

УДК 336.7

DOI 10.51691/2500-3666_2022_6_5

***ВЛИЯНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ НА ВЫБОР ИНВЕСТОРОВ
ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА***

Раюк В. А.

студентка,

Новосибирский государственный университет экономики и управления

«НИНХ» (НГУЭУ),

Новосибирск, Россия

Фалеев А. В.

к.э.н., доцент,

Новосибирский государственный университет экономики и управления

«НИНХ» (НГУЭУ),

Новосибирск, Россия

Аннотация

В статье приведён разработанный методический подход выбора управляющей компании инвестором для выбора паевого инвестиционного фонда. В работе было дано понятие управляющей компании, а так же рассмотрена её структура на финансовом рынке. Актуальность выбора управляющей компании присутствует всегда. Начинающий инвестор выбирает доверительного управляющего по знакомству, а не по определённым критериям. В результате чего он либо формирует свой портфель самостоятельно, либо из-за ошибки неопытного доверительного управляющего, возрастает риск потерять всё. Поэтому лучше обратиться в надёжную управляющую компанию.

Ключевые слова: управляющая компания, ПИФ, инвестирование, финансовые рынки, инвестор.

***THE INFLUENCE OF THE MANAGEMENT COMPANY ON THE
INVESTOR'S CHOICE OF A MUTUAL INVESTMENT FUND***

Rayuk V. A.

student,

Novosibirsk State University of Economics and Management

Novosibirsk, Russia

Faleev A. V.

PhD, Associate Professor,

Novosibirsk State University of Economics and Management

Novosibirsk, Russia

Annotation

The article presents the developed methodological approach of choosing a management company by an investor for choosing a mutual investment fund. In the work, the concept of a management company was given, as well as its structure in the financial market was considered. The relevance of choosing a management company is always present. A novice investor chooses a trustee by acquaintance, and not by certain criteria. As a result, he either forms his portfolio independently, or due to the mistake of an inexperienced trustee, the risk of losing everything increases. Therefore, it is better to contact a reliable management company.

Keywords: management company, mutual fund, investment, financial markets, investor.

На рынке существует 259 управляющих компаний, у которых есть лицензия. По последнему годовому отчету Банка России за 2022 г. Управляющие компании сократились на 3,36% за год [4]. На рисунке 1 представляется изменение количества компаний, имеющих лицензию управляющей компании. С 2018 по 2019 год резкое сокращение компаний, имеющих лицензию УК, обуславливается тем, что были поправки в требования Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

получения лицензии. С каждым годом требования менялись и не все компании получали лицензии.

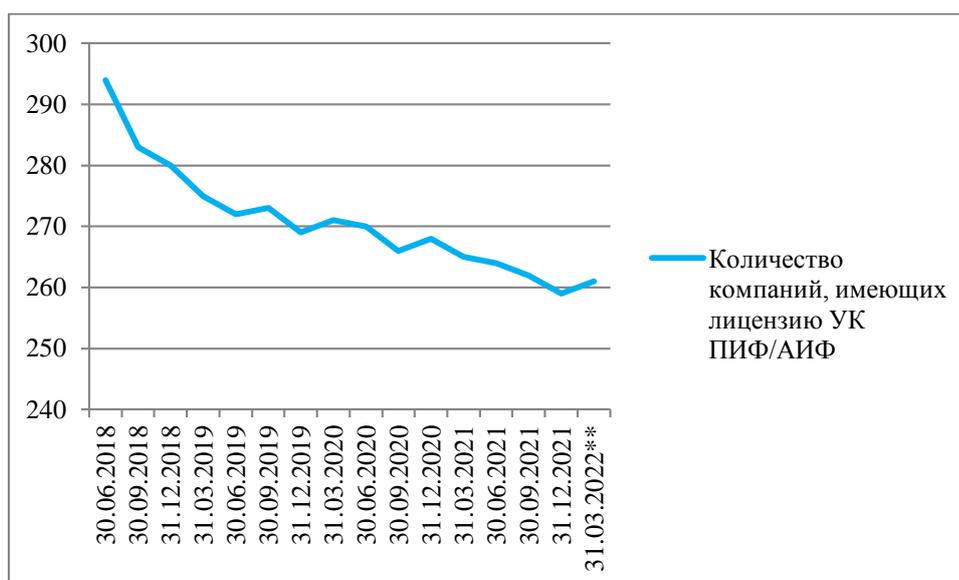


Рис. 1 – Количество компаний, имеющих лицензию УК/ПИФ

Источник: составлено автором на основании данных ЦБ РФ (cbr.ru)

С 2018 по 2019 год резкое сокращение компаний, имеющих лицензию УК, обуславливается тем, что были поправки в требования получения лицензии. С каждым годом требования менялись и не все компании получали лицензии.

Говоря об управляющей компании, то границы исследования будут охватывать все, что касается исключительно инвестиций. У всех авторов разное понимание термина «управляющая компания». Некоторые авторы в определении управляющей компании говорят, что главным критерием рассматриваемого термина является профессиональный участник рынка ценных бумаг (Морозова Т. А.) [5]. Некоторые же предполагают, что главный критерий понятия управляющей компании является юридическим лицом с лицензией на осуществление деятельности по доверительному управлению (Солабуто Н.) [7], а другие авторы выдвигают такой критерий, как

вознаграждение или комиссия за свои услуги (Розенберг Дж. М., Морозова Т. А.) [4; 6].

На основе изученных терминов было сформировано авторское определение, содержащее в себе все критерии. Управляющая компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг, имеющих лицензию, на осуществление деятельности по доверительному управлению, и взимаемая проценты за совершение своих услуг.

Для инвестирования свободных денежных средств инвестор должен выбрать фонд. Наиболее распространёнными являются: открытые, закрытые, интервальные и биржевые, что отображено на рисунке 2. По методологии Банка России – на конец 2021 года количество зарегистрированных ПИФов составило 1695 [4].

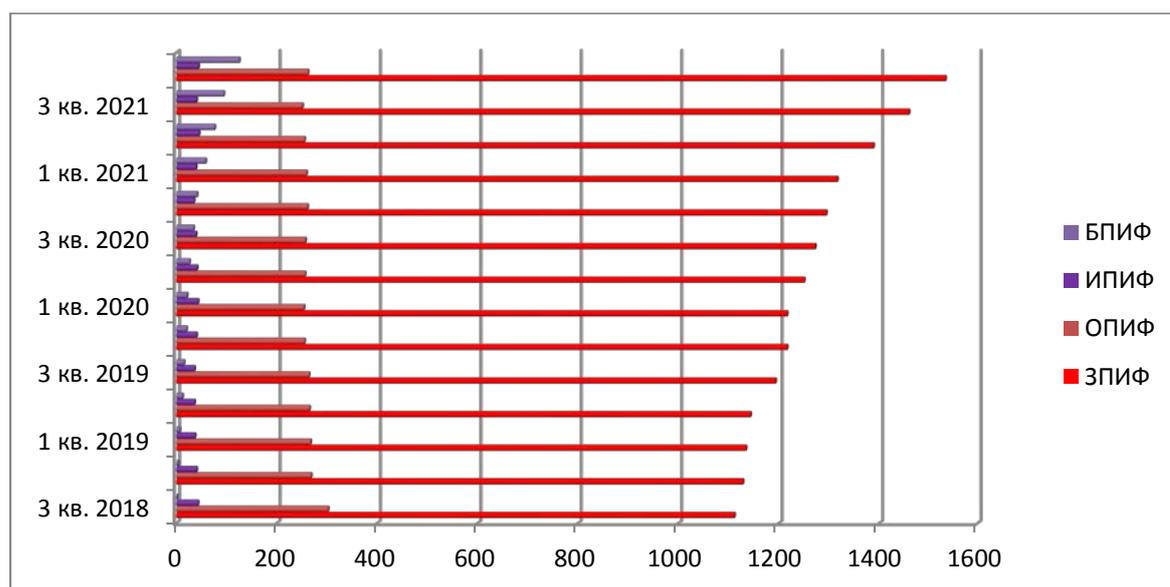


Рис. 2 – Изменение количества зарегистрированных ПИФов за 2018-2021

гг.

Источник: составлено автором на основании данных ЦБ РФ (cbr.ru)

Большую долю на рынке по количеству фондов занимают закрытые ПИФы: это 78,1% всех ПИФов на рынке. Данные фонды популярны в связи с

их использованием в работе с недвижимостью. Открытых ПИФов зарегистрировано 13,3% от всего количества фондов. Биржевые ПИФы составляют 6,4%. И наименее распространённые интервальные паевые инвестиционные фонды от всего рынка составляют 2,2%.

Существует много различных методов, но, например, для начинающего инвестора будет сложно произвести некоторые расчёты из-за недостатка знаний, опыта и требуемой информации. Подход к выбору управляющей компании, так же как и определение термина управляющей компании, авторы рассматривают по разным критериям. Они с определённых аспектов относятся к теме влияния управляющих компаний на выбор инвестором паевого инвестиционного фонда.

Некоторые авторы выделяют критерий эффективности вложения в ПИФ, используя метод рангов (Назарова В. В.). Некоторые же предполагают, что главный критерий – прогнозирование финансовых показателей и составление рейтинга (НРА), а другие авторы выдвигают такой критерий, как сравнение финансовых продуктов управляющих компаний (участники НАУФОР.).

Работа Назаровой послужила основой для исследования. Остальные статьи послужили примером составления графиков и таблиц. Так же были взяты некоторые показатели, которые применялись дальше в работе.

Для апробации методики были выбраны три управляющие компании: Капитал, Райффайзен Капитал и Первая. Эти компании входят в ТОП-3 по версии Национального Рейтингового Агентства. По измеряемым характеристикам был проведен анализ и расставлены ранги в соответствии с показателями, чем больше, тем лучше. По сумме рангов наилучшей является управляющая компания с наибольшим количеством единиц. Для закрепления выбора управляющей компании были произведены расчеты показателей ликвидности и финансовой устойчивости. Данные показатели так же сопоставились по рангу, тот коэффициент, который находится в пределах

нормы, тот получает 1, чей хуже – 3. Результативная оценка представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Сопоставление показателей и рангов управляющих компаний

Измеряемые характеристики	Альфа-Капитал		Райффайзен Капитал		Первая	
	Значение	г	Значение	г	Значение	г
Итог по характеристикам	-	28	-	36	-	20
Коэффициент текущей ликвидности	3,93	2	11,16	3	1,07	1
Коэффициент быстрой ликвидности	3,82	3	2,17	2	1,04	1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,87	3	0,02	2	0,02	1
Коэффициент платежеспособности	3,93	2	12,21	3	1,1	1
Коэффициент автономии	0,75	1	0,92	3	0,09	2
Коэффициент финансовой зависимости	0,25	1	0,08	3	0,91	2
Коэффициент финансового рычага	0,34	1	0,09	2	9,94	3
Коэффициент покрытия внеоборотных активов	-	3	10,68	2	2,9	1
Итог по показателям	-	16	-	20	-	12
ИТОГ	-	44	-	56	-	32

Источник: составлено автором на основании данных ЦБ РФ (cbr.ru) и собственных расчетов

Так, по данным таблицы, можно отметить, что УК «Первая» не во всех коэффициентах идеальна, но из сравнения 3-х компаний, она показывает лучшие показатели. В данной компании можно переходить к выбору ПИФа. Данная методика не была рассмотрена на практике, а только предполагает, что при помощи неё могут быть достигнуты такие результаты.

Библиографический список:

1. Данные управляющей компании «Альфа-Капитал» – [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://investfunds.ru/uk/Alfa-Capital/> (дата обращения: 10.03.2022)
2. Данные управляющей компании «Райффайзен Капитал» – [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://investfunds.ru/uk/Raiffeisen-Capital/> (дата обращения: 10.03.2022)
3. Данные управляющей компании «Первая» – [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://investfunds.ru/uk/First-Asset-Management/> (дата обращения: 10.03.2022)
4. Динамические показатели деятельности паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов // cbr.ru. – [Электронный документ] URL: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/40915/ar_2021.pdf (дата обращения: 12.02.2022)
5. Морозова Т. А. Управляющие компании: что это такое и как с ними работать [Электронный документ] URL: https://www.hse.ru/data/2011/04/22/1210966527/97_2007_2.pdf (дата обращения: 14.02.2022)
6. Розенберг Дж. М. Инвестиции / Розенберг Дж. М. - ИНФРА-М, 1997, С.327
7. Солабуто Н. Секреты инвестирования в ПИФ / Солабуто Н. - СПб.: Питер, 2007г. С.141

Оригинальность 76%