СОДЕРЖАНИЕ

|  |  |
| --- | --- |
| Введение | 3 |
| 1 Теоретико-методические основы функционирования коллективных форм инвестирования на российском финансовом рынке | 6 |
| 1.1 Коллективные инвесторы: понятие, особенности функционирования, классификация | 6 |
| 1.2 Паевые инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования, их разновидности | 15 |
| 2 Анализ деятельности паевых инвестиционных фондов и их управляющих компаний на российском финансовом рынке | 26 |
| 2.1 Оценка состояния рынка паевых инвестиционных фондов | 26 |
| 2.2 Анализ эффективности функционирования российских ПИФ | 31 |
| 2.3 Финансовые стратегии управляющей компании «Первая» по эффективному управлению и размещению ресурсов паевых инвестиционных фондов | 40 |
| 3 Проблемы развития паевых инвестиционных фондов как формы коллективного инвестирования на российском финансовом рынке | 45 |
| 3.1 Проблемы функционирования паевых инвестиционных фондов как участников рынка коллективных инвестиций | 45 |
| 3.2 Направления развития паевых инвестиционных фондов в условиях санкционного давления на российский финансовый рынок | 49 |
| Заключение | 56 |
| Список использованных источников | 59 |
| Приложения | 66 |

# ВВЕДЕНИЕ

В современном мире как для юридических, так и для физических лиц большое значение имеет грамотное и эффективное управление капиталом – инвестиции дают возможность «работать» деньгам, принося дополнительный доход. Существует множество различных инструментов инвестирования: от акций до опционов, однако знаний о коллективном инвестировании недостаточно. В странах Запада данная схема инвестирования существует уже почти 100 лет, в России она появилась сравнительно недавно – около 30 лет назад. В последнее время данный институт активно развивается при поддержке государства. Суть коллективных инвестиций заключается в профессиональном управлении объединенными свободными денежными средствами отдельных инвесторов для приумножения их капитала.

В условиях, когда спрос розничных инвесторов на сбережение и преумножение капитала растет, а хозяйствующие субъекты нуждаются в инвестициях, коллективные инвестиции могут стать локомотивом, который при помощи профессиональных участников рынка эффективно разместит свободные денежные средства населения и обеспечит приемлемый уровень дохода. Полная аккумуляции населением своих сбережений в современных реалиях развития национальной экономики может способствовать устойчивому экономическому росту.

Стоит также отметить, что в западных странах, где институт коллективного инвестирования достаточно хорошо развит, паевые инвестиционные фонды оказывают существенное влияние на как на реальный сектор, так и на ВВП страны. Так, на российском рынке доля активов паевых инвестиционных фондов в структуре ВВП составляет около 5-6 %. В то же время в развитых странах этот показатель в среднем составляет около 45 %. Самая большая доля активов ПИФ в ВВП у США – 80 % [28]. Несмотря на то, что в России данный показатель с каждым годом растет, но темпы роста у него небольшие, можно констатировать, что рынок коллективных инвестиций находится в стадии становления.

Актуальность данной работы заключается в том, что коллективные инвестиции, в том числе паевые инвестиционные фонды, во-первых, дают возможность населению с помощью профессиональных посредников размещать и увеличивать свои сбережения при минимальном депозите, во-вторых, содействуют государству в привлечении больших денежных ресурсов частных инвесторов на финансовый рынок.

Цель выполнения выпускной квалификационной работы – изучение деятельности такого института коллективного инвестирования, как паевые инвестиционные фонды в условиях современной России и разработка направлений ее совершенствования. Для выполнения поставленной цели были определены следующие задачи:

– изучить теоретические основы и сущность коллективного инвестирования: особенности и понятия;

– рассмотреть специфику функционирования паевых инвестиционных фондов как формы коллективного инвестирования и обобщить теоретические основы функционирования коллективного инвестирования, а именно паевых инвестиционных фондов;

– проанализировать состояние российского рынка ПИФ, дать оценку эффективности их функционирования, исследовать деятельность управляющих компаний;

– выявить проблемы и предложить рекомендации по совершенствованию рынка паевых инвестиционных фондов в России.

Объектом исследования выступают паевые инвестиционные фонды на российском рынке коллективных инвестиций.

Предметом исследования являются экономические отношения участников, возникающие в процессе функционирования ПИФ.

В качестве информационной базы выпускной квалификационной работы выступали труды Абрамова, К. С. Акшенцевой, М. И. Черновой, Д. А. Логиновой, Ю. В. Сивай, Львовой, Е.А. Разумовской, В.А. Татьянникова, Т.В. Решетниковой, М.И. Ю.В. Куваевой, А.Е. О. А. Школика, Е. Г. Князевой, Л. И. Юзвович и др.

Нормативно-правовой базой послужили Федеральный закон «Об инвестиционных фондах», Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон «О страховании вкладов в банках Российской Федерации», а также Указание Банка России «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов». Информационно-эмпирическая база включает в себя материалы Банка России, НАУФОР, информационно-аналитического портала «Investfunds», ресурсы сети Интернет.

В процессе написания выпускной квалификационной работы были использованы следующие методы:

– метод анализа абсолютных и относительных показателей;

– горизонтальный и вертикальный метод;

– метод сравнения и соотношения.