

*Филобок М.А.*

*магистрант 1 курса Института географии,  
геологии, туризма и сервиса*

*ФГБОУ ВО Кубанский государственный университет*

*Россия, г. Краснодар*

## **ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИИ**

*Аннотация: развитие института коллективных инвестиций в России характеризуется определенными особенностями. Несмотря на сложные экономические и геополитические условия последних лет, розничные инвесторы проявляют значительный интерес к паевым фондам. На фоне ковидных ограничений, активного развития дистанционных услуг, а также агрессивного маркетинга управляющих компаний число пайщиков значительно возросло. В работе проанализированы основные тенденции развития рынка ПИФов за период 2018–2023 гг., сформулированы основные факторы развития коллективных инвестиций.*

*Ключевые слова: коллективное инвестирование, паевой инвестиционный фонд, ПИФ, управляющая компания, коллективные инвестиции, санкции, эффективность управления.*

*Filobok M.A.*

*1 courses of a magistrac the Institute of Geography,  
geology, tourism and service*

*Kuban State University*

*Russia, Krasnodar*

## **DEVELOPMENT DYNAMICS OF MUTUAL INVESTMENT FUNDS IN RUSSIA**

*Abstract: the development of the collective investment institution in Russia is characterized by certain features. Despite difficult economic and geopolitical conditions of the recent years, retail investors show considerable interest in unit*

*funds. Against the background of COVID restrictions, active development of remote services, and aggressive marketing of management companies, the number of shareholders has increased significantly. The paper analyzes the main trends in the development of UIF market in 2018-2022; the main factors of the development of collective investments are formulated.*

*Keywords: unit investment fund, UIF, managing company, collective investments, sanctions, management efficiency.*

ПИФ играет важную роль в накоплении денежных средств инвесторов и их инвестировании в объекты, которые могут увеличить свою стоимость. Открытые ПИФы имеют большой потенциал развития на российском рынке коллективных инвестиций, так как обладают большим количеством преимуществ для инвесторов, по сравнению с другими фондами.

ПИФы развиваются быстрее других институтов на российском рынке коллективных инвестиций, как показывает динамика количества зарегистрированных фондов по типам в период с 2018 по 2022 годы на рисунке 1.

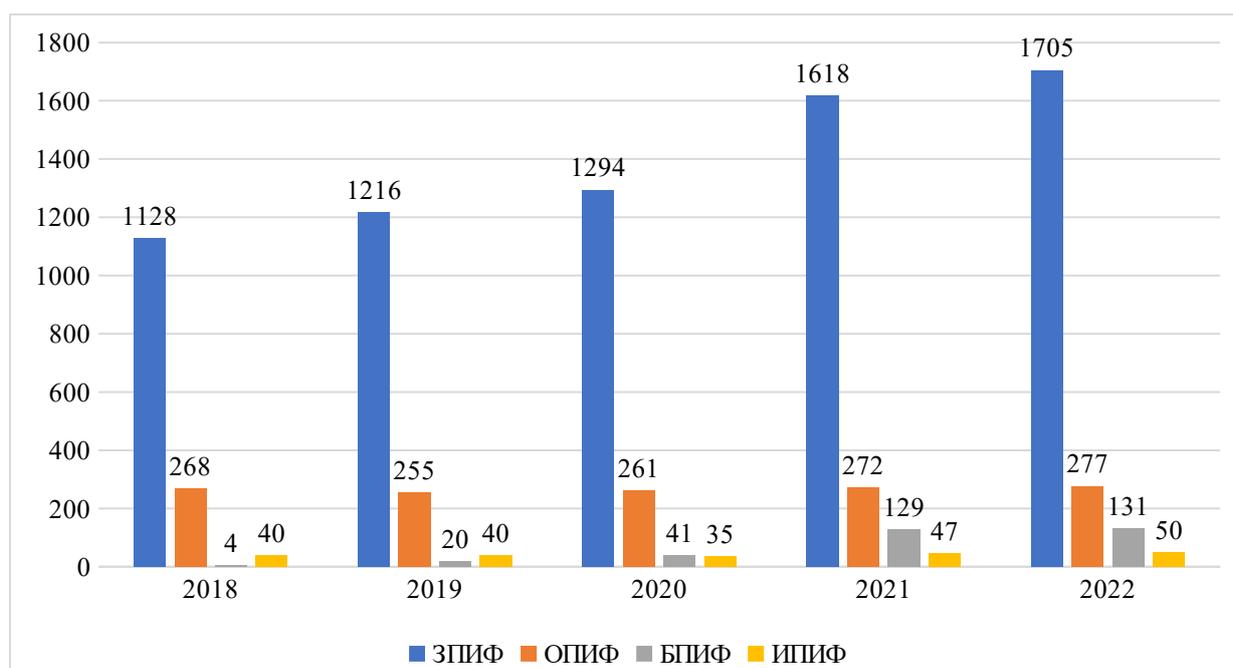


Рисунок 1 – Динамика числа зарегистрированных ПИФов в России по типам в 2018-2022 гг., ед.

Анализируя рисунок 1, можно утверждать, что количество ПИФов постепенно увеличивается, в том числе больше всего растет количество закрытых паевых инвестиционных фондов, благодаря их информационной непрозрачности и широкому набору активов. В ЗПИФ может вступить лишь определённый круг лиц, обычно в таких фондах высокие риски, но и высокая доходность.

Относительно других фондов, также идет быстрое увеличение, в последние кварталы открытые, интервальные и биржевые ПИФы показали хорошую доходность, благодаря чему и привлекли к себе внимание со стороны населения.

В 2021 году произошел прирост количества зарегистрированных ПИФов, даже несмотря на ужесточение денежно-кредитной политики Банка России и увеличение ставок по вкладам в кредитных организациях. Популярность ПИФов обусловлена их возможностью свободной купли-продажи по рыночным ценам в любое время и невысокой стоимостью пая. Количество закрытых ПИФов выросло на 240 единиц, что на 18,5% больше, чем в 2020 году, а биржевые ПИФы увеличились в три раза. Благодаря их высокой ликвидности, минимальному порогу входа и низким комиссиям, они становятся все более популярны среди инвесторов. Удельный вес закрытых ПИФов составил около 80% от общего числа ПИФов. ПИФы открытого типа остаются на втором месте, доля их в общем количестве составляет всего около 16%.

Стоимость чистых активов (СЧА) является одним из самых важных индикаторов, характеризующих развитие рынка ПИФов. Этот показатель ПИФов имеет тенденцию к росту в долгосрочной перспективе. Однако, макроэкономическая неопределенность в стране вносит свои коррективы. Так, можем заметить, что СЧА ПИФов имела положительную динамику в

годы пандемии, однако мы можем наблюдать резкий спад СЧА с первого квартала 2022 года.

По данным Центрального Банка России на 31.12.2022 года общее число СЧА ПИФов было 1 386 трлн рублей. Исходя из таблицы Б.1 (приложение Б) можно проследить динамику СЧА ПИФов по типам фонда за 2019-2022 года. Распределение СЧА по типам фондов от большего к меньшему представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Распределение СЧА ПИФов по типам, млн руб. на 31.12.2022

Тип фонда	СЧА, тыс. руб.	Доля, %
Открытые	722 859 340,63	52,13
Закрытые	461 430 478,27	33,28
Биржевые	196 531 329,70	14,17
Интервальные	5 780 181,63	0,42
Всего	1 386 601 330,23	100

СЧА открытых ПИФов составляет около 54% от СЧА всех фондов. Далее идут закрытые фонды с долей 31,29%, биржевые с долей 14,54% и интервальные, доля СЧА которых составляет 0,34% от СЧА всех фондов.

Растущая популярность паевых инвестиционных фондов в России подтверждается значительным увеличением числа пайщиков за последние годы (рисунок 2).

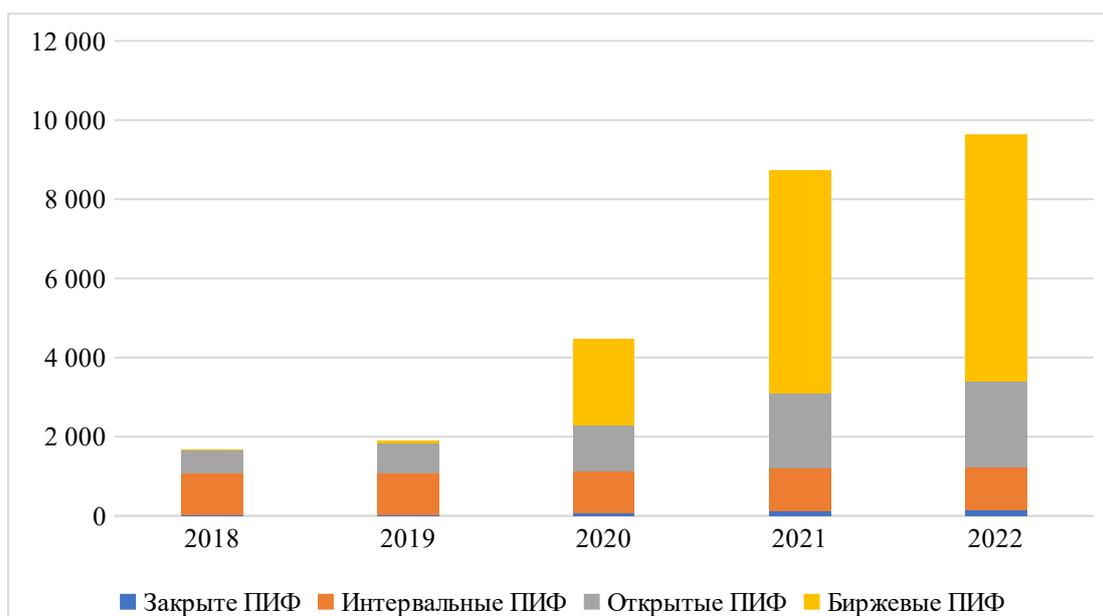


Рисунок 2 – Динамика количества пайщиков ПИФ в 2018-2022 гг., тыс. ед.

Общее количество пайщиков ПИФ в России к 2022 года увеличилось на 7601,3 тыс. ед. или в 5,5 раза, по сравнению с показателями 2018 года, из них в три раза только в 2021 году. Все типы ПИФов демонстрируют рост числа вкладчиков в период с 2018 по 2022 год.

Однако наибольший прирост показали биржевые ПИФы, которые увеличились на 5953,6 тыс. ед. или в 1857 раз, по сравнению с показателями 2018 года. При этом только в 2021 году наблюдался рост количества БПИФ на 4267,5 тыс. ед., что более чем в четыре раза превышает показатели 2020 года, подтверждая их растущую популярность.

Популярность БПИФов среди инвесторов повысилась на фоне поэтапного повышения ключевой ставки Банка России. Такой инструмент является одним из наиболее надежных для частных инвесторов, БПИФ позволяет получать рыночную доходность и защищать сбережения от инфляции.

Рынки ПИФов развиваются активнее. Они предлагают широкий выбор инвестиционных стратегий и активов, что привлекает как индивидуальных, так и институциональных инвесторов. Многократно возросла ценность профессиональной экспертизы, которая поможет

определить точки роста, выбрать перспективные сектора и компании, оценить риски того или иного эмитента ценных бумаг.

**Использованные источники:**

1. Обзор ключевых показателей паевых и акционерных инвестиционных фондов [Электронный ресурс]// Информационно-аналитический материал. URL: [http://www.cbr.ru/analytics/rsci/review\\_pif\\_aif/](http://www.cbr.ru/analytics/rsci/review_pif_aif/) (дата обращения: 25.01.2024).

2. Юзвович М.С. Инвестиции: учебник / под редакцией Л.И. Юзвович. – 3-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2020. – 610 с. URL: [Электронный ресурс]// Экономика. Интерфакс. – 2023. URL: <https://e.lanbook.com/book/151371> (дата обращения: 28.01.2024).