

## ФОНДЫ БАНКОВСКОГО УПРАВЛЕНИЯ КАК СПОСОБ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Жарова О.С., студент гр.873901

Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники  
г. Минск, Республика Беларусь

Беляцкая Т.Н. – докт. экон. наук, доцент

**Аннотация.** Специалисты рекомендуют использовать различные по характеристикам риска продукты для инвестирования: менее рискованные и, соответственно, менее доходные депозиты, и более рискованные, и, соответственно более доходные ценные бумаги. Данный принцип позволяет сочетать преимущества разных форм инвестирования и повысить их доходность. Фонды банковского управления являются долгосрочным инструментом инвестирования, который применяется для аккумулирования денежных средств юридических и физических лиц с целью их дальнейшего инвестирования на коллективной основе. Одной из целей фондов банковского управления является предоставления возможности инвестирования в ценные бумаги широкому слою населения, в том числе и с не очень высоким уровнем дохода.

**Ключевые слова.** Фонд банковского управления, доверительное управление, долевой сертификат, коллективные инвестиции, вверители, ценные бумаги, инструмент инвестирования.

В настоящее время существует множество инструментов инвестирования денежных средств. Краткосрочные инструменты, такие как депозиты и текущие счета в банке, не несут большого риска и могут гарантировать определенную степень доходности, но как правило низкую. Долгосрочные инструменты наоборот предлагают более высокую доходность, но не гарантируют получение прибыли и предполагают возможные потери. К долгосрочным инструментам накопления денежных средств относятся акции, облигации, недвижимость, драгоценные металлы, фонды банковского управления и индивидуальное доверительное управление.

Фонд банковского управления — это форма инвестирования, которая заключается в объединении банком денежных средств множества физических и юридических лиц для профессионального управления ими с целью получения дохода от инвестиций на мировом финансовом рынке [1].

Для того, чтобы инвестировать деньги в фонд банковского управления, следует обратиться в банк, который предлагает данный вид инструмента накопления. Исходя из величины, переданных в управление средств, банк определяет долю каждого участника фонда и выдает ему долевой сертификат. Долевой сертификат — это документ, который удостоверяет передачу денежных средств в фонд, свидетельствует о присоединении вверителя к договору и подтверждает долю вверителя в имуществе фонда, его право на получение денежных средств соразмерно такой доле при прекращении обязательств по договору, а также иные права, определенные в договоре. Доли оцениваются в номинальных паях.

Доход распределяется между участниками фонда пропорционально их доле в нем. Под доходом фонда понимается прирост имущества фонда в денежном выражении, полученный в результате проведения доверительным управляющим операций с переданными в фонд вверителями денежными средствами, а также имуществом, приобретенным в процессе доверительного управления фондом. Под расходами фонда понимаются расходы доверительного управляющего, понесенные им в связи с доверительным управлением фондом.

Прибыль участника фонда — это положительная разница между стоимостью пая на момент передачи денежных средств в фонд и в день их возврата. Прибыль облагается подоходным налогом по ставке 13%. Банк является налоговым агентом, то есть берет на себя обязательства по расчету, удержанию и перечислению в бюджет подоходного налога.

На данный момент деятельность фондов банковского управления на территории Республики Беларусь регулируется следующими документами:

1. Постановление правления Национального банка Республики Беларусь;
2. Гражданский кодекс и банковский кодекс;
3. Правила фонда.

Для эффективного управления рисками банк предпринимает следующие действия. Денежные средства фонда инвестируются не в отдельные акции или облигации, а в паи других фондов, которые состоят из сотен позиций. За счет распределения денежных средств между большим количеством ценных бумаг банк снижает риски. Также банк активно покупает и продает ценные

бумаги в зависимости от ситуации на рынке. За счет быстрого реагирования на взлеты и падения рынка снижаются риски.

Преимуществами фондов банковского управления в сравнении с другими инструментами инвестирования денежных средств являются следующие свойства:

1. Небольшая сумма инвестиций — клиент получает все преимущества крупного игрока на финансовом рынке, обладая небольшой денежной суммой. Для этого достаточно выбрать фонд в соответствии с ожидаемой доходностью и допустимым риском;

2. Доступ на международный рынок капитала с минимальными затратами — для покупки ценных бумаг иностранных компаний физическому лицу в соответствии с законодательством необходимо получить разрешение Национального банка Республики Беларусь, что довольно проблематично. В случае инвестирования в фонды банковского управления физическому лицу не требуется получать данное разрешение.

3. Профессиональное управление — клиент не тратит время на поиск прибыльных финансовых инструментов и на контроль ситуации на рынке. Эффективное управление фондом обеспечивает банк;

4. Меньший риск по сравнению с отдельной ценной бумагой — банк придерживается сбалансированной стратегии инвестирования, то есть денежные средства фонда будут распределены между множеством ценных бумаг с разным уровнем риска;

5. Возможность вернуть деньги в любое время — возврат денежных средств из фонда можно осуществить в любой момент без каких-либо штрафов;

6. Прозрачность деятельности — деятельность и результаты работы банка регулируется и контролируется Национальным банком Республики Беларусь, который допускает к управлению деньгами только стабильные финансовые институты.

Но данный инструмент также имеет свои недостатки:

1. Банк не выплачивает клиенту фиксированный доход от инвестиций в фонд. Выплаты целиком зависят от доходности инвестиций фонда и затрат на управление фондом.

2. Банк не может гарантировать, что на момент возврата сумма возвращаемых денежных средств будет равна или превысит сумму денежных средств, переданных в доверительное управление, в отличие от депозитов. При размещении денежных средств в депозиты клиенты гарантированно получают доход, но, как правило, этот доход всегда уступает уровню доходности финансового рынка.

3. Более длительный рекомендуемый срок вложений денежных средств по сравнению с депозитами. При меньших сроках такое инвестирование не выгодно - изменчивость рынка просто поглотит весь накопленный доход. Так, например, цена акций постоянно котируется на бирже, и она может как вырасти, так и упасть.

Фондовые инструменты и фонды банковского управления широко используются в мировой практике: например, в США в фонды (включая ФБУ, пенсионные и прочие фонды) вложено 40% денежных средств населения, в Германии – 36%, в Польше – 26% [5]. Вложения средств в депозиты составляет только 14% в США, 41% в Германии, 46% в Польше. В Республике Беларусь структура финансовых вложений населения на 98% представлена депозитами.

Главным “столпом” эволюции рынка частных инвестиций являются инфраструктурные, технологические изменения, которые помогают сделать инвестиции не только удобными, но и доступными. Открыть счет, приобрести пай в ФБУ или ценные бумаги, конвертировать валюту можно не выходя из дома в специализированном мобильном приложении банка. Банки создают специализированные банковские системы, которые позволяют автоматизировать процессы инвестирования в фондовый рынок и позволяют производить автоматизированный учет заявок на покупку/продажу ценных бумаг, проведение необходимых денежных расчетов, взимание налогов на операции с ценными бумагами. Совершенствуются возможности и биржевой инфраструктуры, биржи наращивают объемы информационной архитектуры. Так, если в 2017г. Московская биржа обрабатывала 110 млн. заявок в день, то в настоящее время уже может обрабатывать ежедневно 250 млн. заявок [6].

#### Список использованных источников:

1. Статья Фонды банковского управления в Беларуси: внедрение и регулирование – режим доступа: <https://www.nbrb.by>
2. Беяцкая, Т. Н. Диффузия цифровых технологий / Т. Н. Беяцкая // Цифровая трансформация экономики и промышленности: проблемы и перспективы / А. А. Алетдинова [и др.] ; под ред. А. В. Бабкина. – СПб., 2017. – С. 158–178.
3. Беяцкая, Т. Н. ИКТ-кластеры – движущая сила интеллектуализации и электронизации экономики / Т. Н. Беяцкая, М. Кудрейко // Наука и инновации. – 2014. – № 4. – С. 51–54.
4. Беяцкая, Т. Н. Экосистема электронной экономики: идентификация и проблематика / Т. Н. Беяцкая // Азимут науч. исслед.: экономика и упр. – 2017. – Т. 6, № 3. – С. 55–59.
5. <https://ec.europa.eu/Eurostat/statistics-explained/index.php/household>
6. Статья Информационные технологии помогли россиянам массово выйти на фондовый рынок – режим доступа: [www.cnews.ru](http://www.cnews.ru)