

УДК/UDC 336.7

Финансовые посредники инвестиционного типа: проблемы и тенденции развития их деятельности

Айвазова Мария Андреевна

магистрант программы «Банки и управление активами»

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

г. Санкт-Петербург, Россия

e-mail: Ayvazovamaria21@gmail.com

SPIN-код: 6529-6648

Аннотация

В данной статье рассматривается деятельность финансовых посредников инвестиционного типа. Анализируются преимущества инвестирования с использованием их услуг, а также причины возникновения сомнений, появляющихся у потенциальных инвесторов при решении отказа от услуг финансового посредника инвестиционного типа. В научной работе рассматриваются нововведения Центрального Банка Российской Федерации, касающиеся регулирования деятельности финансовых посредников инвестиционного типа. Описываются основные функции Департамента инвестиционных финансовых посредников. Анализируются результаты исследования рынка инвестиционного посредничества. Также в статье приведены перспективы развития данного направления в условиях финансовой глобализации. Особое внимание обращается на развитие фондового рынка и повышение степени инвестиционной привлекательности, что будет побуждать инвесторов пользоваться услугами инвестиционных финансовых посредников.

Ключевые слова: финансовые посредники инвестиционного типа, финансовые посредники депозитно-кредитного типа, контрактно-сберегательные финансовые посредники, доходность вложений, частный инвестор, департамент инфраструктуры финансового рынка, финансовая глобализация, фондовый рынок, инвестиционная привлекательность.

Financial intermediaries of investment type: problems and trends of development of their activities

Ayvazova Mariya Andreyevna

Master of Master's program «Banking and asset management»

Saint-Petersburg State University of Economics

Saint-Petersburg, Russia

e-mail: Ayvazovamaria21@gmail.com

SPIN Code: 6529-6648

Abstract

This article reviews the activities of financial intermediaries of investment type. The advantages of investing using their services are analysed, as well as the reasons for doubts that arise in potential investors when making a decision to refuse the services of an investment type financial intermediary. The article deals with the innovations of the Central Bank of the Russian Federation concerning the regulation of financial intermediaries of investment type. The main functions of the Department of investment financial intermediaries are described. The results of the investment intermediary market research are analyzed. Besides, the article gives prospects of development of this direction in conditions of financial globalization. Particular attention is paid to the development of the stock market and the increase in the degree of investment attractiveness, which will encourage investors to use the services of investment financial intermediaries.

Key words: financial intermediaries of investment type, financial intermediaries of deposit and credit type, contract and savings financial intermediaries, return on investment, private investor, financial market infrastructure department, financial globalization, stock market, investment attractiveness.

Финансовыми посредниками принято называть институты, которые сосредотачивают избыточные финансовые ресурсы одних клиентов и предоставляют их в качестве долговых обязательств другим клиентам, у которых они находятся в недостатке.

На данный момент существует следующее деление финансовых посредников, которое зависит от специфики выполняемых ими функций:

1. Посредники депозитно-кредитного типа, которые управляют ликвидностью клиентов, обращающихся к ним, осуществляют переводы денежных средств, оформляют вклады и предлагают различные кредитные продукты, которые призваны минимизировать транзакционные издержки и возникающие риски. Примерами являются коммерческие банки, ссудо-сберегательные ассоциации, почтово-сберегательные учреждения, небанковские кредитные организации, микрофинансовые организации, строительные общества, а также кредитные союзы и кооперативы.
2. Посредники контрактно-сберегательного типа, которые привлекают денежные средства в виде взносов по различным контрактам, заключаемым между ними и их клиентами. Представителями данного вида являются страховые компании и пенсионные фонды.
3. Инвестиционные финансовые посредники, которые предоставляют клиентам услуги, заключающиеся в размещении свободных активов в высокодоходные финансовые инструменты. К такому типу можно отнести инвестиционные банки, различные финансовые компании, хеджевые фонды, ипотечные банки и работу кредитных брокеров.

Подробнее остановимся на рассмотрении роли финансовых посредников инвестиционного типа, а также на проблемах и тенденциях развития их деятельности.

Инвестиционные компании заинтересованы в привлечении средств инвесторов для продажи им паев или акций. Собранные средства они вкладывают в заранее оговоренные направления. Это может быть покупка акций, облигаций, ценных бумаг компаний определенного сектора, отрасли либо, наоборот, ценных бумаг компаний широкого спектра отраслей, государственных ценных бумаг, производных финансовых инструментов и т. д. [1].

Инвестирование через такого финансового посредника дает собственнику средств ряд преимуществ [2]:

1. Оценка финансовых инструментов производится профессионалами, которые разбираются в данной сфере и увеличивают вероятность получения прибыли.
2. При изначально небольшой сумме можно воспользоваться всеми выгодами от диверсификации вложений, рассмотреть как рискованные акции, так и консервативные облигации.
3. Значительно экономится время на осуществление сделок. Инвестор самостоятельно не изучает информацию о состоянии рынка, не анализирует графики, показывающие изменения. Этим занимается финансовый посредник инвестиционного типа.

Таким образом, частный инвестор сокращает риск и увеличивает доходность своих вложений, что приводит к увеличению склонности к инвестированию и, вследствие этого, росту возможностей для привлечения средств у компаний и государства [3].

Однако существуют проблемы, связанные с сомнениями потенциальных клиентов по поводу прозрачности выполняемых ими операций, причинами которых является недостаточная систематизация информации о рынке и о работе посредников данного типа в целом, а также непонятный регламент их деятельности.

Согласно отчету Global Wealth Report, составленному Credit Suisse в 2019 г., в России насчитывается 246 000 долларовых миллионеров. По данным Центрального Банка Российской Федерации, на счетах и депозитах граждан на 1 января 2020 г. находилось 30 трлн рублей [4]. Можно предположить, что данные денежные средства принадлежат частным инвесторам, т. е. их можно использовать в инвестиционной деятельности.

Наиболее развитым типом финансового посредничества в Российской Федерации считается депозитно-кредитный, в основном представленный коммерческими банками, микрофинансовыми организациями и некоммерческими организациями. Поэтому развитие финансовых по-

средников инвестиционного типа только в последнее время становится популярным направлением.

Далее рассмотрим нововведения Центрального Банка, касающиеся регулирования деятельности финансовых посредников инвестиционного типа [5].

Согласно Центральному Банку Российской Федерации, Департамент инфраструктуры финансового рынка и Департамент инвестиционных финансовых посредников начали работу в структуре Банка России с 1 июня 2020 г. Создание данного департамента, которое несет ответственность за регламентацию деятельности инвестиционных финансовых посредников, будет способствовать повышению эффективности надзора и регулирования на рынках.

Концентрация компетенций в одном Департаменте сделает возможным гармонизацию требований, предъявляемых финансовым посредникам, которые предоставляют инвестиционные услуги, а также позволит следовать единым принципам надзора, сделать деятельность посредников более понятной для потенциальных клиентов.

Департамент инвестиционных финансовых посредников был создан на базе Департамента коллективных инвестиций и доверительного управления. С 1 июня 2020 г. в его ведение перешли профессиональные участники рынка ценных бумаг, к которым относятся брокеры, дилеры, Форекс-дилеры, доверительные управляющие, инвестиционные советники. Более того, Департамент инвестиционных финансовых посредников будет следить за осуществлением регулирования и надзора за негосударственными пенсионными фондами, Пенсионным фондом Российской Федерации, а именно в части инвестирования средств накопительной пенсии, управляющими компаниями, акционерными инвестиционными фондами, агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.

Подробнее следует остановиться на перспективах развития данного направления деятельности.

Исследовательский проект Barometer впервые в России провел исследование рынка инвестиционного посредничества, за время которого было опрошено 100 специалистов, предоставляющих услуги в качестве инвестиционных финансовых посредников инвесторам, а также предпринимателям [6].

Среди опрошенных специалистов пока не введен единый термин, определяющий их деятельность, однако 38% ответивших называют себя инвестиционными консультантами, а 24% - инвестиционными посредниками. Примечательно, что 12% респондентов начали свою деятельность в течение 2020 г., т. е. в эпоху кризиса, связанного с пандемией.

Рассматривая перспективы развития данного направления в условиях финансовой глобализации, необходимо подробнее изучить следующие моменты.

Развитие фондового рынка и высокая степень инвестиционной привлекательности будут побуждать инвесторов пользоваться услугами инвестиционных финансовых посредников. На данный момент эта профессия востребована на развитых финансовых рынках США, Канады, Японии.

Повышение прозрачности работы инвестиционных финансовых посредников, а также четкая регламентированность их действий, регулируемая Центробанком, повысит степень доверия к ним среди потенциальных клиентов.

Осознание инвесторами других надежных и прибыльных способов вложения средств, помимо депозитов и покупки недвижимости, сделает инвестиционных финансовых посредников востребованными.

Потенциальные инвесторы будут обращать особое внимание на репутацию инвестиционных финансовых посредников, выбирая услуги тех, кто работает в интересах клиента и значительно повышает его доход.

Список литературы

1. Бекарева С. В., Гетманова А. В. Система финансовых посредников. Учебно-методический комплекс. Новосиб. гос. ун-т., экон. ф-т. Новосибирск: НГУ, 2015. 160 с.
2. Финансовые посредники // Банки.ру. URL: https://www.banki.ru/wikibank/finansovyie_posredniki/ (дата обращения: 18.12.2020).
3. Хохлова С. В., Молчанова Л. А. Финансовые посредники и их роль в развитии финансового рынка // Экономика и предпринимательство. № 1. 2015. С. 907–910.
4. Сведения о размещенных и привлеченных средствах // Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 20.12.2020).
5. Банк России централизует регулирование и надзор за субъектами инфраструктуры и инвестиционными финансовыми посредниками // Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=6750> (дата обращения: 05.12.2020).
6. Инвестиционный посредник: мотивация и ценность // vc.ru. URL: <https://vc.ru/u/266369-aleksey-solovev/158371-investicionnyy-posrednik-motivaciya-i-cennost> (дата обращения: 14.12.2020).

References

1. Bekareva S. V., Getmanova A. V. The system of financial intermediaries. Training and methodology complex. Novosib. state un-t., econom. f-t. Novosibirsk: NSU, 2015. 160 p.
2. Financial intermediaries // Banks.ru. URL: https://www.banki.ru/wikibank/finansovyie_posredniki/ (access date: December 18, 2020).
3. Khokhlova S. V., Molchanova L. A. Financial intermediaries and their role in the development of the financial market // Economics and Entrepreneurship. No. 1. 2015. P. 907-910.
4. Information on allocated and attracted funds // Official website of the Central Bank of the Russian Federation. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (access date: December 20, 2020).
5. The Bank of Russia centralizes regulation and supervision of infrastructure entities and investment financial intermediaries // Official website of the Central Bank of the Russian Federation. URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=6750> (access date: December 05, 2020).

6. Investment intermediary: motivation and value // vc.ru. URL: <https://vc.ru/u/266369-aleksey-solovev/158371-investicionnyy-posrednik-motivaciya-i-cennost> (access date: December 14, 2020).