

Финансово-кредитные инструменты повышения качества экономического роста / Financial and credit instruments of improvement the quality of economic growth

<https://doi.org/10.24182/2073-9885-2025-18-2-40-44>



Оригинальная статья / Original article
УДК 330.322:336.63

Инвестиционное поведение населения в современных условиях

А. О. Севрук

Студент

asja_sevruk@mail.ru

*Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения,
Санкт-Петербург, Россия*

В. А. Варфоломеева

Кандидат экономических наук, доцент

varfvera@yandex.ru

*Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения,
Санкт-Петербург, Россия*

Аннотация: В статье акцентируется внимание на аспектах, влияющих на инвестиционное поведение населения на финансовом рынке. Исследуются теоретические подходы к инвестиционному поведению населения, поведенческие особенности. Показана сравнительная характеристика видов финансовых инструментов для вложений физических лиц. Рассмотрены статистические данные инвестиционных предпочтений населения за 2022–2024 года. Авторы делают вывод по инвестиционному поведению населения в разные периоды экономической ситуации.

Ключевые слова: инвестиционное поведение, инвестирование физических лиц, инвестиционные решения, финансовые инструменты, ценные бумаги.

Для цитирования: Севрук А.О., Варфоломеева В.А. Инвестиционное поведение населения в современных условиях. Путеводитель предпринимателя. 2025. Т. 18. № 2. С. 40–44. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2025-18-2-40-44>.

Investment behavior of the population in modern conditions

A. O. Sevruk

Student

asja_sevruk@mail.ru

*Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation,
Saint-Petersburg, Russia*

V. A. Varfolomeeva

Cand. Sci. (Econ.)

varfvera@yandex.ru

*Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation,
Saint-Petersburg, Russia*

Abstract: *The article focuses on aspects that influence the investment behavior of the population in the financial market. Theoretical approaches to the investment behavior of the population, behavioral features are studied. A comparative characteristic of the types of financial instruments for investments of individuals is shown. Statistical data on investment preferences of the population for 2022–2024 are considered. The authors draw a conclusion on the investment behavior of the population in different periods of the economic situation.*

Keywords: *investment behavior, investment of individuals, investment decisions, financial instruments, securities.*

For citation: *Sevruk A.O., Varfolomeeva V.A. Investment behavior of the population in modern conditions. Entrepreneur's Guide. 2025. T. 18. № 2. P. 40–44. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2025-18-2-40-44>.*

В условиях нестабильности российской экономики, инвестиционные решения граждан становятся более осознанными и зависят от множества факторов, таких как денежно-кредитная политика, инфляционные ожидания, доверие к финансовым институтам. Понимание механизмов и особенностей инвестирования, определённый уровень финансовой грамотности позволяет лучше ориентироваться в сложной экономической ситуации, принимать обоснованные инвестиционные решения, учитывая текущие направления и перспективы развития финансового рынка¹.

Инвестиционное поведение населения — совокупность принятых решений, касающихся распределения личных денежных активов среди разнообразных финансовых инструментов².

Теории инвестиционного поведения населения:

1. Теория рационального выбора. По теории инвесторы принимают решения путём тщательного анализа доступной информации и имеющихся альтернатив, стремясь нарастить свою выгоду.

2. Поведенческая теория финансов. Учитываются психологические факторы, влияющие на инвестиционные решения. Подчёркнута роль когнитивных искажений, эмоций, социального влияния на инвесторов³.

3. Теория жизненного цикла. На разных этапах жизни у людей могут быть разные финансовые цели и приоритеты, что влияет на их инвестиционные решения⁴.

4. Теория портфеля. Фокусирование на оптимизации инвестиционного портфеля путём распределения активов. Инвесторы стремятся найти баланс между риском и доходностью, распределяя свои средства между различными финансовыми инструментами⁵.

Типы поведенческих особенностей инвестирования населения⁶:

- Консервативный — характеризуется стремлением к минимизации рисков и предпочтением надёжных, но менее доходных активов, таких как депозиты или государственные облигации.
- Умеренный — предполагает баланс между риском и доходностью, с выбором разнообразных активов для диверсификации портфеля.

¹ Макарова Н.В., Мамий Е.А. Финансовый рынок России: детерминанты развития. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2024. № 11-3. С. 387.

² Переверзева А.А. Инвестиционное поведение физических лиц на финансовом рынке: концептуальная модель оценки. Российский экономический интернет-журнал. 2021. № 2.

³ Зорилэ М.М. Основные теории поведенческих финансов. Международный научный журнал «Вестник науки». 2019. № 5 (14). Т.1. С. 118.

⁴ Геронина, Н. Р. Возможности использования теории жизненного цикла в развитии инвестиционной активности населения. Российское предпринимательство. 2006. Т. 7. № 1. С. 89.

⁵ Занин М.А., Тлеппаев А.М. Стратегия физических лиц в сфере портфельного инвестирования. Наука без границ. 2018. № 4 (21). С. 47.

⁶ Какие бывают инвесторы? — URL: <https://anderidagroup.com/blog/kakie-byvayut-investory/> (дата обращения 12.03.2025).

- Агрессивный — характеризуется готовностью к принятию высоких рисков в надежде на получение значительной прибыли, например, через инвестиции в акции или высокодоходные облигации.

Знания основ инвестиционного поведения позволяет лучше анализировать и прогнозировать тенденции на финансовом рынке, а также разрабатывать эффективные меры по стимулированию инвестиций и повышению финансовой грамотности населения.

На инвестиционное поведение населения влияют следующие аспекты:

1. Ключевая ставка. Ставка является основным инструментом монетарной политики, оказывает непосредственное влияние на стоимость заёмных средств⁷. Средняя ключевая ставка за 2019–2024 год составила 10,6%⁸. Ставка за этот период колебалась от низких значений до значительного повышения, указывая на нестабильность экономической ситуации и необходимость постоянного мониторинга и адаптации денежно-кредитной политики. Колебания ставки оказывают существенное влияние на экономические процессы в стране, а именно на уровень кредитования, инвестиционные решения и общую экономическую активность. Так, повышение ставки рефинансирования делает кредиты более высокими, что приводит к снижению спроса на кредиты со стороны населения и бизнеса.

2. Инфляция. Инфляционное влияние имеет значительное влияние в создании инвестиционного поведения. Средний уровень инфляции за 2019–2024 года составил 7,53%⁹. Периоду характерен рост инфляционных ожиданий и нестабильность на рынке. Для инвесторов высокая инфляция и ее изменения служит индикатором экономических рисков, требующих пересмотра стратегий вложения средств. Повышенный показатель инфляции провоцирует естественное снижение покупательской способности в обществе. В результате люди нередко обращаются к более рискованным активам, которые могут обеспечить повышенную доходность.

3. Экономическое развитие. Экономический рост способствует развитию условий для инвестиционных вложений, так как сопровождается повышением доходности среди населения, благоприятным изменением в деловом климате и возрастанием уровня доверия к экономике страны.

4. Показатель безработицы. Повышенная численность безработных граждан приводит к уменьшению доходов и уверенности в предполагаемом будущем, вследствие чего произойдёт снижение инвестирования в целом.

5. Стоимость национальной валюты. Курс валюты влияет на стоимость импорта и экспорта, активов, номинированных в иностранной валюте. Колебания курса влияют на инвестиционные решения населения.

6. Государственные меры поддержки. Любые меры, а именно налоговые льготы, субсидии или гаранты, способны стимулировать инвестиции в специальные финансовые секторы.

Анализ влияния различных экономических условий на поведение в инвестировании, обеспечивает возможность качественного проведения прогноза развития на финансовом рынке¹⁰. В каждом финансовом инструменте присутствуют как плюсы, так и минусы (табл. 1).

Как видно из диаграммы 1, нет чёткой тенденции привлечения в какие-то одни финансовые инструменты. Снижение вложений в акции говорит о недоверии к данному финансовому инструменту вследствие рыночных колебаний, неопределённости. Адаптационное поведение реализуется в рамках рационального финансового поведения населения¹¹. При высоком уровне инфляции и нестабильной процентной ставке наблюдается тенденция к более консервативным

⁷ Заярная И.А., Федорова М.А. Роль влияния ключевой ставки на финансовые риски. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2024. № 1.С. 80–83.

⁸ Ключевая ставка ЦБ РФ. — URL: <https://calcus.ru/klyuchevaya-stavka> (дата обращения 08.03.2025).

⁹ Инфляция по годам. — URL: <https://rg.ru/2024/12/28/inflaciia-po-godam-v-rossii.html> (дата обращения 12.03.2025).

¹⁰ Лялькова Е.Е., Хумарян З.М. Предпочтения участников рынка в выборе финансовых инструментов в современных условиях. Финансовые рынки и банки. 2024. № 1. С. 19.

¹¹ Орлов С.Н., Реутов Р.В. Теоретические основы процесса адаптации участников финансового рынка к изменениям, обусловленным современными трендами. Вопросы инновационной экономики. 2019. Т. 9. № 4. С. 1643.

Таблица 1

Сравнительная характеристика видов финансовых инструментов ¹²

Финансовый инструмент	Преимущества	Недостатки
Акции	Потенциал для роста капитала. Выплата дивидендов. Доступность. Диверсификация.	Риск потери капитала. Волатильность. Доход не гарантирован. Влияние внешних факторов.
Облигации	Низкий уровень риска. Фиксированная доходность. Ликвидность. Изменения процентных ставок.	Низкая доходность. Процентный риск. Инфляционный риск. Налогообложение.
Паевые инвестиционные фонды	Профессиональное управление. Прозрачность. Диверсификация.	Комиссия и сборы. Отсутствие выбора активов для вложений. Невысокая доходность.
Банковские вклады	Низкий уровень риска. Безопасность. Удобство в обращении. Ликвидность.	Низкая доходность. Налогообложение. Влияние надёжности коммерческого банка
Биржевые инвестиционные фонды	Диверсификация. Низкий уровень затрат. Налоговые льготы. Ликвидность.	Комиссии и сборы. Рыночные риски. Использование индекса при распределении активов.
Стартапы и венчурный капитал	Высокая доходность. Доступ инновационным разработкам. Диверсификация. Участие в развитии компании.	Высокий риск. Длительный промежуток времени для выхода инвестора из стартапа. Опыт и знание рынка.
Золото и драгоценные металлы	Защита от инфляции. Сохранение ценности. Не подвержены банкротству.	Отсутствие дохода. Волатильность цен. Зависит от спроса.

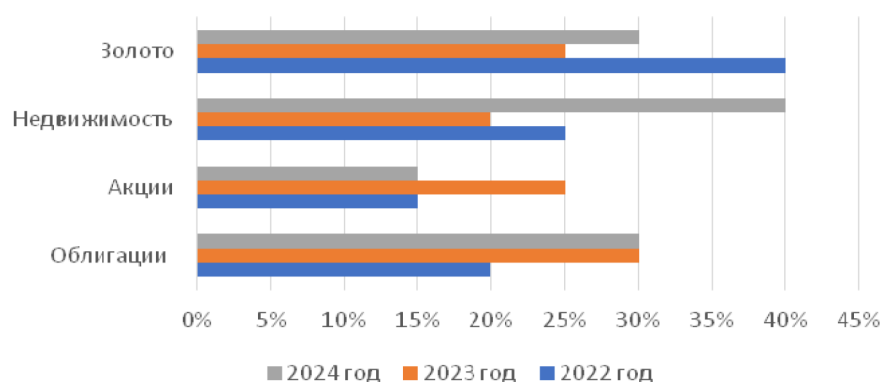


Рис. 1. Инвестиционные предпочтения населения за 2022–2024 года ¹³

вложениям, тогда как при стабильной экономической ситуации инвесторы могут больше доверять рисковым активам. Решения, утверждаемые в финансово-кредитной политике, увеличение или, наоборот, снижение ключевой процентной ставки, меры, влияющие на регулировку финан-

¹² Составлено авторами на основе: Обзор инвестиционных инструментов . — URL <https://www.tbank.ru/invest/social/profile/TrueProphet/8a4d4a75-8bc9-4cfd-9f41-d6dbc8dd67ce/?author=profile> (дата обращения 03.03.2025).

¹³ Составлено авторами на основе: Российский рынок готов к росту. — URL <https://www.tbank.ru/invest/research/strategy/2022-2023-russian-market/> (дата обращения 28.02.2025).

совых рынков, непосредственно сказываются на уникальности разнообразных инвестиций. Когда экономика испытывает рост, население склонно инвестировать, но в период кризиса становятся осторожны. Финансовые новости, аналитика через интернет, социальные сети оказывают зачастую отрицательное влияние на инвестиционные решения, поскольку достаточно низкий уровень финансовой грамотности населения.

Список литературы

1. Макарова Н.В., Мамий Е.А. Финансовый рынок России: детерминанты развития. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2024. № 11-3. С. 381–388.
2. Переверзева А.А. Инвестиционное поведение физических лиц на финансовом рынке: концептуальная модель оценки. Российский экономический интернет-журнал. 2021. № 2.
3. Зорилэ М.М. Основные теории поведенческих финансов. Международный научный журнал «Вестник науки». 2019. № 5 (14). Т. 1. С. 116–120.
4. Геронина, Н.Р. Возможности использования теории жизненного цикла в развитии инвестиционной активности населения. Российское предпринимательство. 2006. Т. 7. № 1. С. 84–89.
5. Занин М.А., Тлеппаев А.М. Стратегия физических лиц в сфере портфельного инвестирования. Наука без границ. 2018. № 4 (21). С. 46–51.
6. Какие бывают инвесторы? – URL: <https://anderidagroup.com/> (дата обращения 12.03.2025).
7. Заярная И.А., Федорова М.А. Роль влияния ключевой ставки на финансовые риски. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2024. № 1. С. 80–83.
8. Лялькова Е.Е., Хумарян З.М. Предпочтения участников рынка в выборе финансовых инструментов в современных условиях. Финансовые рынки и банки. 2024. № 1. С. 19–23.
9. Обзор инвестиционных инструментов. – URL <https://www.tbank.ru/> (дата обращения 3.03.2025).
10. Российский рынок готов к росту. – URL <https://www.tbank.ru/> (дата обращения 28.02.2025).
11. Орлов С.Н., Реутов Р.В. Теоретические основы процесса адаптации участников финансового рынка к изменениям, обусловленным современными трендами. Вопросы инновационной экономики. 2019. Т. 9. № 4. С. 1641–1660.

References

1. Makarova N.V., Mamiy E.A. Financial market of Russia: development determinants. Bulletin of the Altai Academy of Economics and Law. 2024. №. 11-3. P. 381–388.
2. Pereverzeva A.A. Investment behavior of individuals in the financial market: a conceptual assessment model. Russian Economic Internet Journal. 2021. №. 2.
3. Zorile M.M. Basic theories of behavioral finance. International scientific journal «Bulletin of Science». 2019. №. 5 (14). Vol. 1. P. 116–120.
4. Geronina, N.R. Possibilities of Using Life Cycle Theory in Developing Investment Activity of the Population. Russian Entrepreneurship. 2006. Vol. 7. №. 1. P. 84–89.
5. Zannin M.A., Tleppaev A.M. Strategy of Individuals in the Sphere of Portfolio Investment. Science Without Borders. 2018. № 4 (21). P. 46–51.
6. What types of investors are there? – URL: <https://anderidagroup.com/> (date of access 12.03.2025).
7. Zayarnaya I.A., Fedorova M.A. The role of the key rate on financial risks. Bulletin of the Altai Academy of Economics and Law. 2024. №1. P. 80–83.
8. Lyalkova E.E., Khumaryan Z.M. Preferences of market participants in choosing financial instruments in modern conditions. Financial markets and banks. 2024. No. 1. P. 19–23.
9. Review of investment instruments. – URL <https://www.tbank.ru/> (date of access 3.03.2025).
10. The Russian market is ready for growth. – URL <https://www.tbank.ru/> (date of access 28.02.2025).
11. Orlov S.N., Reutov R.V. Theoretical foundations of the process of adaptation of financial market participants to changes caused by modern trends. Issues of innovative economics. 2019. Vol. 9. No. 4. P. 1641–1660.

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

Authors' contribution: All authors have made an equivalent contribution to the preparation of the article for publication.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

The authors declare that there is no conflict of interest.

Статья поступила в редакцию 15.03.2025; одобрена после рецензирования 28.03.2025; принята к публикации 07.04.2025.

The article was submitted 15.03.2025; approved after reviewing 28.03.2025; accepted for publication 07.04.2025.