

7. Муллахметов Х.Ш. Современные теории управления и их влияние на организацию контроля // European Social Science Journal. 2012. № 10-1(26). P. 411–418.

8. Труфанов А.В. Влияние организационной культуры на деятельность организации // Экономика, управление, финансы: материалы III Междунар. науч. конф. (г. Пермь, февраль 2014 г.). Пермь: Меркурий, 2014. 358 с.

9. Mullakhmetov K.S. Control in the system of managerial decisions procedures: A conceptual view // Problems and Perspectives in Management. 2016. № 14 (3). P. 64–76.

УДК 338

**Гаранина Оксана Владимировна,  
Митрофанова Анна Владимировна**  
к.э.н., доцент, **Васильев Владимир Львович**  
Елабужский институт Казанского федерального университета,  
г. Елабуга  
e-mail: ok\_garanina@mail.ru, nypetmi@mail.ru, vasvladlev@mail.ru

#### ПРОБЛЕМЫ И ВОЗМОЖНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ В РОССИИ

#### PROBLEMS AND OPPORTUNITIES OF INVESTMENT ACTIVITIES OF THE POPULATION IN RUSSIA

***Аннотация.** Инвестиционные фонды в России получили развитие еще в XX веке, с каждым годом набирают все большую популярность и находят отклик среди потенциальных инвесторов, но существуют и проблемы в их развитии.*

***Ключевые слова.** Инвестиционные фонды; инвестор; риски; денежные средства; паевой инвестиционный фонд; акционерный инвестиционный фонд.*

***Abstract.** Investment funds in Russia have developed in the twentieth century and gain popularity every year, and find a response among potential investors. But there are also problems in their development, which we will try to highlight in this article.*

***Keywords.** Investment funds; investor; risks; cash; unit investment fund; joint-stock investment fund.*

Инвестиционный фонд представляет собой имущественный комплекс, который находится в собственности акционерного общества или в общей долевой собственности физических и юридических лиц. Управляющая компания распоряжается инвестиционным фондом в интересах инвестора [8].

Обеспечение доступа на рынок ценных бумаг для непрофессионалов и привлечение денег рядовых инвесторов в экономику являются основными задачами инвестиционных фондов. При этом управляют активами лицензированные профессиональные участники рынка.

Инвестиционные фонды создаются и управляются в России на основании Федерального закона № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года «Об инвестиционных фондах».

Инвестиционные фонды в зависимости от формы создания подразделяются на акционерные и паевые.

Акционерный инвестиционный фонд представляет собой открытое акционерное общество, инвестирование имущества для которого является исключительным предметом деятельности. Он размещает обыкновенные акции. Для того чтобы стать участником фонда, нужно купить его ценные бумаги и вложить в него денежные средства. При желании выйти из участников необходимо продать акции на открытом рынке.

Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом. В соответствии с законом «Об инвестиционных фондах» его можно определить как обособленный имущественный комплекс, который состоит из имущества, переданного в доверительное управление. Надо купить пай у управляющей компании, имея целью стать инвестором паевого инвестиционного фонда. Паи оформляются в виде ценных бумаг, которые в свою очередь подтверждают принадлежность доли в чистых активах фонда инвестору. Управляющая компания продает и выкупает эти паи по установленным правилам фонда [3].

Широкую популярность инвестиционные фонды получили еще в конце 20 века и находят отклик среди потенциальных инвесторов. Основное их преимущество состоит в том, что, вкладывая свои денежные средства, не нужно обладать специфическими знаниями в сфере экономики, нужно только довериться профессионалам и ежемесячно получать доход, исходя из доли вклада. К тому же благодаря многочисленным инвестиционным операциям фонда налоги становятся незначительными для участников фонда. Еще одним важным моментом является ограниченный риск, ведь коллективное инвестирование подлежит жесткому регулированию со стороны государства.

Поскольку данный способ вложения средств обладает высокой доходностью и минимальными рисками, желающих вложить свои свободные средства в фонды всегда немало. Итак, для того, чтобы стать участником инвестиционного фонда необходимо:

- 1) сформировать минимальный размер суммы вклада;
- 2) физическое лицо должно предоставить реквизиты личного банковского счёта (идентификационный код) и паспорт;
- 3) оформить заявку на приобретение ценных бумаг фонда;
- 4) заключить договор доверительного управления с управляющей компанией.

Если вы приняли решение покинуть определённый фонд, необходимо:

- 1) подать заявку на выкуп ценных бумаг управляющей компании, где обязательно следует указать количество бумаг, которые вы будете продавать;
- 2) оформить соответствующий договор.

Тогда управляющая компания в течение семи дней произведет с инвестором полный расчет. Если же фонд интервальный, то обращаться с такой заявкой можно в периоды, которые определены проспектом эмиссии [7].

Предположим, если инвестор имеет миллион рублей, то ему лучше вложить их сразу в несколько фондов. Он выбирает наиболее приемлемый для себя фонд, обращается в компанию через пункт приема заявок фонда или через агента, а там уже заполняет заявку, заявление на открытие лицевого счета в реестре фонда и перечисляет деньги на расчетный счет фонда. Завершающим пунктом будет получение подтверждения об этих операциях.

Заниматься инвестированием без определенной финансовой базы категорически запрещается, необходимо иметь финансовую подушку – шестимесячный запас денег, на которые инвестор сможет прожить, не имея других источников дохода и сохраняя привычный уровень жизни.

Инвестиции – такая же наука, как и любое другое профессиональное дело, а значит, и эволюционировать в этом направлении нужно постепенно, идя от простого к сложному [2].

Банковский вклад является самым популярным способом сбережения денег, но его доход едва сравним с уровнем инфляции в стране. Так что если инвестор будет вкладывать деньги в банк и держать их там несколько лет, то в лучшем случае просто не потеряет их, о более-менее ощутимом заработке здесь речи не идет.

Сейчас в России принят закон, по которому в случае разорения банка гарантируется выплата по вкладам в 1.400.000 рублей. Это относится ко всем банкам, имеющим официальную лицензию на осуществление банковской деятельности.

«Форекс» является глобальным мировым рынком обмена валют. Здесь инвестор может конвертировать практически все известные валюты, то есть покупать одни денежные единицы за другие, например, доллары за евро. На «Форексе» можно заработать очень большие деньги быстро. Однако это сопряжено с огромными рисками, и инвестор может в считанные минуты потерять свой инвестиционный капитал [1].

Следующим способом инвестирования является вложение денежных средств в недвижимость. Инвестор может покупать как жилую, так и коммерческую недвижимость. Естественно, что коммерческая недвижимость дает больший доход, чем жилая, однако и требует больших знаний для ее грамотной покупки.

Если у инвестора есть предпринимательская жилка и определенный коммерческий опыт, то одним из лучших решений будет вложение денег в собственный бизнес.

Дальнейшее развитие инвестиционных фондов в России осложняется следующими факторами.

Нестабильность инвестиционной среды: российские рынки претерпевают частые колебания, что отталкивает потенциальных инвесторов. Интерес инвесторов к инвестиционным компаниям возрастет, если фондовый рынок в целом будет стабильно демонстрировать устойчивую тенденцию к росту [4].

Проблема привлечения клиентов: недостаточная информированность потенциальных инвесторов об институте паевых фондов.

Психологическая неподготовленность населения: у российских инвесторов в результате высокого уровня инфляции и политических рисков выработалась склонность к краткосрочным вложениям.

Наличие конкурента в виде различных коммерческих банков.

Таким образом, подходить к вложению своих средств следует в полной мере осознанно. Важно помнить, что инвестировать можно лишь те средства, которые не должны понадобиться вам в перспективе ближайших трех-пяти лет. К тому же любой фонд не может гарантировать доходность, но всё же риск потерять вложения находится на минимальном уровне. Поэтому следует изучать сферу фондовых рынков и вкладывать деньги правильно [5].

#### **Литература:**

1. Абрамов А.Е. Экономика инвестиционных фондов: монография. М.: Дело АНХ, 2015. 720 с.
2. Метелев С. Е. Инвестиционный менеджмент / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин. М.: Форум, 2015. 288 с.
3. Быстров О. Ф. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации / О.Ф. Быстров, В.М. Прудников, В.Я. Поздняков, С.В. Казаков, В.В. Перцов. М.: ИНФРА-М, 2017. 358 с.
4. Гарнов А. П. Инвестиционное проектирование / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. М.: ИНФРА-М, 2015. 254 с.
5. Чараева М. В. Инвестиционное бизнес-планирование / М.В. Чараева, Г.М. Лапицкая, Н.В. Крашенникова. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 591 с.
6. Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций. М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. 144 с.
7. Как стать участником инвестиционного фонда // RUSINVESTCLUB. URL: <http://rusinvestclub.ru/kak-stat-uchasnikom-investici> (дата обращения: 18.03.2017).
8. Что такое инвестиционный фонд // Эксперт Бизнеса. URL: <http://expbiz.ru/biznes-stati/chto-takoe-investitsion> (дата обращения: 18.03.2017).

**УДК 339.137.2**

**к.э.н., доцент Жарина Наталья Анатольевна,  
Гимаева Диляра Рифкатовна**

Набережночелнинский институт Казанского федерального университета,  
г. Набережные Челны  
e-mail: [gdr96@mail.ru](mailto:gdr96@mail.ru)

#### **РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА КАК ИНСТРУМЕНТ АНАЛИЗА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

#### **Rating assessment as tool of the analysis of competitiveness of the organization**

***Аннотация.** Конкурентоспособность организации, как интегральная оценка производительности и эффективности, может быть определена через оценку ключевых показателей финансово-хозяйственной и производственной деятельности. Для внешних потребителей при принятии решений о выборе*