

Банковское дело

УДК 336.02

JEL: G2, G11,

*ШВЕЙКИН Игорь Евгеньевич*¹

¹ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А.», ул. Политехническая, 77, Саратов, 410054, Россия.

<https://orcid.org/0000-0003-3852-5788>

¹ Швейкин Игорь Евгеньевич, кандидат экономических наук, доцент кафедры Финансы и банковское дело Саратовского государственного технического университета имени Гагарина Ю.А.

E-mail: valentin.clarnet@yandex.ru

*КОРОБОВ Юрий Иванович*²

² Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А.», ул. Политехническая, 77, Саратов, 410054, Россия.

<https://orcid.org/0000-0003-4632-0491>

² Коробов Юрий Иванович, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой Финансы и банковское дело Саратовского государственного технического университета имени Гагарина Ю.А.

E-mail: yurikor1965@gmail.com

ЦИФРОВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ (ОБЗОР)

Аннотация

Предмет/тема: проведен обзор цифровых инвестиционных инструментов на финансовом рынке, которые весьма разнообразны; некоторые из которых совмещают в себе цифровой и традиционный вид; представлены инвестиционные инструменты, которые могут быть только в цифровом виде, такие, например, как цифровые деньги (криптовалюты); выделены определенные условия, при соблюдении которых можно стать эмитентами цифровых инвестиционных инструментов; рассмотрены цифровые инвестиционные инструменты; выделены достоинства и недостатки каждого цифрового инвестиционного инструмента; дано определение понятию «цифровой инвестиционный инструмент».

Цели/задачи: исследовать цифровые инвестиционные инструменты на финансовом рынке и дать оценку их достоинствам и недостаткам.

Методология: анализ и синтез, индукция и дедукция, методы сравнения и аналогий, теория подобия, феноменология.

Результаты/выводы: предложено авторское определение понятия «цифровой инвестиционный инструмент», выявлены основные достоинства и недостатки «цифровых инвестиционных инструментов», выделена необходимость дальнейшего исследования данной проблематики, с учетом изменений, происходящих на финансовом рынке.

Ключевые слова: *инвестиции, инструменты, цифровые инвестиции, инвестиционный инструмент, финансовый рынок.*

Banking

Igor E. Shveikin, candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Banking Saratov State Technical University named after Yuri Gagarin, Saratov, Russian Federation.

Email: valentin.clarnet@yandex.ru

Yury I. Korobov, PhD in Economics Sciences, Professor, Head of the Department of Finance and Banking Saratov State Technical University named after Yuri Gagarin, Saratov, Russian Federation Email: yurikor1965@gmail.com

DIGITAL INVESTMENT TOOLS IN THE FINANCIAL MARKET (REVIEW)

Abstract

Subject / topic a review of digital investment instruments in the financial market, which are very diverse; some of which combine digital and traditional look; investment instruments are presented that can only be in digital form, such as, for example, digital money (cryptocurrencies); certain conditions are highlighted, subject to which one can become issuers of digital investment instruments; considered digital investment tools; the advantages and disadvantages of each digital investment tool are highlighted; the definition of the concept of "digital investment tool" is given.

Goals / objectives explore digital investment instruments in the financial market and evaluate their advantages and disadvantages.

Methodology: analysis and synthesis, induction and deduction, methods of comparison and analogy, similarity theory, phenomenology.

Results / conclusions the author's definition of the concept of "digital investment instrument" is proposed, the main advantages and disadvantages of "digital investment instruments" are identified, the need for further research on this issue is highlighted, taking into account the changes taking place in the financial market.

Keywords: *investment, tools, digital investment, investment tool, financial market.*

Введение

На сегодняшний день цифровые инвестиционные инструменты являются одной из новых разновидностей, доступных широкому кругу лиц. Чаще всего данная разновидность инвестиций применяется для увеличения стоимости собственного капитала. В некоторых случаях целью также может быть получение пассивного процентного дохода. Актуальность данного научного исследования объясняется тем, что с научной точки зрения, на наш взгляд возникла необходимость детального исследования отдельных разновидностей цифровых инвестиционных инструментов на финансовом рынке, поскольку комплексных научных исследований на данную тему практически нет. Можно выделить отдельные научные исследования по данной проблематике таких авторов, как Горбунов М.С. [1], Азиева Р.Х. [2], Граур Н.М. [3] и др. В данном научном исследовании мы рассмотрим самые распространенные разновидности цифровых инвестиций и дадим краткую характеристику с точки зрения их достоинств и недостатков.

Главной отличительной особенностью некоторых цифровых инвестиционных инструментов от традиционных инвестиций является то, что их обращении возможно только через изменения записей в единой информационной системе на основе распределительного реестра или блокчейна.

Эмитенты цифровых инвестиционных инструментов

Любая компания может быть эмитентом цифровых инвестиционных инструментов при соблюдении определенных шагов:

1. Создание информационного сайта при помощи технологии блокчейна для отображения информации о цифровых финансовых инструментах.

2. Регистрация в качестве оператора цифровой инвестиционной площадки с соблюдением требований законодательства, включающее присвоение статуса «оператора системы» Банком России и последующее функционирование в рамках разработанных правил.

3. Присвоение уникального кода оператору цифровой платформы и последующее функционирование цифровой инвестиционной площадки, совершение сделок купли-продажи, обмена, привлечение посредников. Все сделки проводятся через цифровую платформу без бумажных носителей.

Совершение сделок с цифровыми финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками для инвесторов. Данные риски с учетом классификационных особенностей цифровых финансовых инструментов можно подразделить на 2 категории:

1. риски, связанные со сбережениями (депозиты, облигации, иностранная и крипто- валюта);

2. риски, связанные с накоплениями (акции, ETF).

Главным отличием этих двух категорий является размеры потенциальных рисков и доходности.

Характерным примером могут стать цифровые облигации, которые, как показывает практика, редко падают в цене больше акций, но расти выше своего номинала они не могут.

Достоинства и недостатки самых распространенных цифровых инвестиционных инструментов на финансовом рынке. *Цифровые акции*

Акции – в настоящее время в недостаточной степени стабильный инструмент, но при грамотном вложении способен в значительной степени приумножить капитал, среднегодовая доходность по данному цифровому инвестиционному инструменту оценивается экспертами на уровне 12% в 2022 году, в некоторых случаях доходность инвесторов превышала 20% годовых.

На сегодняшний день торговля акциями преимущественно в нашей стране ведется на цифровой организованной площадке под названием фондовая биржа. Любой гражданин может начать свою цифровую инвестиционную деятельность с покупки и продажи цифровых акций, используя любую сумму денег. В нашей стране проводятся различные

обучающие семинары на тему цифровой торговли акциями, поэтому серьезных базовых знаний для прохождения таких семинаров не требуется. Начинающие инвесторы с небольшой величиной инвестиций в цифровые акции должны знать о том, что по ним они могут получать дивиденды, при этом акции котируются на бирже бессрочно.

Главные достоинства цифровых акций:

1. Минимальная сумма начала инвестиционной деятельности не регламентирована.
2. При удачном инвестировании ожидаема хорошая доходность, превышающая размер среднегодовой инфляции.
3. Удобство совершения сделок в цифровом пространстве с использованием персонального компьютера или смартфона через приложение.
4. Доступно инвестирование крупных сумм.
5. Наличие на цифровых площадках дешевых акций.

Недостатки цифровых акций:

1. Умение прогнозировать и отбирать компании с потенциальной высокой доходностью.
2. Наличие биржевых рисков, связанных с нестабильностью котировок.
3. Вероятность «заморозки» цифровых финансовых активов.

Цифровые облигации

Облигации — это долговая ценная бумага, которую держит инвестор на своем цифровом брокерском счете, тем самым осуществляя кредитование эмитента. Доходность от данного цифрового финансового инструмента получает инвестор в виде купонного дохода с определенной периодичностью.

Эмиссией цифровых облигаций могут быть следующие лица:

1. Крупные и средние компании и корпорации из различных отраслей экономики.
2. Региональные органы власти, например, Саратовская область, город Москва и т.д.
3. Министерство финансов РФ, эмитирующее Облигации федерального займа (ОФЗ) на долгосрочную перспективу (до 25 лет).

Сроки погашений у цифровых облигаций могут быть разные, как правило от 3 до 7 лет или меньше. При цифровом погашении по номинальной стоимости (около 1000 рублей) облигаций происходит списание со счета инвестора облигаций и перевод на указанный инвестором счет денежных средств.

При цифровом инвестировании на фондовом рынке в облигации сроки погашения могут варьироваться от 1 недели до полугода.

Имеются различные варианты, находящиеся в обращении.

Доходность и риск по цифровым облигациям напрямую связаны не только между собой, но и с надежностью самого эмитента. Так, например,

доходность по самым надежным цифровым облигациям (облигациям федерального займа с коротким сроком погашения) как правило значительно ниже, чем по другим, но в свою очередь риски значительно ниже.

Главные достоинства цифровых облигаций:

1. Огромный выбор облигаций на цифровых площадках с разными сроками погашения.

2. Высокий уровень надежности.
3. Возможность вложения крупных сумм.
4. Возможность вложения малых сумм.
5. Круглосуточная цифровая доступность.

Недостатки цифровых облигаций:

1. Низкий процент доходности по сравнению с другими цифровыми инвестициями.

2. Взимается подоходный налог с прибыли по купонным доходам.
3. Сложность в освоении цифровых облигаций для новых инвесторов.
4. У компаний с финансовыми проблемами высокий риск дефолтов.

Цифровые биржевые фонды (ETF)

В них как правило входят цифровые акции и цифровые облигации. Частные инвесторы могут свободно осуществлять цифровые сделки в различные биржевые фонды очень недорого (большинство до 2000 рублей) на фондовом рынке, при этом инвестируя свои активы в целые отрасли или отдельные индексы.

Важными достоинствами таких биржевых фондов являются низкий размер комиссий, которая изначально включается в стоимость управления ETF (около 0,4-0,9% годовых).

Как правило ETF классифицируются на виды в зависимости от их состава. В нашей стране для биржевых инвесторов на цифровой площадке доступны следующие разновидности:

1. Различные виды облигаций.
2. Акции с дивидендным доходом и растущие акции.
3. Биржевые индексы российских и зарубежных акций.
4. Отраслевые ETF.
5. Сырьевые ETF (золото, серебро).
6. смешанные ETF.

Достоинства цифровых биржевых фондов (ETF):

1. Диверсифицированность по различным направлениям всех активов.
2. Инвестирование в весь цифровой рынок.
3. Возможность выбора различных инвестиционных портфелей ценных бумаг.
4. Минимальный размер вложений.
5. Возможность покупки и держания без дополнительных временных издержек.

6. Цифровой биржевой фонд самостоятельно проводит реинвестирование и ребалансировку.

Недостатки цифровых биржевых фондов (ETF):

1. Российские ETF реинвестируют, но не платят дивидендный доход.
2. Комиссия за управление

Цифровые вклады

В последние годы один из самых распространенных разновидностей цифровых инвестиций или сбережений среди населения. Многие граждане предпочитают осуществлять сделки, связанные с вкладами при помощи цифровых приложений с минимальными временными затратами. Данный цифровой финансовый инструмент очень прост и не требует серьезных экономических знаний в большинстве случаев (инвестируем под процент и ждем окончания вклада и итоговую сумму). На сегодняшний день в нашей стране цифровые инвестиции во вклады превышает размер инвестиций в другие цифровые финансовые инструменты. Во многих зарубежных странах вследствие низкой доходности данный инструмент пользуется меньшим спросом, преобладают цифровые инвестиции в фондовый рынок.

С точки зрения надежности банковский вклад в нашей стране практически не имеет аналогов, но как было сказано выше главным недостатком является доходность.

Главные достоинства цифровых вкладов:

1. Любые сроки вложений.
2. Низкая степень риска и высокая степень надежности.
3. Понятный механизм осуществления инвестиций.
4. Минимальные временные затраты при использовании цифровых приложений.

Недостатки:

1. Низкая доходность.
2. Страховая сумма возмещения в пределах 1,4 млн рублей на вкладе.

Цифровые валютные счета и еврооблигации

Традиционное хранение денег в иностранной валюте, как правило, не позволяет инвесторам получить прибыль, поскольку валюта способна лишь сохранить прибыль в условиях нестабильности. Напротив, когда рубль укрепляется по отношению к другим валютам, инвесторы несут убытки. Поэтому для инвесторов более выгодными оказываются другие инвестиционные инструменты.

До введения против нашей страны полномасштабных санкций в начале 2022 года, инвесторы зачастую отдавали предпочтение инвестициям в еврооблигации, как одному из альтернативных вариантов, по которым начислялся процент. Купить еврооблигации также, как и валюту можно было на через интернет на фондовом рынке, они выпускаются в иностранной валюте.

Достоинства валюты и еврооблигаций:

1. защита от изменения курса рубля.
2. получение процентного дохода.

Недостатки валюты и еврооблигаций:

1. небольшая доходность.
2. риск неопределенности.

Криптовалюты или цифровые деньги

Данный цифровой инвестиционный инструмент в полной мере можно назвать «цифровым», поскольку не существует в другом качестве. Данный инструмент набирал и набирает популярность со стороны разных категорий инвесторов, многие люди, не имеющие экономического образования о нем, слышали. Сами по себе цифровые деньги не имеют никакой ценности, но они получают ее, когда конкретные криптовалюты скупаются инвесторами. Доходность по цифровым деньгам инвесторы получают за счет совершения спекулятивных операций: купили подешевле, продали подороже. С точки зрения диверсификации своих инвестиций инвесторы очень часто прибегают к данному инструменту.

В условиях нестабильности на финансовом рынке спрос на цифровые деньги как правило возрастает, поэтому и появляются первые криптовалютные ETF.

Первыми инвесторами в цифровые деньги или криптовалюты стали те, кто понимал, как их получать и как на них можно заработать. Но риски в таких цифровых инвестиционных инструментах даже сегодня оказываются очень высокими, поскольку очень сложно спрогнозировать ценовые параметры в будущем отдельных криптовалют.

Достоинства криптовалют или цифровых денег:

1. при удачных сделках есть возможность получить высокую доходность.
2. минимальные размеры комиссий за совершение сделок.
3. высокая степень защищенности и анонимности и т.д.

Недостатки криптовалют или цифровых денег:

1. высокий риск потерять вложенные средства.
2. нестабильность курса.
3. необходимы углубленные знания об этом цифровом инструменте и др.

В данном случае, перечисляя достоинства и недостатки цифровых денег, мы отметили самые важные на наш взгляд, на самом деле их значительно больше.

Другие цифровые инвестиционные инструменты:

1. открытие обезличенных счетов в драгоценных металлов через мобильные приложения банков.
2. Цифровые инвестиции в АРТ объекты (NFT).

Заключение

Проведя обзор цифровых инвестиционных инструментов на финансовом рынке, можно сделать вывод о том, что они весьма разнообразны, некоторые из них совмещают в себе цифровой и традиционный вид. Другие напротив присутствуют только в цифровом виде, такие, например, как цифровые деньги (криптовалюты). Каждый из рассмотренных цифровых инвестиционных инструментов имеет свои достоинства и недостатки. Любая компания и любое физическое лицо при соблюдении определенных условий могут быть эмитентами цифровых инвестиционных инструментов.

На основании всего вышесказанного можно дать определение понятию «цифровой инвестиционный инструмент».

Цифровой инвестиционный инструмент – это цифровой продукт, в который инвестор вкладывает свои цифровые активы для получения прибыли или иного полезного эффекта. Для любого инвестора и начинающего и профессионального важным является правильный выбор перечисленных в данной статье инструментов. Таковы особенности цифровых инвестиционных инструментов на финансовом рынке.

Список источников:

1. Горбунов (2020) – Горбунов М.С. Первичное размещение цифровых знаков (токенов) как способ осуществления инвестиций: зарубежные подходы и перспективы национального регулирования // Современные хозяйственные отношения: перспективы правового регулирования и проблемы соотношения интересов государства, общества и бизнеса: Материалы международного научно-практического круглого стола, Минск, 15 октября 2020 года. – Минск: Белорусский государственный университет. 2020, С. 47-53.

2. Азиева (2020) – Азиева Р.Х. Цифровое направление инвестиций для нефтегазовых компаний / Р.Х. Азиева, Х.Э. Таймасханов // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2020, № 4. С. 3-9.

3. Граур (2019) – Граур Н.М. Управление цифровыми инвестициями - как основа финансовых технологий будущего // Миллионщиков - 2019: Материалы II Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, посвященной 100-летию ФГБОУ ВО "ГНТУ им. акад. М.Д. Миллионщикова", Грозный, 30–31 мая 2019 года. – Грозный: Типография Спектр (ИП Алматова З.С.). 2019, С. 96-100.

4. Швейкин (2014) – Швейкин И.Е. Мониторинг развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг в России // Наука и общество. 2014. № 3(18). С. 94-97.

5. Швейкин (2016) – Швейкин И.Е. Состояние и перспективы развития конкуренции на рынке банковских инвестиционных услуг // Саратовский социально-экономический институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова", Саратов: Кубик. 2016. 102 с.

6. Швейкин (2017) – Швейкин И.Е. Особенности доходов и рисков в инвестиционной деятельности коммерческих банков / И. Е. Швейкин, Г. Г. Коробова // Экономика. Бизнес. Банки. 2017. № 1(18). С. 86-93.

7. Лаврушин (2019) - Лаврушин О.И. Взгляд на вызовы в развитии финансового рынка / О.И. Лаврушин, Н.Э. Соколинская // Экономика. Бизнес. Банки. 2019. № 12 (38). С. 54-74.

8. Генькин (2017) – Генькин А.С. Регулирование использования криптотехнологий – антиотмывательный аспект / А.С. Генькин, А.А. Михеев // Современный юрист. 2017. № 4 (21). С. 62-70.

9. Генькин (2017) – Генькин А.С. Блокчейн плюс "умные" контракты: преимущества применения и возникающие проблемы / А.С. Генькин, Л.А. Маврина // Экономика. Бизнес. Банки. 2017. № 2 (19). С. 136-149.

References:

Gorbunov (2020) – Gorbunov M.S. *Initial placement of digital signs (tokens) as a way to make investments: foreign approaches and prospects for national regulation* // Modern economic relations: prospects for legal regulation and problems of balancing the interests of the state, society and business: Materials of the international scientific and practical round table, Minsk, October 15, 2020 of the year. – Minsk: Belarusian State University. 2020, p. 47-53.

Azieva (2020) – Azieva R.H. *Digital direction of investments for oil and gas companies* / R.H. Aziev, Н.Е. Taymaskhanov // Bulletin of the Buryat State University. Economics and Management. 2020, No. 4. p. 3-9.

Graur (2019) – Graur N.M. *Digital investment management as the basis of future financial technologies* // Millionshchikov - 2019: Proceedings of the II All-Russian scientific and practical conference of students, graduate students and young scientists dedicated to the 100th anniversary of the State National Technical University named after academician M.D. Millionshchikov, Grozny, May 30–31, 2019. - Grozny: Spektr Printing House (IP Almatova Z.S.). 2019, p. 96-100.

Shveikin (2014) – Shveikin I.E. *Monitoring the development of competition in the market of banking investment services in Russia* // Science and Society. 2014, No. 3(18). p. 94-97.

Shveikin (2016) – Shveikin I.E. *State and prospects for the development of competition in the market of banking investment services* // Saratov Socio-Economic Institute (branch) of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Plekhanov Russian University of Economics", Saratov: Kubik. 2016. 102 p.

Shveikin (2017) – Shveikin I.E. *Features of income and risks in the investment activities of commercial banks* / I.E. Shveikin, G.G. Korobova // Economics. Business. Banks. 2017. No. 1(18). p. 86-93.

Lavrushin (2019) - Lavrushin O.I. A look at challenges in the development of the financial market / O.I. Lavrushin, N.E. Sokolinskaya // Economics. Business. Banks. 2019. No. 12 (38). p. 54-74.

Genkin (2017) - Genkin A.S. Regulation of the use of cryptotechnologies - anti-laundering aspect / A.S. Genkin, A.A. Mikheev Modern lawyer. 2017. No. 4 (21). p. 62-70.

Genkin (2017) - Genkin A.S. Blockchain plus "smart" contracts: advantages of application and emerging problems / A.S. Genkin, L.A. Mavrina // Economics. Business. Banks. 2017. No. 2 (19). p. 136-149.