

Сравнительный анализ доходности индексных ПИФов и ПИФов акций

Москалюк Д.А.
Ухтинский государственный
технический университет

Наиболее традиционным и знакомым способом заставить наши деньги работать являются банковские депозиты. Сберегательные кассы существовали и при советской власти, так что понятия банковского вклада и процентов всем хорошо знакомы. Однако последнее время доходность банковских вкладов оказывается ниже инфляции. Так на июль 2003 года средняя доходность банковских депозитов, по данным Центрального банка, составляла 12,0% годовых. А годовое значение инфляции, по данным Госкомстата, составило 13,1%. Таким образом, покупательная способность ваших денег все равно снижается, хотя и меньшими темпами.

Итак, если вы располагаете некоторой суммой свободных денег и хотели бы узнать, какие еще варианты размещения денежных средств (помимо хорошо известной возможности банковских депозитов) существуют сегодня на финансовом рынке, вам будет полезно ознакомиться с существующими в настоящее время альтернативами.

Число работающих паевых фондов по группам

Состав активов	Тип			Итого	
	Открытые	Интервальные	Закрытые		
Денежный рынок	6	0	0	6	
Облигации	63	6	0	69	
Смешанный	80	34	5	119	
Акции	91	35	26	152	
Индексный	15	1	0	16	
Фонды фондов	8	3	0	11	
Недвижимость	Эти виды фондов не предусмотрены законодательством РФ			113	113
Венчурные инвестиции				23	23
Прямые инвестиции				6	6
Ипотечные				6	6
ИТОГО	263	79	180	522	

СЧА работающих паевых фондов по группам (млн. руб)

Состав активов	Тип			Итого
	Открытые	Интервальные	Закрытые	
Денежный рынок	298,61	0	0	298,61
Облигации	12422,06	150,87	0	12572,93
Смешанный	22698,98	11750,76	691,19	35140,93
Акции	40176,42	41260,68	104974,42	186411,53
Индексный	3773,90	177,13	0	3951,04
Фонды фондов	515,07	1024,26	0	1539,33
Недвижимость	Эти виды фондов не предусмотрены законодательством РФ		54107,78	54107,78
Венчурные инвестиции			9592,02	9592,02
Прямые инвестиции			68955,98	68955,98
Ипотечные			6525,36	6525,36
ИТОГО	79885,05	54363,71	244846,75	379095,51

	За 10 лет	За 20 лет
S&P 500	9,27%	12,46%
Средний фонд акций	7,18%	10,04%
Превосходство S&P 500	2,09%	2,42%

Причина – издержки!

«Ошибка следования»

(с) 2001-2003 www.cic.ru



ММВБ



ЛУКОЙЛ



РАО ЕЭС



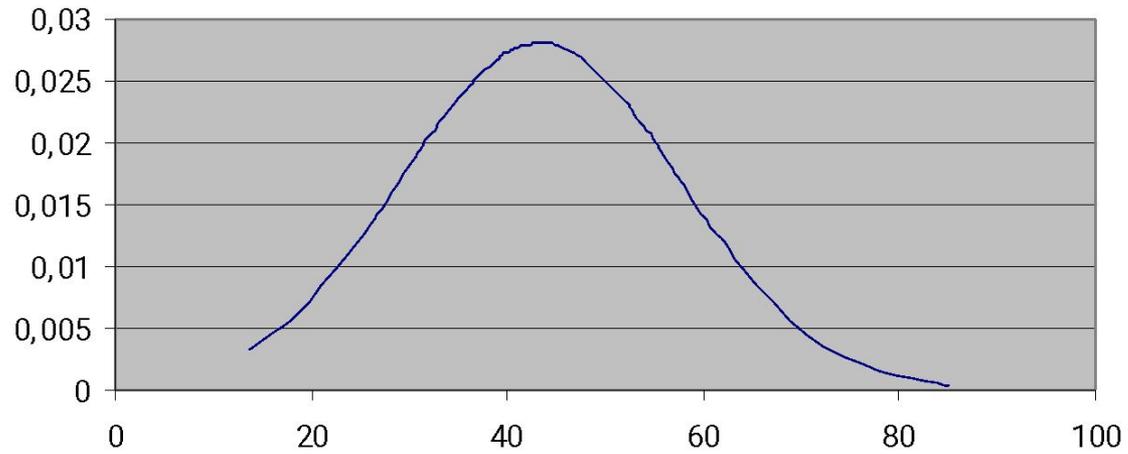
ГАЗПРОМ



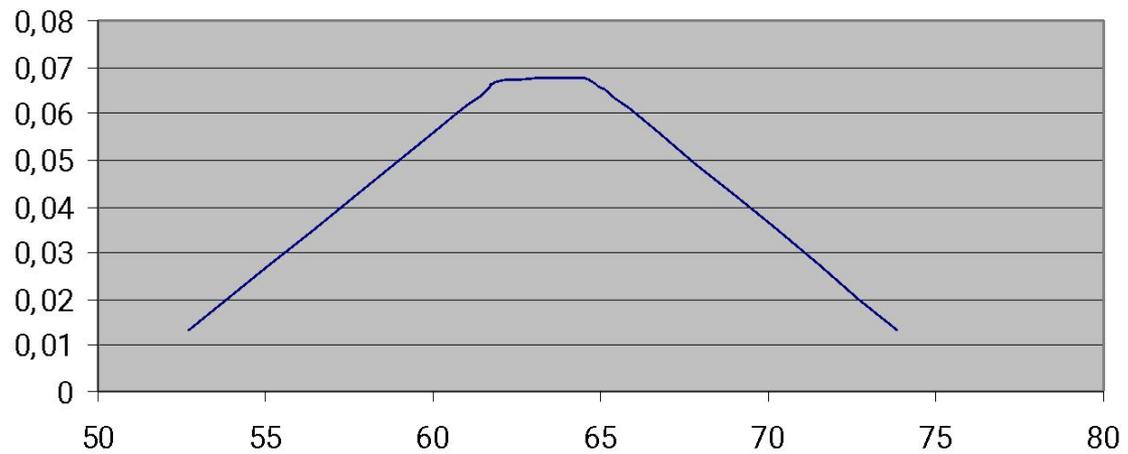
Выборка из 68 ПИФов акций и 8 индексных ПИФов

Показатель	Индексные ПИФы	ПИФы акций
Средняя доходность с учетом веса	67,85	48,82
Общая средняя	63,33	43,39
Дисперсия	33,87	202,76
Среднеквадратическое отклонение	5,82	14,26
Коэффициент вариации (%)	9,19	32,82
Размах доходности (%)	21,17	71,23
Коэффициент осциляции (%)	33,43	164,18

Плотность распределения доходности ПИФов акций



Плотность распределения доходности индексных ПИФов



Основные преимущества:

- 1. Простота налогообложения;**
- 2. Относительная защищенность;**
- 3. Простота использования;**
- 4. Низкие издержки;**
- 5. Ограничение лишь стоимостью 1 пая.**