

**УДК 330.322.1**

**АНАЛИЗ СЕКТОРА РОЗНИЧНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РАМКАХ  
РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА**

И.Н. Лосева

магистрант 2 года обучения

ЧОУ ВО ЮУ (ИУБиП)

e-mail: i.r.i.f.k.a@mail.ru

Научный руководитель

В.С. Коханова

к.э.н., доцент

кафедры «Финансы, бухгалтерский

учет и налогообложение»

Аннотация: Российский фондовый рынок – сущность не однородная в своих проявлениях. Если говорить о рынке в институциональном разрезе, попытаться выделить его основную черту или ряд показателей, сравнить их с зарубежными аналогами по общеизвестным меркам, результат получится скорее негативный и не во всём валидный. Однако для отечественных экономических агентов, ответственных лиц и ученых, методологические трудности не должны являться точкой преткновения, поскольку действовать им приходится в рамках сложившейся финансовой практики.

Ключевые слова: фондовый рынок, розничное инвестирование, инвестиции, сбережения

**ANALYSIS OF THE RETAIL INVESTMENT SECTOR IN THE  
FRAMEWORK OF THE RUSSIAN STOCK MARKET**

I.N. Loseva

Scientific adviser

V.S. Kokhanova

Abstract: The Russian stock market - the essence is not homogeneous in its manifestations. If we talk about the market in institutional terms, try to identify its main feature or a number of indicators, compare them with foreign counterparts by well-known standards, the result will be more negative and not all valid. However, for domestic economic agents, decision-makers and scientists, methodological difficulties should not be a stumbling block, since they have to operate within the framework of established financial practices.

Keywords: stock market, retail investment, investment, savings

С инфраструктурно-организационной точки зрения российский фондовый рынок является копией американского фондового рынка. Можно проводить параллели между паевыми фондами в РФ и взаимными фондами в Соединенных Штатах. Признать первенство зарубежных аналогов в расчете деривативов, индексов, кредитных рейтингов инфраструктура и методология которых полностью или большей частью скопирована в российских условиях.

Общим для российского и мирового рынка является архитектура и инфраструктура, его роль и функции, а спецификой российского фондового рынка является количественная составляющая.

Причиной такого перекоса является наследие советской экономики в виде ограниченного числа сырьевых и производственных монополий, этим же продиктован и отраслевой дисбаланс рынка. Из-за означенной специфики начинает претерпевать изменения и состав участников рынка: вытесняются классические долгосрочные деньги.

Узость биржевого рынка акций в РФ делает его малозначимым инструментом финансирования реального сектора экономики и социально пассивным механизмом.

Таким образом, вначале целесообразно представить результаты статистического анализа финансовых активов россиян, рассмотреть, в какие инструменты они вкладываются и в каких объемах. Для данной работы были выбраны сбережения во вкладах и ценных бумагах (средства в кредитных организациях, средства на счетах индивидуальных предпринимателей, приобретение государственных и других ценных бумаг).

Таблица 1 – Прирост (уменьшение) сбережений во вкладах, ценных бумагах и наличных деньгах по России и по субъектам Российской Федерации за 2016 год, в млн. руб.[5]

	Прирост сбереже	в том числе		
		Сбереже	из них	Приро

	ний во вкладах, ценных бумагах и наличн ых деньгах, всего	ния во вкладах и ценных бумагах	из них прирост средств в кредитн ых организа циях	изменен ие средств на счетах индивид уальных предпри нимател ей	приобре тение государс твенных и других ценных бумаг	ст (умень шение ) налич ных денег
Российская Федерация	4 684 195	4 331 695	2 124 922	1 459 011	747 762	352 500
Центральн ый федеральны й округ	783 522	1 542 258	992 585	305 601	244 072	(758 736 )
Северо- Западный федеральны й округ	399 798	447 127	257 107	117 797	72 223	(47 329 )
Южный федеральны й округ	350 955	423 999	152 801	236 898	34 300	(73 044 )
Северо- Кавказский федеральны й округ	441 116	125 611	35 672	70 121	19 818	315 505
Приволжск ий федеральны	1 162 467	683 560	277 521	250 970	155 069	478 907

й округ						
Уральский федеральны й округ	485 664	335 056	143 082	115 830	76 144	150 608
Сибирский федеральны й округ	718 996	528 503	185 577	226 824	116 102	190 493
Дальневост очный федеральны й округ	341 678	245 582	80 578	134 971	30 033	96 096

Результаты таблицы говорят о том, что прирост сбережений во вкладах, ценных бумагах по России в 2016 году, по сравнению с предыдущим годом, в котором прирост составил 4 684 195, остался на том же уровне. Наибольший прирост сбережений во вкладах, ценных бумагах по России в 2016 году был в Приволжском федеральном округе, из них большую часть составляли средства в кредитных организациях и средства на счетах индивидуальных предпринимателей. Наблюдается прирост наличных денег по сравнению с 2014-2015 годом.

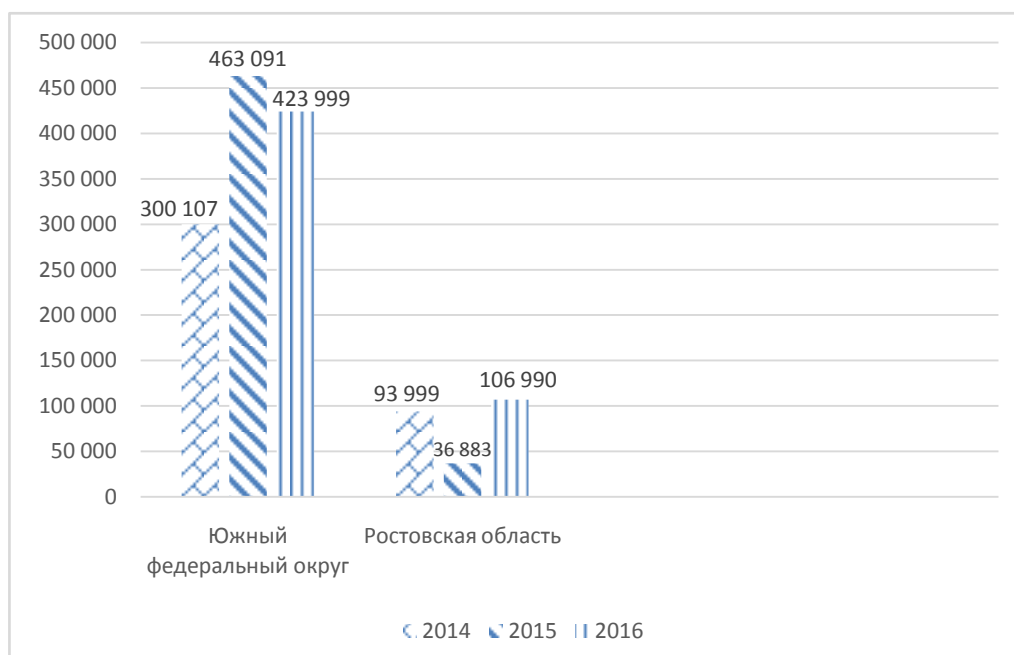


Рисунок 1 – Прирост сбережений во вкладах, ценных бумагах по Ростовской области за 2014-2016 год, в млн. руб. [5]

По данным рисунка можно сделать вывод о том, что сбережения во вкладах и ценных бумагах имеют нестабильную тенденцию. Так в 2015 году в Южном федеральном округе наблюдается рост сбережений, но в 2016 году происходит уменьшение сбережений во вкладах и ценных бумагах на -8,44%. По итогам данных в Ростовской происходит обратная тенденция, в 2015 году происходит уменьшение сбережений, но уже в 2016 году наблюдается прирост сбережений во вкладах и ценных бумагах на 190,01% по сравнению с 2015 годом.

В 2017 году инвесторы принимали во внимание свои ожидания относительно валютного курса и переключались с компаний, на которые не влияет изменение курса, на компании, которым выгоден сильный рубль, а затем вернулись к нейтральным компаниям.

В 2017 доля акций в общем портфеле розничных инвесторов упала на 23 пп. на фоне ухудшения российско-американских отношений, что привело к снижению интереса к акциям. Вложения в рубль выросли, но общий объем денежных позиций упал. В 2017 розничные инвесторы сократили общую долю денежных позиций на 27%. Это было вызвано снижением позиций в

долларах и евро на 74% и 64% соответственно, которое перевесило рост вложений в рубли на 41%. Хотя курс рубля был волатильным.

С января по октябрь 2017 года открыто 280 тыс. индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС). Доля ценных бумаг в сбережениях россиян, согласно данным Роскомстата, увеличилась с 8% (в 2012 году) до сегодняшних 16%. [2]

В сегменте акций самыми популярными у розничных инвесторов в 2017 были нефтегазовый и металлургический секторы, со средними долями 28% и 22% в месяц соответственно, за ними следовали секторы электроэнергетики (18%) и финансов (17%). Такие доли соответствуют высокой капитализации и ликвидности секторов, на наш взгляд. Чистые длинные позиции в акциях были волатильными, упав на 10-15% во 2 квартале 2017 года, но стабилизировались во 2 полугодии 2017 года [7].

Подводя итог, можно сказать о том, что с каждым годом инвестирование становится популярной деятельностью среди населения страны. Стоит отметить, что, несмотря на доминирующее положение депозитов в структуре инвестиционных активов российских домохозяйств, вложения в другие инструменты становятся более популярными. В основном, это касается ценных бумаг.

Наряду с этим, прослеживается еще одна тенденция, которая касается инвестиций российского населения. В 2013 г., до введения международных санкций и резких колебаний валютного курса, прирост вложений в основные виды финансовых активов – банковские депозиты и ценные бумаги – составил 20,7 %, причем рост является тенденцией последних 4-5 лет. В связи с этими трендами исследования частного инвестирования как дополнительного способа получения доходов российского населения, особенно молодежи, приобретают не только теоретическую, но и прикладную значимость. [4]

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1.Клиентская активность: итоги 2017 года/ Андрей Лобазов, аналитик компании «Атон» [Электронный ресурс] URL: [https://news.rambler.ru/business/38886583/?utm\\_content=rnews&utm\\_medium=read\\_more&utm\\_source=copylink](https://news.rambler.ru/business/38886583/?utm_content=rnews&utm_medium=read_more&utm_source=copylink) (Дата обращения 03.02.2018).

2.Коханова В.С. Взаимосвязь развития банковской сферы и совершенствования управления экономикой в условиях российской экономики. Сборник научных трудов «Кадровый ландшафт региона: проблемы и перспективы развития» (по материалам III Научно-образовательного Форума «ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ РЕГИОНАЛЬНОМУ РАЗВИТИЮ»). Ростов-на-Дону: ИУБИП, 2014, с. 47-55.

3.Коханова В.С. Структурированные финансовые инструменты как альтернатива традиционным вкладам // Банковское дело, 2014, № 10. С 76-79.

4.Коханова В.С., Полтавский А.А., Гусаков И. Концептуальные основы разработки институционального устройства – пенсионной облигации // Новые технологии. – 2015 . – № 2. – с. 179-185.

5.Розничный инвестор / Финансовая информация [Электронный ресурс] URL: <https://www.finversia.ru/news/events/roznichnyi-investor-lyubit-oberegat-vymanivat-31749> (Дата обращения 01.02.2018).

6.Стародубцева А.А. Частное инвестирование как дополнительный источник дохода российского населения в условиях кризиса // Научное сообщество студентов XXI столетия. экономические науки: сб. ст. по мат. LVI междунар. студ. науч.-практ. конф. № 8(56). URL: [https://sibac.info/archive/economy/8\(56\).pdf](https://sibac.info/archive/economy/8(56).pdf) (дата обращения: 16.01.2018).

7.Федеральной службы государственной статистики / Официальная статистика / Денежные доходы и расходы населения [Электронный ресурс]/ URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/9416e1004017ce639c45fec7692f4691](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/9416e1004017ce639c45fec7692f4691) (Дата обращения 10.01.2018).