

[Практика] 4. Как расшифровывается аббревиатура «ПИФ» и для чего они создаются? Что дает домохозяйствам участие в ПИФах и какие проблемы они решают? Плюсы и минусы Пифов.

Как расшифровывается аббревиатура «ПИФ» и для чего они создаются? Что дает домохозяйствам участие в ПИФах и какие проблемы они решают?

ПИФ (Паевой Инвестиционный Фонд) – одна из форм коллективных инвестиций, инвесторы владеют долями в имуществе фонда. Эти доли называются паями – ценные бумаги, удостоверяющие долю владельца.

Цель создание ПИФа: извлечение прибыли, путем вложение привлеченных средств в ценные бумаги и другие активы; дальнейшее распределение прибыли между владельцами паёв.

Управляющая компания занимается управлением всеми средствами, получаемыми от участников. Все ПИФы хранятся в специальном хранилище (депозитарий), которое не имеет отношение к управляющей компании.

Существует также и регистратор, который учитывает все ПИФы. Глобальный контроль за всеми этими участниками совершает ЦБ.

При взаимодействии со всеми посредниками физическое лицо должно уплачивать за их услуги, но обычно в договоре всегда указывается размер всех комиссий, и они автоматически включаются в стоимость пая.

ПИФы делятся на три основных типа в зависимости от условий выкупа паев.

- Открытые, в которых управляющая компания продает и выкупает паи в любое время. Это самый популярный вид фонда для обычных людей, потому что он позволяет вложить деньги и забрать их обратно в любое время.
- Интервальные, когда покупка и продажа паев заранее оговорены и осуществляются только в определенный период времени. Например, четыре раза по две недели в год.
- Закрытые, выход из которых возможен только в конце периода существования ПИФа. В такой форме создаются, как правило, фонды, инвестирующие в недвижимость.

На практике ПИФ — это вид доверительного управления средствами граждан (пайщиков), при котором управляющая компания покупает ценные бумаги на их средства. Прибыль между пайщиками распределяется пропорционально количеству паев. Для инвесторов пай — это именная ценная бумага, которая удостоверяет право его владельца на часть имущества фонда. Как правило, ПИФы предназначены для таких инвесторов, у которых нет знаний и времени для того, чтобы самостоятельно заниматься размещением своих денег и управлять ими. Кроме того, инвестировать можно с минимальных сумм (от 1 тыс. рублей), что делает этот инструмент привлекательным для большинства граждан. Данный вид инвестирования обладает своими особенностями:

- Нельзя сразу продать пай, для начала нужно подать заявку, которая рассматривается от нескольких дней, до недель.

- Важно помнить, что успех управляющей компании в прошлом не гарантирует аналогичные результаты в настоящем.
- ПИФ считается долгосрочным видом инвестиции

ПЛЮСЫ

Профессиональное управление. Паевые фонды управляются не одним человеком, а целой командой профессионалов. Каждый из которых имеет профильное образование в своей области, большой опыт работы (который составляет несколько лет, иногда даже десятилетий) и соответственно является хорошим специалистом. В управление входит портфельное управление, постоянное исследование рынка и поиск лучших инвестиций, способных дать наибольшую доходность при приемлемых уровнях риска.

Согласитесь, в одиночку вы с такой работой едва справитесь. И даже если у вас есть определенный опыт в этой области, сколько времени у вас будет занимать анализ текущей рыночной ситуации? И стоит ли самостоятельный анализ и потраченное на него время тех дополнительных прибылей, которые вы получите? Особенно это актуально для инвесторов с небольшими капиталами. Ну сколько вы можете заработать со 100 — 200 тысяч рублей самостоятельно анализируя рынок? В лучшем случае 20-30 тысяч за год. В ЛУЧШЕМ СЛУЧАЕ!!! А времени потратите непропорционально больше полученному доходу. Поэтому лучше довериться профессионалам.

Низкая стоимость управления. Обычно паевые фонды покупают и продают за один раз десятки или даже сотни тысяч акций на фондовом рынке. И за счет оборота у них установлен льготный тариф по комиссионным издержкам, который может быть в десять раз ниже, чем при самостоятельной продаже частными инвесторами с их несколькими лотами. В итоге ежегодные издержки, которые несут пайщики в размере 2-3% иногда выгоднее, чем самостоятельная торговля.

Диверсификация. Частные инвесторы, покупая те или иные активы напроочь забывают о диверсификации (разнообразии вложений). Их портфель состоит обычно из 8-12 различных акций, максимум охватывающих 3-4 отрасли. Такое вложение денег сильно рискованно. Ведь при обвале котировок одного-двух эмитентов, входящих в портфель вы можете потерять большую часть от ваших вложений.

Если попытаться все же правильно диверсифицировать частный портфель, то инвесторы сталкиваются с двумя проблемами.

Во-первых, для того чтобы максимально разнообразить свой портфель различными активами во всех основных отраслях, нужны большие деньги. Обладая небольшой суммой, можете про эту затею забыть.

Во-вторых, даже если у вас и есть на руках необходимая сумма для правильной диверсификации, управлять таким портфелем достаточно сложно. Представьте, что у вас будет 50-100 акций. Сколько времени вы будете уделять контролю, анализу портфеля, отслеживать текущее положение в том или иной компании, акционером которой вы являетесь.

Инвестируя в ПИФ, вы сразу достигаете максимальной диверсификации, которой вряд-ли бы добились как частный инвестор. Максимальная диверсификация способно не только снизить риски, но как это не парадоксально звучит и повысить отдачу от вложений или получить более высокую прибыль.

Низкий порог входа в ПИФ. Если у вас мало денег, то для того чтобы купить паи хватит и нескольких тысяч рублей. В среднем цена покупки составляет около 10 000 рублей. Большинство управляющих компаний придерживаются именно этого

ценового диапазона. Бывают конечно же и более низкие стоимости входа. Но не стоит думать, что ПИФы — это инвестирование для бедных. Крупные организации и компании тоже инвестируют деньги в паевые фонды для более низко затратного и высококачественного управления деньгами.

Контроль со стороны государства. Деятельность фонда постоянно проверяется Финансовой Службой по финансовым рынкам. Поэтому ПИФы обязаны сообщать все финансовые показатели по своей деятельности: прибыль, убытки, операционные расходы и т.д.

Большой выбор ПИФов с различным уровнем риска и доходности. Вы можете подобрать для себя тот фонд, который максимально соответствует вашим финансовым возможностям, целям, горизонту инвестирования и возможным уровнем убытков и прибыли.

Например, если вы вкладываете надолго (5-10 лет) и нацелены на максимальную доходность, то вам вероятнее всего подойдут фонды акций. Если вы хотите избежать больших просадок по стоимости паев, то ваш выбор смешанные фонды или фонды облигаций. Вообще не можете терпеть убытков, да и деньги вам могут понадобиться в ближайшее время — вам выбор фонды денежного рынка.

МИНУСЫ

ПИФы не гарантируют никакой доходности в будущем. Даже если на протяжении последних нескольких лет фонд стабильно показывал ежегодно отличный результат в плане получения прибыли (роста стоимости пая), в следующий он может сработать в минус (ну может быть получить небольшую прибыль).

Деятельность фонда строго регламентируется государством. Т.е. управляющим компаниям запрещено проводить операции не предусмотренные в уставе фонда. Допустим, в индексном фонде, при общем падении рынка управляющей компании запрещено избавляться от падающих активов, т.к. в уставе прописано, что фонд должен состоять именно из акций входящих в индекс и именно в той же пропорции. Поэтому, когда другие могут пересидеть «плохие времена» в деньгах, пайщики такого фонда будут терпеть убытка до тех пор пока рынок падает.

Дополнительные расходы, которые несет пайщик. Сюда входят плата за вход и выход, т.е. за покупку с вас возьмут так называемую «надбавку», за продажу паев — «скидка». Обычно «надбавка» составляет 1-3% от суммы покупаемых паев, «скидка» — 1 — 1,5%. Если вы владеете паями несколько лет (обычно от 3 лет), то при продаже вы ничего не теряете. Управляющая компания отменяет для вас «скидку».

Сюда не забывайте включить плату за управление активами фонда. Они как правило составляют 1-3% в год, независимо от результата, который получила компания. Прибыль, убыток все равно — с вас спишут определенную сумму за управление.

Налоги. Вы облагаетесь 13% налогом на полученную прибыль. Налог берется именно в момент продажи. Пока вы владеете паями, налог с вас брать не будут. И хотя налог берется с прибыли полученной от любой деятельности (инвестиций), у многих вложений он более низкий или вообще отсутствует по сравнению с ПИФаами.