

Опыт функционирования рынка коллективных инвестиций в России и зарубежом

Мкртчян Д. К.

*Мкртчян Диана Камоевна / Mkrtchian Diana Kamoevna – студент,
кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга,
Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва*

Аннотация: в статье рассматривается современное состояние рынка коллективного инвестирования в России и зарубежом, а также проводится сравнительная характеристика отечественного и зарубежного рынка. В современном мире рынок коллективных инвестиций играет важную роль как в экономической, так и в социальной сфере.

Ключевые слова: рынок коллективного инвестирования, коллективные инвестиции, ПИФы, взаимные фонды.

В настоящее время рынок коллективных инвестиций (РКИ) в основном представлен взаимными фондами (аналогами ПИФов в России), а также негосударственными пенсионными фондами. Поэтому целесообразно будет определить место российского РКИ в мировом масштабе, рассмотрев состояние данных фондов в разрезе отдельных стран, в которых они получили особое распространение.

На 2015 год основная доля взаимных фондов (более 50 %) приходится на американский рынок коллективных инвестиций, 34 % на европейский и 13 % – на африканский и азиатско-тихоокеанский регион [1].

Количество взаимных фондов в мире за последние 8 лет увеличилось в 1,2 раза (рисунок 5). На сегодняшний день данный вид инвестиционных фондов активно развивается в таких странах, как Бразилия, США, Япония и Канада.

Международная ассоциация инвестиционных фондов (The International Investment Funds Association) является организацией, которая занимается:

- продвижением интересов инвесторов инвестиционных фондов;
- соблюдением стандартов всеми участниками отрасли инвестиционных фондов.

Начиная с 2015 года в целях повышения объема и качества данных, IIFS расширила статистику, и публикация происходит не по показателям взаимных фондов, а по так называемым Regulated Open-End Funds (регулируемым открытым фондам), которые включают в себя взаимные фонды, биржевые фонды и институциональные фонды (mutual funds, exchange-traded funds, institutional funds).

Мировая стоимость чистых активов фондов к 2015 году составила 37 190 528 млн. долларов, что в 1,8 раз больше, чем в 2008 году. Наибольшая доля показателя СЧА приходит на страны Америки, однако по количеству фондов американский РКИ уступает европейскому (47 427 фондов против 25 230); на африканский и азиатско-тихоокеанский регион приходится 26 510 открытых фонда [2].

США занимает лидирующую позицию не только по показателю СЧА взаимных фондов, но и по объемам инвестиций пенсионных фондов. К началу 2015 года доля США по данному показателю в мировом масштабе выше 50 %, в то время как доля России незначительна (около 0,4 %). Несмотря на то, что наибольшее распространение НПФ получили именно на американском РКИ, средние темпы роста (GAGR) пенсионных активов за последние 10 лет в США занимают не первую позицию.

Несмотря на неспособность российского рынка НПФ конкурировать с зарубежными, показатели деятельности фондов постепенно растут и получают все больше доверия со стороны домашних хозяйств. По приросту активов Россия занимает лидирующую позицию (около 19 % за последние 10 лет). В первую очередь это связано с «разморозкой» пенсионных накоплений, и в 2015 году негосударственные пенсионные фонды получили более 550 млрд. рублей [3].

Размеры пенсионных активов к ВВП уступают большинству зарубежных стран, и к 2015 году их доля составила 5,5 %, в то время как, например, доля США – 121,2 %.

Таким образом, российский рынок коллективных инвестиций в настоящее время является неконкурентоспособным. Однако он находится на этапе формирования и активного роста. С каждым годом домашние хозяйства все смелее инвестируют свои средства во взаимные фонды. Пенсионная реформа 2014-2015 гг. подтолкнула население инвестировать в НПФы, тем самым повысив доверие первых и результативность деятельности вторых.

Литература

1. *Абрамов А. Е.* Институциональные инвесторы в мире: особенности деятельности и политика развития: в 2 кн. – М.: Дело РАНХиГС, 2014 – 544 с.
2. *Брюховецкая С. В., Рубцов Б. Б.* Финансовые рынки. Электронный учебник. – М.: Финансовый университет, 2013.

3. Обзор рынка доверительного управления активами за 2015 год: пенсионный поток иссякает // Эксперт РА [Электронный ресурс]. – Электронные дан. – Режим доступа: http://www.raexpert.ru/researches/ua/du_2015/method/.