**Инвестиционный фонд как инструмент экономического роста**

**Шамоян Ангелина Аилазовна**

**Юриспруденция, Оренбургский институт(филиал) университета**

**имени О. Е. Кутафина(МГЮА)**

**Аннотация:** в данной статье анализируется понятие инвестиционного фонда, его виды, характерные черты, применение данного фонда в жизни, а также его влияние на имущество физических и юридических лиц, а также на экономику страны.

**Ключевые слова:** фонд, инвестиционный фонд, паевой инвестиционный фонд, имущество, инвестиционная деятельность, инвестор, паи, управление.

С 2017 года по инициативе Министерства финансов в Российской Федерации воплощается в жизнь проект, направленный на содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в нашей стране. Целью данного проекта является увеличение вовлеченности граждан в инвестиционный процесс, так как для государства сбережения населения помогли бы развитию экономики в целом. Для населения, в свою очередь, стоит вопрос о том, как сохранить свои средства или даже преумножить те из них, которые остались после всех необходимых расходов.

Актуальным является вопрос о эффективности инвестирования средств, а так же, как выбрать подходящий инвестиционный объект. Для того, чтобы ответить на данный вопрос необходимо знать, какие инвестиционный возможности мы имеем. В наше время, существует широкий спектр возможностей, представленных на различных секторах финансового рынка нашей страны. Физическим лицам предоставлена возможность осуществлять инвестиции индивидуально или коллективно. В данной работе мы рассмотрим такую форму коллективного ведения, как инвестиционный фонд.

Существует определенная сложность определения понятия «инвестиционный фонд», связанная с тем, что признаком неопределенности обладает и понятие самих инвестиций. Одним из традиционных доктринальных понятий является следующее: «инвестиции — это вложения физических и юридических лиц, государства и муниципальных образований, направленное на увеличение их активов[[1]](#footnote-1).». Существует также понятие, предоставленное законодателем. Оно определено в статье 1 Федерального закона от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений»: « инвестиции- денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта[[2]](#footnote-2).».

В Российской Федерации деятельность инвестиционных фондов регулируется следующими нормативными актами: Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом, Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», подзаконными нормативными актами Центрального банка Российской федерации.

В соответствии со статьей 1 Федерального закона Инвестиционным фондом признается находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение, которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления[[3]](#footnote-3).

Классифицируя инвестиционные фонды по критерию формы создания, можно выделить следующие виды: акционерные и паевые.

Акционерным является тот фонд, который воплощает деятельность акционерного общества, предметом которой является инвестирование имущества. Для того, чтобы стать участником данного фонда и вложить в него свои средства, необходимо купить его ценные бумаги. Для того, чтобы выйти- продать акции на открытом рынке(бирже). [[4]](#footnote-4)

Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом. В вышеупомянутом законе «Об инвестиционных фондам» он определен как обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление. Чтобы стать участником данного фонда необходимо купить пай у управляющей компании. Паи оформлены в виде именных ценных бумаг, которые подтверждают принадлежность инвестору доли в активах фонда. Управляющая компания по установленным правилам фонда продает и выкупает эти паи.

Прежде чем рассмотреть роль инвестиционных фондов в экономике, необходимо выделить их характерные черты.

Основной особенностью можно считать то, что отсутствуют заранее гарантированные суммы выплат. Сумма, которую инвестор получит при выходе из фонда, определена стоимостью имущества фонда и величиной доли самого инвестора в этом имуществе.

Рассматривая инвестиционные фонды также важно упомянуть преимущества, которые они предоставляют своим инвесторам. Именно эти преимущества являются одним из основных факторов, обеспечивающих бурный рост инвестиционных фондов в большинстве стран мира. Среди преимуществ наиболее часто упоминается диверсификация активов, под чем понимается инвестирование средств в разные активы с целью снижения рисков. При этом снижение риска должно минимально влиять на доходность. [[5]](#footnote-5)

Важной особенностью также является итог деятельности инвестиционных фондов, то, на что данная деятельность направлена. Итак, целью деятельности инвестиционных фондов является инвестирование с целью получения прибыли, что и является конечным итогом.

Общий смысл инвестиционного фонда заключается в объединении средств мелких инвесторов в единый фонд для получения прибыли. И несмотря на то, что данные фонды существуют относительно давно, должного и своевременного распространения они не получили на территории Российской Федерации. На этот счет В. П. Чижик называет следующие проблемы такой ситуации: недоверие инвесторов, низкий уровень финансовой грамотности населения, закрытость информации по вопросам инвестирования. [[6]](#footnote-6)

Практика Российской Федерации показывает, что распространены паевые инвестиционные фонды, то есть инвесторы получают ценные бумаги пропорционально вложенным деньгам. Например, по итогам третьего квартала 2020 года на рынок паевых инвестиционных фондов пришло максимальное число пайщиков- физических лиц, а именно 646 тысяч человек.[[7]](#footnote-7)

С июля по сентября 2021 года число вкладчиков только взросло на 1,2 миллиона.

В наши дни в связи с реализацией с 2019-2024 года программы «Цифровая экономика» растет актуальность правового регулирования различных инвестиционных платформ(краудфандинг). Данный термин становится дополнительным инструментом привлечения инвестиций [[8]](#footnote-8). В 2019 году был принят Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ…» от 02.08.2019 №259-ФЗ.

В заключение хотелось бы еще раз подчеркнуть, что инвестиционный фонд, как институт является важным введением в законодательство. Данный вид является важным инструментом пользования и распоряжения имуществом, а также является рычагом экономического роста в нашей стране, как и в других странах мира.

**Список используемой литературы**

1. Иванова Е.В. Гражданско-правовое положение паевых инвестиционных фондов: вопросы теории и практики: дис. к.ю.н. М., 2009. C. 18; Организация управления инвестиционным процессом в новых условиях хозяйствования в строительстве: Материалы семинара. М., 1991. С. 22–31; Экономическая энциклопедия / гл. ред. Л.И. Абалкин. М., 1999. С. 221; Тарасевич Е.И. Анализ инвестиций в недвижимость. СПб., 2000. С. 16.
2. Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений»//Собрание законодательства РФ. -1999.
3. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»// Собрание законодательства РФ. – 2001.

Инвестиционные фонды в России-Банкиру. URL: <https://www.banki.ru/wikibank/investitsionnyiy_fond/>)

Моисеев А.И. «К вопросу об определении инвестиционного фонда»// Финансовое посредничество, инвестиционные фонды. -2007. / [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-ob-opredelenii-investitsionnogo-fonda/viewer>

Чижик В. П. Классификация, сравнительный анализ и характеристика инвестиционных фондов в России// Концепт. 2015. №01 (январь)// URL:http://e-koncept/ru/2015/15005.htm

Финансовый супермаркет Банки.ру// URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10937554>

Русскова Е. Г., Чайкина Е.В., Чайкина В.Ю. Инвестиционные платформы в инфраструктуре финансового рынка Российской Федерации// Вестник ВГУ. Серия 3: Экономика. 2019. №2. Том 21. С.90-97

1. Иванова Е.В. Гражданско-правовое положение паевых инвестиционных фондов: вопросы теории и практики: дис. к.ю.н. М., 2009. C. 18; Организация управления инвестиционным процессом в новых условиях хозяйствования в строительстве: Материалы семинара. М., 1991. С. 22–31; Экономическая энциклопедия / гл. ред. Л.И. Абалкин. М., 1999. С. 221; Тарасевич Е.И. Анализ инвестиций в недвижимость. СПб., 2000. С. 16. [↑](#footnote-ref-1)
2. Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений»//Собрание законодательства РФ. -1999 [↑](#footnote-ref-2)
3. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»// Собрание законодательства РФ. - 2001 [↑](#footnote-ref-3)
4. (Инвестиционные фонды в России-Банкиру.

URL: https://www.banki.ru/wikibank/investitsionnyiy\_fond/) [↑](#footnote-ref-4)
5. Моисеев А.И. «К вопросу об определении инвестиционного фонда»// Финансовое посредничество, инвестиционные фонды. -2007. / [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-ob-opredelenii-investitsionnogo-fonda/viewer [↑](#footnote-ref-5)
6. Чижик В. П. Классификация, сравнительный анализ и характеристика инвестиционных фондов в России// Концепт. 2015. №01 (январь)// URL:http://e-koncept/ru/2015/15005.htm [↑](#footnote-ref-6)
7. Финансовый супермаркет Банки.ру// URL: https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10937554 [↑](#footnote-ref-7)
8. Русскова Е. Г., Чайкина Е.В., Чайкина В.Ю. Инвестиционные платформы в инфраструктуре финансового рынка Российской Федерации// Вестник ВГУ. Серия 3: Экономика. 2019. №2. Том 21. С.90-97 [↑](#footnote-ref-8)