# содержание

[Введение 3](#_Toc169446081)  
[1 Теоретические основы формирования российских биржевых паевых инвестиционных фондов 7](#_Toc169446082)  
[1.1 Понятие, сущность и виды паевых инвестиционных фондов 7](#_Toc169446083)  
[1.2 Особенности допуска и обращения паев биржевых паевых инвестиционных фондов 21](#_Toc169446084)  
[2 Анализ рынка биржевых паевых инвестиционных фондов   
в Российской Федерации 30](#_Toc169446085)  
[2.1 Индексные стратегии акций биржевых паевых   
инвестиционных фондов 30](#_Toc169446086)  
[2.2 Биржевые индексные паевые инвестиционные фонды облигаций и денежного рынка 45](#_Toc169446087)  
[3 Проблемы и перспективы повышения эффективности индексных   
стратегий биржевых паевых инвестиционных фондов 58](#_Toc169446088)  
[Заключение 74](#_Toc169446089)  
[Список использованных источников 78](#_Toc169446090)

# ВВЕДЕНИЕ

Современная экономическая система представляет собой сложную совокупность различных сфер. Одной из ключевых в ней является финансовая сфера, представляющая собой комплекс финансовых институтов, выполняющих одну из самых значимых функций в экономике страны – обеспечение движения капиталов между экономическими субъектами. При этом развитие экономики, а также субъектов, функционирующих в ней, в немалой степени зависит от сущности и разнообразия финансовых инструментов, способствующих движению капиталов между экономическими сферами и экономическими субъектами.

Существуют различные формы движения капиталов, наиболее существенной из которых являются инвестиции. Инвестиции, в свою очередь, также могут быть осуществлены в различных формах, однако наиболее удобной для населения в целом является форма финансовых инвестиций, осуществляемых через финансовый рынок. Источником финансовых инвестиций для населения могут выступать сбережения. Основная цель инвестиций населения – сохранение капитала и его преумножение, получение дохода или иной выгоды.

В свою очередь, финансовые инвестиции возможны на рынке ценных бумаг, однако современный рынок ценных бумаг представляет собой совокупность различных финансовых инструментов с разным уровнем риска и доходности. В итоге перед экономическими субъектами и прежде всего перед населением возникает проблема подбора финансового инструмента в соответствии с различными критериями, а также уровнем риска и ожидаемой доходности. Решение данной проблемы предлагает сегмент рынка коллективных инвестиций - паевые инвестиционные фонды в форме биржевых паевых инвестиционных фондов.

Существенное число биржевых паевых инвестиционных фондов основано на индексной стратегии, то есть данные фонды формируют свои активы исходя из структуры определенного показателя – бенчмарка. Вложение в такие фонды является одним из оптимальных способов осуществления инвестиций, так как сам по себе индекс представляет собой сочетание совокупности активов на основе определенного признака, тем самым потенциальный инвестор может вложиться в широкий круг активов в соответствии с определенной инвестиционной стратегией, при этом диверсифицируя свои вложения.

Актуальность данной работы заключается в том, что в экономике Российской Федерации можно наблюдать рост интереса населения к операциям на финансовом рынке, в том числе на рынке ценных бумаг с целью получения дохода или иной выгоды, однако самостоятельное вложение финансовых ресурсов несет в себе риски и подразумевает определенные знания, опыт. Различные финансовые институты предлагают экономическим субъектам разные механизмы инвестирования капитала, в том числе через биржевые паевые инвестиционные фонды, численность участников которых так же растет из года в год, в то же время в результате ряда событий анализируемого периода сфера биржевых паевых инвестиционных фондов существенно изменилась, при этом сохраняя потенциал развития в различных направлениях.

Цель данной работы состоит в анализе индексных стратегий биржевых паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации, а также выявлении потенциальных проблем и перспектив дальнейшего развития данной формы коллективных инвестиций. На основании поставленной в работе цели требуется решить ряд задач:

– определить понятие, сущность, типы паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации;

– рассмотреть особенности допуска и обращения одного из типов паевых инвестиционных фондов – биржевого паевого инвестиционного фонда;

– провести анализ индексных стратегий акций биржевых паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации;

– провести анализ индексных стратегий облигаций биржевых паевых инвестиционных фондов и фондов денежного рынка в Российской Федерации;

– выявить проблемы в функционировании индексных биржевых паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации, предложить пути решения выявленных проблем, а также определить дальнейшие направления развития рынка паевых инвестиционных фондов.

Предметом исследования в работе выступают индексные стратегии российских биржевых паевых инвестиционных фондов. Объект – сегмент рынка паевых инвестиционных фондов – биржевые паевые инвестиционные фонды.

Методологическую основу работы составляют научные труды российских ученых в области экономики, права, среди которых как учебные пособия, так и научные статьи, законодательные акты, регулирующие деятельность инвестиционных фондов в Российской Федерации; статистическую и информационную основу составили статистические и аналитические сборники Центрального банка Российской Федерации, статистические данные социально-экономической ситуации в Российской Федерации, данные аналитических Интернет-ресурсов, а также ряд новостных источников.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка источников.

В первой главе «Теоретические основы формирования российских биржевых паевых инвестиционных фондов» рассматривается сущность паевых инвестиционных фондов, представляется нормативно-правовая база, регулирующая функционирование паевых инвестиционных фондов, определяется специфика различных типов паевых инвестиционных фондов, объекты вложений фондов, определяется специфика функционирования биржевых паевых инвестиционных фондов, а также приводятся стратегии вложений фондов данного типа.

Во второй главе «Анализ рынка биржевых паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации» проводится анализ функционирования и результативности индексных биржевых паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации, а также выявляются факторы, повлиявшие на показатели функционирования фондов.

В третьей главе «Проблемы и перспективы повышения эффективности индексных стратегий биржевых паевых инвестиционных фондов» определяются основные проблемы индексных биржевых паевых инвестиционных фондов в Российской Федерации, а также предлагается ряд мер по решению выявленных проблем.

Содержание работы изложено на 82 страницах машинописного текста и включает 5 рисунков, 13 таблиц, список используемых источников состоит из 54 наименований.

# 1 Теоретические основы формирования российских биржевых паевых инвестиционных фондов

## 1.1 Понятие, сущность и виды паевых инвестиционных фондов

На финансовом рынке розничный инвестор может осуществлять инвестиции самостоятельно, однако это несет в себе совокупность рисков и требует от инвестора определенных навыков, знаний, целостного понимания функционирования той сферы деятельности, в ценные бумаги предприятия – представителей которой он планирует осуществить вложения; а также относительно крупные суммы денежных средств, что может вызвать проблемы при формировании качественного портфеля ценных бумаг, что особенно существенно для домохозяйств.

Для современного розничного инвестора решение данной совокупности проблем может быть предложено одним из рынков финансовой сферы – рынком коллективных инвестиций в форме инвестиционных фондов.

Коллективное инвестирование подразумевает под собой формирование в единый фонд средств множества различных инвесторов, которые в дальнейшем под управлением профессионального управляющего инвестируются в различные активы в зависимости от стратегии. В российском законодательстве понятие «коллективное инвестирование» не закреплено. Однако Центральный банк Российской Федерации в данном рынке группирует негосударственные пенсионные фонды (НПФ), инвестиционные фонды, их управляющие компании и – специализированные депозитарии.