

Анализ эффективности паевых инвестиционных фондов

Булатова Елена Вадимовна, АО «ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ», Самара, Россия.

Цель данной работы заключается в расчете эффективности паевых инвестиционных фондов под управлением АО «ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ».

В качестве средства анализа использовались стандартные формулы расчета коэффициентов эффективности ПИФ.

Ключевые слова: паевые инвестиционные фонды, управляющая компания, альфа, бета, волатильность.

Analysis of the effectiveness of mutual funds

Elena Bulatova, VTB CAPITAL ASSET MANAGEMENT JSC, Samara, Russia.

The purpose of this work is to calculate the effectiveness of mutual investment funds managed by JSC "VTB CAPITAL ASSET MANAGEMENT".

As a means of analysis, standard formulas were used for calculating the mutual fund efficiency ratios.

Keywords: mutual funds, management company, alpha, beta, volatility.

Группа компаний ВТБ имеет под своим началом много организаций, работающих с разными направлениями в финансовой сфере. Одной из ключевых компаний является ВТБ Капитал, которая предлагает населению услуги инвестирования средств. На начало 2018 года она обладает самой широкой линейкой предоставляемых услуг и продуктов по сравнению с другими инвестиционными компаниями. Такими продуктами стали паевые инвестиционные фонды.

«ВТБ Капитал Управление активами» имеет высокий уровень надежности, подтвержденный рейтингами национальных и международных экспертных агентств.

Надежность УК обеспечивается несколькими факторами:

– компания является дочерней организацией международной финансовой корпорации ВТБ;

– существующим в ВТБ Капитал Управление активами ПИФам более 10 лет, вокруг них сложилась профессиональная команда, добивающаяся выдающихся успехов и не допускающая высоких потерь несмотря на кризисные периоды;

– компании присвоены рейтинги: AAA – Национальным рейтинговым агентством, A++ – компанией Эксперт РА и AAA – RusRating.

Для информирования клиентов используются современные технологические способы, в том числе онлайн система «Кабинет клиента», которая позволяет получать актуальную и полную информацию в любое время.

Рассмотрим подробнее торговую схему одного из продуктов, предлагаемого компанией «ВТБ Капитал Управление активами» – это ОПИФ «ВТБ – Фонд Акций».

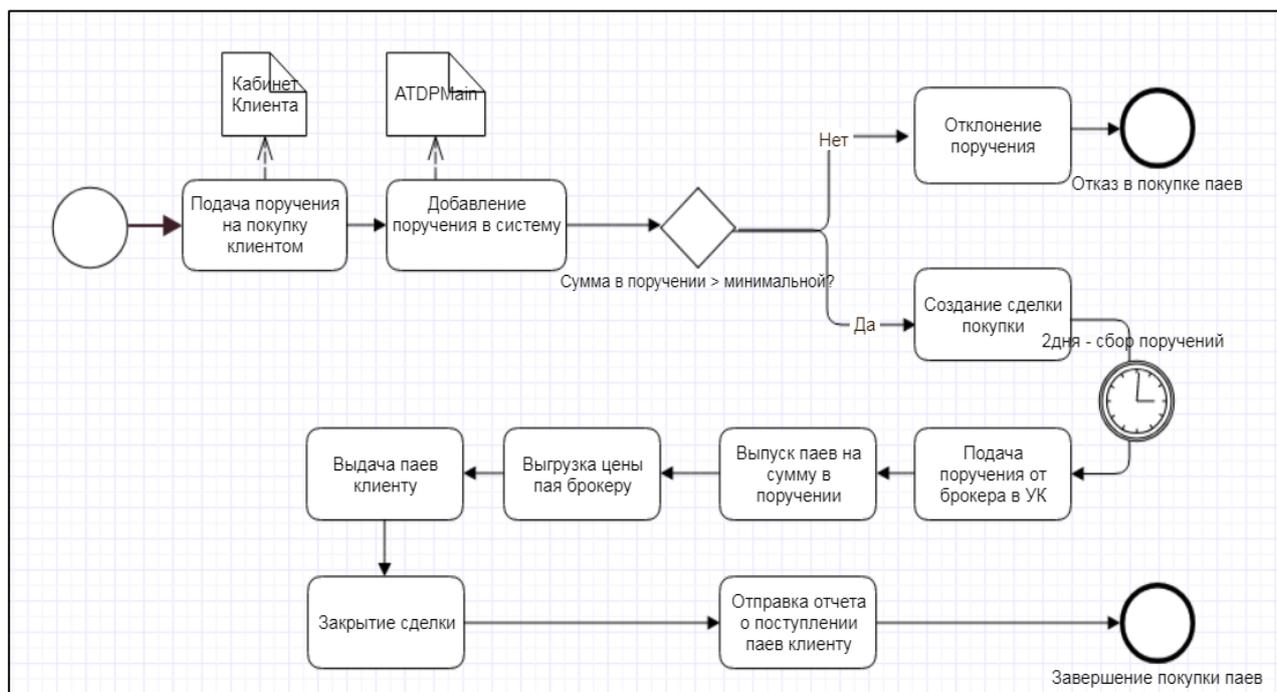


Рисунок 1. Торговая схема покупки ПИФ клиентом

Инвестиционный план каждого потенциального пайщика, прежде всего, должен предусматривать ожидаемую доходность при существующих рисках вложений. Для того, чтобы инвестору иметь информацию о рисках и доходности вложения в паевые инвестиционные фонды в относительно цельном и упорядоченном виде необходимо уметь их рассчитывать на основе коэффициентов Шарпа, Альфа, Бета. Коэффициенты риска и доходности ПИФов могут дать инвестору реальную картину деятельности паевого фонда, и помочь принять решение в выборе объекта инвестиций.

Необходимо сравнить следующие паевые инвестиционные фонды:

- ВТБ – Фонд Смешанных инвестиций;
- ВТБ – Фонд Акций;
- ВТБ – Фонд Сбалансированный;
- ВТБ – Фонд Еврооблигаций;
- ВТБ – Фонд Акций инфраструктурных компаний.

Наименование фонда	Коэффициент Шарпа	VaR	Волатильность	R ²	α-коэфф	β-коэфф
ВТБ – Фонд Смешанных инвестиций	0,391	-2,87%	2,74%	33,24%	-2,153	0,476
ВТБ – Фонд Акций	0,326	-4,25%	3,68%	80,94%	0,827	0,995
ВТБ – Фонд Еврооблигаций	0,015	-4,97%	3,41%	1,13%	-6,337	-0,109
ВТБ – Фонд Сбалансированный	0,356	-2,11%	2,06%	81,51%	-2,052	0,56
ВТБ – Фонд Акций инфраструктурных компаний	0,32	-4,55%	3,89%	42,45%	-0,394	0,761

Таблица 1. Рассчитанные аналитические коэффициенты ПИФ

Таким образом, можно сделать вывод, что оптимальным для инвестирования из анализируемых пяти паевых инвестиционных фондов является ПИФ «ВТБ – Фонд Смешанных инвестиций», так как данный фонд продемонстрировал наиболее оптимальные показатели по каждому из коэффициентов.

Основными достоинствами показателей расчета эффективности ПИФ являются возможности выявить как доходные, так и рискованные активы из анализируемых.

Список используемых источников:

1. Огородников, П. И. Сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности отдельных экономических систем [Текст], Сборник «Известия Оренбургского государственного аграрного университета», 2014.
2. Пейко, И.М. Паевые инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг Российской Федерации: Механизм функционирования и перспективы развития [Текст]: дис. канд. экон. наук: 08.00.10 / И.М. Пейко. СПб., 2003.
3. Никульшин, Д.А. Влияние рискованных финансовых операций на стабильность финансового рынка [Текст] / Д.А. Никульшин // Финансы. 2009. № 11.
4. Назарова, В.В. Выбор критериев эффективности вложений в паевые инвестиционные фонды [Текст] / В.В. Назарова, И.С. Насыров // Финансы и кредит. № 7. 2013.
5. Кондратьева, З.А. Косвенное индивидуальное инвестирование через паевые инвестиционные фонды и общие фонды банковского управления в России в условиях влияния финансовой интеграции [Текст] / З.А. Кондратьева. Финансы и кредит. 2013. № 3.
6. Тюкавкин, И. Н. Основные проблемы развития экономики России на современном этапе [Текст], Сборник «Основы экономики, управления и права», 2014.
7. Абдикеев, Н.М. Реинжиниринг бизнес-процессов. Учебник - М.: ЭКСМО, 2015. – С. 578.
8. Маковецкий, М.Ю. Роль рынка ценных бумаг в инвестиционном обеспечении экономического роста [Текст] / М.Ю. Маковецкий // Финансы и кредит. 2003. № 21.