

УДК 336.76

**ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ  
В РОССИИ**

Р.Е. Орловский

Научный руководитель: профессор, д.э.н. Г.А. Барышева  
Национальный исследовательский Томский политехнический университет,  
Россия, г. Томск, пр. Ленина, 30, 634050  
E-mail: orlroman96@gmail.com

**FEATURES AND PROBLEMS OF INVESTING BY INDIVIDUALS IN RUSSIA**

R.E. Orlovskiy

Scientific Supervisor: Prof., Grand PhD G.A. Barysheva  
Tomsk Polytechnic University, Russia, Tomsk, Lenin str., 30, 634050  
E-mail: ivanov@tpu.ru

***Abstract.** This paper examines the features in the Russian Federation, compares with the actions of investors in Europe and the United States. To study the problems of investing in the Russian Federation, economic and historical features are studied.*

**Введение.** Актуальность исследования заключается в низкой инвестиционной деятельности в РФ относительно развитых стран. В странах Европы и США люди еще в молодом возрасте вовлекаются в инвестирование, приобретают ценные бумаги, выходят на финансовые рынки, в то время как в России большинство молодых людей никогда не занималось инвестированием.

Цель работы – выделение проблем инвестирования физическими лицами в России. В работе применяются сравнительный и относительный методы анализа, наблюдение.

**Основная часть.** Инвестиционная деятельность физических лиц является одним из важнейших факторов развития экономики. Проблема сохранения и приумножения денежных средств (ранее - продуктов натурального обмена) существует в мире со времен возникновения первых цивилизаций. С течением времени видоизменялись объекты инвестиционной деятельности, при этом цель получения дохода и увеличения капитала оставалась неизменной.

В настоящий момент времени физические лица формируют инвестиционный портфель: инвестируют самостоятельно, приобретая ценные бумаги и индексы фондов, а также передают средства в доверительное управление. Классическим считается портфель, включающий в себя набор различных ценных бумаг: акции, облигации, как корпоративные, так и федерального займа, обеспеченные различным уровнем риска и доходности. Основной задачей портфельного инвестирования считается максимизация доходов при минимизации допустимого уровня риска [1].

В странах развитой устойчивой рыночной экономикой правительства стимулируют формирование инвестиционного поведения населения путем создания механизмов привлечения денежных средств в развитие экономики. Такими методами могут являться налоговые льготы, специальные финансовые инструменты, выпуск государственных облигаций.

По данным результата опроса, проведенным РБК в феврале 2020 года, 63,6% россиян не имеют никаких сбережений. Из оставшихся 36,4% опрошенных доли распределились следующим образом:

- 21,2% респондентов имеют сбережения, достаточные для проживания 1 месяц;
- 2% имеют сбережения для комфортного проживания более 3 лет [2].

Результаты данного опроса отображают факт, что большинство населения России не имеет возможности для долгосрочного инвестирования. Наиболее распространенным способом хранения денежных средств является наиболее ликвидный и наименее доходный финансовый инструмент – 57,3% опрошенных используют банковский депозит в рублях, 22,1% респондентов хранят накопления дома в рублях. Валютные вклады имеют 7,5% опрошенных, хранят сбережения в валюте дома – 4,7%.

Несмотря на то, что более половины респондентов склонны к сохранности сбережений на банковских депозитах, инвестиционные продукты и ценные бумаги имеют лишь 3,3% населения [2]. Принято считать, что одним из важнейших факторов низкой инвестиционной активности населения является низкий уровень доходов. При этом, нужно помнить о причинно-следственной связи, и о том, что именно долгосрочное инвестирование является методом получения высокой доходности.

Для сравнения возьмем страны Евросоюза и США. По данным исследования американского портала *Gallup*, в 2017 году 52% населения Соединенных штатов имели активы в виде ценных бумаг [3]. Широко развитая культура инвестирования в европейских странах и США стимулирует как развитие экономики в целом, так и доходность физических лиц. В связи с этим, возникает эффект снежного кома: население начинает приобретать еще большее количество ценных бумаг, тем самым еще больше увеличивая темпы экономического прироста [4].

В США рынок ценных бумаг обширен и хорошо регулируется. Инвестирование распространено не только среди зажиточного населения, но и среди студентов и домохозяек. За счет большого количества участников рынка ценные бумаги обладают высокой ликвидностью.

Идея инвестирования широко транслируется жителям Европы и США. На телеканалах часто видны биржевые сводки, СМИ рассказывают об успешных историях инвестирования. Ставки по вкладам либо равны 0, либо принимают отрицательные значения: банки берут проценты с физических лиц за хранение денежных средств. Данная среда побуждает людей заниматься инвестированием.

Принято считать, что одним из важнейших факторов низкой инвестиционной активности населения в России является низкий уровень доходов. При этом люди зачастую совершают необдуманные и незапланированные покупки и траты денег. При первоначальном отложении денежных средств для сбережения возникает вероятность большого сокращения затрат. Большинство финансовых экспертов сходятся во мнении, что если человек не находится за чертой бедности, то он всегда может сократить траты на 10% для накопления и инвестиций.

Существенной причиной различия инвестиционного поведения людей в США и Европе от поведения в России является поддержка государства в виде пенсии. Жители экономически развитых государств самостоятельно с молодых лет вынуждены инвестировать, чтобы обеспечить себя на пенсии, в то время как в России, как правило, люди, даже при возможности открытия негосударственных пенсионных планов, ориентируются на государственную пенсию.

Отрицательный опыт инвестирования в конце 1990-х гг. в частный финансовый сектор наложил отпечаток на восприятие рынка ценных бумаг людьми. Половина опрошенных считает абсолютно

неприемлемой для себя возможность приобретения ценных бумаг, вложений в финансовые инструменты, считая, что абсолютно любой финансовый инструмент является высокорисковым. Большое влияние на массовый сектор оказало создание «Агентства страхования вкладов» - для большинства потенциальных инвесторов фактор «защищенности» является определяющим. Помимо этого, многие опрошенные выражают недоверие в целом к финансовым институтам [5].

Низкая финансовая грамотность населения является большим препятствием для широкого распространения массового инвестирования. Зачастую, люди не знают разницы между акцией и облигацией, не понимают, как устроен фондовый рынок.

Инвестиционная деятельность – это не только инвестирование денежных средств с целью получения прибыли. К данному определению относятся практические действия, которые совершаются в целях получения прибыли или положительного эффекта.

Необходимо отметить, что в XXI в. произошла большая трансформация рынка труда, что особенно сильно выделяется в России. Если во второй половине XX в. человек, получая образование, с большей долей вероятности знал, где он будет работать в дальнейшем и какие карьерные перспективы его ожидают, то в настоящее время все больше людей работают не по специальности, которую изучали в учебных заведениях, все чаще кардинально меняют сферу своей профессиональной деятельности.

Все вышеперечисленное говорит о том, что финансовая составляющая становится не единственным фактором инвестиционной деятельности: помимо этого существуют факторы времени, образования и прикладных навыков, здоровья, инвестиций в трудовую жизнь. В настоящее время необходимо не только вкладывать денежные средства в активы, но и грамотно инвестировать свое время, заботиться о здоровье, инвестировать в образование, уделять большое внимание выбору места работы.

**Заключение.** Исходя из вышесказанного, выделяются следующие проблемы инвестирования в России: низкий уровень реальных доходов населения, ориентированность населения на потребление либо на сбережение, но не на инвестирование, отрицательный опыт инвестирования среди населения и недоверие к финансовым институтам, недостаточная финансовая грамотность населения. Инвестированием в России занимаются лишь 3,3% процента населения, в то время как в развитых странах – более половины населения.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: Проспект, 2013. – 1104 с.
2. Закирзянова К.Н., Фасхутдинова М.С. Долгосрочные инвестиции и источники их финансирования // Дни студенческой науки: сб. науч. тр. Междунар. студ. конф. – 2020. – С. 28-30.
3. Кирьянов Е.О. Использование источников финансирования при реализации финансово-инвестиционной стратегии: разработка методики оценки эффективности // Финансы. Деньги. Инвестиции. – 2020. – № 1 (61). – С. 16-19.
4. Сребник Б.В., Вилкова Т.Б. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 365 с.
5. Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг. Учебное пособие. 3-е издание. – СПб: Питер, 2012. – 352с.