ПИФы даже могут показать отрицательную доходность. Однако, паевые фонды ориентированы на долгосрочные вложения (не менее полугодом), в этом периоде доходность, скорее всего, окажется положительной. – Говорит руководитель направления «Планирования личных финансов» инвестиционной компании «ФИНАМ» Николай Солабуто, – Кроме того, пайщик фонда акций, если он работает с крупной управляющей компанией, имеющей несколько ПИФов, всегда может перевести средства в фонд денежного рынка и фонд облигаций, получив доход, сопоставимый со ставкой по депозиту. Второй риск – возможность сокращения дохода из-за необходимости выплачивать вознаграждение управляющей компании. Понятно, что они не работают бесплатно, но пайщику важно обратить внимание на тарифы, чтобы в итоге не переплачивать за управление активами»

Как стать инвестором ПИФа?

Для приобретения пая фонда физическому лицу достаточно иметь при себе документ,

подтверждающий личность (паспорт, военный билет, например). Также для работы с ПИФами у вас должен быть открыт рублевый счет в любом банке и, естественно, деньги – сумма, не менее установленного правилами фонда минимума. Юридическим лицам для приобретения пая необходим такой же пакет документов, как для открытия расчетного счета.

Основное преимущество ПИФов многие видят в том, что начать работу на фондовом рынке можно с небольшой суммы. Инвестирование возможно уже от 10 тыс. рублей. Минимальная сумма повторной покупки может составить 1500 рублей.

Однако эксперты говорят, что ПИФы не самый удобный способ заработать. Во-первых, большинство управляющих компаний сосредоточены в Москве и Санкт-Петербурге. По этой причине региональный инвестор обращается не непосредственно в управляющую компанию, а к ее агенту в регионе. В Ивановской области агентом нескольких управляющих компаний выступает Ивановское ОСБ № 8639 Северного банка Сбербанка России.

Кстати, эксперты в области инвестирования в фонды, часто сравнивают ПИФы с общими фондами банковского управления. ОФБУ – это фонды банковского управления для коллективного инвестирования средств пайщиков.

От первого лица

«В сравнении с ОФБУ, ПИФы менее свободны в выборе объектов инвестирования. ОФБУ могут инвестировать практически во что угодно. Большим плюсом ОФБУ является то, что они имеют право действовать на любых торговых площадках мира. ПИФы же ориентированы только на российскую экономику, то есть замыкаясь только на российский активы большинство рядовых российских инвесторов не использует реально имеющиеся возможности для повышения эффективности своих инвестиций. Дело в том, что когда на российском рынке тревожное затишье или, того хуже, кризис, ОФБУ ничто не мешает переложиться из российских активов в иностранные. Это полезно и в случае возможного снижения курса рубля, в этом случае можно переориентироваться на валютные активы», – **объясняет региональный директор фондового центра «ЮТРЭЙД.РУ» Сергей Кубагишев.**

По словам управляющего Ивановским ККО «НБД-банка» Сергея Парфенова, ПИФы очень удобны для тех, у кого нет возможности самостоятельно и постоянно следить движением фондового рынка. «В этом случае можно обратиться в паевые инвестиционные фонды со сбалансированной структурой активов. Инвесторам рекомендуется вкладывать средства в смешанные фонды (акции и облигации), желательно интервальные, вход и выход из которых открыт не все дни в году. И помните, в ПИФы следует вкладываться только тогда, когда вы четко уверены, что деньги вам не потребуются как минимум год, тогда и получите солидную доходность», – рекомендует С. Парфенов.

«ПИФы сейчас, пожалуй, можно назвать наиболее удобным для частного инвестора инструментом сохранения и преумножения средств. Известно, что банковские депозиты чаще всего дают отрицательную доходность, то есть прирост средств на банковском счете меньше их обесценения в результате инфляции. Вложения в золото связаны с различными дополнительными затратами и достаточно рискованны – этот металл может как подорожать, так и подешеветь. Валюта, как все убедились в последние месяцы, уже не может служить сохранению сбережений», – **резюмирует руководитель направления «Планирования личных финансов» инвестиционной компании «ФИНАМ» Николай Солабуто.**

Контакты:

Статья распечатана с Частник.ru: <http://www.chastnik.ru>

Адрес статьи: <http://www.chastnik.ru/2006/06/06/15753/>