

ПИФы

Паевые инвестиционные фонды

Индексные ПИФы

- Паевые инвестиционные фонды – способ коллективных инвестиций
- Паи ПИФов – доступные цены
- Состав портфеля = список акций фондового индекса
- Низкие затраты на управление портфелем
- Приобретение и погашение паев
 - через управляющую компанию
 - через фондовую биржу

Индексные ПИФы

- Джон Богль (*John Bogle*)
- Компания Vanguard
- 1976 первый индексный фонд акций

ПИФы на индексы РТС

Название	Управляющая компания
КИТ Фортис - Индекс РТС	КИТ Фортис Инвестмент Менеджмент (ОАО)
ОЛМА-Индекс РТС	Управляющая компания "ОЛМА-ФИНАНС" (ООО)
Ренессанс - Индекс РТС	Управляющая компания "Ренессанс Капитал" (ООО)
ТНОР-Индекс РТС	Управляющая компания "ТОР Финанс" (ЗАО)
БИНБАНК Индекс РТС - Металлы и добыча	ООО "УК БИНБАНКА"
БИНБАНК Индекс РТС - Нефть и Газ	ООО "УК БИНБАНКА"
БИНБАНК Индекс РТС - Электроэнергетика	ООО "УК БИНБАНКА"

37 ПИФов на индексы ММВБ

- «Индекс ММВБ»
- «ВТБ - Индекс ММВБ»
- «Биржевая площадь - Индекс ММВБ»
- «АГАНА - Индекс ММВБ»
- «КИТ - Индекс ММВБ»
- «БКС Индекс ММВБ»
- «АК БАРС - Индекс ММВБ»
- «Финам Индекс ММВБ»
- «Солид - Индекс ММВБ»
- «Изумруд - Индекс ММВБ»
- «Объединенный - Индекс ММВБ»
- «РУСС-ИНВЕСТ – Индекс ММВБ»
- «НЕОФИТУС - Индекс ММВБ»
- «АЛЛТЕК» - Индекс ММВБ»
- «Алемар - Индекс ММВБ»
- «Энергокапитал - Индекс ММВБ»
- «Альфа-Капитал Индекс ММВБ»
- «УК ПСБ - Индекс ММВБ»
- «РИКОМ - Индекс ММВБ»
- «Атон - Индекс ММВБ»
- «ДОХОДЪ - Индекс ММВБ»
- «Элемтэ-Индекс ММВБ»
- «Максвелл Индекс ММВБ»
- «Паллада - Индекс ММВБ»
- «Интерфин - Индекс ММВБ»
- «ОТКРЫТИЕ - Индекс ММВБ»
- «Метрополь Посейдон - Индекс ММВБ»
- «Райффайзен- Индекс ММВБ»
- «Агро Стандарт - Индекс ММВБ»
- «Газпромбанк - Индекс ММВБ»
- «ОПТИМ - Индекс ММВБ»
- «ИнвестКапитал - Индекс ММВБ»
- «ОТКРЫТИЕ – Индекс ММВБ - телекоммуникации»
- «Русь-капитал - Индекс ММВБ »
- «Ингосстрах Индекс ММВБ»
- «УНИВЕР Индекс ММВБ»
- «Центр – Индекс ММВБ»

Доходность ПИФов (2007)

Типы ПИФов	Тип*	Доходность, %		
		Максимальная	Минимальная	Средняя
Акции	О	56,79	-13,75	8,65
	И	78,22	-10,12	14,90
Смешанные	О	23,39	-13,68	6,51
	И	37,90	-6,47	8,24
Облигаций	О	15,17	-3,18	6,86
	И	16,55	1,92	8,62
Индексные (RUX-Cbonds)	О	5,40		
Индекс RUX-Cbonds		7,03		
Индексные (ММВБ)	О	13,77	-0,61	9,70
	И	12,76		
Индекс ММВБ		11,54		
Индексные (РТС)	О	10,92	7,31	9,54
Индекс РТС (РУБЛЕВЫЙ)		10,87		
Фонды фондов	О	9,48	3,20	5,75
	И	6,88	4,12	5,52
Денежного рынка	О	6,89	5,67	6,29

Вторичный биржевой рынок паёв

- ММВБ (2007) 82 УК 219 ПИФов
 - 111 открытых
 - 35 интервальных
 - 73 закрытых
- Капитализация ПИФов 3,5 млрд. долл.
- В свободном обращении (*free float*) 15 млрд. руб.
- Объем торгов ежегодно увеличивается в 4 раза
 - Доступность / скорость купли-продажи
 - Низкие издержки
 - Доступ для региональных инвесторов

Exchange Traded Fund (ETF)

- Индексный фонд, торгуемый на бирже
- Структура портфеля соответствует фондовому индексу
- Минимальные издержки УК
- Акции ETF = обыкновенные акции
 - Законопроект РФ: открытый акционерный инвестиционный фонд

Американские ETF

- QQQQ – фонд на индекс NASDAQ
- SPY – фонд на индекс S&P 500
- DIA – фонд на индекс DJIA
- Ежедневный объем сделок по каждому инструменту 100 млн. долл.
- Стоимость акции = индекс / 100
 - DJIA = 12957 пунктов
 - DIA = 129,57 долл.
- Доступные операции
 - покупка / продажа
 - короткая продажа на понижение
 - маржинальная торговля (заемные средства)

Лицензирование

- Биржевой индекс – объект интеллектуальной собственности
- «Сопровождение» индекса – индексная комиссия
- При использовании фондового индекса для формирования индексного ПИФа требуется **лицензия** фирмы, разработавшей и рассчитывающей индекс
 - лицензия на торговую марку (название)
 - лицензия на использование методики расчета и состава индекса

Домашнее задание

- Национальная лига управляющих
www.nlu.ru
- Информационное агентство Cbonds
www.investfunds.ru
- ПИФы акций, облигаций, смешанные, индексные
 - Надбавки и скидки
 - Вознаграждение УК (% СЧА)