СОДЕРЖАНИЕ

[Введение 3](#_bookmark0)

1. [Теоретико-методологические аспекты паевых инвестиционных фондов 7](#_bookmark1)
   1. [Концептуальные исследования понятия и экономической сущности пая 7](#_bookmark2)
   2. [Участники рынка паевых инвестиционных фондов 17](#_bookmark3)
   3. [Виды паевых инвестиционных фондов, особенности их формирования,](#_bookmark4) [обращения и погашения 21](#_bookmark4)
2. [Анализ российского рынка паевых инвестиционных фондов 33](#_bookmark5)
   1. [Динамика изменения основных характеристик и показателей классических](#_bookmark6) [паевых инвестиционных фондов 33](#_bookmark6)
   2. [Особенности инвестирования в биржевые паевые инвестиционные фонды.52](#_bookmark7) [3 Проблемы и перспективы инвестиционного потенциала российских паевых](#_bookmark8) [инвестиционных фондов 60](#_bookmark8)
   3. [Риски вложений в инструменты коллективного инвестирования 60](#_bookmark9)
   4. [Рекомендации по работе паевых инвестиционных фондов в условиях](#_bookmark10)

[повышенной волатильности финансовых активов 68](#_bookmark10)

[Заключение 79](#_bookmark11)

[Список использованной литературы 83](#_bookmark12)

ВВЕДЕНИЕ

Экономическое развитие государства и бизнеса, повышение благосостояния населения не может обойтись без инвестиционных ресурсов. Финансовый рынок является одним из важнейших источников привлечения инвестиций в экономику страны, а существенной частью финансового рынка являются сбережения населения.

Институт коллективных инвестиций является инфраструктурным элементом финансового рынка, способствуя привлечению, аккумулированию и эффективному распределению денежных средств населения в различные сферы экономики. С другой стороны, частный инвестор заинтересован во вложении своих сбережений в надежные и доходные инструменты для сохранения и приумножения своего капитала.

Одной из наиболее востребованных форм коллективного инвестирования являются паевые инвестиционные фонды.

Количество биржевых и классических паевых инвестиционных фондов в мире с каждым годом растет, завоевывая популярность у самых широких слоев населения. При этом их экономическая сущность как посредников заключается в мобилизации, аккумулировании временно свободного капитала инвесторов и в эффективном его распределении и использовании в экономике страны для обеспечения ее конкурентноспособности за счет внутренних факторов роста.

Как указывает А.Е. Абрамов, «инвестиционные фонды наряду с другими формами коллективных инвестиций могут оказаться «золотым звеном» в решении проблемы формирования новой сберегательной системы в России, в которой вместе с системой розничных банков важную роль будут играть частные инвестиционные фонды» [5, с. 373].

Однако по-прежнему удельный вес СЧА отечественных инвестиционных фондов в ВВП крайне мал. Необходимо признать, что в

России рынок ПИФ и БПИФ заметно отстает не только от ведущих в инвестиционном плане государств, но и некоторых развивающихся стран. На данный момент накопился ряд нерешенных проблем, а именно: несовершенство управления активами фондов, структурный дисбаланс в системе коллективного инвестирования, низкий уровень финансовой грамотности населения, неэффективность системы комиссионных вознаграждений для инвесторов по сравнению с зарубежными фондами, а также несовершенство нормативно-правовой базы.

Все это обусловливает актуальность темы настоящего исследования.

Цель выпускной квалификационной работы – исследование функционирования рынка паевых инвестиционных фондов в период повышенной волатильности финансовых активов (2020-2022 гг.), а также определение проблем развития ПИФ в современных условиях.

Цель настоящей работы обусловила выполнение следующих задач:

* систематизация теоретических положений исследования функционирования ПИФ;
* анализ развития отечественного рынка ПИФ в период повышенной волатильности;
* определение ключевых рисков, связанных с инвестированием в

ПИФ;

* разработка рекомендаций по улучшению функционирования ПИФ

на отечественном финансовом рынке.

Объектом исследования являются паевые инвестиционные фонды РФ как инструмент коллективного инвестирования.

Предметом исследования являются экономические отношения, складывающиеся в процессе коллективного инвестирования через паевые инвестиционные фонды.

Теоретической и методологической основой выпускной квалификационной работы послужили труды отечественных и зарубежных

авторов в области теории коллективного инвестирования (А.Е. Абрамов, А.С.

Жегалова, Е.М. Попова, С.С. Сарнацкий, Ж.Н. Тропина и др.), системы паевых и акционерных инвестиционных фондов (А.Е. Абрамов, М.С. Бойко, Д. Барановский, М. Капитан, В. А. Татьяников, S. Bahadur, R. Ferri, I. Ben- David, J. Boggle др.), а также законодательные и нормативные акты.

В исследовании использовались общенаучные методы познания, экономико-статистические методы обработки информации, методы системного, сравнительного и функционального анализа. В работе использовались также графические методы, метод моделирования и компаративные методы обработки информации.

Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации в области регулирования инвестиционной деятельности, официальные статистические материалы Банка России, НАУФОР, информационных Интернет-порталов (Investfunds.ru) и др., результаты авторских исследований и расчетов, материалы научно- практических конференций, экспертные сведения периодических изданий, справочные материалы и электронные системы информации.

Репрезентативность информационной базы позволяет характеризовать ее как надежную основу для формирования комплексного подхода к проблеме функционирования паевых инвестиционных фондов.

Научная новизна работы заключается в систематизации теоретических положений и формирования практических рекомендаций в сфере функционирования ПИФ на российском фондовом рынке. В результате исследования получены следующие научные выводы:

1. систематизированы и обобщены теоретические положения роли пая ПИФ на российском фондовом рынке;
2. на основе анализа основных показателей ПИФ на российском фондовом рынке в период повышенной волатильности финансовых активов (2020-2022 гг.) выявлены проблемы и риски, связанные с работой ПИФ, предложены меры, направленные на оптимизацию функционирования ПИФ

на российском фондовом рынке.