

Рецензия

на статью «Риски инвестирования в российские биржевые инвестиционные фонды в условиях турбулентности фондового рынка» А.А. Набок, М.С. Марамыгин

В представленной статье рассматриваются риски инвестирования в российские биржевые паевые инвестиционные фонды (БПИФ) в условиях повышенной нестабильности финансовых рынков. Актуальность темы обусловлена ростом интереса частных инвесторов к коллективным инвестиционным инструментам и одновременно усиливающейся волатильностью фондового рынка, вызванной макроэкономическими, политическими и геополитическими факторами. В этих условиях анализ рисков, сопровождающих инвестирование в БПИФы, приобретает особое значение как для частных инвесторов, так и для профессиональных участников рынка.

Авторы рассматривают структуру рисков инвестирования в паевые инвестиционные фонды, разделяя их на общие и специфические. В работе анализируются ключевые факторы риска, включая рыночную волатильность, инфляционные процессы, валютные колебания, экономические и политические изменения. Особое внимание уделено рискам, связанным с деятельностью управляющих компаний, качеством инвестиционной стратегии и профессиональной компетентностью менеджеров фонда. В статье также рассматривается риск ликвидации фонда и его возможные последствия для инвесторов, включая снижение стоимости активов и ограничение ликвидности вложений.

Значимым элементом исследования является рассмотрение особенностей функционирования биржевых ПИФов, в частности проблемы расхождения структуры активов фонда с индексом, который он призван отслеживать. Авторы демонстрируют данный аспект на примере фонда, ориентированного на индекс Московской биржи, показывая, что различия в структуре портфеля могут приводить к заметному отклонению доходности фонда от динамики базового индекса. Рассмотрение данного аспекта позволяет более полно раскрыть природу рисков пассивных инвестиционных стратегий.

Сильные стороны статьи

Актуальность исследования определяется современной ситуацией на российском фондовом рынке, где рост числа частных инвесторов сопровождается повышенной волатильностью и неопределенностью экономической среды.

К достоинствам работы относится систематизация основных категорий рисков инвестирования в БПИФы, включая как макроэкономические

факторы, так и риски, обусловленные деятельностью управляющих компаний и особенностями структуры фондов.

Практическая направленность статьи проявляется в рассмотрении конкретного примера расхождения доходности фонда и базового индекса, что позволяет наглядно продемонстрировать влияние структуры активов на итоговый инвестиционный результат.

Отдельного внимания заслуживает акцент на необходимости диверсификации инвестиционного портфеля и учете индивидуальных характеристик инвестора при формировании инвестиционной стратегии.

Перспективы исследования

Перспективным направлением дальнейших исследований может стать расширение эмпирического анализа на основе статистических данных по различным российским БПИФам, а также использование количественных методов оценки инвестиционных рисков, включая показатели доходности и волатильности, коэффициенты эффективности портфеля и сравнительный анализ с альтернативными инвестиционными инструментами.

Заключение

Статья А.А. Набока и М.С. Марамыгина представляет собой актуальное исследование, посвященное анализу рисков инвестирования в российские биржевые паевые инвестиционные фонды в условиях нестабильности финансовых рынков. Работа отличается логичной структурой, системным рассмотрением факторов риска и практической направленностью. Полученные выводы могут быть полезны как для частных инвесторов, так и для специалистов финансового рынка при оценке инвестиционных стратегий и формировании портфелей.

Рекомендуется к публикации в журнале.

Рецензент - Зотикова Ольга Николаевна, доктор экономических наук, профессор,
Российский государственный университет имени А.Н. Косыгина
г. Москва, Россия

Reviewer - Zotikova Olga Nikolaevna, Doctor of Economics, Professor,
Kosygin Russian State University, Moscow, Russia

