

ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ В РОССИИ

Орловский Р.Е., Барышева Г.А.

Исследуются особенности инвестирования в Российской Федерации, сравниваются с действиями инвесторов в Европе и США. Для изучения проблем инвестирования в Российской Федерации рассматриваются экономические и исторические особенности. Уровень развития инвестиционной среды в России и странах с развитой экономикой сильно различается. В Европе и США люди в молодом возрасте участвуют в инвестировании, покупают ценные бумаги, выходят на финансовые рынки, в то время как в России большинство молодых людей никогда не инвестировали, а старшее поколение после неудачного инвестиционного опыта при переходе от командной экономики к рыночной потеряло доверие к финансовым учреждениям.

Ключевые слова: инвестирование, физические лица, ценные бумаги, фонд.

В настоящий момент времени многие 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.

По результатам опроса, проведенного РБК в феврале 2020 г., 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 месяца;
- 2 % имеют сбережения для комфортного проживания более 3 лет [1].

Результаты данного опроса отображают факт, что большинство населения России не имеет возможности для долгосрочного инвестирования. Самым 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 [1]. 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 г. 52 % населения Соединенных штатов имели активы в виде ценных бумаг [2]. 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 [3].

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.

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 [4].

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.

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.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Официальный сайт АО «РосБизнесКонсалтинг». URL: <https://www.rbc.ru/economics/04/06/2020/5ed8c5fe9a7947812ad2cdf7> (дата обращения 26.03.2021).
2. Официальный сайт «Gallup». URL: <https://news.gallup.com/poll/190883/half-americans-own-stocks-matching-record-low.aspx> (дата обращения 26.03.2021).
3. Сребник Б.В., Вилкова Т.Б. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 365 с.
4. Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг. – СПб.: Питер, 2012. – 352 с.

Сведения об авторе:

Орловский Р.Е., аспирант,

*Национальный исследовательский Томский политехнический университет,
Россия, 634050, г. Томск, пр. Ленина, 30.*

E-mail: orlroman96@gmail.com

Барышева Г.А., д-р. эконом. наук, профессор,

*Национальный исследовательский Томский политехнический университет,
Россия, 634050, г. Томск, пр. Ленина, 30.*

E-mail: ganb@tpu.ru

FEATURES AND PROBLEMS OF INVESTING BY INDIVIDUALS IN RUSSIA

R.E. Orlovsky, G.A. Barysheva

This article examines the specifics 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 considered. The level of development of the investment environment in Russia and countries with developed economies varies greatly. In Europe and the United States, people at young age participate in investing, buy securities, enter financial markets, while in Russia, most young people have never invested, and the older generation, after a bad investment experience in the transition from a command economy to a market economy, has lost confidence to financial institutions.

Key words: investment, individuals, securities, fund.

REFERENCES

1. *RosBiznesKonsalting* [RosBusinessConsulting]. Available at: <https://www.rbc.ru/economics/04/06/2020/5ed8c5fe9a7947812ad2cdf7> (accessed 26 March 2021).
2. *Gallup*. Available at: <https://news.gallup.com/poll/190883/half-americans-own-stocks-matching-record-low.aspx> (accessed 26 March 2021).
3. Srebnik B.V., Vilkova T.B. *Finansovye rynki: professionalnaya deyatel'nost' na rynke tsennykh bumag* [Financial markets: professional activities in the securities market]. Moscow, INFRA-M Publ., 2014. 365 p.
4. Borovkova V.A. *Rynok tsennykh bumag* [Stocks and bonds market]. St-Petersburg, Piter Publ., 2012. 352 p.

About the authors:

R.E. Orlovsky, post-graduate student,
National Research Tomsk Polytechnic University,
30, Lenin Avenue, Tomsk, 634050, Russia. E-mail: orlroman96@gmail.com

G.A. Barysheva, Dr. Sc., professor,
National Research Tomsk Polytechnic University,
30, Lenin Avenue, Tomsk, 634050, Russia.
E-mail: ganb@tpu.ru