

ФОНДЫ БАНКОВСКОГО УПРАВЛЕНИЯ КАК НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

*Ю.В. Бойко, Е.Н. Грудницкая, 2 курс
Научный руководитель – Н.Л. Давыдова, к.э.н., доцент
Полесский государственный университет*

Сегодня для широкого круга инвесторов в на белорусском рынке существует несколько основных типов финансовых инструментов вложения и приумножения средств – депозиты, облигации, золото, валютные ценности.

Однако белорусские граждане и юридические лица проявляют определенный интерес к новым финансовым институтам, новым вариантам приумножения капитала. Одним из таких вариантов является инвестирование денежных средств в инструменты отечественного и зарубежных финансовых рынков посредством участия в формировании активов институтов коллективного инвестирования.

Фонд банковского управления (ФБУ) – это форма коллективного инвестирования, которая заключается в объединении банком денежных средств множества частных лиц и предприятий для профессионального управления ими с целью получения прибыли на финансовом рынке [1].

Суть ФБУ в том, что банк вкладывает деньги участников фондов в ценные бумаги, межбанковские депозиты, драгоценные металлы, иностранную валюту. Исходя из величины переданных в управление денежных средств, банк определяет долю каждого участника фонда и выдает ему долевой сертификат. Доли оцениваются в номинальных паях [2]. Стать пайщиком фонда может любой гражданин, имеющий сумму для валютных фондов в размере 1000 евро или долл. США, для рублевого – 50 млн. бел. руб. На выходе клиент получает чистый доход за вычетом всех расходов, включая налогообложение. Банк выступает в качестве налогового агента.

Деятельность ФБУ осуществляется следующим образом:

- 1) исходя из величины переданных в управление средств банк определяет долю каждого участника фонда и выдает ему долевой сертификат. Доли оцениваются в номинальных паях.
- 2) доход фонда формируется за счет роста курса ценных бумаг, полученных процентов и дивидендов.
- 3) доход распределяется между участниками фонда пропорционально их доле в нем.
- 4) прибыль инвестора представляет собой разницу между стоимостью его доли в фонде на момент погашения паев и суммой, направленной на их приобретение[1];

На основе вышесказанного необходимо упомянуть о существующих преимуществах и недостатках вложения денежных средств в ФБУ.

Положительные стороны:

- получение более высокого дохода по сравнению с традиционными инструментами в виду отсутствия гарантированного процента;
- выход на рынок ценных бумаг с относительно небольшой суммой денег;
- высокой надежностью инвестируемых средств. Вверители не несут риски потерь своих средств, переданных в доверительное управление ФБУ, при его банкротстве;
- снижение затрат клиентов, поскольку коллективное инвестирование дает экономию в результате увеличения масштабов инвестиций и использования инфраструктуры доверительного управляющего;
- повышение финансовой грамотности граждан и юридических лиц и их инвестиционной активности.

Кроме приведенных преимуществ, существуют и недостатки, но их количество значительно меньше:

- отсутствие фиксированного дохода. Выплаты полностью зависят от доходности инвестиций.
- существование определенных рисков. Однако увеличение срока инвестирования позволяет существенно снизить вероятность получения убытка [3].

На западном рынке ФБУ уже давно стали одним из самых популярных способов долгосрочного вложения средств. Основные причины инвестиций именно в фонды 90% вкладчиков – это сбережения на пенсию и на обучение детей. Долгосрочные вклады помогают уменьшить эффект обесценивания денег, тем самым способствуют решению проблем, связанных с инфляцией.

Полноценному функционированию ФБУ в Республике Беларусь предшествовало проведение тестовой программы на основе Указа Президента Республики Беларусь от 3 марта 2010 г №131 «О проведении эксперимента по созданию фондов банковского управления». Эксперимент был проведен с 1 мая 2010 года по 31 декабря 2012 года, в нём приняли участие ОАО «Белинвестбанк» и «Приорбанк» ОАО. В ОАО «Белинвестбанк» было зарегистрировано два ФБУ «Капитал» и «Престиж», они действовали на краткосрочной основе и на данный момент прекратили свою деятельность. В начале 2014 года появился документ, который регламентировал работу фондов. В итоге в Банковский кодекс была введена новая операция – доверительное управление ФБУ на основании договора доверительного управления ФБУ. Постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 28 мая 2014 г. № 351 в "Приорбанк" ОАО были зарегистрированы три ФБУ: 1) "Райффайзен – Денежный рынок"; 2) "Райффайзен – Портфель Активов – USD"; 3) "Райффайзен – Портфель Активов – EUR" [4, С.18], основные черты которых приведены в таблице.

Таблица – Краткая характеристика ФБУ в «Приорбанк» ОАО

Параметр	«Райффайзен – Портфель Активов – USD»	«Райффайзен – Портфель Активов – EUR»	«Райффайзен – Денежный рынок»
Рекомендованный срок инвестирования	От 2–3–х лет	От 2–3–х лет	От 7–и дней
Возможность вернуть средства	ежедневно	ежедневно	ежедневно
Вознаграждение банка	1,6% годовых от стоимости чистых активов	1,6% годовых от стоимости чистых активов	16% от чистой прибыли фонда
Минимальная сумма инвестиций	Первоначальных – 1000 USD, Последующих – 100 USD	Первоначальных – 1000 EUR, Последующих – 100 EUR	Первоначальных – 50 млн BYR, Последующих – 10 млн BYR

Источник: собственная разработка

Целесообразным будет привести динамику изменения чистых активов ФБУ "Райффайзен – Портфель Активов – USD" и ФБУ "Райффайзен – Портфель Активов – EUR" за начальный период своего существования, что и указано на рисунке 1.

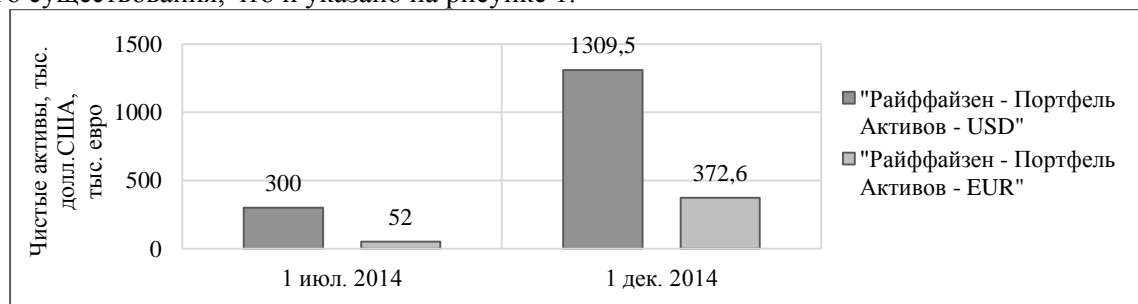


Рисунок – Изменение чистых активов ФБУ "Райффайзен – Портфель Активов – USD" и ФБУ "Райффайзен – Портфель Активов – EUR" за период 01.07.2014 – 01.12.2014 гг., тыс. долл. США, тыс. евро

Источник: собственная разработка

По состоянию на 1 июля 2014 г. чистые активы ФБУ "Райффайзен – Портфель Активов – USD" и "Райффайзен – Портфель Активов – EUR" составляли 300 тыс. долл. США и 52 тыс. евро соответственно. На 1 декабря 2014 г. сумма чистых активов данных фондов увеличилась до 1309,5 тыс. долл. США и до 372,6 тыс. евро. Вверителями ФБУ выступали физические лица – 111 человек.

В настоящее время сдержанное развитие ФБУ в Республике Беларусь вызвано рядом причин, а именно:

- дополнительные затраты на разработку программного обеспечения и документов, регламентирующих создание и деятельность ФБУ, создание соответствующего структурного подразделения и обучение персонала);
- отсутствие у клиентов "длительных" свободных финансовых ресурсов;
- недостаточно качественных и конкурирующих с банковскими депозитами объектов инвестирования в Республике Беларусь [4, С.18].

Следует отметить, что необходимость развития ФБУ в Беларуси обусловлена формированием новых эффективных механизмов, позволяющих банкам расширить свои возможности по привлечению и размещению денежных средств, а физическим и юридическим лицам получить альтернативу традиционным инструментам финансового рынка. Таким образом, возникновение ФБУ открывает для инвесторов новые возможности размещения денежных средств на более выгодных условиях.

Список использованных источников

1. Приорбанк – официальный сайт [Электронный ресурс] / Фонды банковского управления. – Режим доступа: <http://www.priorbank.by> – Дата доступа: 12.03.2016.
2. Кулецкий В. Фонды банковского управления — новый способ вложения денег в Беларуси / В. Кулецкий // Партал Выдавецкага дома «Звезда» [Электронный ресурс]. – 2014. – Режим доступа: <http://zviazda.by> – Дата доступа: 12.03.2016
3. Финансовый портал Беларуси [Электронный ресурс] / Фонды банковского управления: элитные инвестиции. – Режим доступа: <http://infobank.by> – Дата доступа: 12.03.2016.
4. Раков А., Шевченко А. Юридическое регулирование функционирования фондов банковского управления в Беларуси / А. Раков, А. Шевченко // Банковский вестник – 2015. – №3. – С. 11– 19