

**Паевые и пенсионные  
фонды. Страховые  
компании.**

# Паевые инвестиционные фонды

- Как инструмент для выгодного вложения денежных средств (сохранность от воздействия инфляции, приумножение, максимализация прибыли с минимально возможной степенью риска).

**Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** — имущественный комплекс, паи которого могут приобретаться физическими и юридическими лицами.

Доверительное управление имуществом фонда: УК.

Цель деятельности: прирост имущества фонда.

УК инвестировать средства ПИФа в акции, облигации и некоторые другие инструменты финансового рынка.

**Инвестиционный пай** — именная ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в имуществе фонда.

Стоимость инвестиционного пая рассчитывается УК на основе стоимости активов, составляющих фонд.

# В настоящее время:

**ПИФы** - эффективный инструмент инвестирования в ценные бумаги, позволяющие добиться сравнительно высокой степени доходности при сравнительно малых долях риска.

Основное достоинство ПИФов (перед непосредственным вложением в акции) - широкая диверсификация вкладываемых средств по различным ценным бумагам и отсутствие необходимости для потенциального вкладчика (инвестора) разбираться в принципах работы фондового рынка.

Участие профессионалов: аналитики УК.

ПИФы – один из самых надежных из существующих инструментов коллективных инвестиций.

- гарантия справедливого распределения прибыли между вкладчиками фонда: невозможность удовлетворения интересов одних пайщиков за счет других.
- гарант стабильности ПИФов (дополнительный) - жесткий контроль Федеральной службой по финансовым рискам (ФСФР), (исключение финансовых махинаций)

# Типы ПИФов:

**Открытые:** покупать и продавать паи можно в любые рабочие дни

**Интервальные:** покупать и продавать паи можно только в определенные интервалы времени (указаны в правилах фонда, как правило, не реже одного раза в год.

**Закрытые:** покупка паев производится только в момент формирования фонда, продажа - только после закрытия фонда. Обычно закрытые фонды организуются с целью осуществления инвестиций в активы, с которыми законодательство РФ запрещает работать открытым и интервальным ПИФам.

## По видам приобретаемых активов:

- паевые фонды акций: предполагают максимизацию вкладываемых средств, но не гарантируют прибыли (акции из инвестиционного портфеля фонда могут упасть в цене)
- паевые фонды облигаций: гарантия получения прибыли своим пайщикам (без риска), но доходность в большинстве случаев лишь немного выше доходности банковских вкладов.
- смешанные паевые фонды: покупают как акции, так и облигации (компромисс между максимизацией прибыли и снижением рисков).

Одно из достоинств ПИФ: льготное налогообложение (в соответствии с действующим законодательством РФ).

- ПИФы не платят налога на прибыль.

- Налоги взимаются только при погашении паев пайщиками (физическими лицами).

## **Причины привлекательности ПИФов:**

1. Снижение инвестиционного риска за счет диверсификации портфеля
2. Сокращение затрат частного инвестора в сравнении с прямым приобретением ценных бумаг
3. Надежность
4. Информационная прозрачность
5. Низкие издержки по сравнению с другими формами коллективных инвестиций

## **Сложности:**

1. Нестабильность инвестиционной среды;
2. Проблема привлечения клиентов;
3. Ограниченный сервис для пайщиков;
4. Психологическая неподготовленность населения;
5. Влияние традиционных ценностей населения на инвестиционные предпочтения;
6. Наличие конкурентов.

# Пенсионные фонды:

**Пенсионный фонд** - фонд, создаваемый частными и/или государственными компаниями, предприятиями для выплаты пенсий и пособий лицам, вносящим пенсионные взносы. Свободные средства пенсионных фондов могут инвестироваться в финансовые активы, приносящие доходы.

Государственные и негосударственные ПФ

# Пенсионный фонд РФ

- социальный институт, основанный в 1990 году
- Осуществляет пенсионное обеспечение граждан РФ.
- За утверждение бюджета фонда отвечает Государственная Дума.

Социально значимые функции:

- выплат пенсий различного типа (трудовых, социальных и др.);
- учет средств, которые поступают по пенсионному страхованию;
- осуществление выплат определенным категориям граждан (ветеранам, Героям, инвалидам и т.д.);
- взаимодействие со страхователями;
- управление средствами, используемыми в пенсионной системе и др.

**Негосударственный пенсионный фонд** - некоммерческая финансовая организация, действующая по сберегательно-накопительной схеме, когда размер пенсии пропорционален накопленной сумме, либо по принципу фиксированной выплаты пенсии по достижению клиентом пенсионного возраста.

**Государственный пенсионный фонд** - осуществляемая правительством программа принудительных сбережений с целью выплаты физическим лицам денежного содержания по достижении пенсионного возраста. Государственный пенсионный фонд формируется из отчислений предприятий и организаций.

**Государственное пенсионное страхование** (по законодательству РФ): вид страхования, осуществляемого за счет обязательных страховых взносов работодателей и граждан, с целью обеспечения граждан трудовыми пенсиями.

Расходы на пенсионное обеспечение: самый объемный поток социальных трансфертных платежей в России.

Основной источник доходов Пенсионного фонда РФ: это страховые взносы работодателей и работающих граждан.

Основные цели пенсионного бюджета:

- обеспечение финансовой стабилизации пенсионной системы в течение всего планового периода;
- поддержание уровня жизни пенсионеров в соответствии с темпами инфляционных процессов;
- совершенствование форм и методов взаимоотношений с плательщиками страховых взносов;
- усиление заинтересованности в своевременной и полной уплате страховых взносов всех категорий страхователей и застрахованных;
- повышение эффективности работы всех звеньев пенсионной системы и экономия всех видов расходов на её содержание.

# Страховые компании

## Страховая компания:

- исторически определённая общественная форма функционирования страхового фонда
- представляет собой обособленную структуру, осуществляющую заключение договоров страхования и их обслуживание.

Сфера деятельности страховых компаний: коммерческое страхование.

# Классификация страховых компаний:

Признаки классификации:

- по степени значимости для экономики и некоторым особенностям организации страхового надзора (системообразующие и др.);
- по наличию развитой филиальной сети (федеральные страховые компании) или её отсутствию и работа на региональном рынке (региональные);
- по специализации на каком-то отдельном виде страхования (специализированные) или наличие диверсифицированного портфеля (универсальные);
- организационно-правовая форма (ООО, ЗАО, ОАО);
- по происхождению основных владельцев компании — отечественные или иностранные;
- по предложению услуг широкому кругу клиентов (рыночные) или узкой группе страхователей, входящих в одну промышленно-финансовую группу

# Крупнейшие страховые компании:

- Росгосстрах
- СОГАЗ
- Ингосстрах
- Альфастрахование
- Альянс и др.