

pISSN 2073-2872
eISSN 2311-875X

Инновации и инвестиции

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ КАК ОСНОВА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ*

Татьяна Анатольевна КУПРИЯНОВА

кандидат экономических наук,
доцент инженерно-экономического института кафедры бухгалтерского учета,
Сибирский государственный университет науки и технологий
имени академика М.Ф. Решетнева (СибГУ им. М.Ф. Решетнева),
Красноярск, Российская Федерация
Kupriyanowa@list.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 3451-0184

История статьи:

Рег. № 693/2019
Получена 29.11.2019
Получена в
доработанном виде
13.12.2019
Одобрена 27.12.2019
Доступна онлайн
16.01.2023

УДК 336.763

JEL: G23

Ключевые слова:

инвестиционные
инструменты,
фондовый рынок,
валютный рынок,
инвестирование,
инвестор

Аннотация

Предмет. Обзор современных инструментов инвестирования, а также особенности их реализации. Инвестиции представляют собой один из важнейших факторов экономического развития на микро- и на макроуровне, поскольку охватывают как крупные промышленные предприятия и корпорации, так и домашние хозяйства. Инвестиции выступают в качестве инструмента развития предприятия и основы формирования личного капитала. Поэтому так важно понимать сущность самого понятия инвестиций и тех инструментов, которые используются в инвестировании.

Цели. Изучение сущности инвестиций и инвестирования, анализ существующих инвестиционных инструментов и оценка их экономической эффективности.

Методология. Использованы общенаучные методы исследования, такие как анализ, синтез, сравнения и обобщения материалов.

Результаты. Приведена классификация инвестиций, определены основные категории инвесторов и направления инвестирования денежных средств. Раскрыты особенности и перспективы вложения средств в инвестиционные инструменты финансового рынка.

Область применения. Рассмотренные особенности инвестиционных инструментов позволят потенциальным инвесторам выбрать наиболее эффективные направления инвестирования, разработать инвестиционную стратегию.

Выводы. Существует множество инструментов инвестирования денежных средств, только от возможностей и интересов инвестора зависит, куда будут вложены ресурсы. В любом случае инвестор должен понимать, что за результаты инвестиций он отвечает самостоятельно, и, следовательно, должен осознавать все риски, возникающие в процессе инвестирования.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2019

Для цитирования: Куприянова Т.А. Инвестиционные инструменты как основа инвестиционной деятельности // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2023. – Т. 19, № 1. – С. 109 – 127.
<https://doi.org/10.24891/ni.19.1.109>

Современное экономическое развитие, экономический рост и благосостояние населения в определенной степени зависят от эффективности инвестирования средств на всех уровнях общественной деятельности и независимо от юридического статуса инвестора. Однако, приступая к процессу инвестирования, инвестор должен понимать многогранность и многоаспектность понятия «инвестиции», а также их роли в функционировании как экономики страны, так и отдельных экономических субъектов.

Несмотря на то что термин «инвестиции» в финансовой практике используется очень давно, однозначной трактовки ни в российской, ни в зарубежной научной среде нет. Данный факт обусловлен разными взглядами на сам инвестиционный процесс. Такие отечественные и зарубежные ученые, как Ю.А. Корчагин¹, В.В. Ковалев², Д.Э. Старик [1] и Д. Норткотт [2] рассматривают инвестиции как инструмент, ориентированный на достижение определенных целей в краткосрочной и долгосрочной перспективе. В свою очередь В.В. Бочаров³ и В.М. Попов⁴ рассматривают инвестиции как набор определенных ценностей, инвестируемых в объекты предпринимательской деятельности, позволяющих получить определенный доход или иной эффект.

Наиболее полное определение инвестиций представлено в работе О.Б. Веретенниковой и Е.С. Рыбиной, рассматривающих инвестиции как капитальные вложения и вложения в ценные бумаги, осуществляемые различными категориями физических и юридических лиц, а также государством для достижения стратегических и иных целей, выраженных в получении экономического эффекта с учетом возможности прогнозирования уровня риска и доходности⁵.

* Статья подготовлена по материалам журнала «Финансы и кредит». 2020. Т. 26. Вып. 1.

¹ Корчагин Ю.А. Инвестиционная стратегия. Ростов н/Д.: Феникс, 2006. 316 с.

² Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2006. 768 с.

³ Бочаров В.В. Инвестиционный менеджмент. СПб.: Питер, 2002. 160 с.

⁴ Попов В.М. Бизнес-план инвестиционного проекта: отечественный и зарубежный опыт, современная практика и документация. М.: Финансы и статистика, 2003. 432 с.

⁵ Веретенникова О.Б., Рыбина Е.С. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности в экономической системе // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. 2013. № 1. С. 136–141.

При рассмотрении инвестиционной деятельности необходимо четко понимать, что инвестиции отличаются как от затрат на производство и продажу, так и от спекуляций. При осуществлении затрат на производство экономический эффект ожидается в том же периоде, а при инвестировании получение дохода предусматривается в более поздние сроки. При проведении же спекулятивных операций доход формируется исключительно за счет разницы в курсе либо за счет того, что другие игроки понесли убытки⁶.

Так же как и в трактовании, нет единогласия и при классификации инвестиций (*рис. 1*)

Неотъемлемыми участниками процедуры инвестирования являются инвесторы, представляющие собой юридические лица различных организационно-правовых форм и форм собственности, а также физические лица. В зависимости от источника поступления денежных средств принято выделять три группы инвесторов (*рис. 2*):

- индивидуальные (частные);
- корпоративные;
- институциональные [3].

Несмотря на определенные кризисные явления, происходящие в российской и в мировой экономике, наиболее развивающейся группой являются индивидуальные инвесторы, осуществляющие инвестирование собственного капитала в собственных интересах [4].

Мировая практика инвестирования средств свидетельствует об активном использовании различных финансовых инструментов юридическими и физическими лицами. Так, в США по состоянию на 2016 г. более 52% населения имеет активы в виде ценных бумаг. В Японии в тот же период времени считывалось 49,44 млн частных инвесторов, что составляет порядка 39% населения Японии. В Китае уровень вовлеченности населения в инвестиционный процесс варьируется на уровне 11% от населения страны, проживающих в городах, что составляет порядка 72 млн частных инвесторов. На частных инвесторов приходится около 80% всех торговых сделок с финансовыми инструментами финансового рынка⁷.

⁶ *Потапник Я.С.* Сущность и классификация инвестиций // Вестник Мининского университета. 2014. № 1. С. 55—64. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/suschnost-i-klassifikatsiya-investitsiy>

⁷ *Лахно Ю.В.* К вопросу о вовлечении населения в инвестиционный процесс на организованном рынке ценных бумаг России // Финансы и кредит. 2015. № 19. С. 57–64.

Вовлеченность домашних хозяйств в деятельность финансового рынка позволяет сохранять необходимый уровень потребления в условиях нестабильности доходов. Одной из характеристик развивающихся стран является ограниченность доступа к финансовым инструментам [5]. В Российской Федерации активность всех категорий инвесторов достаточно низкая (табл. 1).

Несмотря на положительную динамику, вовлеченность в инвестиционный процесс составляет чуть более 3%, что в принципе сопоставимо с показателем Индии – 2,1%, уровень жизни и ВВП в которой существенно ниже, чем в Российской Федерации. Особенно плачевно сложившаяся ситуация выглядит на фоне того, что РФ старается претендовать на роль одного из ведущих финансовых центров.

Ключевым моментом в процессе инвестирования средств является выбор инструментов инвестирования, которые представляют собой любое вложение денежных средств с возможностью их увеличения, а с учетом существующего разнообразия категорий инвесторов, наличие широкого спектра инвестиционных инструментов весьма оправдано (рис. 3).

Все инвестиционные инструменты условно можно разделить на две группы:

- инструменты сбережения, выполняющие основную и единственную функцию — защиты сбережений от инфляции (валюта, вклады в банковские учреждения и вложения в драгоценные металлы);
- инструменты приумножения используются для приумножения имеющихся ресурсов (недвижимость, собственный бизнес, облигации, акции).

В то же время такие инструменты, как ценные бумаги отвечают требованиям сохранения и приумножения.

В Российской Федерации исторически сложилось, что основная масса свободных денежных средств оседает в кредитных учреждениях в форме вкладов и депозитов. Однако Московская биржа, являющаяся главной торговой площадкой, предлагает инвесторам и другие инструменты инвестирования:

- акции;
- облигации;

- еврооблигации;
- биржевые инвестиционные фонды;
- валюта и драгоценные металлы;
- фьючерсы и опционы;
- индивидуальные инвестиционные счета.

Экономическая эффективность и безопасность банковских вкладов доказана уже давно. И несмотря на определенные недостатки, особенно в условиях кризисной экономики, востребованность их как инструмента инвестирования достаточно велика. Привлекательность банковских вкладов обусловлена доступностью, незначительной величиной первоначальных инвестиций и простотой оформления. На сегодняшний день на рынке работает 414 кредитных организаций, каждая из которых представляет различные линейки вкладов и депозитов, предоставляя возможность выбрать наиболее привлекательный вариант.

При инвестировании средств на депозит необходимо понимать, что каждый банк выстраивает собственную политику в сфере ставок и сроков привлечения средств. Среди факторов, обуславливающих изменение процентной ставки можно выделить:

- сроки выплаты процентов, чем чаще выплачиваются проценты, тем ниже ставка;
- влияние конкуренции — банки с иностранным участием (например, Райффайзенбанк) устанавливают более низкие процентные ставки;
- группировка вкладов по величине вклада повышает ставки, стимулирует вложение более крупных сумм⁸.

По данным Банка России, накопительная стабильность населения в последние годы остается на практически неизменном, но стабильном уровне и имеет незначительную, но тенденцию к росту (*табл. 2*).

Анализ рынка вкладов физических лиц свидетельствует об увеличении объема средств населения на 6,99% по сравнению с 2018 г., и это несмотря на наличие тенденции к снижению процентной ставки по всем видам вкладов и депозитов. Кроме того, с 2018 г. количество инвестиций в

⁸ Данилова Т.Н., Данилова М.Н. Сравнительный анализ финансовых инструментов как объектов инвестиционных вложений населения // *Финансы и кредит*. 2007. № 38. С. 7–17.

сберегательные сертификаты постоянно снижается. Данный факт обусловлен тем, что с 01.06.2018 упразднена форма сберегательного сертификата на предъявителя, и все сертификаты должны быть только именными.

В качестве преимуществ можно выделить:

- получение пассивного дохода в виде процентов;
- возможность снятия процентов в любой момент времени, если это предусмотрено условиями договора;
- возможность пополнения вклада и капитализации накопленных процентов;
- возможность точного прогноза дохода;
- защищенность средств в размере до 1,4 млн руб. за счет средств агентства по страхованию вкладов.

Кроме того, при внедрении высокотехнологичных видов обслуживания доступность депозитных продуктов только растет. В целом инвестиции в банковские вклады подходят для консервативных инвесторов, не стремящихся получить быстрый доход, а предпочитающие инвестировать средства на длительный срок.

Российский рынок акций – довольно сложный механизм, и обусловлено это не только достаточно сложной экономической ситуацией в стране, но и существенно ограниченным количеством эмитентов, в акции которых возможно инвестирование средств. На сегодняшний день в российской экономике существует чуть более 200 предприятий эмитентов, чьи акции продаются на открытом рынке.

Использовать акции как инструмент самостоятельного инвестирования достаточно проблематично, поскольку необходимо учитывать влияние большого количества факторов, среди которых текущая экономическая ситуация в стране и изменения на мировом фондовом рынке [6].

Российский рынок акций по результатам первого полугодия 2019 г. показывает неплохие результаты. Рублевый индекс Мосбиржи в мае повысился на 6,4%, а долларовый на 13,4%, что в принципе является положительным фактом, поскольку по итогам 2018 г. индекс РТС снизился на 7,4%.

По итогам восьми месяцев 2019 г. наиболее привлекательными для инвестирования средств являются:

- банки и финансовая сфера. Наиболее перспективными в данном секторе являются акции Сбербанка (прирост на 22%), ВТБ (прирост на 3,9%), Мосбиржа (прирост на 13,2%);
- нефтяные компании, а именно «Лукойл», «Газпром», «Новатэк» и «Татнефть АП»;
- энергетические компании в 2019 г. показали неожиданный прирост за счет ориентированности на внутренний рынок и укрепления позиции рубля. Среди компаний энергетического комплекса можно выделить акции «Русгидро», «Россети», «ОГК-2», ФСК ЕЭС.

Альтернативным вариантом инвестированию в акции может выступать вложение денежных средств в облигации, как корпоративные или выпускаемые государственными органами власти различных уровней, так и еврооблигации.

По нашему мнению, наиболее оптимальной структурой инвестиционного портфеля облигаций с точки зрения дохода и уровня риска является:

- облигации федерального займа – 40%;
- облигации субъектов федерации – 10%;
- надежные корпоративные облигации (голубые фишки) – 50%.

В любом случае независимо от видов облигаций чем шире будет диверсифицированность облигационного портфеля, тем меньше будут риски возникновения потерь.

Рынок корпоративных облигаций представлен достаточно широко. В целом динамика корпоративного долга достаточно высока, что позволяет говорить о наличии определенного интереса со стороны инвесторов к данному инструменту. Максимальный срок, предлагаемый корпорациями, на сегодняшний день составляет шесть лет (с датой погашения в 2025 г.) с минимальным уровнем доходности 2,1% (ВЭБ-лизинг). Максимальная ставка представлена по облигациям ПАО «ТКББанк» – 13,6% со сроком погашения в 2022 г.

Что касается государственных облигаций, то ими могут воспользоваться инвесторы, склонные к минимизации рисков, но необходимо понимать, чем

ниже риск, тем ниже и доходность. Министерство финансов РФ регулярно проводит выпуск облигаций федерального займа. Так, размещение ОФЗ-н объявлено Минфином России с 02.09.2019 со сроком размещения до 25.02.2020 и уровнем дохода от 6,55% до 7,35%. Наибольший уровень доходности среди облигаций Минфина России представлен по ОФЗ-52002-ИН со сроком погашения до 02.02.2028.

Не отстают от Минфина России и региональные органы власти. Наиболее высокая процентная ставка (7,79%) представлена по облигациям Республики Хакасия, подлежащим погашению в 2023 г.

Основная масса инвесторов на рынке еврооблигаций – это институциональные инвесторы, доля индивидуальных инвесторов незначительна и подходит для тех, кто предпочитает вкладывать средства в различных валютах [7]. Еврооблигации являются весьма удачной альтернативой валютных депозитов, ставки по которым начиная с 2016 г. существенно снизились и остаются на очень низком уровне в настоящее время (по доллару – с 5,22% до 0,97%, по евро – с 4,96% до 0,41%). В то же время по еврооблигациям некоторых эмитентов ставка купона устанавливается на уровне 4%. Среди преимуществ еврооблигаций можно выделить низкие риски и высокую ликвидность, однако данный вид инвестиций требует существенных финансовых вложений и это значительно ограничивает доступ к рынку.

При инвестировании денежных средств в облигации необходимо понимать, что получить быстрые деньги не получится, поскольку прирост капитала происходит постепенно, низкими темпами и обеспечивает стабильный доход. Наиболее часто приобретение облигаций осуществляется в целях диверсификации инвестиционного портфеля. Зачастую достаточно сложно сделать правильный выбор в пользу той или иной ценной бумаги, и приходится обращаться к профессиональным экспертам.

В рамках инвестирования средств в паевые инвестиционные фонды зачастую предусматривается приобретение доли предприятия с формированием портфеля в виде ценных бумаг. В данном случае осуществляется доверительное управление на фондовом рынке управляющими компаниями. Все взаимоотношения между пайщиком и управляющей компанией регулируются договором доверительного управления. Условия, прописанные в договоре доверительного управления, в обязательном порядке указываются в правилах фонда, которые в свою очередь разрабатываются управляющей компанией на основе типовых правил, разработанных Правительством РФ [8].

По своей сути ПИФ представляет собой группу различных финансовых инструментов, отличающихся друг от друга направлением инвестиций, охватывающих различные отрасли экономики, акции, облигации, недвижимость, товарный рынок, хедж-фонды, фонды прямых инвестиций, венчурные компании и художественные ценности [9]. В *табл. 3* показано общее положение на рынке паевых инвестиционных фондов.

В Российской Федерации до сентября 2018 г. существовало три типа паевых инвестиционных фондов:

- открытые паевые инвестиционные фонды;
- закрытые инвестиционные фонды;
- интервальные инвестиционные фонды.

Однако с сентября 2018 г. началась торговля новым видом паев – биржевой ПИФ, являющимся аналогом популярного в международной практике фонда Exchange-Traded Funds (ETF). К концу 2018 г. их количество увеличилось до трех с объемом стоимости чистых активов (СЧА) около 1 млрд руб. Особенностью данного вида ПИФ является низкая стоимость вознаграждения за управление счетом, а также возможность оплаты пая валютой, что в свою очередь снижает зависимость от изменения валютных курсов.

Паевые инвестиционные фонды являются достаточно популярным инструментом в мировой практике инвестирования, и их перспективы на российском рынке также достаточно позитивные, поскольку характеризуются нацеленностью на доходность не ниже биржевых индексов и имеют невысокое вознаграждение за доверительное управление. В России популярность паевых инвестиционных фондов обусловлена в том числе и низким входным цензом, средний уровень стартового капитала варьируется в диапазоне 5 000 руб., что является доступным для среднестатистического гражданина РФ [10]. Однако с учетом высокой волатильности необходимо с осторожностью выбирать ПИФ для сбережения и приумножения средств.

Долговременным инструментом инвестирования могут выступать драгоценные металлы. Основными видами металлов, используемых в инвестиционных целях, являются золото, серебро, палладий и платина.

При инвестировании в драгоценные металлы необходимо учитывать тот факт, что при совершении сделок со слитками драгоценных металлов

возникает необходимость уплаты НДС, однако при совершении сделок в обезличенной форме путем открытия специального счета в банке при продаже или покупке НДС отсутствует. Доходность данного вида инвестиций зависит от изменения стоимости на драгоценный металл на мировом рынке (табл. 4).

Как видно по представленным данным, в течение последних лет происходит стабильный рост стоимости драгоценных металлов. Причем уровень роста стоимости свидетельствует о высокой защите инвестиций от инфляции. Так, в 2019 г. прирост составил 6,98% при официальном уровне инфляции на уровне 4%. Кроме того, данный инструмент инвестирования относится к категории высоколиквидных активов, отличающихся способностью быстро обращаться в денежные средства.

Инвестиции в валюту являются давно известным и популярным инструментом, особенно в условиях кризиса. Это обусловлено тем, что в российском подсознании крепко укоренилось понятие: ждешь кризиса — покупай валюту. Поэтому, несмотря на существенный недостаток в виде непредсказуемого курса валюты и инфляции, желающих заработать на этом виде инвестиционных инструментов достаточно много. Наиболее популярными и стабильными являются такие валюты, как американский доллар, японская иена, евро, английский фунт стерлингов и швейцарский франк.

При инвестировании средств в валюту необходимо понимать, что ее хранение дома либо в банковской ячейке не принесет никакого дохода, и ее также необходимо инвестировать. При инвестировании валюты на депозит необходимо понимать, что уровень доходности будет значительно ниже, чем по рублевым вкладам. По долларовым вкладам сроком на 1 год максимальная ставка составит 2,8%, по вкладам в евро – 0,45%.

Кроме того, мягкая политика ЕЦБ в ближайшей перспективе может отрицательно сказаться на уровне вкладов в евро, доля которых на сегодняшний день не превышает 5–7% от всего объема банковских вкладов. В рамках проведенного анализа финансовых рисков Банк России предупредил о возможности получения отрицательной маржи по вкладам в евро. В связи с этим банки либо исключают из продуктовой линейки депозиты в евро (Банк «Авангард», Альфа-банк, Банк «Открытие» и «Возрождение»), либо вводят комиссию за хранение средств валюте (Ситибанк).

К проблемам биржевой торговли валютой сегодняшнего времени можно отнести отзыв лицензий у форекс-брокеров, что приведет к потере средств. Торговля валютой на Форекс ориентирована преимущественно на профессиональных участников рынка, поэтому инвестирование в данном случае для индивидуальных инвесторов не является эффективным.

Достаточно новым инструментом финансового рынка является индивидуальный инвестиционный счет, который представляет собой счет внутреннего учета денежных средств или ценных бумаг физических лиц⁹. Появился данный инструмент только в 2015 г. и был весьма ожидаем инвесторами, поскольку является инструментом долгосрочного инвестирования, направленного на стимулирование индивидуальных инвесторов к сделкам на фондовом рынке.

Современный рынок предоставляет два варианта участия в индивидуальном инвестиционном счете (ИИС).

1. ИИС в доверительном управлении предполагает управление деньгами конкретного инвестора исходя из согласованной стратегии и профессионального мнения управляющего.
2. ИИС в брокерском обслуживании предусматривает открытие специального брокерского счета ИИС.

Отличительной особенностью ИИС является возможность получения налоговой льготы. Вариант выбора льготы определяется при заключении договора, в котором указывается тип вычета.

Тип А предусматривает получение налогового вычета в сумме денежных средств, внесенных налогоплательщиком на ИИС в размере не более 400 тыс. руб. ежегодно. Максимальный размер вычета – 52 тыс. руб. Наиболее выгоден данный вариант для «молчаливых» инвесторов, которые на планируют совершать какие-либо операции по счету и ориентированы на получение пассивного дохода, поскольку для получения льготы необходимо, чтобы средства находились на счете и не выводились в течение трех лет.

Тип В предусматривает получение льготы в сумме финансового результата, полученного по операциям по ИИС. Кроме того, освобождение от налогообложения предусматривается и при закрытии счета по истечении

⁹ Глаголева И.В. Индивидуальные инвестиционные счета как инновационный инструмент инвестирования на российском фондовом рынке // Инфраструктурные отрасли экономики: Проблемы и перспективы развития. 2015. № 11. С. 47–49.

трех лет. При этом максимальный размер вычета теоретически не ограничен.

В рамках договора индивидуальному инвестору может быть открыт только один счет.

Ежегодно по данным статистики Банка России количество ИИС увеличивается, причем темпы роста ИИС с момента их появления варьируются от 1,55 до 2,2 раза (табл. 5).

На сегодняшний день ИИС являются одними из ключевых источников привлечения новых клиентов для профессиональных участников финансового рынка.

В заключение можно сказать, что инструментов для выполнения инвестиционных операций на российском рынке достаточно много, но полностью успешных инструментов не существует. Кроме того, нужно иметь четкое понимание сути тех инвестиционных инструментов, в которые планируется осуществлять вложения, а также полагаться на собственные знания, опыт и интуицию. Несмотря на определенные трудности, ведущие эксперты и экономисты дают весьма оптимистичные прогнозы динамики состояния и развития российского финансового рынка, а, следовательно, у инвесторов сохраняется возможность инвестирования средств.

Таблица 1

Вовлеченность инвесторов в инвестиционный процесс в РФ (2016–2019 гг.)

Table 1

Investor involvement in the investment process in Russia (2016–2019)

Показатели	2016	2017
Количество зарегистрированных клиентов в системе торгов	1 575 691	1 973 666
Физические лица	1 499 778	1 893 678
Юридические лица	30 427	28 217
Иностранные лица	13 937	15 155
Клиенты, передавшие свои средства в доверительное управление	31 549	36 616

Продолжение

Показатели	2018	Сентябрь 2019
Количество зарегистрированных клиентов в системе торгов	3 037 654	4 850 996
Физические лица	2 951 667	4 754 345
Юридические лица	24 752	24 873
Иностранные лица	15 812	17 752
Клиенты, передавшие свои средства в доверительное управление	45 423	54 026

Источник: составлено автором, по данным Московской биржи

Source: Authoring, based on the Moscow Exchange data

Таблица 2**Объем привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц (2015–2019 гг.), млн руб.****Table 2****The amount of deposits of individuals attracted by credit institutions (2015–2019), million RUB**

Вклады физических лиц	2015	2016
В рублях	1 536 366	17 587 567
В иностранной валюте	6 127 552	6 086 685
Всего	21 941 188	23 674 252

Продолжение

Вклады физических лиц	2017	2018	Январь–август 2019
В рублях	19 629 278	21 368 088	22 932 695
В иностранной валюте	5 365 652	5 788 062	6 121 359
Всего	24 996 931	27 156 150	29 054 053

Источник: составлено автором по данным Банка России*Source:* Authoring, based on the Central Bank of the Russian Federation data**Таблица 3****Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов (2015–2019 гг.)****Table 3****Key indicators of mutual funds (2015–2019)**

Показатель	2016	2017	2018	Второй квартал 2019
Количество ПИФ, ед.	1 553	1 497	1 440	1 456
СЧА, млрд руб.	2 579,9	2 936,7	3 341,8	3 941
Средневзвешенная доходность, %	2,2	7,5	7,3	15,5
Количество управляющих компаний, ед.	301	278	259	256
Нетто-приток, млрд руб.	148	436,7	236,3	69,7

Источник: составлено автором по данным Банка России*Source:* Authoring, based on the Central Bank of the Russian Federation data**Таблица 4****Динамика цен на драгоценные металлы (2016–2019 гг.)****Table 4****Changes in the prices for precious metals (2016–2019)**

Вид драгоценного металла	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	22.10.2019
Золото	2 260,43	2 400,97	2 856,68	3 056,17
Серебро	31,32	31	34,16	36,34
Платина	1 768,8	1 716,7	1 760,02	1 830,6
Палладий	1 318,31	1 935,59	2 836,58	3 612,01

Источник: составлено автором по данным Банка России*Source:* Authoring, based on the Central Bank of the Russian Federation data

Таблица 5**Динамика количества ИИС (2015–2018 гг.)****Table 5****Changes in the number of personal investment accounts (2015–2018)**

Год	Количество, тыс. чел.
2015	88,9
2016	195,2
2017	302
2018	599

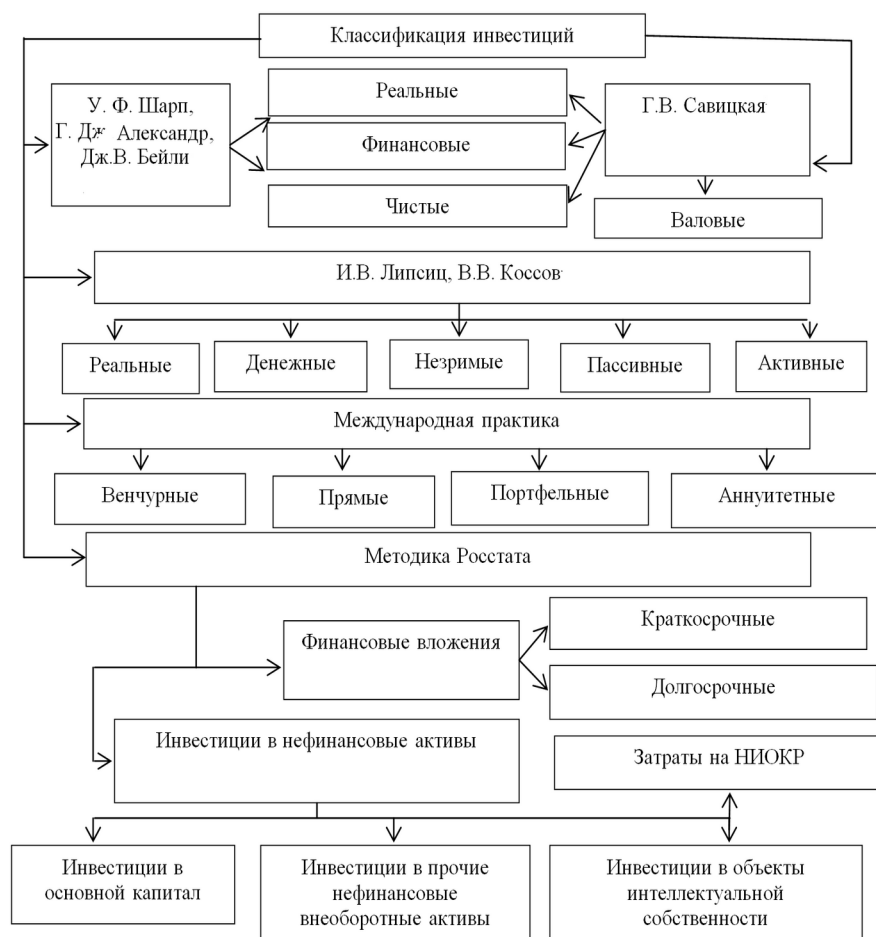
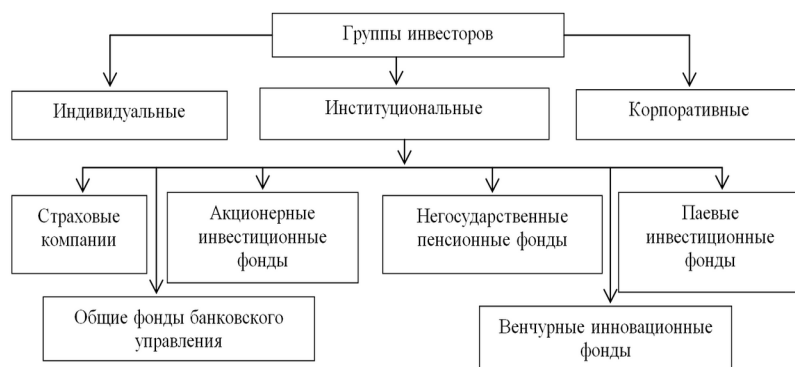
Источник: составлено автором по данным Банка России*Source:* Authoring, based on the Central Bank of the Russian Federation data**Рисунок 1****Классификация инвестиций****Figure 1****A classification of investment***Источник:* авторская разработка*Source:* Authoring

Рисунок 2
Группы инвесторов

Figure 2
Groups of investors



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 3
Виды инвестиционных инструментов

Figure 3
Types of investment instruments



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. *Старик Д.Э.* Как рассчитать эффективность инвестиций. М.: Финстатинформ, 1996. 91 с.
2. *Норткотт Д.* Принятие инвестиционных решений. М.: Банки и биржи, 1997. 219 с.
3. *Данилина М.В.* Институциональные инвесторы // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. Т. 4. № 12. С. 61–71.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/16604873>
4. *Леонова И.В.* Инструменты личного инвестирования // Молодой ученый. 2018. № 50. С. 159–162.
URL: <https://moluch.ru/archive/236/54896/>
5. *Mehrotra A., Yetman J.* Financial Inclusion and Optimal Monetary Policy. *BIS Working Papers*, 2014, no. 476.
URL: <https://www.bis.org/publ/work476.htm>
6. *Попова Е.М., Руденко С.А.* Инвестиционные инструменты рынка капитала: новации и стимулы // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2019. № 2. С. 18–24.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/18075825>
7. *Игнатенко Е.И., Алексеева И.А.* Еврооблигации как инвестиционный инструмент для частных инвесторов // Известия Байкальского государственного университета. 2018. Т. 28. № 1. С. 114–122.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/17650120>
8. *Кущенко В.В.* Закрытый паевой инвестиционный фонд как коллективный инструмент инвестирования // Имущественные отношения в Российской Федерации. 2004. № 7. С. 3–15.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/15410855>
9. *Дементьев Н.П.* Паевые инвестиционные фонды в России: макроэкономический анализ // Интерэкспо Гео-Сибирь. 2015. Т. 3. № 1. С. 83–88. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/15761740>
10. *Павлова Е.В.* Паевые инвестиционные фонды: анализ доходности и преимущества деятельности // Вестник НГИЭИ. 2015. № 3. С. 74–82.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/15737122>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

pISSN 2073-2872
eISSN 2311-875X

Innovation and Investment

INVESTMENT INSTRUMENTS AS THE BASIS OF INVESTMENT ACTIVITY

Tat'yana A. KUPRIYANOVA

Reshetnev Siberian State University of Science and Technology (Reshetnev University),
Krasnoyarsk, Russian Federation
Kupriyanowa@list.ru
ORCID: not available

Article history:

Article No. 693/2019
Received 29 Nov 2019
Received in revised
form 13 Dec 2019
Accepted 27 Dec 2019
Available online
16 January 2023

JEL classification:
G23

Keywords: investment
tools, stock market,
investor, currency
market, investing

Abstract

Subject. This article presents an overview of investment tools used nowadays, as well as the specifics of their implementation.

Objectives. The article examines the essence of investment and investing, in general, analyzes the investment tools and vehicles currently in use, and assesses their economic efficiency.

Methods. For the study, I used the methods of analysis and synthesis, comparison, and generalization.

Results. The article presents an original classification of investments, identifies the main categories of investors and the areas for investing funds. It highlights the peculiarities and prospects of investing in financial market investment vehicles.

Relevance. The considered specific features of investment tools and vehicles can help potential investors choose the most effective areas of investment within the framework of investment strategy development.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2019

Please cite this article as: Kupriyanova T.A. Investment Instruments as the Basis of Investment Activity. *National Interests: Priorities and Security*, 2023, vol. 19, iss. 1, pp. 109–127.
<https://doi.org/10.24891/ni.19.1.109>

Acknowledgments

The article was adapted from the *Finance and Credit* journal, 2020, vol. 26, iss. 1.

References

1. Starik D.E. *Kak rasschitat' effektivnost' investitsii* [How to calculate the return on investment]. Moscow, Finstatinform Publ., 1996, 91 p.
2. Northcott D. *Prinyatie investitsionnykh reshenii* [Capital Investment Decision-Making]. Moscow, Banki i birzhi Publ., 1997, 219 p.

3. Danilina M.V. [Institutional investors]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya* = *Financial Analytics: Science and Experience*, 2011, vol. 4, iss. 12, pp. 61–71. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/16604873> (In Russ.)
4. Leonova I.V. [Tools of personal investment]. *Molodoi uchenyi* = *Young Scientist*, 2018, no. 50, pp. 159–162.
URL: <https://moluch.ru/archive/236/54896/> (In Russ.)
5. Mehrotra A., Yetman J. Financial Inclusion and Optimal Monetary Policy. *BIS Working Papers*, 2014, no. 476. URL: <https://www.bis.org/publ/work476.htm>
6. Popova E.M., Rudenko S.A. [Investment instruments of capital market: innovations and incentives]. *Izvestiâ Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo èkonomičeskogo universiteta*, 2019, no. 2, pp. 18–24.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/18075825> (In Russ.)
7. Ignatenko E.I., Alekseeva I.A. [Eurobonds as an investment instrument for private investors]. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta* = *Bulletin of Baikal State University*, 2018, vol. 28, no. 1, pp. 114–122.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/17650120> (In Russ.)
8. Kushchenko V.V. [Closed-end mutual fund as a collective investment tool]. *Imushchestvennye otnosheniya v Rossiiskoi Federatsii* = *Property Relations in the Russian Federation*, 2004, no. 7, pp. 3–15.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/15410855> (In Russ.)
9. Dement'ev N.P. [Mutual funds in Russia: macroeconomic analysis]. *Interekspo Geo-Sibir'*, 2015, vol. 3, no. 1, pp. 83–88.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/15761740> (In Russ.)
10. Pavlova E.V. [Mutual funds: an analysis of yield and benefits of activity]. *Vestnik NGIEI* = *Bulletin NGIEI*, 2015, no. 3, pp. 74–82.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/15737122> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.