

Секция «Финансовые институты и финансовые инструменты»

Причины роста инвестирования в ценные бумаги среди граждан России

Научный руководитель – Князева Ольга Михайловна

Михайлова Ольга Евгеньевна

Студент (бакалавр)

Алтайский филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Барнаул, Россия

E-mail: olyamih2017@gmail.com

Согласно данным сайта Московской биржи, число зарегистрированных в системе торгов физических лиц ежегодно растет (Рисунок 1) [6]. В декабре их число составляло 15 487 933 человека, это на 1271,25% больше, чем в 2014 году. В 2020 году наблюдается резкий скачок частных инвесторов, это можно связать с рядом причин.

Во-первых, банки начали активно предлагать открыть индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) физическим лицам, что повысило их интерес к фондовому рынку. Такие счета интересны не только работающим гражданам, так как позволяют вернуть 13% от вложенной на него суммы (тип А), но и тем гражданам, работодатели которых не платят НДФЛ за них. Такие инвесторы будут иметь возможность получать вычет типа Б, то есть появится возможность не платить налоги с дохода от инвестиций. Граждане имеют право на получение этих вычетов и льгот согласно статье 219.1. «Инвестиционные налоговые вычеты» Налогового кодекса Российской Федерации. Так, в декабре 2019 года насчитывалось 1 649 676 открытых ИИС, а в декабре 2020 года этот показатель достиг отметки в 3 453 205, наблюдается рост почти в 2 раза [3].

Во-вторых, наблюдается падение ключевой ставки, что приводит к снижению процентов по депозитам (Рисунок 2) [2]. Это вынуждает граждан искать более доходные способы вложения денежных средств.

В-третьих, в России реализуется Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы. Правительство стремится информировать людей о грамотном распоряжении финансами, о правах потребителей финансовых услуг и способах защиты. Для этого проводятся всероссийские чемпионаты по финансовой грамотности среди детских и молодежных команд, олимпиады, разрабатываются мобильные приложения, онлайн-игры, которые помогают населению разбираться в вопросах финансов и инвестирования [5].

Стоит сказать о том, что Федеральная налоговая служба заявила, что с 1 января 2021 года доходы по вкладам (остатки на счетах) будут облагаться налогом на доходы физических лиц (если их сумма превышает 1 млн. руб.). Налоговые органы сами будут рассчитывать сумму налога по окончании года, опираясь на данные, предоставленные банками, и направят уведомления физическим лицам о долге. Вкладчики должны будут впервые заплатить данный налог в 2022 году (а именно, до 1 декабря 2022 года). Данные изменения одобрены Советом Федерации 31 марта 2020 года и описаны в Федеральном законе №102 «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» во 2 статье [4].

Важно отметить, что развитию инвестирования способствовали и появление приложений для инвестирования. Все они обладают достаточно упрощенным отображением данных, выделением основных показателей, на которые нужно ориентироваться начинающим инвесторам (таких, как P/S; Ebitda, MarketCap, рост выручки и т.д.). Некоторые (такие, как Тинькофф инвестиции) имеют обучающие программы, которые объяснят базовые нюансы для успешного инвестирования. Самыми распространенными приложениями являются Тинькофф инвестиции, ВТБ: мои инвестиции, Сбербанк Инвестор и другие.

На наш взгляд, пандемия также сильно повлияла на рост популярности инвестирования среди граждан. Это связано с падением цен на ценные бумаги в период начала пандемии (в марте) и к росту в течение года. Например, акции Yandex 23 марта 2020 года достигали своего дна в этом году (2 299,8 рублей), но уже 31 августа стоили 5165 рублей (рост почти на 73%) [8]. У людей к тому же появилось дополнительное время для изучения чего-то нового в период нахождения на самоизоляции, что стало дополнительным стимулом для изучения инвестирования.

Таким образом, можно сделать вывод, что тенденция к инвестированию среди физических лиц будет только расти со временем. Это значит, что банки рискуют потерять приток денежных средств от физических лиц в виде депозитов, вкладов (Таблица 1) [1], что негативно отразится на структуре пассивов коммерческих банков России.

Для удержания этих денежных средств коммерческие банки будут вынуждены максимально приближать ставку по депозитам к ключевой ставке, чтобы людям было выгодно вкладывать свои денежные средства. Также коммерческие банки станут дополнительно выпускать свои акции и облигации, чтобы привлекать денежные средства с помощью ценных бумаг, а также начнут выплачивать промежуточные дивиденды, чтобы стимулировать спрос на ценные бумаги, что активно начали делать организации в последнее время. Так, например, общее число акционеров ПАО СберБанк на 31 августа 2020 года составляло 615 974 (что превышает значение 2018 года на 188,2%), из них 608 152 акционера-физические лица [7].

Источники и литература

- 1) Банк России: https://www.cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/
- 2) Банк России: https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/
- 3) Ведущие операторы фондового рынка *eg*– Московская биржа: <https://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=125>
- 4) Статья 2 /КонсультантПлюс:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_349084/b004fed0b70d0f223e4a81f8ad6cd92af90a7e3b/
- 5) Минфин России: Стратегия повышения финансовой грамотности: <https://minfin.gov.ru/ru/om/fingram/directions/strategy/>
- 6) Московская биржа/ Рынки: <https://www.moex.com/s719>
- 7) СберБанк – Акции и дивиденды: <https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/share-profile>
- 8) Тинькофф Инвестиции: <https://www.tinkoff.ru/invest/stocks/YNDX/>

Иллюстрации

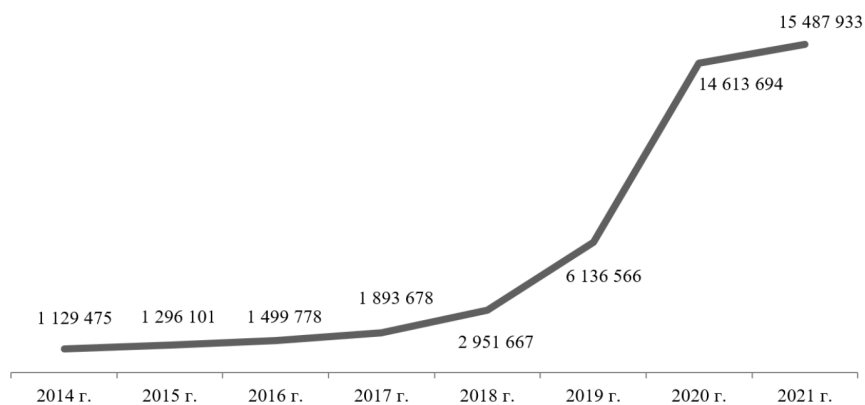


Рис. 1. Количество зарегистрированных физических лиц в системе торгов [6]

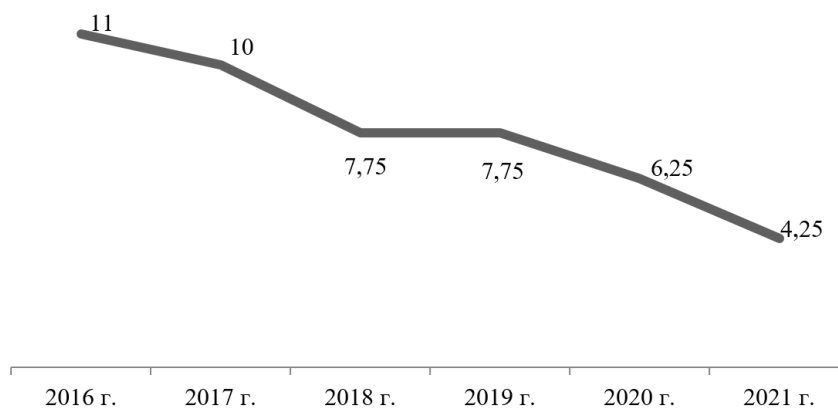


Рис. 2. Динамика изменения ключевой ставки в России (в %) [2]

Год	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021
Значение	23 219	24 200	25 987	28 460	22 878	21 198
Темп прироста, %		4,22	11,92	22,57	-1,47	-8,71

Рис. 3. Объем депозитов физических лиц (в млрд. руб.) [1]