**Перспективы развития индексных фондов в России**

**Чернавин Николай Павлович**

*Студент  
Уральский государственный экономический университет,   
факультет финансов и права, Екатеринбург, Россия  
E–mail: ch\_k@mail.ru*

В условиях стагнации российской экономики особенно актуальной становится тема развития фондового рынка. Не секрет, что в России доля денежных средств населения, направляемая на фондовый рынок, значительно уступает банковскому депозиту, тогда как в развитых мировых экономиках ситуация обратная. Такое положение вещей ведет к отсутствию в национальной экономике «длинных» денег, которые, как известно, и являются одним из необходимых факторов экономического роста.

Для изменения такого положения вещей необходимо предложить потенциальным российским инвесторам надежный инвестиционный продукт, способный обеспечить доходность выше банковского депозита. Один из таких продуктов известен в зарубежной практики еще с середины 1970-х как индексные фонды. При выборе такого инвестиционного фонда инвестор верит не в профессионализм управляющего, а в способность фондового индекса к долгосрочному росту вместе с рынком, на этом факте строятся индексные стратегии. Более чем 30-летний опыт доказал их эффективность, которая позволяла индексным фондам в 2 из 3 случаев переигрывать по доходности обычные инвестиционные фонды.

Суть индексных стратегий заключается в формировании портфеля фонда на основе бумаг входящих в определенный фондовый индекс, взвешенных в соответствии с их весом в индексе. Поэтому доходность такого портфеля наиболее точно будет следовать за ростом выбранного индекса. Так в общих словах выглядит классическая индексная стратегия, которая позволяет отказаться от активной стратегии. Это дает преимущества указанные в таблице ниже.

|  |  |
| --- | --- |
| Преимущества | Причины |
| Низкие комиссии | Индексная стратегия управления портфелем фонда позволяет снизить комиссию за услуги такого фонда до 0.2 %, что в разы ниже, по сравнению с фондами активной стратегии |
| Низкие затраты | Низкая оборачиваемость активов фонда сводит к минимуму затраты на комиссии брокерам и налоговую составляющую |
| Повышенная надежность | Индексная стратегии сопряжена с меньшим риском, чем активная, на долгосрочном периоде, так как потенциальная стоимость портфеля основана не на субъективной способности управляющего фонда успешно торговать на рынке, а на факте долгосрочного роста фондового индекса вместе с экономикой. |

Простота и доступность индексных фондов привела к появлению в 1990-е годы биржевых индексных фондов – ETF[[1]](#footnote-1), на основе индексных фондов. Фонды ETF имеют структуру и смысл паевых фондов, но торгуются на бирже как обыкновенные акции. Данный инвестиционный продукт в кратчайшие сроки приобрел популярность среди многих инвесторов, что приобрело к расширению его понятия до любого инвестиционного фонда торгуемого на бирже, необязательно использующего индексную стратегию.

Вот что из себя представляют столь широко обсуждаемые индексные фонды. Что касается России, даже несмотря на все плюсы таких инвестиционных инструментов их развитие на отечественном рынке маловероятно, так как национальная экономика находится в стагнации. Более того существующие на сегодня немногочисленные индексные фонды на индекс ММВБ, по сути не являются перспективным вложением средств для инвестора, не только из за экономических проблем, но и из-за отсутствия у отечественных индексных фондов такого основного их преимущества для инвестора как низкие комиссии за обслуживание. В связи с этим в ближайшие годы следует ожидать лишь продолжение начавшегося в апреле 2013 года развития индексных фондов через ETF, достигшего уже через полгода объемов около 29 млн. долл., что близко к показателям рынков ETF таких развивающихся стран как Чили и Бразилия. Однако не стоит ждать от такого инструмента положительного влияния на реальную экономику, так как ETF согласно определению Московской фондовой биржи ограничивается лишь иностранными биржевыми инвестиционными фондами, а значит и рассчитаны они будут в большинстве своем для инвестирования в перспективные иностранные рынки, а не в отечественный рынок.

**Литература**

1. Блитцер Д., Превосходя профессионалов: Как побить профи Уолл-стрит, используя индексы – М.: Альпина Паблишерзб, 2009
2. www.moex.com/s221 (Московской фондовой биржи)
3. www.investfunds.ua/news/rynok-etf-v-rossii-obognal-polskij-po-obemu-dostig-29-mln-interfaks-ukraina-115615/ (информационный портал Investfunds)
4. www.interstock-news.ru/?p=108 (новостной блог Interstock News)
5. www. ivgnnm.livejournal.com/342829.html (Livejournal)

1. В источниках можно встретить и другую аббревиатуру - «ETP», однако в профессиональном сообществе так и не была выработана четкая граница между этими двумя понятиями, поэтому в данной работе под «ETF», также будет иметься в виду и «ETP». [↑](#footnote-ref-1)