

**СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ
ИННОВАТИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ В РФ
THE PRESENT DAY STATE AND PERSPECTIVES OF
INNOVATIZATION OF INVESTMENT FUNDS IN THE RUSSIAN
FEDERATION**

***НУРМУХАМЕТОВ Р.Р.**, аспирант, Университет управления «ТИСБИ»*

***Тел.:** +7(904)669-79-53*

***E-mail:** rasl-777@list.ru*

***НУРМУКНАМЕТОВ Р.**, a post graduate student, the University of Management «TISBI»*

***Тел.:** +7(904)669-79-53*

***E-mail:** rasl-777@list.ru*

Аннотация

В статье проведен анализ современного состояния, тенденций и перспектив инноватизации инвестиционных фондов в России; были разработаны и предложены для внедрения в УК «БКС» рекомендации для повышения эффективности деятельности на рынке коллективных инвестиций РФ.

Abstract

The article provides an analysis of the current state, trends and perspectives of innovatization of investment funds in Russia; recommendations to improve the effectiveness of the collective investment market of the Russian Federation were developed and proposed for implementation in «Broker, Credit, Service» asset management company.

***Ключевые слова:** фондовые рынки, паевые инвестиционные фонды (ПИФы), управляющие компании (УК), стоимость чистых активов (СЧА), саморегулируемая организация (СРО), инноватизация.*

***Key words:** stock markets, unit investment trusts (UIT), management companies, the net asset value (NAV), self-regulatory organization (SRO).*

Российские и мировые рынки ценных бумаг в 2012 г. были волатильны. Однако у большинства из них амплитуда колебаний оставалась небольшой. Сравнительный анализ, представленный на рис. 1, показывает, что отечественный рынок (на примере индексов RTSI) был более волатильным, ковариация которого была в 3 раза больше, чем на американском рынке (на примере индекса Dow Jones Industrial average) и европейском (на примере индекса FTSE 200).



Рис. 1. Динамика индексов PTC, Dow Jones, NIKKEI 225, FTSE 100 и Shanghai composite за период 30.12.2011 – 29.12.2012 гг.

К концу года мировые рынки вернулись к значениям, с которых начинался год, и степень изменения основных мировых фондовых индикаторов не превысила 2%.

В январе 2012 г. рост российского и мировых фондовых рынков был связан с тем, что в Европе приняли решение о помощи странам с кредитными проблемами. Дальнейший рост отечественного рынка ценных бумаг был обеспечен неоднозначной экономико-политической ситуацией на Ближнем Востоке, оказавшей положительное влияние на динамику цен на нефть.

В начале весны над царившим на фондовых рынках позитивом возобладали «медвежьи» настроения. Это было связано с опасениями инвесторов по поводу политической ситуации в Греции. По итогам выборов в парламенте Греции сменилась «партия власти», что поставило под угрозу договоренности, которые были достигнуты ранее между Грецией, ЕС и МВФ. Инвесторы активно продавали рисковые активы, опасаясь ухудшения экономико-политической ситуации в Евросоюзе (ЕС).

Вплоть до лета мировые фондовые рынки корректировались. Летом в Греции состоялись повторные выборы. Инвесторы восприняли результат этих выборов положительно. Монетарные власти ЕС затягивали процесс предоставления финансовой помощи Греции, что грозило этой стране потенциальным дефолтом. Данное событие повлияло на снижение мировых фондовых рынков.

В самом конце 2012 г. была введена в действие программа стимулирования экономики США QE3 (в переводе с английского языка quantitative easing – количественное смягчение). Инвесторов не удовлетворили условия программы (40 млрд. долларов в месяц и отсутствие

утвержденных сроков), особенно на фоне опасений о растущем американском госдолге и проблемах периферийных стран ЕС.

На рис. 2 отображена динамика индекса РТС – фондового индекса, который является одним из основных индексов Московской биржи и рассчитывается на основе акций 50 крупнейших компаний России, цены нефти марки Brent и курса доллара за период 30.12.2011 – 31.12.2012 гг.

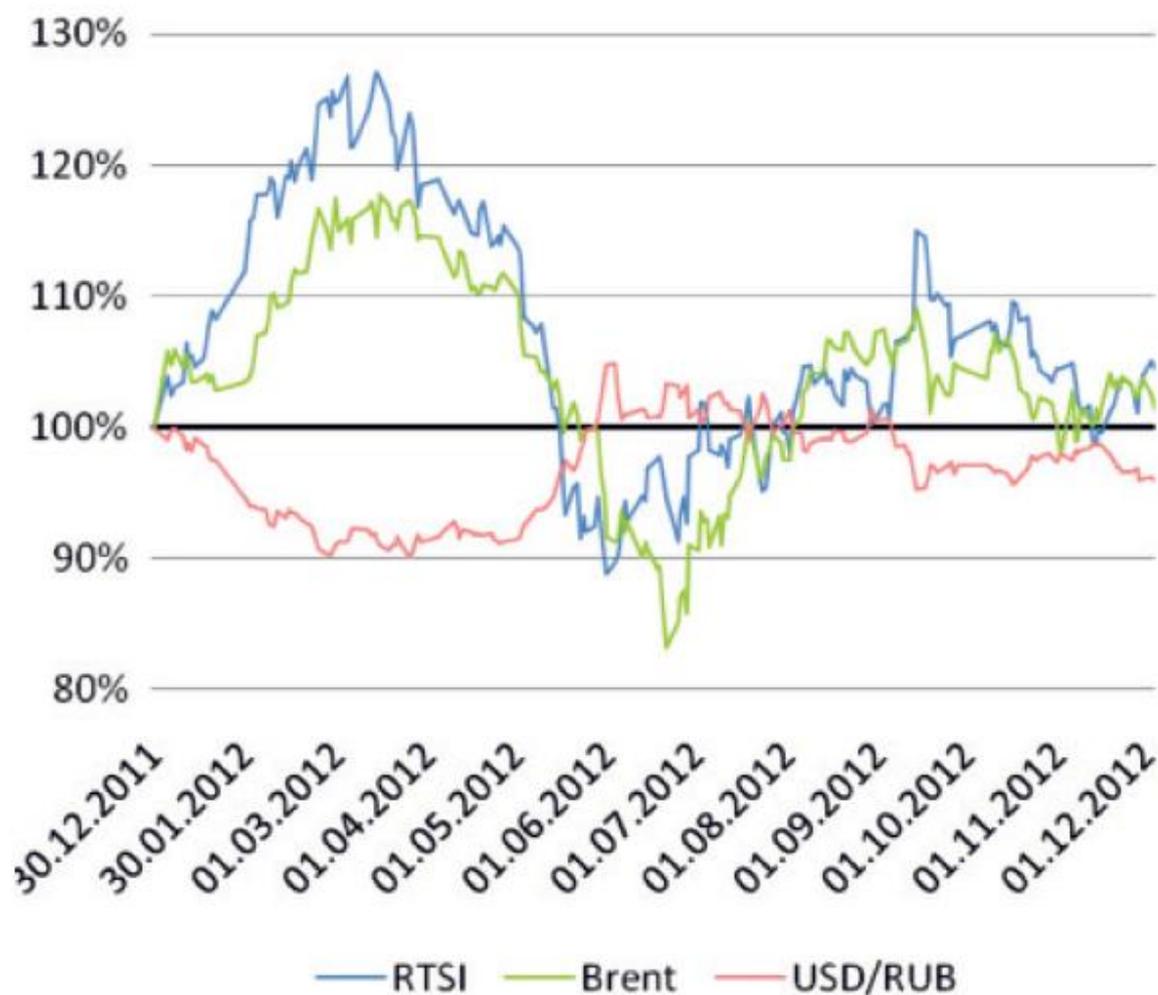


Рис. 2. Динамика индекса РТС, цены нефти марки Brent и курса доллара за период 30.12.2011 – 31.12.2012 гг.

Из рис. 2 можно сделать вывод о том, что в 2013 г. российский рынок в большей степени стал зависеть от внешних факторов. По итогам 2013 г., в условиях сохранившейся тенденции в крупнейших экономиках мира продолжилось применение стабилизационных и стимулирующих мер по поддержке национальных экономик, развивающиеся рынки стали расти. Стабильность цен на нефть, ожидаемая в связи с большой вероятностью продолжения конфликтов на Ближнем Востоке, стала дополнительной поддержкой российскому фондовому рынку [5].

Ситуация на мировых фондовых рынках отразилась и на деятельности паевых инвестиционных фондов.

Анализ привлечения средств паевыми инвестиционными фондами (ПИФаами) за период с 30.12.2011 – 31.12.2012 гг. показал, что в 2012 г. из

публичных фондов пайщиками было выведено 5,66 млрд. руб. Из открытых фондов было выведено 1,73 млрд. руб. Отток средств из интервальных фондов составил 3,93 млрд. руб. В 2012 г. фонды акций, фонды смешанных инвестиций и индексные фонды стали наименее популярными категориями публичных ПИФов: 10,6 млрд. руб. было выведено из фондов акций; 5,26 млрд. руб. было выведено из фондов смешанных инвестиций; 1,37 млрд. руб. было выведено из индексных фондов.

В фонды облигационного типа был осуществлен значительный приток денежных средств (10,03 млрд. руб.). Впрочем, данный результат связан с формированием в апреле 2012 г. фонда «Резервный» под управлением УК «Доверительная инвестиционная компания», которой было привлечено 9,84 млрд. руб. Однако несмотря на это, по сравнению с фондами акций, фондами смешанных инвестиций и индексными фондами фонды облигаций испытали относительно меньший отток средств. Фонды денежного рынка выглядели также в среднем лучше рынка, несмотря на отрицательный результат по категории (-176,11 млн. руб.) [6].

Фонды фондов по итогам года выросли в объеме на 1,9 млрд. руб. и стали единственной категорией публичных фондов, которая «осталась в плюсе» по результатам всех четырех кварталов. Это связано с формированием 6 новых фондов и с популярностью инвестиционных стратегий, которые слабо коррелируют с динамикой рынка акций в России. К таким фондам относятся, например, фонды, ориентированные на драгоценные металлы или инвестиции в те или иные регионы.

В таблице 1 отображена динамика стоимости чистых активов (СЧА) ПИФов за период 30.12.2011 – 31.12.2012 гг. Совокупная СЧА открытых и интервальных ПИФов на конец 2012 г. составила 101,83 млрд. руб. СЧА открытых ПИФов составила 87,11 млрд. руб., СЧА интервальных ПИФов – 14,72 млрд. руб. 43,6 млрд. руб. приходилось на фонды акций; 30,82 млрд. руб. – на фонды облигаций; 17,53 млрд. руб. – на фонды смешанных инвестиций; 4,55 млрд. руб. – на индексные фонды; 2,71 млрд. руб. – на фонды фондов; 1,33 млрд. руб. – на фонды денежного рынка и 1,28 млрд. руб. – на фонды товарного рынка.

Таблица 1

Динамика стоимости чистых активов (СЧА) ПИФов
за период 30.12.2011 – 31.12.2012 гг.

Категория	Открытые	Интервальные
Фонды акций	-6 923 273 912	-2 128 740 765
Фонды облигаций	12 350 717 143	-30 900 844
Фонды смешанных инвестиций	-2 030 099 677	-2 089 192 838
Фонды денежного рынка	-38 305 908	0
Индексные фонды	-1 020 984 103	0
Фонды фондов	1 897 732 869	-137 592 042
Фонды товарного рынка	0	30 565 942

Всего	4 235 786 413	-4 355 860 546
-------	---------------	----------------

За 2012 г. СЧА публичных ПИФов снизилась на 120 млн. руб. Причиной стали интервальные фонды. СЧА интервальных ПИФов уменьшилась на 4,36 млрд. руб., тогда как СЧА открытых ПИФов увеличилась на 4,24 млрд. руб. Только открытые ПИФы облигаций и интервальные ПИФы товарного рынка продемонстрировали рост СЧА по итогам года среди категорий. В первом случае это связано с формированием крупнейшего фонда облигаций. СЧА фондов товарного рынка выросла на 30,6 млн. руб. Рост данной категории был связан с формированием в 2012 г. двух фондов товарного рынка (+29,11 млн. руб.).

Таблица 2

Средняя доходность открытых и интервальных ПИФов
за период 30.12.2011 – 29.12.2012 гг. [6]

Категория	Открытые	Интервальные
Фонды акций	3,07%	0,99%
Фонды облигаций	9,17%	Не существует сформированных фондов данной категории и типа
Фонды смешанных инвестиций	4,40%	4,95%
Фонды денежного рынка	7,72%	Не существует сформированных фондов данной категории и типа
Индексные фонды	7,17%	Не существует сформированных фондов данной категории и типа
Фонды фондов	-0,56%	-8,51%
Фонды товарного рынка	Не предусмотрены законодательством	2,55%

В 2012 г. планку в 1 млрд. руб. СЧА преодолели активы 18 публичных фондов (на 2 меньше, чем в 2011 г.); планку в полмиллиарда рублей преодолели 43 фонда (в 2011 г. было 46 фондов). Активы 154 фондов оцениваются более чем в 100 млн. руб. (в 2011 г. была аналогичная ситуация).

В таблице 2 представлена средняя доходность открытых и интервальных ПИФов за период 30.12.2011 – 29.12.2012 гг.

Из таблицы 2 можно сделать следующие выводы:

– В 2012 г. большинство публичных ПИФов (323 ПИФа) продемонстрировали доходность выше нуля, только 124 публичных ПИФа показали доходность ниже нуля. Открытые фонды облигаций (средняя доходность по категории – 9,17%) и открытые фонды денежного рынка (средняя доходность по категории – 7,72%) в среднем выглядели лучше других категорий публичных ПИФов. Средняя доходность открытых фондов акций составила 3,07%, открытых фондов смешанных инвестиций – 4,40%, открытых индексных фондов – 7,17%.

– У эффективно сработавших фондов нет четкой привязки к какой-то из отраслей. Можно отметить нефтегазовый и потребительский секторы, а также акции второго эшелона. Среди фондов, чьи паи выросли в цене более чем на 10% (таких фондов 66), оказалось 9 представителей потребительского сектора, 5 представителей нефтегазового сектора и 4 представителя акций второго эшелона. 209 фондов смогли заработать более 5%. Паи 33 ПИФов упали в цене более чем на 10% (все они принадлежат к агрессивным стратегиям).

В таблице 3 отражена динамика СЧА закрытых ПИФов по категориям за период с 30.12.2011 – 29.12.2012 гг.

Таблица 3

Динамика СЧА закрытых ПИФов по категориям
за период с 30.12.2011 – 29.12.2012 гг.

Категория	Абсолютная разница, руб.	Относительная разница
Фонды акций	-5 790 916 168	-15%
Фонды облигаций	-335 025 011	-93%
Фонды смешанных инвестиций	1 676 178 698	2%
Ипотечные фонды	-530 375 669	-22%
Фонды художественных ценностей	-15 135 363 322	-98%
Фонды недвижимости	22 318 510 699	16%
Рентные фонды	44 354 977 690	40%
Всего	46 557 986 917	12%

СЧА закрытых ПИФов по итогам 2012 г. выросла на 46 млрд. руб. (+12% в процентном соотношении). В целом по категории больше других выросли в объеме рентные фонды (+40%) и фонды недвижимости (+16%). Это связано с формированием новых фондов данных катего

рий. Ситуация примерно повторяет картину 2011 г. с фондами смешанных инвестиций (+2% в 2012 г., +2,6% в 2011 г.) и ипотечными фондами (-22% в 2012 г., – 23% в 2011 г.).

Динамика СЧА фондов художественных ценностей диаметрально противоположна: СЧА фондов этой категории в 2011 г. выросла на 11526% за счет формирования фонда «Собрание. Фотоэффект» со стоимостью активов более 15 млрд. руб. (на конец 2011 г.). СЧА фондов данной категории уменьшилась на 98%, что было вызвано закрытием этого же фонда. СЧА закрытых ПИФов акций в 2012 г. уменьшилась на 15%, в 2011 г. данная категория выросла на 44% [7].

На рис. 3 отображена динамика числа ПИФов за период 30.12.2011 – 29.12.2012 гг.



Рис. 3. Динамика числа ПИФов за период 30.12.2011 – 29.12.2012 гг.

Как видно из рис. 3, на протяжении 2012 г. продолжились процессы по формированию и прекращению ПИФов, аннулированию и выдаче лицензий управляющих компаний. И если динамика изменения числа управляющих компаний была не столь впечатляюща, то среди ПИФов процесс появления новых и исчезновения старых фондов продвигался более чем активно.

На основе анализа тенденций изменения числа ПИФов по категориям за период 30.12.2011 – 29.12.2012 гг. можно сделать следующие выводы:

– В 2012 г. в России стало больше на 53 ПИФа. Среди публичных фондов рост числа фондов был зафиксирован в категориях фондов фондов, фондов денежного рынка и фондов облигаций. Уменьшилось же число индексных фондов, фондов смешанных инвестиций и фондов акций. Данный процесс связан с тем, что в 2012 г. на рынке господствовала неопределенность, были периоды коррекций и в целом год был очень волатильным. Поэтому инвесторы отдавали предпочтения консервативным стратегиям.

Управляющие учли, что растёт спрос на ПИФы, которые имеют в своих портфелях инструменты с фиксированной доходностью и банковские депозиты [2, с. 28].

– В прошедшем 2012 г. стало меньше управляющих компаний. В этот период было аннулировано 46 лицензий управляющих компаний и выдано 25 лицензий. Таким образом, число управляющих компаний снизилось на 21 компанию, из которых только 4 компании имели ПИФы под управлением.

– Для стабилизации динамики развития рынка коллективных инвестиций необходимо разработать и внедрить инновационные мероприятия по его оздоровлению с определением приоритетных направлений модернизации конкретных субъектов фондового рынка. Внедрение подобных мер инноватизации инвестиционной деятельности можно проследить на примере управляющей компании «БКС».

– Приоритетными для ПИФов под управлением УК «БКС» в 2013 г. мы видим задачу удержания положительных темпов привлеченных средств и роста стоимости чистых активов, также обеспечения доходности вложений пайщиков. Исходя из вышесказанного, нами были разработаны и предложены для внедрения в УК «БКС» следующие рекомендации для повышения эффективности деятельности на рынке коллективных инвестиций РФ:

1. Увеличение количества паевых инвестиционных фондов с 10-ти до 17-ти.

УК «БКС» является крупной компанией на рынке ПИФов и занимает 44-е место на данном рынке в России по объему средств в управлении. Под ее управлением находится всего 10 паевых инвестиционных фондов.

В то же время под управлением других крупных управляющих компаний, как показано в таблице 4, находится по 12-20 фондов.

Таблица 4

Количество паевых инвестиционных фондов
под управлением различных управляющих компаний на 31.03.12 г.

Управляющая компания	Количество ПИФ в управлении
Сбербанк Управление Активами	18
УралСиб	12
ВТБ Управление активами	21
Альфа Капитал	20
УК Банка Москвы	14
ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс	20

Как видно из таблицы 4, у вышеописанных компаний больше ПИФов в управлении по сравнению с УК «БКС». Поэтому данные компании занимают более высокие места в рейтингах. Например, согласно рейтингу надежности управляющих компаний от Национального рейтингового агентства за 2012 г.,

Альфа Капитал занял 2-е место (рейтинг – AAA, максимальная надежность, прогноз – стабильный), ВТБ Капитал Управление Активами – 3-е место (рейтинг – AAA, максимальная надежность, прогноз – стабильный), Сбербанк Управление Активами – 11-е место (рейтинг – AAA, максимальная надежность, прогноз – стабильный), ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс – 12-е место (рейтинг – AAA, максимальная надежность, прогноз – позитивный), УК Банка Москвы – 13-е место (рейтинг – AAA, максимальная надежность, прогноз – позитивный), УралСиб – 14-е место (рейтинг – AAA, максимальная надежность, прогноз – стабильный). Тогда как УК «БКС» заняла 37-е место в данном рейтинге (рейтинг – А+, высокая надежность – первый уровень, прогноз – стабильный).

Также согласно рейтингу управляющих компаний по СЧА на 29.03.13 г. Сбербанк Управление Активами занял 1-е место (СЧА – 17915,62 млн. руб.), УралСиб – 3-е место (СЧА – 11261,11 млн. руб.), Альфа Капитал – 5-е место (СЧА – 6345,24 млн. руб.), ВТБ Капитал Управление Активами – 7-е место (СЧА – 3236,53 млн. руб.), ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс – 8-е место (СЧА – 3045,06 млн. руб.), УК Банка Москвы – 9-е место (СЧА – 2845,73 млн. руб.). А УК «БКС» заняла в данном рейтинге 17-е место (СЧА – 801,47 млн. руб.).

2. Необходимо расширить отраслевую структуру фондов. Следует создать такие фонды, как фонд денежного рынка, фонд фондов, что позволит УК «БКС» лучше использовать возможности рынка для получения прибыли.

Фонды денежного рынка среди всех видов ПИФов считаются наиболее низкорисковыми. Они принесут сравнительно небольшой доход, но зато – стабильный. Главной целью фондов денежного рынка можно считать не прибыль, а сохранение уже существующего капитала от постоянно растущей инфляции. Имея такие инвестиции в составе инвестиционного портфеля, можно быть спокойным за свое место в общей ситуации на денежном рынке – такая стратегия поможет сгладить возможные колебания других рискованных активов. Согласно законодательству России, в состав активов ПИФов денежного рынка могут входить: деньги, в том числе валюта, при этом рассматриваются счета в банках; государственные и муниципальные ценные бумаги России; ценные бумаги хозяйственных обществ РФ (облигации) при согласованной государственной регистрации их проспекта эмиссии или по которым зарегистрирован проспект; ценные бумаги международных финансовых организаций и государств; зарубежные облигации коммерческих организаций.

Характеристикой ПИФов фондов служит фондовый характер формирования активов. В портфель фонда управляющий приобретает не акции и облигации, а паи других ПИФов. При этом происходит усреднение показателей деятельности входящих в фонд фондов ПИФов. Например, ТКБ БНП Париба Инвестмент Партнерс управляет открытым ПИФом фондов – «ТКБ БНП Париба – Азия». Данный фонд был сформирован 21 февраля 2011 г. и показывает хорошие результаты. На 29.04.13 г. СЧА данного ПИФа

составляет 23,1 млн. руб. Прирост стоимости пая на 29.04.13 г. за 6 месяцев составил 4,85%, за год – 12,04%, с начала работы фонда – 5,31%.

Сбербанк Управление Активами осуществляет управление открытым ПИФом денежного рынка – «Сбербанк – Фонд денежного рынка». Данный ПИФ был сформирован в январе 2003 года и показывает хорошие результаты. На 29.04.13 СЧА данного ПИФа составляет 292,78млн. руб. Прирост стоимости пая на 29.04.13 за 6 месяцев составил 3,63%, за год – 7,02%, за 3 года – 18,67%.

3. Необходимо запустить УК «БКС» фонды, ориентированные на страны БРИКС, а также на другие развитые и развивающиеся страны. Например, фонд акций Китая, который показывает высокий уровень экономического роста. Для инвесторов они будут привлекательны благодаря новым возможностям диверсификации вложений. Примером может послужить УК «Открытие», которая управляет открытым ПИФом акций «Открытие – Акции Китая». Данный ПИФ был сформирован 24.02.2012 г. и показывает хорошие результаты. На 29.04.13 г. СЧА данного ПИФа составила 40,32 млн. руб. Прирост стоимости пая на 29.04.13 г. за 6 месяцев составил 7,96%, за год – 9,03%.

4. УК «БКС» необходимо расширить клиентскую базу за счет сотрудничества с негосударственными пенсионными фондами (НПФ). Сотрудничество с НПФ может стать источником развития для фактически замороженного розничного бизнеса управляющих компаний. Обвал фондового рынка в августе 2011 г. (индекс ММВБ за период 30.06.2011 – 30.09.2011 гг. упал на 18%) привел к оттоку средств из розничных фондов управляющих компаний. За последние 4 месяца 2011 г. отток средств из открытых ПИФов составил – 3,4 млрд. рублей. При этом за год объем СЧА в открытых ПИФах и интервальных ПИФах вырос лишь на 4%. Количество юридических лиц в сегменте сократилось на 46%, физических лиц – на 26% [8].

Если раньше клиентов в этот сегмент приводили сверхагрессивная реклама и многолетний рост фондовых индексов, то в настоящее время рост сегмента может обеспечить сотрудничество управляющих компаний и НПФ путем продвижения розничных услуг управляющих компаний среди клиентов НПФ. Управляющие, чьи результаты по управлению пенсионными активами окажутся стабильными, могут попытаться привлечь в ПИФы средства 15-миллионной клиентской базы НПФ. Раскрытие показателей доходности управляющей компании, услугами которой пользуется НПФ, клиентам фонда и застрахованным лицам может оказаться хорошей рекламой эффективности управляющих. Но для того чтобы НПФ стали работающим каналом продаж для управляющей компании, управляющему придется сформировать положительную многолетнюю историю управления.

5. УК «БКС» необходимо усилить работу с институциональными инвесторами и выйти в сегмент СРО. Усиление работы с институциональными инвесторами предполагает следующее:

– концентрацию на обеспечении высочайшего качества сервиса для клиентов, серьезно повысив степень информированности клиентов и их вовлеченность в процесс контроля эффективности управления инвестиционными портфелями. Сюда можно отнести и вопрос повышения скорости обслуживания клиентов, так как в этом бизнесе надо уметь работать не только качественно, но и быстро;

– увеличение степени автоматизации внутренних бизнес-процессов, связанных с управлением средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений с учетом их специфики;

– заключение договоров доверительного управления пенсионными накоплениями с негосударственными пенсионными фондами (НПФ).

Для того чтобы УК «БКС» выйти в сегмент СРО, ей необходимо заключить с саморегулируемой организацией (СРО) договор доверительного управления средствами компенсационного фонда СРО. Для этого нужно разработать специальную стратегию для компенсационных фондов.

Передача средств компенсационного фонда УК «БКС» является возможным решением, предусмотренным законодательством. К тому же это удачный способ обособить фонд (еще одно условие для получения статуса СРО) с помощью отдельного договора Доверительного управления.

Доверительное управление – это потенциально более высокая доходность, чем по альтернативным финансовым инструментам. В условиях высокой волатильности на рынках СРО имеет возможность управлять рисками и диверсифицировать финансовые инструменты внутри портфеля. К тому же если средства компенсационного фонда переданы в управление и если в результате управления возникает доход, выплаты на покрытие ущерба производятся не из самого фонда, а из дохода, полученного в результате инвестирования. Таким образом, получается, что члены СРО не должны снова восполнять фонд до первоначального размера, так как его размер в данном случае не станет меньше минимального. Итак, схема взаимодействия проста. Предположим, СРО выбрана управляющая компания. В этом случае между организацией и управляющей компанией заключается договор доверительного управления. Также некоммерческое партнерство выбирает специализированный депозитарий и заключает договор на обслуживание. После того, как специализированный депозитарий и управляющая компания выбраны, они заключают между собой договор, на основании которого осуществляются хранение и учет активов, в которые размещены средства компенсационного фонда.

При заключении договора с управляющей компанией средства компенсационного фонда перечисляются на отдельный счет-депо и учитываются на отдельном балансе. Предварительно учредители компенсационного фонда совместно с доверительным управляющим согласовывают инвестиционную декларацию, на основе которой будет осуществляться доверительное управление. Данному пункту следует уделить особое внимание, поскольку именно на этом этапе собственники компенсационного фонда определяют для себя приоритетные финансовые

цели, на которые ориентируется управляющий при разработке инвестиционной стратегии.

6. В сфере доверительного управления УК «БКС» предложить услугу ДУ-Лайт (Доверительное управление – Лайт), сочетающую преимущества индивидуального доверительного управления и снижения минимального порога до 500 тыс. рублей.

Суть услуги ДУ-Лайт заключается в сочетании преимущества индивидуального доверительного управления и демократичного порога доступности для инвестора; чтобы воспользоваться данной услугой, достаточно обладать суммой 500 тыс. рублей, тогда как стоимость входного билета в индивидуальное доверительное управление УК «БКС» составляет 2 млн. рублей.

Если говорить о ПИФах, то основные преимущества услуги ДУ- Лайт заключаются в персональном подходе, возможности предложить индивидуальную инвестиционную стратегию, максимально отвечающую предпочтениям инвестора. Кроме того, при неблагоприятной ситуации на фондовом рынке можно полностью выйти в деньги, снизив риски инвестирования.

Фактически услуга ДУ-Лайт – это промежуточный вариант для тех клиентов, которым по каким-то причинам не подходит инвестирование в ПИФ, но, с другой стороны, и порог услуги индивидуального доверительного управления слишком высок.

7. Повысить доступность паев УК «БКС» для физических лиц путем заключения договоров с автоматизированной сетью приема платежей – например, «Киви». То есть речь идет о возможности пополнения счета с помощью «Киви кошелька», что позволит сделать процесс внесения денежных средств на счет еще быстрее и удобнее. Также акцент нужно сделать на том, что клиент сможет осуществить оплату с помощью любого удобного интерфейса «Киви кошелька»: в платежном терминале, мобильном телефоне, планшете, с сайта компании «Киви».

9. Предложить УК «БКС» услугу регулярного информирования клиентов о состоянии фондов и персональных портфелей, новостях и показателях работы компании, например на e-mail или в виде sms. Подключив данную услугу, клиент сможет оперативно получать информацию о проведении операций с паями ПИФов на e-mail или в виде sms. Кроме того, такая услуга должна позволить направлять на сервисный номер запросы о стоимости паев и размере СЧА ПИФов, а также о количестве паев, которым владеет клиент.

Предложенные мероприятия позволят продолжить развитие УК «БКС» за счет инноватизации ее инвестиционной деятельности на современном фондовом рынке России.

Литература:

1. Посталюк М.П. Инновационные отношения в экономической системе (теоретико-методологический аспект): Дисс. ... д-ра экон. наук / Казань, 2006. – 321 с.

2. Васин М. Риски и возможности при долгосрочном инвестировании в паевые инвестиционные фонды // Рынок ценных бумаг. – 2013. – № 1. – С. 26-31.

3. Посталюк М.П. Влияние разных факторов экономической системы на инновационные отношения в конкурентной среде // Проблемы современной экономики. – 2005. – № 3-4. – С. 28 – 32.

4. Посталюк М.П. Диверсификация институтов в процессе традиционно-инновационного развития национальных экономических систем // Проблемы современной экономики. – 2009. – № 2. – С. 57 – 63.

5. Вагизова В.И. Инфраструктурное обеспечение инновационного взаимодействия бизнеса, власти и социума в современной экономике // Проблемы современной экономики. – 2009. – № 3. – С. 17-21.

6. Официальный сайт об инвестировании в ПИФы – www.vpif.ru

7. Официальный сайт Национальной лиги управляющих – www.nlu.ru

8. Официальный сайт рейтингового агентства ЭКСПЕРТ-РА – www.raexpert.ru

References:

1. Postalyuk M. Innovative relations in the economic system (theoretical and methodological aspect). Thesis for the Doctorate Degree in Economic Sciences. – Kazan, 2006. – 321 с.

2. Vasin M. Risks and opportunities for long-term investing in mutual funds // Securities Market. – 2013. – № 1. – P. 26-31.