

УДК 336.76

DOI: 10.18324/2224-1833-2021-3-63-70

О важности инвестиционной деятельности в современных рыночных условиях

П.В. Харитонов

Братский государственный университет, Макаренко, 40, Братск, Россия

hpv83@mail.ru

Статья поступила 22.07.2021, принята 2.09.2021

В современных рыночных условиях актуальным становится вопрос частного сбережения и накопления денежных средств для пассивного дохода в будущем, а также для повышения бизнеса и экономики страны в целом. Одним из таких инструментов может стать фондовая биржа, которая позволяет при прочих равных условиях обеспечить граждан дополнительным пассивным доходом, а экономику страны поднять на новый уровень развития. Представлено авторское видение основных понятий инвестиционной деятельности, обозначена проблема и доказана важность такой деятельности в условиях сложившегося демографического спада и сформулированы восемь практико-ориентированных постулатов эффективной инвестиционной деятельности для обеспечения гражданам России уверенности в завтрашнем дне и развития экономики страны. Теоретическая значимость работы заключается в развитии и уточнении терминологической составляющей инвестиционной деятельности, а также некоторых аспектов финансовой грамотности населения в области демографической ситуации, пенсионных реформ и фондового рынка. Практическая значимость исследования обусловлена возможностью системного рассмотрения важности инвестиционной деятельности в современных рыночных реалиях, которая позволяет повышать благосостояние граждан и экономики страны в целом посредством фондового рынка.

Ключевые слова: инвестиции, брокер, инвестор, биржа, фондовый рынок, ценные бумаги.

The importance of investment activity in market conditions

P.V. Kharitonova

Bratsk State University; 40, Makarenko St., Bratsk, Russia

hpv83@mail.ru.

Received 22.07.2021, accepted 2.09.2021

In modern market conditions, the issue of private savings and accumulation of funds for passive income in the future, as well as for improving business and the economy of the country as a whole, becomes relevant. One of these tools can be the stock exchange, which allows, all other things being equal, to provide citizens with additional passive income, and to raise the country's economy to a new level of development. The author's vision of the main concepts of investment activity is presented, the problem is identified and the importance of such activity in the conditions of the current demographic decline is proved, and eight practice-oriented postulates of effective investment activity are formulated to provide Russian citizens with confidence in the future and the development of the country's economy. The theoretical significance of the work lies in the development and refinement of the terminological component of investment activity, as well as some aspects of financial literacy of the population in the field of demographic situation, pension reforms and the stock market. The practical significance of the study is due to the possibility of a systematic consideration of the importance of investment activity in modern market realities, which allows improving the well-being of citizens and the country's economy as a whole through the stock market.

Keywords: investment, broker, investor, stock exchange, stock market, securities.

Постановка проблемы. Большинство людей в определенный промежуток своей жизни начинает задумываться не только о текущем удовлетворении потребностей, но и о приумножении и сбережении денежных средств для определенных целей. В этой связи

возникает вопрос, куда можно вкладывать свободные финансовые ресурсы для их сбережения? И первым очевидным ответом будут депозиты в банках.

На сегодняшний день каждый банк предлагает различную линейку вкладов, отличающихся условиями и процентными ставками. Сберегать деньги благодаря депозитам можно и нужно. Но приумножить их не получится. Для доказательства обратимся к уровню процентных ставок по банковским вкладам за семь лет и сравним их с уровнем инфляции (табл. 1). Таблица составлена по данным официальных сайтов [1, 2].

Таблица 1. Динамика изменения уровня инфляции и процентной ставки, 2014-2020 г.г.

Год	Уровень инфляции, %	Процентная ставка по депозиту, %	Реальная доходность по депозиту, %
2014	11,4	8,3	-3,1
2015	12,9	8,8	-4,1
2016	5,4	6,9	1,5
2017	2,5	5,4	2,9
2018	4,3	5,2	0,9
2019	3,3	4,9	1,6
2020	4,9	3,0	-1,9

Как видно из таблицы 1, за семь последних лет только в четырех годах наблюдалась реальная доходность от депозитов в банках. Но и в этом случае она оставалась мизерной. В остальных годах инфляция съедала доходность населения по банковским вкладам. Очевидно, что приумножить денежные средства благодаря депозитам в банке не получится, а держать их «под подушкой» или, как сегодня модно говорить, «кэш» для приумножения даже не рассматривается. Это исключительно вариант накопления и диверсификации.

А теперь обратимся к теме, которая также определенным образом связана со сбережениями. Это пенсия. Во времена СССР пенсия формировалась по одной методике, а сегодня уже по другой. Но принцип балльной системы начисления пенсии по своей сути мало отличается от той системы начисления пенсии, которая была ранее. Единственное, что балл может стоить сколько угодно. Сегодня это одна сумма, а, как представляется, во времена массового выхода поколения 80-х 20 века на пенсию (когда отмечался бум рождаемости

в СССР) денег в пенсионном фонде на всех не хватит и балл будет стоить очень мало.

Кроме того, Международным валютным фондом было проведено масштабное исследование [3]. За базу взят 1995 год и приведены предположительные данные о численности населения в развитых странах в 2050 году исходя из рождаемости сегодня. Россия не входит в число развитых стран, поэтому не была представлена в данном исследовании. Результаты отразим в таблице 2.

Таблица 2. Демографическая картина мира

Страна	Численность населения, %		Коэффициент демографической нагрузки	
	1995г.	2050г.	1995г.	2050г.
Германия	100,0	81,2	22,3	51,0
Франция	100,0	106,1	22,1	43,5
Великобритания	100,0	102,0	24,3	41,2
Япония	100,0	91,6	20,3	54,0
Швеция	100,0	107,0	17,5	38,6
Италия	100,0	82,6	23,8 (на 4 работающих 1 пенсионер)	60,0 (на 10 работающих 6 пенсионеров)

В экономике рассматривается заслуживающий особого внимания для анализа коэффициент демографической нагрузки. Это отношение численности населения старше 65 лет (так как выход на пенсию в среднем в развитых странах с 65 лет) на численность населения в трудоспособном возрасте (то есть тех, кто является основными налогоплательщиками, «кормильцами» в стране). В таблице 2 отражены расчетные данные по этому коэффициенту. Таким образом, в 1995 году он был самым низким в Швеции, этим объясняется и самый высокий уровень пенсий в данной стране. В Италии коэффициент выше всех стран и отражает тот факт, что на четырех работающих приходится один пенсионер. Но результаты 2050 года заставляют размышлять. Во всех странах наблюдается снижение рождаемости и рост коэффициента демографической нагрузки. В Италии он предположительно составит 60, то есть на десять работающих будет приходиться шесть пенсионеров. Это очень много, поэтому можно с уверенностью сказать, что всем денег на пенсию будет не хватать или пенсия будет нищенской.

Но нам интересны данные по России. Эксперты экономической группы провели аналогичное исследование по нашей стране [4]. Результаты для анализа отображены в таблице 3.

Таблица 3. Демографическая ситуация России

Показатели	2006г.	2050г.	Δ, %
Численность населения, млн. чел.	142	112	-21
Численность пенсионного возраста, млн. чел.	29	35	+20
Численность населения в трудоспособном возрасте, млн. чел.	90	57	-37
Коэффициент демографической нагрузки	32% (на 3 работающих 1 пенсионер)	61% (рост в два раза)	-

За базу взят 2016 год. Сравнивая развивающуюся страну Россию с развитыми странами, очевидным становится ответ, почему в нашей стране пенсии ниже. Даже в 2016 году коэффициент демографической нагрузки равен 32, что существенно выше, чем в других странах. То есть на трех работающих приходится один пенсионер. Исходя из динамики рождаемости последних лет эксперты экономической группы подсчитали, что в 2050 году в России ожидается рост коэффициента демографической нагрузки в два раза. Финансово грамотное население понимает, что денег на оплату пенсий у государства не будет. Пенсии будут мизерными. Это очевидно с точки зрения экономики и неоспоримо.

Также рассмотрим соотношение средней трудовой пенсии к заработной плате. Для этого возьмем за основу расчеты экспертной группы [5]. В таблице 4 представлены результаты по России.

Таблица 4. Соотношение средней трудовой пенсии к заработной плате, %

Годы	2000	2006	2007	2010	2015	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050
в целом по стране	32,9	25,8	25,9	25,9	21,9	18,7	16,7	16,8	17,9	19,5	20,8	22,1

Рассмотрим 2000 год. Данное соотношение составляет 32,9%, то есть выходя на пенсию человек получал примерно 1/3 своей заработной платы. А далее наблюдается тенденция к снижению. Международная организация труда рекомендует этот индекс на уровне 40% (сегодня такая цифра держится при расчетах, к примеру, выплат по уходу за ребенком до 1,5 лет). Для сравнения, в Восточной Европе в 2002 году соотношение средней трудовой пенсии к заработной плате составляло 52%. Это также объясняет низкие пенсии в России и высокие – в Европе.

Демографическая ситуация важна для будущего развития страны. Возможно, поэтому

в Германии так охотно принимали беженцев из Сирии, ведь в самой Германии рождаемость крайне низкая. В России действуют программы по поддержке рождаемости, но, по результатам статистики, мы пока не приблизились к цифрам 80- годов СССР.

При таком пессимистичном раскладе у здравомыслящего человека возникает вопрос, как быть? И на помощь вновь приходят инструменты рыночной экономики, о которых особенно молодому поколению сегодня нужно обязательно знать. В частности в этом и есть финансовая грамотность населения.

К вопросу об инвестировании. По мнению автора, лучшей пенсионной реформой России должна стать самостоятельная накопительная часть. Когда каждый человек берет на себя ответственность заработать, накопить в трудоспособном возрасте на достойную жизнь после ухода на пенсию. В рыночной экономике нужно отвыкать надеяться полностью на государство. Это инфантильная и безответственная позиция современного человека. Заработать, сохранить и приумножить – это обязательный навык современного успешного человека.

А накопить и приумножить возможно в рыночной экономике, по мнению автора, только благодаря фондовому рынку. Инвестиции набирают обороты. О них сегодня не говорит, пожалуй, только ленивый. На всех телеканалах транслируется реклама об инвестициях. Государственной Думой РФ был принят Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», в котором подробно на законодательном уровне расписан механизм инвестиционной деятельности в нашей стране [6].

Как и любое другое управленческое понятие, инвестиции сегодня в научной и учебной литературе трактуются с разных аспектов. Универсального определения нет. По мнению автора, инвестиции – это рискованные долгосрочные вложения свободных денежных средств с формированием грамотной уникальной структуры под разные цели и разный временной горизонт.

У каждого инвестора должен быть инвестиционный портфель с высокой диверсификацией. Это инструмент работы всех из

вестных гуру на рынке инвестиций [7-10]. Правило «не терять деньги на инвестировании» работает только благодаря хорошему портфелю. Диверсификация – это ключевое оружие любого инвестора, когда мы не складываем все яйца в одну корзину, а распределяем их по разным группам активов: в разные страны, в разную валюту, в разные отраслевые сегменты, в разные компании. Это принцип Asset allocation, о котором так много пишет У.Баффет и другие успешные инвесторы [7, с. 164].

Отметим, что взрослое поколение в большей своей массе скептически относится к затее связываться с фондовым рынком. Они помнят время Великой Отечественной Войны, когда государство не смогло расплатиться по обязательствам и облигации федерального займа потерпели дефолт, а деньги населения растаяли в воздухе.

Но тогда и не было понятия об инвестиционном портфеле и диверсификации. Люди не знали о волатильности, поэтому и портфеля как такового не было. Сегодняшний инвестор с портфелем из одних государственных облигаций тоже легко может оказаться банкротом. Поэтому важно грамотно использовать инструменты фондового рынка и приумножать свои свободные денежные средства не только на жизнь в пенсионный период, но и для жизни «здесь и сейчас».

Роль инвестиций для населения России. Вопрос о важности инвестирования (и не только в ценные бумаги) обычно возникает у человека, который желает жить на пассивный доход. Проблема в том, что достойный пассивный доход может быть создан только благодаря активным заработкам и регулярным пополнениям. Россияне же зачастую желают не инвестировать, а заниматься трейдерством, теряя на этом огромные финансовые и временные ресурсы [11]. Число россиян с кредитами и ипотеками велико [12]. Люди тратят деньги на еду, одежду, машины, коммунальные платежи, работают на банк и возможностей сберечь попусту нет. Сегодня хорошая заработная плата не гарантирует финансовой грамотности человека в области сбережений и накоплений, а поэтому не гарантирует ему такой же успех и жизнь завтра, когда не будет возможности зарабатывать столько же.

В развитых странах ситуация обстоит иначе. В большинстве своем люди, выходящие на пенсию, начинают много путешествовать и жить в удовольствие. Они не зависят от своих детей, так как сами накопили на такую достойную жизнь будучи в трудоспособном возрасте. И сделали это благодаря инвестициям. В России инвестиционной деятельности занимается малая часть населения [13] (таблица 5).

Таблица 5. Структура финансовых инвестиций физических лиц в России в 2019 г.

Направление	Трлн.руб.	Доля, %
- в депозиты	27,3	74,59
- на руках у населения	6,0	16,39
- в ценные бумаги	2,0	5,46
- резервы НПФ	1,3	3,55
ВСЕГО	36,6	100

Результаты таблицы 5 показывают, что у граждан России достаточно много свободных денежных средств, почти 37 трлн.руб. (автор рассматривает этот вопрос на протяжении трех лет и отмечает рост свободных денежных средств россиян за этот период порядка на 20%). То есть люди могут и желают сохранять средства, но не знают как. 75% всех свободных денежных средств сосредоточены на депозитах в банках. А выше мы уже говорили, что приумножить капитал банковскими вкладами не получится. Инвестициями занимаются только 5% населения России (примечательно, что эта цифра выросла за три последних года с 1%), когда в развитых странах эта цифра порядка 80%.

В США, к примеру, 80% населения инвестируют в акции крупных корпораций на протяжении трудоспособного возраста, а далее начинают жить на дивиденды. Вопрос о сбережениях у них и не ставится, это естественно начинать делать еще в молодом возрасте. В России же многие молодые люди спрашивают о необходимости сбережений, ведь завтра может и не наступить, а сегодня пожить хорошо не успеем. Жить одним днем, здесь и сейчас свойственно российскому молодому поколению. Но ведь есть большая вероятность, что завтра наступит и раньше, чем мы сами этого ожидаем. И встретить пенсионный возраст с финансовым портфелем будет намного приятнее, чем без него.

Роль инвестиций для экономики России.

Кроме того, в любой стране единственным поставщиком большого количества свободных денежных средств могут быть только физические лица, а не государство и не корпорации. Получается, в развитых странах граждане помогают развитию собственного бизнеса, экономики страны, вкладывая огромные финансовые ресурсы в фондовый рынок. В нашей же стране вся надежда на развитие российского бизнеса и экономики тоже отчасти на плечах физических лиц. Но они не поддерживают отечественную экономику и бизнес либо потому, что не знают (вероятнее всего), либо не хотят этого.

Возможно, многие не знают, но большинство отечественных нефтегазовых и финансовых организаций по доли акций принадлежат не России. Именно поэтому эти граждане сетуют на цены на бензин, которые абсолютно те же, что и в США, хотя нефть наша. Финансово грамотному человеку ответ на такую несправедливость понятен и очевиден. Мы сами как физические лица можем помочь государству выкупить основную долю акций отечественных компаний, которые еще в 1991 году по сути перешли в «другие руки». Как представляется, именно поэтому наше государство всячески стимулирует нас, простых граждан, заниматься инвестициями. Для инвесторов существуют сегодня множество налоговых льгот (льгота длительного владения ценными бумагами, индивидуальный инвестиционный счет типа А, благодаря которому можно вернуть до 52 тысяч рублей своих налоговых отчислений каждый год и др.), которыми некоторые граждане России активно пользуются.

К тому же, через горизонт 10-20 и более лет (а меньше инвестиционная деятельность бессмысленна) на инвестора начинает работать сложный процент и тогда доход, полученный от инвестиций начинает превышать заработную плату. А это уверенность в завтрашнем дне, ощущение свободы и независимости, которые очень важны для человека.

В высшей школе России в этой связи хорошее новшество. С переходом на стандарты обучения ФГОС ВО 3++ добавлена еще одна универсальная компетенция УК-10, которая звучит так: «Способен принимать обоснованные экономические решения в различных

областях жизнедеятельности» [14]. Обучать в рамках данной компетенции теперь будут не только студентов экономических профилей, но и всех остальных. Потому что каждый гражданин России (механик он, электрик или историк) должен владеть финансовой грамотностью. Для каждого направления подготовки в университетах вводится дисциплина, способствующая овладению данной компетенцией. В результате студенты будут знать основные законы и закономерности функционирования экономики, финансовой грамотности, основы экономики. Будут уметь применять эти знания не только в рамках выполнения профессиональных задач, но и в собственных интересах. Как представляется, это существенно повлияет в дальнейшем на развитие экономики России.

Кроме того, в школах Российской Федерации также планируется внедрить занятия по финансовой грамотности, что очень важно и актуально для подрастающего поколения, которому жить в этих рыночных реалиях и заниматься инвестиционной деятельностью.

Постулаты инвестиционной деятельности. Сегодня у каждого брокера (посредника между биржей и инвестором) есть приложение, посвященное инвестициям. Зачастую в этом же приложении можно пройти уроки по финансовой грамотности и начальным знаниям об инвестиционной деятельности. Но важно понимать, что у новичков может остаться множество вопросов и шанс допустить ошибку на фондовом рынке в разы выше, чем у тех, кто пройдет курсы об инвестициях на фондовом рынке у практика, который структурировано сможет объяснить не только суть инвестиционной деятельности, но и самое главное – психологию инвестиций. Это, пожалуй, важнее, чем сами знания о фондовом рынке и именно психология зачастую влияет на результат инвестора. Таким образом, первое – найти своего учителя.

Во-вторых, необходим активный доход, то есть работа по найму или собственный бизнес, который ежемесячно, планомерно позволит инвестировать свободные денежные средства. Порой это даже становится скучно, но в этом и есть правило пассивного инвестирования.

В-третьих, автор против распространенного сегодня Fire-способа инвестирования, ко-

гда человек зарабатывает и все сберегает, а сам питается исключительно хлебом с водой (это популярная сегодня практика в США) и уже в 35 лет инвестор выходит на пенсию и начинает жить так, как хочется. Но во всем важна разумность, поэтому рекомендуется откладывать не более 10-30% своего ежемесячного дохода в сбережения. Кроме того, сбережения у каждого человека должны быть трех видов: на текущее потребление, резервное сбережение и только потом в инвестиции (рис. 1).

<p>Текущий капитал Отпуск, шуба, машина, ...</p>	<p>Резервный капитал Непредвиденные обстоятельства</p>	<p>Инвестиционный капитал Пассивный доход</p>
<p>Ликвидность+надежность</p>	<p>Надежность</p>	<p>Доходность</p>

Рис. 1. Виды сбережений

Таким образом, сначала необходимо сформировать резервный капитал, который должен составлять 3-6 ежемесячных заработных плат. Это так называемая «подушка безопасности» на непредвиденные обстоятельства, которая уберезет от взятия кредитов на случай переезда, болезни и прочего. Также важно сформировать текущий капитал для удовлетворения личных потребностей, ведь жизнь должна состоять не только из работы и накоплений денежных средств. Чаще текущий капитал формируется для крупной покупки (машина, шуба, телефон, отпуск и т.д.). Резервный и текущий капитал не нужно инвестировать, они должны быть ликвидны, поэтому для их формирования подходит только депозит в банке. Доходности от текущего и резервного капитала не будет, это только накопление денежных средств. Доходность можно получить только от инвестиционного капитала.

В-четвертых, на первых порах, получая дивиденды по акциям и купоны по облигациям, важно не тратить их, а реинвестировать снова в портфель, тем самым работая на сложный процент.

В-пятых, осознать, что инвестиции - это нормальная практика в современных рыночных реалиях, особенно для молодого поколения. Ведь начинать сберегать с 25 лет или с 50 лет это совершенно разный горизонт инвестирования, а, значит, и разная доходность.

Инвестировать можно и с малой суммы, для этого не нужны сразу миллионы. Мы помним фразу «копейка казну пополняет» и именно так формировались портфели известных сегодня инвесторов, например, У.Баффета.

В-шестых, начинать нужно только с пассивных инвестиций, никаких активных быть у новичка не может. Автоследование, форекс, трейдинг, опционы, IPO, криптовалюта и точечные инвестиции в акции нужно избегать. Не нужно идти на поводу моды и новостей, покупая сомнительный биткойн, не нужно вкладывать деньги по рекомендации брокера или потому, что это хорошая компания или кто-то говорит, что будут хорошие дивиденды, а может у знакомой по этой бумаге был хороший доход. И самая важная ошибка любого новичка - желание получить все и сразу. Так не бывает. Также необходимо быть начеку, если где-то обещают доходность более 25% годовых, да еще и с гарантией (фондовый рынок в среднем позволяет достигать доходность 10-20% годовых). На фондовом рынке нет вступительных взносов и планов вознаграждений, пиара или излишней настойчивости. Важно всегда проверять любую информацию об инвестировании на сайтах государственных органов, например, Центрального Банка.

Лучшим способом пассивного инвестирования являются паевые инвестиционные фонды в акции, облигации, золото и недвижимость. К слову, на Западе большинство инвесторов пользуются именно фондами, достигая за их счет лучшей диверсификации портфеля и доходности через года.

В-седьмых, начинать инвестиционную деятельность нужно без финансовых обременений. Если у человека есть кредиты или ипотека, их нужно для начала погасить. Иначе можно утонуть в финансовых обязательствах и потерять мотивацию к инвестированию. Никогда не рекомендуется брать так называемое плечо у банка, то есть кредит для инвестиций. Это путь в никуда.

Наконец, изучите психологию инвестиций и помните главный постулат: «Не мешайте деньгам делать деньги». Не нужно ежедневно, ежечасно, ежеминутно следить что происходит на фондовом рынке. Достаточно ежемесячного посещения своей платформы для

докупки ценных бумаг или ребалансировки портфеля.

Заключение. Рыночная экономика буквально столкнула российских граждан с привычного уклада жизни и понимания финансовых инструментов, обрушив сокрушительным выводом, к которому так и не привыкнет народ, о том, что многое зависит не от государства и его поддержки, а от самих граждан. Но сама же рыночная экономика подсказывает в этой связи замечательный инструмент, который позволит чувствовать уверенность в завтрашнем дне, это фондовый рынок.

Важность инвестиционной деятельности сегодня неоспорима. Это является чуть ли не обязательным навыком современного успешного человека в условиях рынка. Инвестиционная деятельность важна не только для финансово благополучного будущего самого инвестора, но и для экономики страны в целом. Только сами граждане России смогут вывести экономику страны на другой уровень развития. Не нужно ждать действий со стороны государства, директора завода, соседа. Как бы это банально не звучало, но начинать нужно с себя.

Доход от инвестиционной деятельности выше заработной платы – не фантазия, а реальность, но для этого необходимо позаботиться об активном доходе в трудоспособном возрасте, постоянно развиваться и обучаться новому, идти в ногу со временем.

Литература

1. Инфляция в России // Уровень-инфляции. рф. URL: <https://уровень-инфляции.рф>. (дата обращения: 22.07.2021).
2. Статистический бюллетень банка России № 6 // Банк России. URL: <http://www.cbr.ru/collection/collection/file/35462/bbs2106r.pdf>. (дата обращения: 22.07.2021).
3. Техническая записка // Международный валютный фонд. URL: http://www.cbr.ru/today/ms/smo/mwf_n/#highlight=международный%7Cвалютный%7Cфонд%7Cмеждународного (дата обращения: 21.07.2021).
4. Архангельский В.Н., Елизаров В.В., Джанаева Н.Г. Эксперты о перспективах демографического развития России // Киберленинка. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/eksperty-o-perspektivah-demograficheskogo-razvitiya->

Инвестиции равны эмоциям и от психологического настроения инвестора зависит его успех на фондовом рынке. Чтобы не было инвестиционного ступора, должна быть четкая тактика и диверсифицированный портфель. Не нужно бояться страха потери или с головокружением ходить от успехов на бирже. Последовательность стратегии, грамотно сформированная структура портфеля – вот главный принцип любого инвестора. Единого шаблона в создании портфеля нет, у всех разные цели, риск-профиль, доход и временной горизонт.

Инвесторы – это не только богатые люди, олигархи, а зачастую обычные граждане со среднестатистическим уровнем заработной платы. Кроме того, бывают случаи, когда у богатых людей нет свободных средств для инвестиций, они не знают где их взять, а человек с зарплатой 30 тысяч рублей активно инвестирует и через десять лет у него на счете будет больше, чем ноль.

Инвестиционная деятельность сегодня стала максимально доступной, понятной, прозрачной и под силу каждому гражданину России. Выбор за каждым из нас: купить очередную ненужную безделушку, без которой вполне можем обойтись или направить эти средства на инвестиции.

- rossii-rezultaty-oprosa-2016-g (дата обращения: 18.07.2021).
5. Отношение заработков при расчете пенсии // Доступ из справ.- правовой системы «Консультант Плюс». URL: http://www.consultant.ru/law/podborki/otnoshenie_zarabotkov_pri_raschete_pensii/ (дата обращения: 22.07.2021).
6. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (последняя ред.) // Доступ из справ.- правовой системы «Консультант Плюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 15.07.2021).
7. Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. 268 с.
8. Глен Арнольд. Великие инвесторы: Практические уроки от Джорджа Сороса, Уоррена

- Баффета, Джона Темплтона, Бенджамина Грэхема, Энтони Болтона, Чарльза Мангера, Питера Линча, Филипа Фишера, Джона Неффа // The Great Investors. Lessons on Investing From Master Traders. М.: Альпина Паблишер, 2014. 320 с.
9. Templeton L.C., Phillips S. Investing the Templeton Way. McGraw-Hill, 2008.
10. Грэм Б., Цвейг Д. Разумный инвестор. The Intelligent Investor: The Definitive Book On Value Investing, Revised Edition. М.: Вильямс, 2006. 672 с.
11. Силаев А. За счет чего трейдеры имеют свой доход? // Открытый журнал. URL: <https://journal.open-broker.ru/trading/za-schet-chego-treydery-imeyut-svoy-dohod/> (дата обращения: 19.07.2021).
12. Антонов С. Сколько кредитов у россиян // Журнал Тинькофф. URL: <https://journal.tinkoff.ru/credit-stat/> (дата обращения: 20.07.2021).
13. Калюков Е., Парфентьева И. Запасы свободных денег россиян достигли максимума за несколько лет // РБК. URL: <https://www.rbc.ru/society/18/08/2020/5f3ba8f59a7947c7836404ac> (дата обращения: 16.07.2021).
14. О формировании универсальной компетенции: письмо Минобрнауки России от 22.04.2020 г. № МН-3/1000. URL: <https://uknica.ru/novosti/pismo-minobrnauki-rossii-ot-22-04-2020-g-mn-3-1000-o-formirovanii-universalnoj-kompetentsii.html> (дата обращения: 12.07.2021).