

Наумова Ольга Александровна

канд. экон. наук, доцент

Стаканова Наталья Сергеевна

студентка

ФГБОУ ВО «Самарский государственный

экономический университет»

г. Самара, Самарская область

DOI 10.31483/r-74995

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ГРАЖДАН РФ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

***Аннотация:** в статье рассматривается инвестиционная деятельность населения и то, что можно к ней отнести, анализируется инвестиционная активность граждан РФ в части инвестирования средств в депозиты и ценные бумаги посредством данных об открытии брокерских счетов за последние несколько лет. Далее рассматривается влияние проявлений цифровой экономики на инвестиционную активность населения РФ посредством упрощения процесса инвестирования, благодаря созданию комфортных финансовых онлайн-сервисов.*

***Ключевые слова:** инвестирование, население РФ, брокерские счета, депозиты, ценные бумаги, статистика, динамика, цифровая экономика, интернет-биржа, онлайн-приложения, онлайн-инвесторы.*

Цифровая экономика – понятие, появившееся в самом конце XX века, с каждым годом обретающее все более четкие границы и характеристики. Цифровая экономика – это с каждым годом завоевывающая все больший процент целого часть современной экономики [7]. Информационные, цифровые технологии все больше поглощают нашу жизнь, также и цифровая экономика поглощает большую часть экономических процессов, оказывая на них существенное влияние. Также неотъемлемой частью современной экономики являются инвестиции. В

эпоху цифровой экономики процесс инвестирования стал гораздо проще и доступнее. С ростом цифровой экономики растет и мировая инвестиционная активность. Но какие изменения наблюдаются в уровне и структуре инвестиционной активности граждан Российской Федерации? Целью данной статьи является ответ на данный вопрос. Предмет исследования – информация об инвестициях граждан РФ за последние годы. В процессе исследования будут применены такие методы, как анализ полученных в процессе поиска данных и сведений, обобщение, классификация, статистические методы.

Для начала обратимся к теории инвестиций. Под инвестированием понимается процесс вложения капитала с целью его преувеличения. В большинстве случаев капиталом являются именно денежные средства, законодательством Российской Федерации в инвестиции также включают и ценные бумаги, какие-либо права, имеющие денежное выражение и вкладываемые в какую-либо деятельность с целью получения определенного полезного эффекта. Однако ряд ученых определяют инвестиции и как сумму затрат в формате долгосрочного вложения. Так или иначе, инвестиции – это вложения, которые имеют множество классификаций.

Таблица 1

Классификация инвестиций [8]

Классификационный признак вложений	Вид инвестиций
Объект	Реальные
	Финансовые
Характер	Прямые
	Непрямые
Период	Краткосрочные
	Среднесрочные
	Долгосрочные
Формы собственности	Государственные
	Частные
	Совместные
	Иностранные
Хронологический признак	Начальные
	Текущие

Цель	Восстановление основного капитала
	Увеличение производственных мощностей
	Покупка ценных бумаг других организаций
	Инновационное развитие
Уровень риска	С низким риском
	Со средним риском
	С высоким риском
Характер использования капитала	Первичные
	Реинвестиции
	Дезинвестиции
Уровень инвестиционной привлекательности	С низкой привлекательностью
	Со средней привлекательностью
	С высокой привлекательностью
Способ привлечения	Особая экономическая зона
	Концессия
	Международный лизинг
	Совместный бизнес

Притом при сроке инвестирования меньше недели применяется термин «спекулирование», а участников рынка инвестиций можно разделить в зависимости от срока вложений на долгосрочных, среднесрочных, краткосрочных инвесторов и спекулянтов. Притом краткосрочные инвесторы и спекулянты по численному фактору явно преобладают.

Говоря об инвестициях населения какого-либо государства, обыкновенно подразумевают частные инвестиции, притом скорее выделяют именно инвестиции физических лиц. Но что можно отнести к инвестициям именно физических лиц. Сбережения населения можно подразделить на неорганизованные, организованные и натуральные. Неорганизованные сбережения включают наличные денежные средства как в национальной, так и в иностранной валюте. Организованные же предполагают размещение данных денежных средств на депозитах кредитных организаций, их вложение в ценные бумаги и производные финансовые инструменты. К натуральным сбережениям можно отнести приобретение недвижимости, драгоценностей, предметов искусства и пр. Из вышесказанного можно отнести к инвестициям населения только организованные и натуральные сбережения, а именно депозиты, приобретение ЦБ, недвижимости и драгоценных металлов [5]. Определить заинтересованность населения в инвестициях, то,

насколько активно они готовы инвестировать, узнав значение инвестиционной активности. За инвестиционную активность в интересующем нас значении принимают степень динамики объема, темпа и конечного результата инвестирования, его эффективность и интенсивность. На инвестиционную активность населения в стране влияет целый ряд факторов: инвестиционный климат; законодательство, регулирующее инвестиционную деятельность; доступные в государстве кредитные инструменты и степень их развития, концентрация и распределение финансовых ресурсов в государстве, технологическая развитость и пр.

Стоит отметить, что Росстат раз в 2 года издает сборник «Инвестиции в России», однако в нем освещается именно распределение и размер инвестиций по отраслям экономики и, в первую очередь, инвестиции юридических лиц, однако в сборнике приводятся общие показатели, характеризующие склонность к инвестированию и их динамика. Так, значительный рост в 2018 году показало отношение валовых сбережений к ВВП (30,2%), данный показатель наиболее учитывает участие в инвестиционной деятельности физических лиц, так как валовые сбережения представляют разницу валового располагаемого дохода и валового конечного потребления, где при расчете всех переменных учитываются и доходы домашних хозяйств [3]. Доля сбережений в ВВП возросла в 1,16 раза, что должно существенно сказаться и на инвестировании со стороны граждан РФ.

На данный момент отследить инвестирования в форме депозитов физических лиц можно на сайте Центрального Банка Российской Федерации. Статистику инвестиций физических лиц в ценные бумаги, обращающиеся на ней, ведет Московская биржа.

Также источником данных об инвестиционной активности населения Российской Федерации выступают ежегодные отчеты ПАО «Сбербанк» из раздела «Сберданные». В 2019 году такой сборник назывался «Банковские итоги 2019 года». Крупнейший коммерческий российский банк с самым высоким среди кредитных организаций уровнем цифровизации отметил в 2019 году замедление всех рынков банка, также отмечается ужесточение регулирования финансового сектора в России, что отрицательно отражается на инвестиционном

климате (РФ признана государством с самым жестким регулированием банковского сектора).

В качестве одного из следствий замедления роста банковских рынков выделяется снижение темпа роста вкладов граждан РФ в 2019 году по сравнению с 2018-м, нежели в 2018 году по сравнению с 2017-м (темп роста в 2018 – 9,5%, в 2019 – 8,9%). В интересующей нас области инвестирования на фоне падения ставок по вкладам в рублях был спровоцирован поиск прибыли в форме вложений в ценные бумаги. По данным «Сбербанка», число физических лиц, имеющих брокерские счета, достигло отметки в 3,6 миллиона человек, а активы на их торговых счетах в денежном выражении превышают 10 триллионов рублей. Отмечается, что наиболее часто для инвестиционной деятельности граждане РФ выбирают открытие индивидуальных инвестиционных счетов, притом около 2,5 млн человек пришли за брокерским обслуживанием именно в кредитные организации, то есть более 70% граждан, решивших инвестировать свои средства в ценные бумаги, обратились за этим в коммерческие банки (рисунок 1).

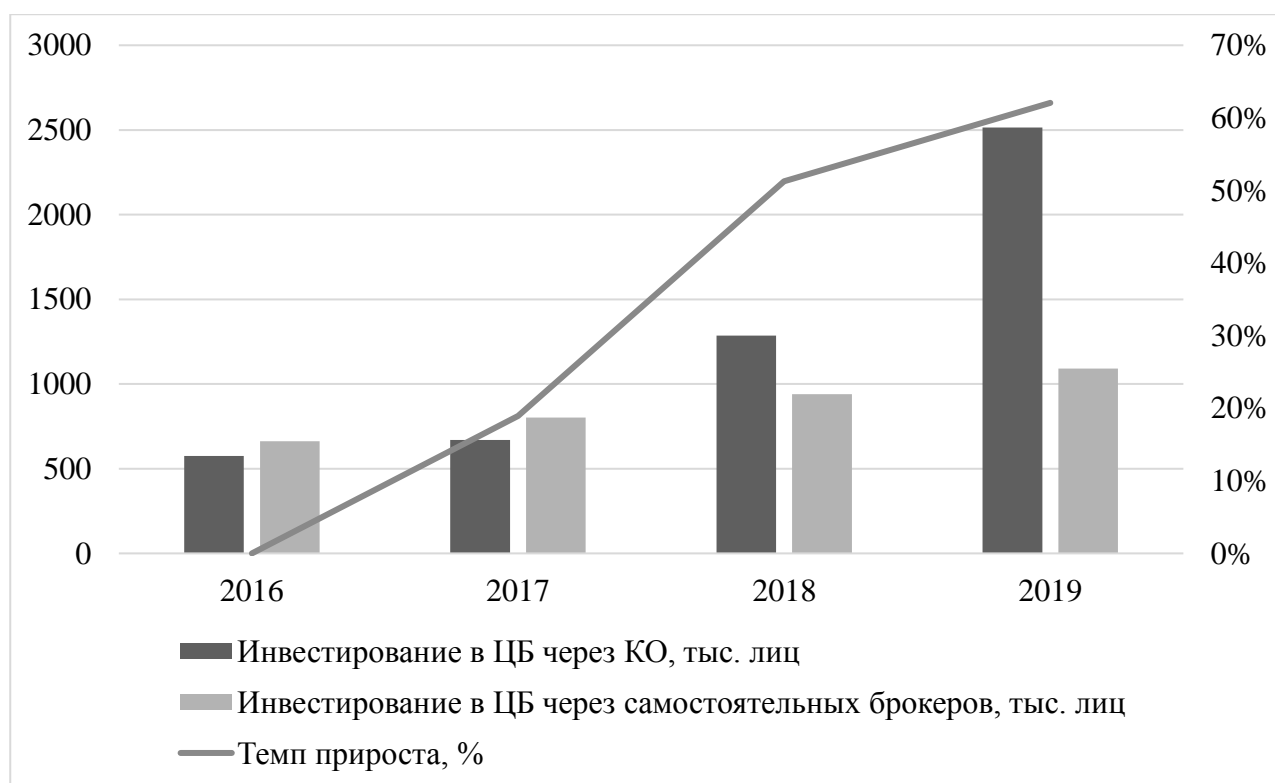


Рис. 1. Динамика и структура распределения физических лиц на брокерском обслуживании [2]

Также отмечается рост активов на брокерских счетах, то есть граждане РФ инвестируют с каждым годом все большие средства в ценные бумаги (рисунок 2).

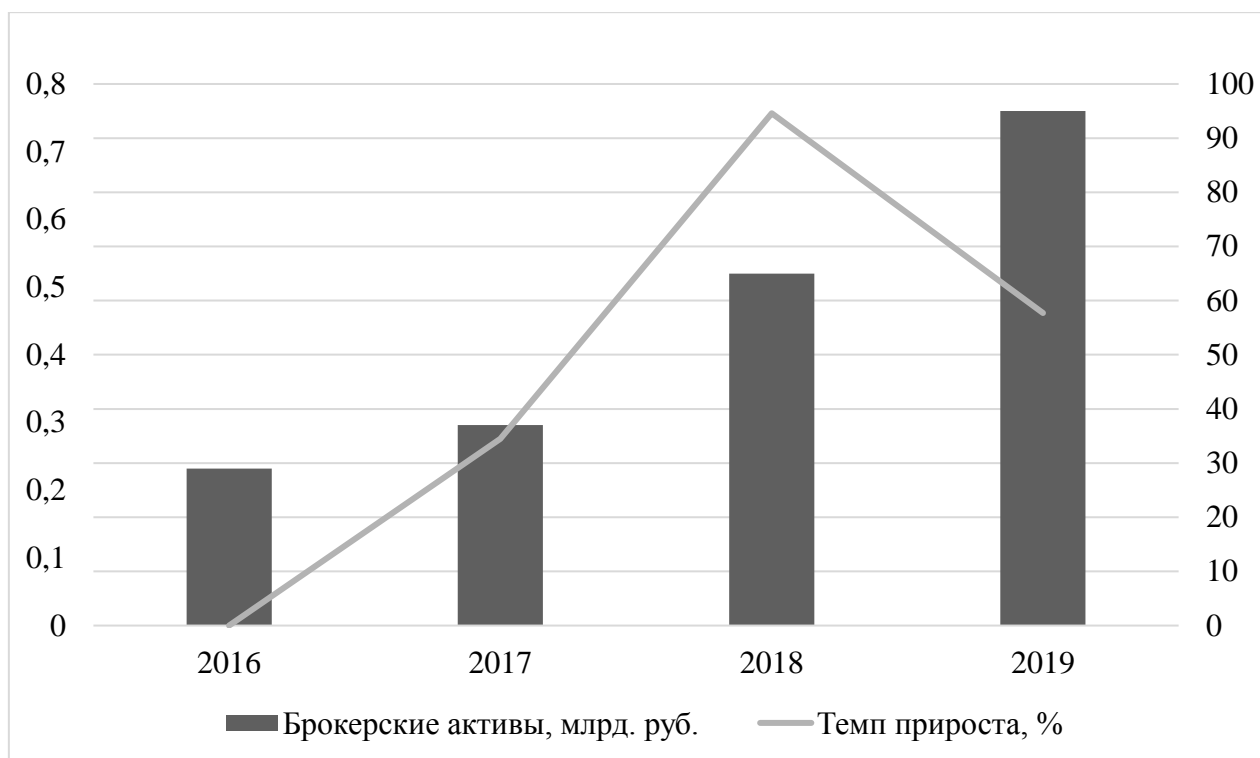


Рис. 2. Индивидуальные инвестиционные счета: динамика активов [2]

В качестве основной причины повышения интереса к инвестированию в наиболее популярном для обывателей его значении, а именно вложению средств в ценные бумаги, «Сберданные» выделяют снижение процентной ставки по депозитам и, соответственно, снижение интереса населения к ним. Обратившись к статистике ЦБ РФ, мы получили стабильный рост депозитов на протяжении 14 лет, большой динамике подвержен лишь прирост. Стоит отметить, что данные «Сберданных» на ноябрь о росте депозитов оказались некорректными относительно окончательного результата 2019 года, что видно на графике (рисунок 3).

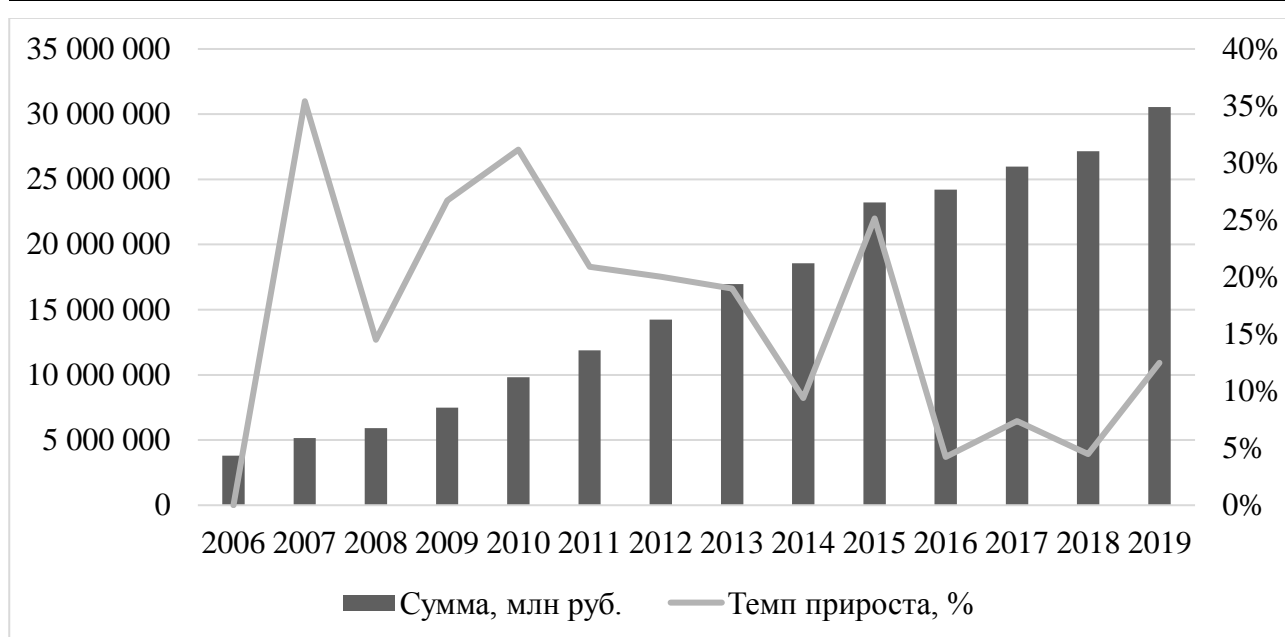


Рис. 3. Динамика депозитов граждан РФ [6]

Соответственно, снижение популярности депозитов не может являться причиной увеличения популярности среди населения РФ вложений в ценные бумаги, однако в последние 5 лет особую популярность получили онлайн-курсы инвестиционной грамотности, биржи имеют свои приложения для смартфонов, ставки можно делать онлайн, также как и регистрироваться. В приложении «Сбербанк-онлайн» есть раздел «Инвестиции и пенсии», который предлагает открыть брокерский счет бесплатно, и притом в любой удобный для вас момент. Цифровая экономика дает больше информации о движении наших денежных средств, о возможностях инвестирования. Депозиты можно отнести к инвестициям, но в последнее время темпы инфляции не позволяют говорить о прибыльности вложений такого рода.

Так, Московская биржа, крупнейшая в России, дала возможность открытия индивидуальных инвестиционных счетов с 2015 года, у биржи есть и подробный сайт, позволяющий открыть счет онлайн, и комфортное мобильное приложение. Согласитесь, что онлайн-открытие в течение 10 минут делает инвестирование в ценные бумаги, торговлю на фондовой бирже куда ближе и заманчивее для физического лица, нежели традиционные торги на бирже, как 10 лет назад, казавшиеся чем-то сложным, многоступенчатым, требующим большого количества времени. На данный момент инвестор – это человек, работающий на постоянном

месте, имеющий стабильный доход и желающий разумно вложить свои сбережения. Цифровая экономика и возможности, которые она открывает в отношении инвестиций, позволяют это сделать без вреда личному времени и основному источнику заработка.

На данный момент выделяют несколько наиболее популярных приложений для инвесторов, позволяющих оперативно действовать на рынке ценных бумаг. Нами был рассмотрен ТОП-7 представленных в Google PLAY приложений для онлайн-инвестирования гражданами РФ, притом 4 из них – приложения банков (таблица 2).

Таблица 2

Топ-7 приложений для смартфонов в сфере инвестиций для россиян [1]

№ п/п	Приложение	Количество скачиваний	Год создания
1	«Сбербанк Инвестор»	500 000+	2017
2	«ВТБ Мои инвестиции»	500 000+	2018
3	«Тинькофф Инвестиции»	1 000 000+	2017
4	«Альфа-директ»	50 000+	2017
5	«Мой брокер»	10 000+	2017
6	«Открытие Брокер Инвестиции»	50 000+	2018
7	Finam Trade	100 000+	2012

Рассмотренные данные говорят о достаточно частом скачивании приложений для инвестиций. Стоит учитывать, что многие пользователи скачивают приложения не для реального осуществления инвестиционной деятельности, а ради интереса, однако показатели с количеством скачиваний более миллиона и полу-миллиона лишь на Google PLAY (а значительная доля инвесторов, очевидно, являются владельцами техники Apple и, соответственно, пользуются приложением для скачивания AppStore, в котором статистика скачиваний не указывается) говорят о большом интересе к инвестициям в форме ценных бумаг в рамках цифровой экономики. Большинство приложений начали свою работу с 2017 года. Если обратимся к статистике открытия населением Российской Федерации брокерских счетов, то увидим наибольший рост именно в 2018–2019 году. Вполне

вероятно, что специальные приложения банков для инвесторов стали движущей силой для открытия гражданами собственных брокерских счетов.

Итак, инвестиционная активность граждан РФ растет с каждым годом, причем увеличивается не только сумма привычных и не всегда выгодных депозитов в кредитных организациях, но и инвестирование в ценные бумаги Российской Федерации. Вероятно, что цифровая экономика, проявляющаяся в возможности инвестирования онлайн и через комфортные приложения, является одной из причин стремительного роста открытых гражданами РФ брокерских счетов за последние несколько лет.

Список литературы

1. Google Play. URL: <https://play.google.com/store>
2. Банковские итоги 2019 – 27 декабря 2019 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/files/pdf/analytics/bankovskoe.pdf>
3. Инвестиции в России. 2019: стат. сб. / Росстат. – М., 2019. – 228 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.gks.ru/storage/mediabank/Invest_2019.pdf
4. Инвестиции населения РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moex.com/s719>
5. Тютюкина Е.Б. Взаимосвязь сбережений и инвестиций населения в условиях кризиса / Е.Б. Тютюкина, Н.О. Тимофеева // Управленческие науки. – 2015. – №2 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/vzaimosvyaz-sberezheniy-i-investitsiy-naseleniya-v-usloviyah-krizisa> (дата обращения: 09.03.2020).
6. ЦБ РФ – Статистика. Банки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-2-1a_19.htm&pid=pdko_sub&sid=dpbvf
7. Цифровая экономика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A6%D0%B8%D1%84%D1%80%D0%BE%D0>

%B2%D0%B0%D1%8F_%D1%8D%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D0%BE%D0%BC%D0%B8%D0%BA%D0%B0

8. Юзвович Л.И. Инвестиции: учебник / Л.И. Юзвович [и др.]; под ред. Л.И. Юзвович; Мин-во науки и высш. образования РФ, Урал. федер. ун-т. – 2-е изд., испр. и доп. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2018. – 610 с.