

УДК 336.76 DOI: 10.14451/2.195.22

# Домашние хозяйства как участники фондового рынка

© 2024 Кузьмина Ольга Юрьевна

Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории. Самарский государственный экономический университет.

E-mail: pisakina83@yandex.ru

© 2024 Агапов Никита Михайлович

Магистрант. Самарский государственный экономический университет.

E-mail: nickitkaagapov@yandex.ru

## Ключевые слова:

инвестиции, сбережения, домашние хозяйства, биржевые инструменты, акции, валютные активы, индивидуальные инвестиционные счета.

Ускорение процесса превращения сбережений в инвестиции является одной из важнейших задач, стоящих не только перед государственными органами власти, но и всеми хозяйствующими субъектами. Только в этом случае можно говорить об интенсивном наращивании объемов производимой продукции и росте благосостояния граждан. В этой связи вопрос участия домашних хозяйств на финансовом рынке приобретает особую актуальность и значимость, позволяя быстро и легко получить новые источники дохода как для самих домашних хозяйств, так и средства фондирования бизнеса. В статье уделяется особое внимание анализу различных типов финансовых инструментов, которые могут быть интересны домашним хозяйствам, обладающим немалыми финансовыми ресурсами, способными дать инвестиционный толчок к развитию экономики.

Население России поддержало тенденцию – увеличивать свой капитал путём создания источников пассивного дохода. И это касается не только крупных инвесторов, желающих вложить немалые суммы денег в разного рода финансовые инструменты, но и граждан с небольшими объемами накоплений, имеющих средний по меркам статистики заработок. Для населения инвестирование на рынке ценных бумаг стало платформой для эффективного заработка, а, следовательно, поиск инструментов для сохранения и преумножения капитала является

животрепещущей проблемой, чья актуальность только нарастает во времени.

Существует огромный выбор инструментов и площадок для приумножения капитала: вложения в фондовый рынок, недвижимость, паевые фонды или венчурные проекты. Одним из интересных инструментов инвестирования является открытие индивидуального инвестиционного счета (ИИС).

Финансовых инвестиций за рамками рынка ценных бумаг в долевым соотношении становится

меньше. Рост финансовой грамотности населения приводит к тому, что все большее число граждан выступают в качестве участников рынка ценных бумаг.

Биржевые инструменты – собирательное название всех активов, доступных на бирже. Акции, облигации и другие ценные бумаги – это только самые популярные финансовые инструменты, но крупные биржи предлагают другие торговые возможности, включая покупку и продажу нефти, цветных металлов, опционов, валют и других активов.

Перед тем, как выбрать той или иной биржевой инструмент, инвестор должен задуматься о преимуществах и недостатках вложений своих средств в биржевые инструменты.

#### 1. Преимущества

- Высокая ликвидность рынка.
- Высокая надежность и низкие накладные расходы на совершение сделки.

#### 2. Недостатки

- Если выбрать не те биржевые инструменты, то можно потерять ценность своих инвестиций. Точно так же плохая компания может видеть, что ее дивиденды падают или стагнируют.
- Для анализа вложений в биржевые инструменты нужны знания и время, чтобы выбрать правильный для себя биржевой инструмент по сравнению с выбором правильного плана сбережений для ваших денег.

В топ-5 популярных биржевых инструментов у домашних хозяйств входят следующие.

#### 1. Валютные активы.

Валютный рынок, будучи крупнейшим рынком в мире, среднесуточный объем которого составляет более 4 трлн долларов, предлагает один из лучших финансовых инструментов [10].

Искусство торговли иностранными валютами – это мастерство и интуиция в предугадывании динамики цен валютных пар. Наиболее часто торгуемые инструменты рынка

включают валютные пары крупнейших экономик мира. К таким инструментам относятся, в частности, EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY и USD/CHF. Наибольшую долю занимает валютная пара EUR/USD.

Валютные инструменты являются одними из лучших для торговли отчасти из-за их относительной стабильности. Тот факт, что эти инструменты доступны круглосуточно, также делает их идеальными для торговли в любое время суток независимо от юрисдикции [1]. Форекс-брокеры, как правило, предоставляют значительные по величине кредитные плечи, что позволяет трейдерам получить прибыль, о которой в обычных условиях они могли бы только мечтать.

Инструменты валютного рынка идеально подходят для краткосрочной дневной торговли, так как они, как правило, предлагают высокую ликвидность. Кроме того, они имеют высокий уровень волатильности, что позволяет трейдерам легко воспользоваться краткосрочными колебаниями цен.

Однако трейдерам всегда следует избегать экзотических валютных пар, поскольку им не хватает необходимой ликвидности. Брокеры склонны устанавливать по таким парам значительные ценовые спреды, что затрудняет получение оптимальной прибыли при небольших ценовых движениях.

#### 2. Фондовые индексы.

Фондовые индексы отражают эффективность в целом фондового рынка или его части. Биржевые отраслевые индексы включают акции компаний из определенного сектора, в их расчетах учитывается оценка их рыночной капитализации. Цены на отдельные акции обычно взвешиваются, чтобы облегчить инвесторам сравнение доходности конкретных инвестиций.

Фондовый индекс может рассматриваться как показатель динамики экономики страны или даже всего мирового фондового рынка. S&P 500 – один из подобных финансовых инструментов. В него входят акции крупнейших компаний США. По этой причине значения

индекса служат хорошим индикатором движения на американском фондовом рынке. Тот факт, что индекс составляет около четверти стоимости всего фондового рынка США, делает его идеальным финансовым инструментом. Высокий уровень ликвидности, а также волатильность означают, что им можно легко торговать.

Другие фондовые индексы, популярные среди инвесторов, акцентирующих на себе их внимание в качестве объектов торговли, — это, например, DAX, который включает в себя акции крупнейших компаний Германии, японский Nikkei 225, а также британский FTSE 100.

### 3. Акции.

Помимо фондовых индексов, акции крупных компаний являются исключительными, пользующимися особым спросом домашних хозяйств финансовыми инструментами. Акция — это «эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционером обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации» [11]. Вместо того чтобы получать большой риск с помощью индексов, можно выбрать торговлю отдельными акциями компаний. Торговля акциями позволяет домашнему хозяйству владеть компанией в объеме, определяемом количеством акций, которые он покупает [12]. Акции являются популярными финансовыми инструментами отчасти потому, что они имеют высокий уровень ликвидности. Объемы торгов, а также волатильность, как правило, меняются ежедневно, что позволяет трейдерам извлекать выгоду из малейших ценовых движений [5]. Акции некоторых крупнейших компаний являются одними из лучших для дневной торговли, учитывая высокий уровень их ликвидности и волатильности. К таким акциям можно отнести Apple, Microsoft, Amazon и Google Qualcomm Intel и т. Д.

При торговле акциями важно обращать внимание на то, что влияет на их цены. Отраслевые новости порой могут вызвать эффект

домино, обрушив рынок того или иного финансового инструмента.

### 4. Товары широкого потребления.

Ликвидные товары, такие как сырая нефть, золото и серебро, также могут стать инвестиционными активами, предоставив людям возможность торговать ими на финансовых рынках. Сырьевые товары в форме производных финансовых инструментов дают возможность диверсифицировать свою деятельность в отличие от акций или фондовых индексов [3].

Через фьючерсные контракты на биржах можно покупать и продавать различные виды товаров. Такие финансовые инструменты подразделяются на пять основных категорий: сельскохозяйственные товары, животноводческие и мясные товары, энергетические ресурсы, драгоценные металлы и промышленные металлы.

В категории металлов наиболее торгуемыми финансовыми инструментами являются золото, серебро, платина и медь. В сфере энергетики сырая нефть остается самой продаваемой, за ней следуют природный газ и бензин. В аграрном секторе наиболее популярными финансовыми инструментами являются фьючерсы на кукурузу, сою, пшеницу, рис, какао и кофе. В США самой популярной биржей для торговли сырьевыми товарами является CME Group.

Золото является наиболее торгуемым финансовым инструментом в сырьевом секторе, поскольку трейдеры считают его надежным способом передачи стоимости. Профессиональные трейдеры также обращаются к драгоценным металлам для хеджирования от высокой инфляции своих сделок или в периоды девальвации валюты. Нефть является еще одним популярным финансовым инструментом, поскольку изменения добычи нефти из скважин по всему миру влияют на цены, позволяя трейдерам воспользоваться изменениями цен. Зерно и другие сельскохозяйственные продукты, как правило, чрезвычайно неустойчивы и идеально подходят для

торговли в течение лета.

#### 5. Биржевые фонды.

Биржевые фонды охватывают широкий спектр активов, начиная от акций, облигаций, валют, а также недвижимости и товаров. Всякий раз, когда трейдер покупает ETF, он покупает портфель. ETF можно покупать и продавать на марже, так как их цена колеблется в течение торговой сессии. Кроме того, они обеспечивают большую диверсификацию и снижают риск, учитывая, что они отслеживают только показатели базовых индексов.

Нужно понимать, что нет идеальных биржевых инструментов. Идеальность биржевого инструмента торговли зависит от того, во-первых, какое количество ресурсов, которыми домашнее хозяйство располагает, именно этим определяется в значительной степени тип инструмента, которым оно может торговать. Например, инвестирование в государственные облигации в большинстве случаев потребует наличия значительной суммы денег по сравнению с валютным рынком, где кредитные плечи выше. Во-вторых, уровень финансовых знаний и умений также скажется на том, будет ли домашнее хозяйство само формировать свой инвестиционный портфель или его подобие, либо воспользуется услугами профессионалов.

У многих физических лиц нет ни времени, ни знаний. Ни больших капиталов, чтобы самостоятельно торговать на фондовом рынке, и вот тут, как нельзя лучше, подходят различные способы пассивного инвестирования.

По примерным подсчетам бизнесменов и аналитиков, на конец 2023 года, у населения скопилось 30-35 трлн рублей [2]. Частично эта сумма представлена в виде банковских депозитов, частично в виде наличной денежной массы «под подушкой». Действительно, текущее состояние российской экономики характеризуется определенной степенью волатильности.

Основной задачей Правительства РФ в такой ситуации является на выгодных и понятных услови-

ях привлечь эти деньги в российскую экономику с целью ее стратегического развития. Сделать это можно многими способами, будь то налоги с малого предпринимательства или государственные облигации, но далеко не все в стране занимаются предпринимательством, а покупать облигации мешает финансовая безграмотность. Исходя из этого, формируются две ключевые задачи: привлечь свободные денежные массы населения, обучив финансовой грамотности население.

Существуют различные инструменты получения пассивного дохода с помощью долгосрочных инвестиций и сбережений, особенно значимых для российской экономики.

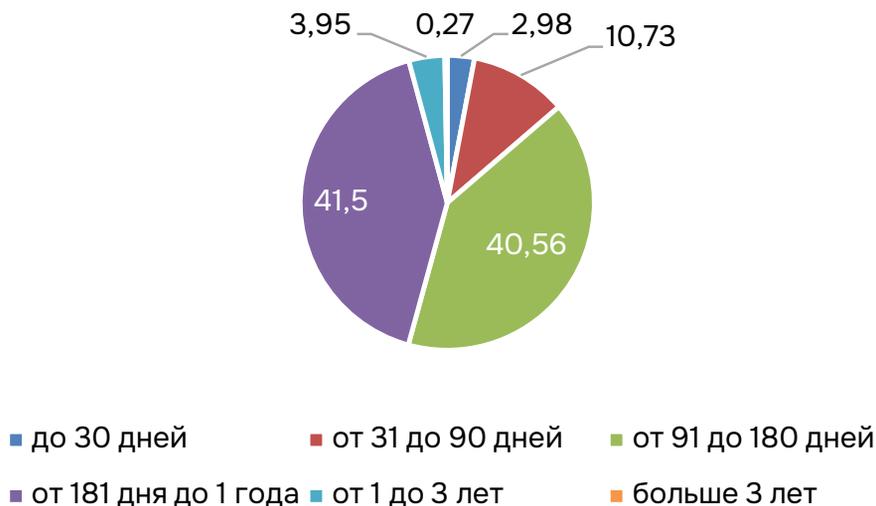
В докладах Центрального Банка к среднесрочным и долгосрочным инструментам, подходящим для получения пассивного инвестиционного дохода, относят банковский вклад; НПО; НСЖ; ИИС [4].

Банковский вклад является самым простым и удобным для большинства граждан инструментом получения пассивного дохода. Так, для его получения достаточно просто внести определенную сумму на вклад и ожидать начисления на неё процентов.

Вклад предполагает несложную процедуру оформления. В современном мире для открытия вклада можно воспользоваться мобильным приложением банка. Кроме того, при использовании вклада клиенты могут выбирать срок размещения сбережений, определять возможность взаимодействия с денежными средствами, размещёнными на нем (рис. 1).

Однако банковский вклад не гарантирует высокие процентные ставки, поэтому большинство открывают его на срок не более 1 года. Стоит также отметить, что с 2024 года на проценты по банковским вкладам будут применяться налоги (13%), так как налоговая льгота, с 1 января 2023 прекратила свое действие [6].

Негосударственное пенсионное обеспечение



**Рис. 1.** Структура вкладов по срокам размещения в 2023 году.  
Источник: составлено по данным [8].

представляет собой добровольную систему накопления денежных средств в негосударственных пенсионных фондах. Формирование НПФ происходит за счет взносов инвесторов в НПФ, принцип работы которого схож с принципом работы государственного Фонда пенсионного и социального страхования [13].

Деньги, отправленные инвестором в НПФ, инвестируются фондом в различные активы, а по истечению определенного срока в соответствии с пенсионным планом он будет получать регулярные выплаты.

Используя негосударственное пенсионное обеспечение, инвестор может получить достаточный и надежный уровень дохода. Так, в 2023 году медианный уровень дохода российских НПФ составил 9%, при этом их доходность оказалась положительной [9].

Однако при выборе инструмента для получения пассивного дохода важно обратить внимание на то, что у НПФ есть возможность вкладывать средства лишь в самые надёжные активы, что одновременно гарантирует получение дохода и устанавливает потолок доходности. Именно надёжность активов, в которые управляющие могут вложить средства клиентов НПФ и обуславливает их долгосрочность, то есть в данном случае доверительное управление может быть

отнесено к пассивному инвестированию.

Накопительное страхование жизни также является достаточно консервативным продуктом для пассивного инвестирования, суть которого заключается в том, что клиент, предоставляя денежные средства компании, кредитует её, а в ответ получает бесплатное страхование жизни. То есть, в отличие от обычного страхования при НСЖ, если страховой случай не наступает, инвестор получает свои средства обратно, иногда даже с дополнительными выплатами, полученными компанией в ходе инвестирования суммы, предоставленной инвестором.

Так, на 2022 год по данным «СберСтрахования жизни» доходность рублевых полисов составила 7,43% годовых, а на 2023 год данные о доходности предоставляет компания «АльфаСтрахование-Жизнь» и говорит о том, что полисы, номинированные в рублях, принесли инвесторам 7,5% годовых [7].

НСЖ может применяться теми субъектами, которые заинтересованы в том, чтобы гарантированно накопить определенную сумму.

В целях привлечения инвестиций на фондовый рынок с 1 января 2015 г. государство ввело новый финансовый инструмент – индивидуальный инвестиционный счет (ИИС), под которым понимается счет внутреннего учета, который пред-

назначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента – физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента (ст. 10.2-1 ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Внедрение ИИС в РФ во многом обусловлено тем, что ставки по банковским вкладам значительно снизились, что закономерно привело к уменьшению вложений частных инвесторов в национальную экономику. С помощью ИИС государство надеялось привлечь средства частных инвесторов в экономику страны.

Открытие ИИС доступно только физическим лицам, которые являются резидентами РФ. Инвестор, на имя которого открыт счет, может иметь только один такой ИИС.

Существует два способа работы с ИИС:

1. с помощью брокера, с которым инвестор заключает договор и становится, таким образом, участником фондового рынка, в данной ситуации частный инвестор сам решает, в какие активы инвестировать свои средства;
2. с помощью управляющей компании, с которой частный инвестор заключает договор доверительного управления. В этой ситуации инвестиционные решения принимает управляющая компания, а инвестор лишь вносит средства на счет. Важно заметить, что моментом возникновения ИИС является дата заключения договора, с которой начинает исчисляться трехлетний срок, а не момент зачисления средств на ИИС.

Целью введения на фондовый рынок РФ ИИС является формирование класса частных инвесторов, которые понимают, что такое риски, умеют отличать консервативные фондовые инструменты от агрессивных.

Очень важный момент – это доверие к продукту. Через банковские депозиты, встроенные в ИИС, возможно адаптировать клиентов к инвестициям. Адаптация ИИС может пойти быстрее как за

счет большего отклика у потенциальной аудитории, так и за счет повышения активности от брокеров. Подобное расширение возможностей делает ИИС самым прогрессивным инструментом для вложений в РФ.

Индивидуальный инвестиционный счет: преимущества и недостатки:

#### 1. Преимущества ИИС

- Инвестор может сохранить свои вложения под больший, чем в банке процент.
- Граждане РФ становятся более информированным и грамотными в плане финансов и инвестиционной деятельности.
- Появляется альтернатива пенсии и возможность управлять своими пенсионными сбережениями.
- Появление «длинных» денег эффективно для национальной экономики.

#### 2. Недостатки ИИС

Основной проблемой внедрения ИИС в России является их реализация. На внедрение ИИС в РФ влияют санкции зарубежных стран, сложные международные отношения России с Западом. Кроме того, граждане РФ с недоверием относятся к ИИС, что во многом обусловлено отечественным менталитетом. В результате развитие ИИС в РФ не такое быстрое, как хотелось бы.

Таким образом, ИИС в РФ являются, безусловно, весьма перспективным финансовым инструментом. В настоящее время, несмотря на значительное количество открытых гражданами инвестиционных счетов, он только развивается. Для того чтобы данный финансовый инструмент максимально эффективно функционировал, принося пользу и прибыль как частному инвестору, так и государству, необходимо решить указанные и другие проблемы. Целесообразно при том использовать опыт западных стран, так как там такие счета используются уже давно и весьма успешно. Если в настоящее время уделить достаточно внимание ИИС, то уже в ближайшей перспективе такие счета станут инструментом массового использования.

**Библиографический список**

1. Воронкова Е. К., Громова Е. И., Паушева Т. Е. Рынок электронных финансовых услуг России и финансовая доступность: проблемы и возможности // Проблемы экономики и юридической практики. – 2017. – № 2. – С. 48–50.
2. Горбунов А. А., Туров Д. П. Цифровизация и развитие российского фондового рынка: влияние потребления домашних хозяйств // Цифровые модели и решения. – 2023. – Т. 2, № 2. – С. 3. – DOI: 10.29141/2782-4934-2023-2-2-3.
3. Замялов В., Турунцева М. Макроэкономические факторы динамики фондового рынка РФ. – М. : РАНХиГС, 2023.
4. Информационно-аналитический материал «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов» от 2022 года / Банк России. – URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr\\_2023-2025.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/143773/onfr_2023-2025.pdf) (дата обр. 29.08.2024).
5. Кошель Д. Е. Содержание понятия и классификация акций на современном этапе // Вестник Омского университета. Серия: Право. – 2019. – 4 (25).
6. Налог на вклады в 2024 году: с какой суммы, сколько и когда платить / РБК. – URL: <https://quote.rbc.ru/news/manual/5fd249769a7947daa9b971c6> (дата обр. 14.08.2024).
7. Почти четверть россиян рассказали о наличии пассивного дохода / РБК. – URL: <https://www.rbc.ru/finances/22/01/2024/65ad4a219a79477635b45fa9> (дата обр. 19.08.2024).
8. Процентные ставки и структура оборота по вкладам (депозитам) в рублях / Банк России. – URL: [https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/int\\_rat/DepositsDB/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/DepositsDB/) (дата обр. 29.08.2024).
9. Рейтинг НПФ по доходности пенсионных накоплений / Investfunds. – URL: <https://investfunds.ru/npf-rankings/npf-pension-savings-yield/> (дата обр. 14.08.2024).
10. Смирнов В. В. Анализ потенциала фондового рынка России // Финансы и кредит. – 2024. – Т. 30, 6(846). – С. 1381–1402. – DOI: 10.24891/fc.30.6.1381.
11. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (последняя редакция) / СПС Консультант плюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/) (дата обр. 20.08.2024).
12. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» / СПС Консультант плюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_8743/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/) (дата обр. 20.08.2024).
13. Что такое НПФ и как его выбрать для увеличения пенсии / РБК. – URL: <https://quote.rbc.ru/news/manual/6380d59b9a7947579eec0ee8> (дата обр. 14.08.2024).