

Список использованной литературы.

1. Назарова И.Б. Здоровье и качество жизни жителей России // Социологические исследования. – 2014. – № 9. – С. 139–145.
2. Устав (Конституция) Всемирной Организации Здравоохранения [Электронный ресурс] // URL: <http://apps.who.int/gb/bd/PDF/bd47/RU/constitution-ru.pdf> (дата обращения: 20.09.15).
3. Кольжецова Т.С. Сущность понятий «здоровье» и «здоровый образ жизни» в контексте культурологического подхода к образованию школьников / Т.С. Кольжецова, П. Г. Марков, М. А. Якунчев [Электронный ресурс] // Электронное научное издание. URL: <http://www.emissia.org/offline/2008/1241.htm> (дата обращения: 17.08.2015).
4. Здоровье и здравоохранение в гендерном измерении [Электронный ресурс] // под общ. ред. Н. М. Римашевской. – М.: Агентство «Социальный проект», 2007. – 240 с. // Московский центр гендерных исследований информационные ресурсы для продвижения гендерного равенства. URL: http://gender.ru/pages/library/books/zdorovje_i_zdravoohranenie.php (дата обращения: 13.08.2015).
5. Дмитриева Е. В. От социологии медицины к социологии здоровья // Социологические исследования. – 2003. – № 11. – С. 51–57.
6. Верминенко Ю.В. Социологическая интерпретация здоровья [Электронный ресурс] // Открытая библиотека по социальным наукам. URL: http://www.socprob.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=53:2012-01-19-15-27-01&catid=34:-q-q-2008-1 (дата обращения: 27.05.2015).

Исследование выполнено на базе Томского политехнического университета при финансовой поддержке Министерства образования и науки Российской Федерации в рамках выполнения научно-исследовательских работ по направлению «Оценка и улучшение социального, экономического и эмоционального благополучия пожилых людей», договор № 14.Z50.31.0029.

ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАК ОБЪЕКТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

М. Ю. Какунина

Томский политехнический университет, г. Томск

E-mail: maria.kakunina@yandex.ru

Научный руководитель: Рыжкова М. В., д-р экон. наук, доцент

На сегодняшний день существует множество способов сбережения и увеличения собственного капитала. Один из самых эффективных, доступных и удобных – вложения в паевые инвестиционные фонды. Паевой инвестиционный фонд (ПИФ) – форма коллективных инвестиций, при которых инвесторы являются собственниками долей в имуществе фонда. Управление осуществляется профессиональным участником рынка ценных бумаг - управляющей компанией.

Целью данной статьи является рассмотрение паевого инвестирования на фондовом рынке, изучение видов паевых инвестиционных фондов и их сущность. Для достижения данной цели нужно решить следующие задачи: рассмотреть мировой и

российский рынок инвестиций; изучить определение паевого инвестиционного фонда; определить его виды.

В целях повышения качества жизни представители среднего класса в развитых странах инвестируют в: недвижимость, депозиты, драгоценные металлы и ценные бумаги (акции, облигации, паевые фонды). В США более 80% процентов населения инвестируют на фондовом рынке. Объем вложений в инвестиционные фонды превышает объем депозитов в 2 раза [1]. В России в фондовый рынок инвестирует не более 1% населения. Существует ряд причин, по которым население России не инвестирует в фондовый рынок. Во-первых, боязнь потерять деньги. Вследствие этого имеющиеся накопления, как правило, вкладываются неэффективно и впоследствии обесцениваются. Во-вторых, более 90% населения не имеют представления о возможностях финансовых инструментов. В-третьих, люди в России зачастую находятся под влиянием негативной информации, например, негативный опыт родственников, друзей, коллег.

Отказ от инвестирования приводит к следующим негативным последствиям:

1. инфляция уничтожает более 10% процентов накоплений ежегодно;
2. ограничивая возможный рост накоплений, люди ограничивают свои возможности в жизни;
3. наличие свободных денег всегда вызывает желание их потратить.

При инвестировании следует ожидать, что не всегда можно получить доход. Существует большая вероятность того, что вложенные деньги могут «прогореть». Причинами могут служить: неверная оценка рисков инструмента, отсутствие пониманий целей инвестирования, отсутствие инвестиционного плана и структурированного портфеля.

На фондовом рынке существует несколько объектов инвестирования:

1. банковские депозиты;
2. драгоценные металлы;
3. недвижимость;
4. инвестиции на фондовом рынке.

Инвестиции на фондовом рынке включают в себя инвестиции в ценные бумаги. Инвестировать в ценные бумаги можно 2 способами – самостоятельно или с помощью управляющего. Самостоятельное инвестирование совершается посредством брокерского обслуживания. При данном виде инвестирования существует ряд преимуществ и недостатков. К преимуществам можно отнести контроль над собственным портфелем и максимальную потенциальную доходность. К недостаткам относятся серьезные временные затраты. Также самостоятельное инвестирование требует глубокие знания и опыт.

Паевой инвестиционный фонд относится к инвестированию с помощью управляющего. Паевой инвестиционный фонд (далее ПИФ) – это объединенные средства инвесторов, переданные в доверительное управление управляющей компании [2]. Преимуществами данного вида инвестирования являются профессиональное управление, экономия времени, широкая диверсификация вложений снижает риск инвестирования, информация о деятельности фонда максимально доступна. Недостаток – отсутствие контроля в управлении.

Следует отметить, что существует несколько видов ПИФов:

1. открытый паевой фонд – операции с паями производятся в любой рабочий день;

2. интервальный паевой фонд – операции с паями производятся в строго определенные дни;

3. закрытый паевой фонд – имеют строго определенное количество пайщиков, операции с паями не могут быть произведены в любой рабочий день [3].

Доход пайщика формируется из стоимости чистых активов инвестиционного фонда делённых на количество паев в фонде. В итоге, доход пайщика составляет ту разницу, которая существует между ценой погашения и ценой приобретения пая. Успех инвестиции зависит от ситуации на рынке и работы управляющей компании.

Пай – это именная ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд. Стоимость пая ежедневно рассчитывает Управляющая компания на основании рыночной стоимости ценных бумаг (активов), которыми владеет фонд [4].

Выбор фонда осуществляется по следующим критериям: период инвестирования, цель инвестирования и отношение к риску. Риск – это вероятность того, что реальная доходность инвестиции будет отличаться от планируемой доходности. Чем больший риск готов принять инвестор, тем выше потенциально возможный доход вложений.

При инвестировании средств в ПИФы не рекомендуется вкладывать все свободные средства, так как стоимость инвестиционных паев может не только увеличиваться, но и уменьшаться. Также государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды.

Паевой инвестиционный фонд является рискованным инструментом для вложения денег, но существует ряд преимуществ в пользу ПИФов. Например, пайщикам не нужно обладать специальными знаниями об операциях с ценными бумагами: их средствами управляет Управляющая компания. С помощью ПИФа частный инвестор может разместить свободные средства на фондовом рынке без временных затрат, так как аналитический отдел управляющей компании генерирует инвестиционные идеи, лучшие из которых выбирают профессиональные портфельные управляющие. Инвестировать в фондовый рынок можно даже небольшие суммы денег, так как минимальная сумма вложений составляет 15000 рублей. Паевой инвестиционный фонд обладает высокой ликвидностью по сравнению с банковским депозитом. Погасить паи открытых ПИФов можно в любой рабочий день. Также их можно обменять на паи другого фонда под управлением той же управляющей компании. Важно отметить, что средства частных инвесторов объединяются и распределяются между различными ценными бумагами, снижая тем самым риски.

По направлениям инвестирования ПИФы подразделяются на:

- фонды акций;
- фонды облигаций;
- индексные фонды;
- фонды смешанных инвестиций;
- фонды недвижимости;
- фонды прямых инвестиций;
- хеджевые фонды;
- отраслевые фонды;
- фонды фондов;
- венчурные фонды;
- кредитные фонды;

- фонды товарного рынка;
- фонды денежного рынка;
- фонды художественных ценностей [5].

Фонды акций инвестируют преимущественно в акции предприятий. Такие фонды являются наиболее рискованными объектами инвестиций, но и потенциально наиболее доходными. На длительных отрезках времени (более 5 лет), фонды акций дают стабильно хороший результат. Чтобы вложить деньги в фонды акций, инвестору не обязательно хорошо разбираться в рынке. Достаточно ознакомиться с информацией о доходности компаний, в акции которых инвестор вкладывает деньги.

Фонды облигаций инвестируют денежные средства преимущественно в инструменты с фиксированным доходом (облигации). Потенциальная доходность таких фондов ниже, чем у фондов акций, но риск уменьшения стоимости пая в фонде облигаций также ниже.

Капиталовложение в ипотечные фонды является перспективным и безопасным вариантом инвестирования. Они имеют очевидное сходство с ПИФаами ценных бумаг, так как гарантируют стабильный, хотя и невысокий доход с минимальными рисками.

Индексные фонды вкладывают средства пайщиков в акции компаний, котировки которых включаются в расчет фондового индекса (ММВБ или РТС), то есть в акции наиболее популярных на бирже компаний.

Поскольку их портфели привязаны к фондовым индексам, и они расходуют мало средств на активное управление (отслеживание, анализ и выбор акций), индексные фонды отличаются самым низким уровнем издержек.

Управляющий практически не влияет на результаты фонда, он действует по стратегии «купи и держи». Куда бы ни пошел рынок – индексный фонд пойдет за ним.

По статистике на длительных периодах индексные фонды в основном переигрывают фонды акций.

Фонд смешанных инвестиций представляет оптимальное соотношение риск/доходность. Такие фонды комбинируют акции и облигации в портфеле. Поэтому, при падении фондового рынка они могут обменять часть акций на облигации, чтобы уменьшить потери, а на растущем рынке – наоборот.

Фонды недвижимости включают в себя строительные ПИФы, финансирующие строительство жилой и коммерческой недвижимости; рентные фонды инвестируют в уже готовую, приносящую доход, недвижимость (сдача площадей в аренду). Ипотечные фонды вкладывают средства в денежные требования по обязательствам, обеспеченные ипотекой. Земельные фонды недвижимости покупают земельные участки и используют их для сельскохозяйственных нужд или переводят земли сельхозназначения в участки для строительства.

Фонды прямых инвестиций необходимы для развития приоритетных отраслей и предприятий и представляют собой денежные вложения в управление предприятия и получение дохода от его деятельности, то есть покупка доли от его уставного капитала.

Хедж-фонды относятся как к категории самых современных, так и самых рискованных форм размещения капитала. В основе хедж-фонда лежит принцип коллективного инвестирования, то есть он формируется из денежных средств частных лиц, а также институциональных инвесторов. Если провести аналогию с традиционными

инвестиционными фондами, то у них возможности более ограничены, тогда как хедж-фонд работает с облигациями и акциями, опционами и фьючерсами и валютой.

В отраслевой фонд собирают акции компаний одной отрасли.

Фонды фондов – паевые фонды, которые инвестируют в паи других ПИФов. Не менее половины средств они держат в паях, а остальные могут инвестировать в акции, облигации или размещать на депозите. Задачей управляющих такими фондами является отбор лучших ПИФов.

Венчурный инвестиционный фонд инвестирует в инновации и стартапы на начальном этапе их создания. Это чрезвычайно рискованные фонды, однако вместе с рисками приходят и возможности высоких доходов.

Кредитные фонды – это новый вид закрытых паевых инвестиционных фондов в российском законодательстве. Кредитные фонды являются единственным в российском праве институтом, который позволяет выдавать кредиты без получения банковской лицензии.

ПИФы товарных рынков инвестируют в инструменты товарного рынка (сырьевые товары, драгоценные металлы и пр.). Хотя в состав имущества может входить валюта, акции, паи других фондов и драгоценные металлы.

Основной инструмент инвестиционного фонда денежного рынка – краткосрочные ценные бумаги. Среди них: государственные ценные бумаги, банковские депозиты, краткосрочные ценные бумаги организаций и банков, а также РЕПО – соглашения по обратной покупке. Срок погашения краткосрочных денежных активов составляет не больше одного года.

ПИФы художественных ценностей работают не только с антиквариатом, но и с современным искусством. Как правило, такие фонды имеют статус закрытого типа [6].

Сегодня паевые фонды – это оптимальный инструмент инвестиций на фондовом рынке для инвесторов даже с небольшим капиталом. Паевые инвестиционные фонды завоевали популярность во всем мире, в том числе и в России. Эффективные инвестиционные идеи и грамотное управление рисками обеспечивают высокий доход от инвестирования денежных средств в ПИФы.

Список использованной литературы.

1. Частные инвестиции [Электронный ресурс] // Газета Ведомости ЗАО Бизнес Ньюс Медиа, 1999–2015. URL: <http://www.vedomosti.ru/finance/blogs/2015/03/05/individualnie-investschetapozvolyayut-bezboleznennopoprovovat-sili-na-fondovom-rinke> (дата обращения 11.10.15).
2. Пaeвой инвестиционный фонд [Электронный ресурс] // 1997–2015 Сбербанк России. Электрон. дан. URL: http://www.sberbank.ru/ru/press_center/tb_all/index.php?id114=11032036 (дата обращения 11.10.15).
3. Типы паевых инвестиционных фондов [Электронный ресурс] // 2005–2015 ИА «Банки.ру». Электрон. дан. URL: http://www.banki.ru/wikibank/paevyie_investitsionnyie_fondyi/ (дата обращения 11.10.15).
4. Инвестиционный пай [Электронный ресурс] // Финансовая энциклопедия The Financial Guide. Электрон. дан. URL: <http://www.financialguide.ru/encyclopedia/investicionnyj-paj> (дата обращения 11.10.15).
5. ПИФы по направлениям инвестирования [Электронный ресурс] // Клуб Частных Инвесторов 2015. Электрон. дан. URL: <http://kudavlozيتدengi.adne.info/pif/> (дата обращения 12.10.15).

6. Классификация паевых фондов [Электронный ресурс] // Сайт astrabis.ru. Электрон. дан. URL: <http://astrabis.com/fin/pif2.php> (дата обращения 12.10.15).

ВЛИЯНИЕ СОЦИАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ И СЕМЕЙНЫХ ЦЕННОСТЕЙ НА БЛАГОПОЛУЧИЕ ПОЖИЛЫХ ЛЮДЕЙ

Д.А. Киселева

Томский политехнический университет, г. Томск

E-mail: Minie_Nice@mail.ru

Научный руководитель: Козлова Н.В., ст. преподаватель

Научно-технический прогресс, достижения в области фармакологии, применение инновационных технологий в медицине, осознание необходимости вести здоровый образ жизни привели к увеличению средней продолжительности жизни в развитых странах, увеличению доли пожилых людей в структуре населения. Автор статьи рассматривает факторы, формирующие благополучие людей в поздний жизненный период.

Понятия «уровень жизни», «благополучие» и «благосостояние» тесно взаимосвязаны между собой. В современном мире уровень жизни население определяет как обеспеченность услугами и материальными благами, достигнутый уровень их потребления, а также степень удовлетворения потребностей людей. Степень удовлетворения тем временем определяется соотношением уровня доходов, располагаемыми ресурсами и стоимостью жизни, которая рассчитывается на основе потребительских бюджетов. Другими словами, уровень жизни представляет собой отражение уровня материального благосостояния людей. Социально-экономические показатели должны представлять основу для оценки уровня жизни населения в количественном выражении. Качество жизни является обобщающей характеристикой социально-экономических результатов развития общества. Исходя из этих определений, можно сказать, что уровень жизни определяет качество жизни, а качество жизни является одним из условий для достижения состояния благополучия. Понятие благосостояние также очень тесно граничит с определением «благополучия» и «уровень жизни». Представляет собой меру или степень обеспеченности населения жизненными благами, такими как материальными, социальными и духовными. Благосостояние характеризует уровень жизни людей в обществе.

Понятия «благосостояние» и «уровень жизни» часто используют как синонимы, поскольку они в основном совпадают по содержанию. Однако, понятие «уровень жизни» трактуется более широко, так как включает в себя элементы социальной поддержки государства. Таким образом, понятие уровня благосостояния является не идентичным понятию уровня жизни. Уровень жизни это понятие более широкое и характеризуется не только объемом реальных доходов в расчёте на душу населения, но и степенью обеспеченности людей материальными и духовными благами.

Кроме того, в экономике, медицине, социологии используются такое понятие как «благополучие». Это понятия являются более широкими и включают в себя субъективные факторы удовлетворенности духовных и культурных потребностей. Благополучие это состояние человека или объективная ситуация, когда у человека есть все то, что благоприятно характеризует его жизнь в глазах окружающих, его