

УДК 336.77

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Костин Е.А.

студент,

Петрозаводский государственный университет,

Петрозаводск, Россия

Ларченко О. В.

ст. преподаватель,

Петрозаводский государственный университет,

Петрозаводск, Россия

Аннотация

В статье обоснована актуальность присутствия частных инвесторов на рынке ценных бумаг. Проанализированы показатели, связанные с инвестиционной деятельностью частных инвесторов. Рассмотрены преимущества частных инвестиций на рынке ценных бумаг по сравнению с банковскими депозитами, и недостатки, связанные с рисками вложений средств в ценные бумаги.

Ключевые слова: инвестор, инвестиции, ценные бумаги, финансовые инструменты, финансовый рынок

PRIVATE INVESTORS IN THE SECURITIES MARKET

Kostin E.A.

student,

Petrozavodsk State University,

Petrozavodsk, Russia

Larchenko O. V.

Senior Lecturer,

Petrozavodsk State University,

Petrozavodsk, Russia

Abstract

The article substantiates the relevance of the presence of private investors in the securities market. The indicators related to the investment activity of private

investors are analyzed. The advantages of private investments in the securities market compared to bank deposits and the disadvantages associated with the risks of investing in securities are considered.

Key words: investor, investments, securities, financial instruments, financial market

Инвестиции в России привлекают всё больше людей, стремящихся выгодно вложить средства. Однако многие из них недооценивают риски и сложности. Из-за недостатка знаний и спешки некоторые теряют свои сбережения. Сегодня на рынке немало частных инвесторов с разными целями: одни хотят сохранить капитал, другие — получать доход. Но не все умеют грамотно распоряжаться деньгами и задумываются, подходит ли им инвестирование.

Частным инвестором является физическое лицо, вкладывающее собственные средства в различные финансовые инструменты с целью получения дохода. Частный инвестор самостоятельно принимает решения, несет риски потерь капитала, ориентирован на долгосрочные инвестиции, выбирает разные активы для диверсификации рисков, платит налоги с доходов от инвестиций.

Частные инвестиции могут осуществляться в различных формах, разнообразие которых открывает для инвестора множество путей, однако перед тем, как вкладывать средства, необходимо точно определить, какой тип инвестирования лучше подходит для инвестора. К преимуществам частных инвестиций можно отнести высокую доходность по сравнению с банковскими депозитами, возможность распределять капитал между разными активами, полная свобода выбора направлений инвестирования, применение налоговых льгот. В тоже время существуют риски: потеря вложенных средств полностью или частично, некоторые активы трудно быстро продать, цены активов могут резко меняться, эмитенты долговых ценных бумаг могут оказаться не способными выполнить свои обязательства, изменение процентных ставок влияет на стоимость облигаций. Минимизировать риски помогает диверсификация портфеля [1].

С 2019 года наблюдается заметный приток средств частных инвесторов на рынок ценных бумаг (рис.1). Данная тенденция обусловлена воздействием ряда факторов, среди которых важное место занимало снижение ключевой ставки Банка России, с 6,25% до 4,25% в 2020 году, что сделало банковские вклады малопривлекательными. На фоне низких процентных ставок по вкладам фондовый рынок более привлекателен. Например, доходность облигаций федерального займа летом 2020 года составляла 6,5%, а корпоративных бумаг 7,5% против 5,3% у вкладов.

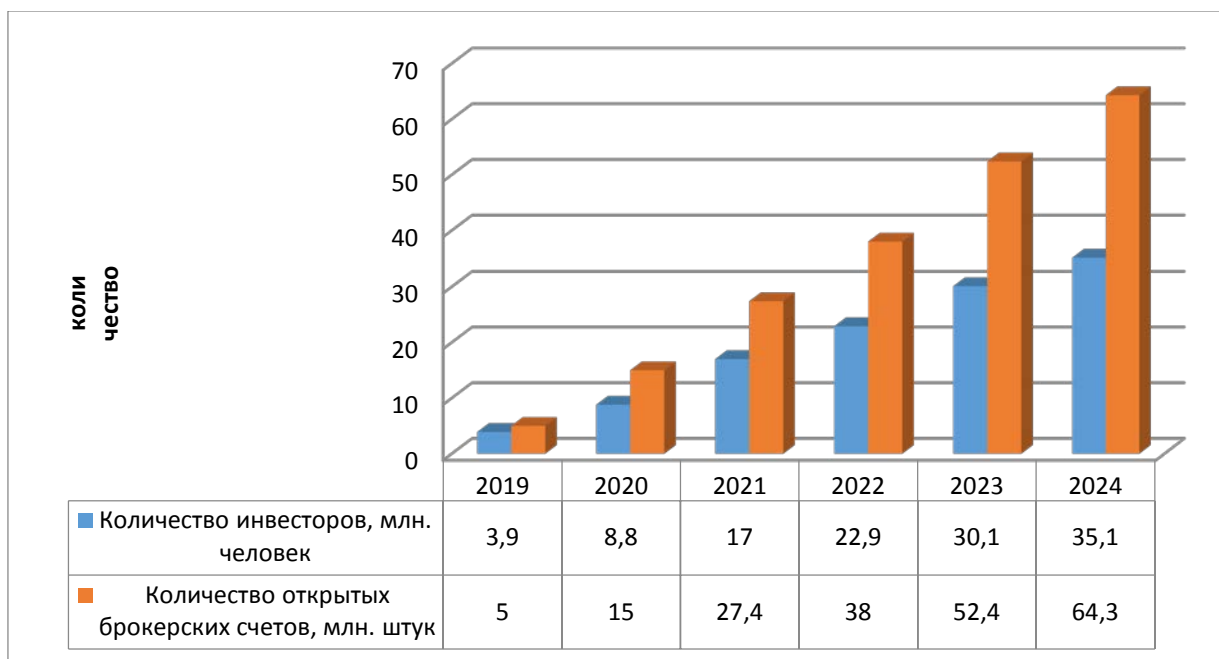


Рис.1. Количество инвесторов и открытых брокерских счетов в РФ в 2019-2024 гг. [составлено автором, 8]

Несмотря на неблагоприятные события после 2019 года, включая пандемию, геополитические перемены и санкции, количество открытых брокерских счетов продолжало расти, и к июню 2023 года составило 31 миллион. Активы инвесторов достигли 7 триллионов рублей (рис. 2). Однако реально торгуют лишь чуть более 3 миллионов человек, что равняется примерно 9,7% от общего числа владельцев брокерских счетов.

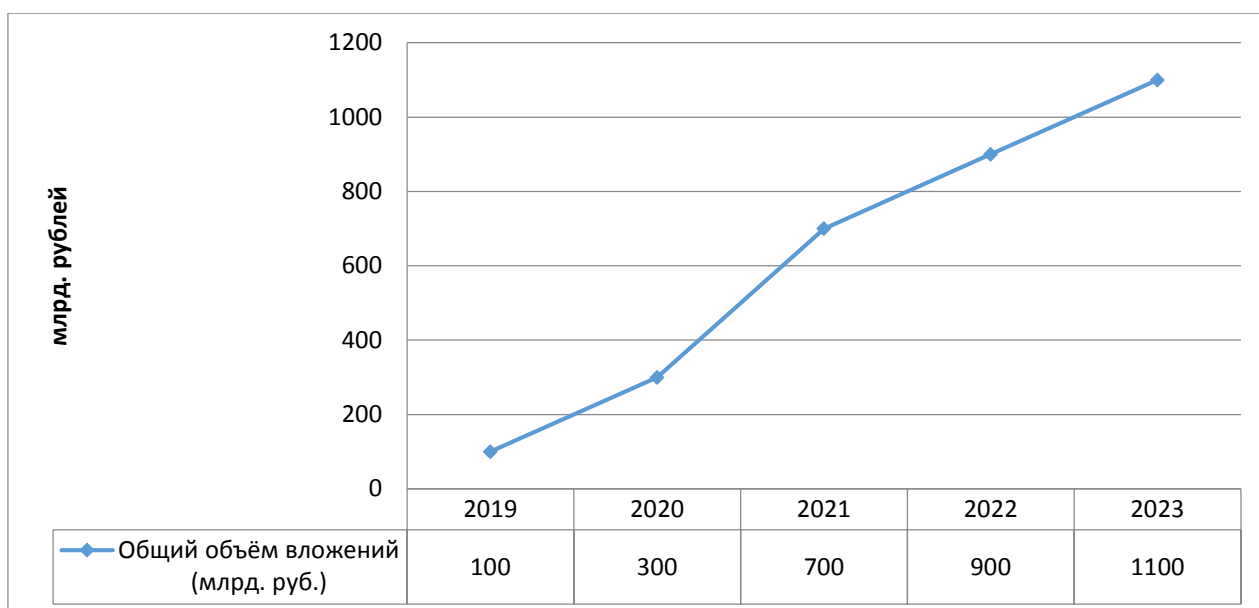


Рис. 2. Общий объем вложений частных инвесторов [составлено автором, 8]

Стоит подчеркнуть, что в 2022 году произошла серьезная потеря активов из-за массовых изъятий средств частными инвесторами, спровоцированная негативными изменениями на фондовом рынке после начала специальной операции, сопровождавшимися падением стоимости акций и блокировкой активов. К концу указанного периода вложения на брокерские счета едва покрывали выводимые средства, что объясняется усилением давления санкций на ведущие брокерские компании и миграцией значительного числа клиентов.

Новый приток клиентов брокеров происходил преимущественно за счет инвесторов с небольшими суммами на счете (от 10 до 100 тысяч рублей), составляющие четверть всех частных инвесторов. Открытие подавляющего большинства новых счетов осуществлялось через технологичные платформы, такие как «Тинькофф Инвестиции», «Сбер Инвестиции» и другие. Сегодня среднестатистический частный инвестор — это молодой человек, активно использующий современные цифровые инструменты, обладающий университетским дипломом или находящийся в стадии обучения, владеющий ограниченными ресурсами и неопытный в плане профессиональной торговли ценными бумагами, хотя сам оценивает свои способности в области управления капиталом достаточно высоко.

Быстрое распространение цифровых технологий на финансовом рынке вместе с активной рекламой создает предпосылки для стремительного роста количества частных инвесторов (табл. 1). Следовательно, финансовое поведение этих инвесторов окажет решающее влияние на формирование будущих трендов отечественной финансовой среды.

Таблица 1. Изменение количества частных инвесторов и объемов вложений на Московской бирже (2023–2024 гг.) [составлено автором, 8]

Показатель	2023 год	2024 год
Количество инвесторов (млн. человек)	29,7	35,1
Всего открытых счетов (млн. штук)	52,4	64,3
Среднемесячные активные счета (млн. штук)	3	3,9
Общая сумма вложений (трлн. рублей)	1,1	1,3

Роль частных инвестиций в экономике растёт с каждым годом всё сильнее. Массовое привлечение частных инвесторов начинает менять динамику рынка. Ярким примером служит феномен, когда бренды становятся мощнейшим фактором выбора акций. Классическим образцом служит компания Tesla, чей рост капитализации опережал объективные успехи бизнеса [5]. Теперь исследование психологии частных инвесторов превратилось в неотъемлемую составляющую рыночного прогнозирования.

С точки зрения финансового рынка, новый поток средств приносит очевидные плюсы: увеличивается маржа участников рынка и растут цены активов. Однако опасность кроется в том, что большое количество частных

инвесторов может привести к внезапному синхронному избавлению от своих активов, подчиняясь скорее эмоциям, чем здравому расчету. Подобная паника способна спровоцировать резкое падение цен, которое приведет к серьезным убыткам. Поэтому регулирующим органам следует уделять повышенное внимание не только повышению финансовой грамотности населения, но и обеспечению качественной информационной поддержки инвесторов, защищающей их интересы от злоупотреблений недобросовестных посредников.

Частные инвесторы сталкиваются с рядом проблем, препятствующих успешной реализации инвестиционных планов. Среди основных препятствий выделяются низкая финансовая грамотность, высокая степень неопределенности и отсутствие опыта работы с рыночными механизмами. При определении уровня финансовой грамотности по возрастным группам установлено, что самый высокий уровень у опрошенных в возрасте 45 лет и старше - 13,20 балла, более низкий показатель у молодежи 18–34 лет – 12,13 балла. При этом у молодежи фиксируются и самые низкие значения по показателю «Финансовые знания» – 15 баллов [8].

Многие новички склонны переоценивать потенциальную доходность и недооценивать риски, что приводит к необоснованным ожиданиям и эмоциональным реакциям на колебания котировок. Еще одной проблемой является сложность выбора надежного профессионального участника рынка, поскольку некоторые из них предлагают услуги низкого качества или вовсе используют недобросовестные методы продвижения услуг. Дополнительные сложности возникают из-за высоких комиссионных сборов и скрытых издержек, уменьшающих реальную доходность вложений. Популяризация новых технологий, таких как автоматизированные сервисы и робоэдвайзеры, облегчает доступ к рынку и делает инвестирование доступным широкому кругу пользователей. Все эти тенденции свидетельствуют о благоприятных условиях для успешного инвестирования в ближайшие десятилетия.

Подводя итог, можно сказать, что тема частных инвестиций и инвестиций в целом с каждым годом становится всё актуальней и интересней для всех слоёв населения. Рост частных инвестиций положительно отражается на экономике, но с другой стороны появляется всё больше неквалифицированных инвесторов, чьи неопытность и необразованность могут привести к нестабильности и непредсказуемости на финансовом рынке. Для предотвращения кризисов и нестабильности, необходимо повышать финансовую грамотность населения. Инвестор должен правильно планировать своё поведение на рынке, отталкиваясь от своих целей. Только чётко понимая ситуацию на рынке и контролируя свои действия, инвестор сможет добиться успеха.

Библиографический список:

1. Воронков Т.А. Диверсификация инвестиционного портфеля / Т.А. Воронков, Л.В. Лехтянская. - Текст: электронный // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. - №10-1(104). – С. 85-88. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/diversifikatsiya-investitsionnogo-portfelya/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)
2. Кудрин А.М. Формирование инвестиционной стратегии частного инвестора на фондовом рынке / А.М. Кудрин. - Текст: электронный // International scientific review. – 2016. – №50-55. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-investitsionnoy-strategii-chastnogo-investora-na-fondovom-rynke/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)
3. Маммаева К. Облигации, рынок облигаций / К. Маммаева, В.Н. Косинова. - Текст: электронный // Экономика и социум. – 2013. - №4-9. – С. 155-158. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obligatsii-rynok-obligatsiy/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)
4. Покшиванова О.П. Инвестиции в драгоценные металлы / О.П. Покшиванова. - Текст: электронный // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. - №5-3(75). – С. 40-42. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsii-v-dragotsennye-metally/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)
5. Попов К.Ю. Частный инвестор в экономике страны (на примере России) / К.Ю. Попов. - Текст: электронный // Актуальные исследования. – 2021. – №43-70. – URL: <https://apni.ru/article/3098-chastnij-investor-v-ekonomike-strani-na-prim> (дата обращения: 12.05.2025)
6. Проворова Д.Н. Инвестирование в акции / Д.Н. Проворова, С.А. Лившиц. - Текст: электронный // Теория и практика современной науки. – 2020. – №2-56. – С. 196-198. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investirovanie-v-aktsii/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)
7. Частные инвестиции - Текст: электронный // Финансовый анализ: [сайт]. — 2025 — URL: <https://1-fin.ru/?id=281&t=1495> (дата обращения: 02.05.2025).
8. Шамхалова А.А. Частные инвесторы на российском фондовом рынке / А.А. Шамхалова. - Текст: электронный // Экономическое развитие России. – 2023. – Т. 30. - №9. – С. 38-45. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/chastnye-investory-na-rossiyskom-fondovom-rynke/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)
9. Шестеров Е.А. Частные инвестиции в современной России / Е.А. Шестеров. - Текст: электронный // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2020. - №10-2(49). – С. 201-204. –

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/chastnye-investitsii-v-sovremennoy-rossii/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)

10. Шпинев Ю.С. Классификация инвестиций / Ю.С. Шпинев. - Текст: электронный // Проблемы экономики и юридической практики. – 2020. - Т. 16. - №1. – С. 109-112. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/klassifikatsiya-investitsiy/viewer> (дата обращения: 12.05.2025)

Оригинальность 76%