

Мосесян М. А.

ОСНОВНЫЕ СПОСОБЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ НА РЫНОК ИНВЕСТИЦИЙ

Адрес статьи: www.gramota.net/materials/1/2008/9/47.html

Статья опубликована в авторской редакции и отражает точку зрения автора(ов) по данному вопросу.

Источник

Альманах современной науки и образования

Тамбов: Грамота, 2008. № 9 (16). С. 151-155. ISSN 1993-5552.

Адрес журнала: www.gramota.net/editions/1.html

Содержание данного номера журнала: www.gramota.net/materials/1/2008/9/

© Издательство "Грамота"

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: www.gramota.net

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: almanac@gramota.net

Оценка ведения лесного хозяйства лесозаготовительным предприятием

Оценочная шкала	Отклонения фактических показателей от плановых, в %
Плохой уровень	до – 76
Уровень ниже среднего	от – 51 до – 75
Средний уровень	от – 36 до – 50
Хороший уровень	от – 16 до – 35
Очень хороший уровень	от 0 до – 15

Существенный урон лесным ресурсам наносят лесные пожары. Согласно статистическим данным за 2000-2007 гг., в Республике Коми лесные пожары происходят преимущественно по причине грозových разрядов и по вине населения. Лесозаготовительные организации редко являются виновниками лесных пожаров – менее чем в одном проценте от всего числа случаев.

Лесозаготовители привлекаются к работам по тушению лесных пожаров на землях лесничеств, где они заготавливают древесину. Нам представляется полезным раскрытие информации о местах, количестве пожаров и расходов на их ликвидацию. Такие данные раскрывают структуру финансирования расходов на тушение лесных пожаров – за счет средств организации или государственного бюджета. Большая часть документально подтвержденных расходов покрывается за счет субвенций, предоставляемых через лесничества (лесхозы).

Информация о нарушениях природоохранного и ресурсного законодательства позволяет заинтересованным пользователям составить мнение о внутривозвратном контроле и соблюдении лесоводственно-экологических требований в процессе лесозаготовительных работ. В системе бухгалтерского учета штрафные санкции находят отражение в случае их признания должником либо присуждения судом. Как показывает практика деятельности лесопользователей, организации редко соглашаются с выставленными финансовыми санкциями, соответственно, только по данным бухгалтерского учета невозможно судить о наличии нарушений. Поэтому в аналитической таблице «Нарушение законодательства по природопользованию и охране природы» предложены графы «предъявлено» и «признано (присуждено судом)». В выводах по таблице кратко излагаются причины допущенных нарушений законодательства.

Список литературы

- Васильева, М. И.** Правовое регулирование лесных отношений в новом Лесном кодексе РФ [Текст] / М. И. Васильева // Журнал российского права. – 2007. - № 1. – С. 75-86.
- Крассов, О. И.** Право собственности на леса [Текст] / О. И. Крассов // Экологическое право. – 2006. - № 2. – С. 12-15.
- Чураков, Д.** Новеллы в регулировании лесопользования [Текст] / Д. Чураков // Законность. – 2007. - № 8. – С. 41-43.
- Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99):** Приказ утв. МФ РФ 06.07.1999 г. № 43н [Электр. ресурс] // СПС Консультант Плюс: Законодательство.
- Кварандзия, А. А.** Формирование пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности страховой компании [Электр. ресурс] / А. А. Кварандзия // Налогообложение, учет и отчетность в страховой компании. – 2007. – № 2. – // СПС Консультант Плюс: Финансовые консультации.

ОСНОВНЫЕ СПОСОБЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ
НА РЫНОК ИНВЕСТИЦИЙ

Мосесян М. А.

ФГОУ ВПО «Волгоградская академия государственной службы»

В настоящее время экономика страны испытывает острую потребность в инвестиционных ресурсах, что обуславливает высокую заинтересованность хозяйствующих субъектов в поиске потенциальных источников инвестиций. Одним из таких источников выступают сбережения домашних хозяйств, использование которых в инвестиционных целях является залогом экономического роста и стабильного развития любой страны.

В упрощенном виде сбережения домашних хозяйств можно представить как разницу их доходов и расходов. Как экономическая категория сбережения населения отражают отношения между экономическими агентами по поводу распределения и использования части дохода в целях преумножения богатства.

Высокий сберегательный потенциал населения говорит о необходимости детального изучения сбережений домашних хозяйств и формирования эффективных механизмов их трансформации в инвестиционные ресурсы экономики страны.

Как известно, домашние хозяйства могут хранить свои сбережения как в неорганизованной, так и в организованных формах. В первом случае в качестве объектов вложения своих накоплений домохозяйства могут

использовать наличную валюту, недвижимость, золото, антиквариат и пр. Однако с точки зрения инвестиций неорганизованные сбережения интереса не представляют. Источником инвестиций могут служить только сбережения, находящиеся в организованной форме. Существует множество способов инвестирования капитала, самыми распространенными среди которых являются следующие:

- банковские вклады;
- паевые инвестиционные фонды;
- общие фонды банковского управления;
- негосударственные пенсионные фонды;
- страховые компании;
- фондовый рынок.

Рассмотрим каждый из них подробнее.

Банковский вклад. Банки выступают основными участниками финансового рынка. Выполняя роль финансовых посредников, они взаимодействуют с хозяйствующими субъектами, населением и между собой. Их деятельность на рынке сбережений сводится к аккумулированию временно свободных денежных средств и последующей трансформации этих средств в инвестиции. Вкладывая свои сбережения в банк, домашние хозяйства с одной стороны обеспечивают их сохранность, а с другой – приращение накопленных средств.

Банковский вклад как инструмент инвестирования является наиболее предпочтительным для подавляющей части населения в силу следующих обстоятельств:

- доступность; минимальный размер вклада составляет всего 10 рублей, в то время как для осуществления инвестиций в других формах требуется значительно большая сумма средств;
- надежность; немаловажное значение при выборе способа инвестирования средств играют представления домашних хозяйств о надежности вложений. Зачастую этому критерию инвесторы отдают большее предпочтение, нежели доходности вложений. Развитие системы страхования вкладов (в соответствии с законодательством в 2007 году размер страхового возмещения по вкладам граждан увеличен до 400 тыс. рублей), делает банковский вклад наиболее надежным способом сохранения и преумножения капитала;
- слабая информированность населения о большинстве способов инвестирования накоплений. Многочисленные опросы населения, проводимые Фондом «Общественное мнение», свидетельствуют о том, что уровень финансовой грамотности финансово активных граждан, задумывающихся о рациональном размещении имеющихся средств, сегодня не очень высокий. Население мало информировано о состоянии современного финансового рынка, о сути инвестиционной деятельности, о фондовом рынке, а также о законодательстве в этой сфере. В то же время о том, что хорошо осведомлены о таком способе инвестирования как вклад в Сбербанк или коммерческий банк, заявили 93% и 73% опрошенных соответственно [<http://www.fom.ru/>];

- информационная доступность и прозрачность деятельности банка; инвестор имеет возможность получить необходимую достоверную информацию о функционировании и результатах деятельности банка.

Очевидно, что в ближайшем будущем вклады населения в коммерческих банках сохранят преобладающее место среди форм трансформации сбережений домашних хозяйств в инвестиции. Однако по мере развития фондового рынка и финансового посредничества все более заметную роль начинают играть небанковские институты финансового сектора. У населения появляются альтернативные возможности размещать временно свободные денежные средства с учетом различных сочетаний доходности и риска.

Одними из наиболее популярных финансовых посредников являются **паевые инвестиционные фонды**. Создание паевых инвестиционных фондов было разрешено Указом Президента РФ от 26 июля 1995 года № 765 «О дополнительных мерах по повышению эффективности инвестиционной политики РФ». Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг был разработан ряд документов, в соответствии с которыми паевые инвестиционные фонды начали свою деятельность. В настоящее время деятельность ПИФ регулируется Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

В соответствии с ФЗ от 29 ноября 2001г. №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», паевой инвестиционный фонд - обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.

Вкладывая денежные средства в ПИФ, инвестор фактически заключает с управляющей компанией договор доверительного управления. Доход пайщика складывается из прироста стоимости его паев. Стоимость паев со временем может, как увеличиваться, так и уменьшаться, поскольку изменяется рыночная стоимость ценных бумаг в составе имущества фонда.

В зависимости от режима приобретения и продажи паев управляющей компанией частным инвесторам ПИФы делятся на открытые, интервальные и закрытые. В открытом фонде инвестор имеет возможность купить или продать свой пай в любой рабочий день. В интервальном фонде инвестор может купить или продать свой пай только в определенные сроки – в «периоды открытия интервала» (обычно 2-4 раза в год). Закрытые ПИФы создаются под определенный проект, и продать свои паи можно только после завершения этого проекта (обычно не раньше, чем через год). Вложения в интервальные и закрытые фонды приносят

большой доход, но и взносы в них выше. Поэтому большинство вкладчиков, особенно поначалу, интересуются открытыми ПИФаами.

В зависимости от объектов инвестирования паевой фонд может быть:

- фондом денежного рынка (ориентирован на вложения средств в иностранную валюту, облигации РФ, муниципальные облигации и облигации субъектов федерации, иностранные облигации);
- фондом облигаций (средств пайщиков вкладываются в облигации);
- фондом акций (средства вкладываются в акции);
- фондом смешанных инвестиций (средства вкладываются одновременно и в акции и в облигации);
- фондом фондов (наряду с акциями и облигациями содержат паи открытых и интервальных ПИФов);
- фондом недвижимости (вложения в объекты недвижимости, а также акции и доли строительных и риэлтерских компаний);
- индексным фондом (содержат денежные средства и ценные бумаги, котировки которых входят в расчет какого-либо фондового индекса);
- фондом особо рискованных (венчурных) инвестиций (кроме всего прочего могут содержать акции ЗАО, доли в уставных капиталах ООО (представляющие более 50% голосов), простые векселя).

Активное развитие паевых инвестиционных фондов в России обусловлено наличием определенных преимуществ этого вида инвестирования для домашних хозяйств:

- ПИФы являются одним из наиболее доходных инструментов инвестирования;
- от инвестора не требуется профессиональных навыков;
- в ПИФах даже небольшие средства любого инвестора распределены по всему инвестиционному портфелю фонда, что дает инвестору возможность компенсировать снижение стоимости одних ценных бумаг за счет роста других;
- коллективное инвестирование подлежит жесткому контролю со стороны государства: работа ПИФов контролируется Федеральной службой по финансовым рынкам, которая выдает лицензии управляющим компаниям и другим участникам рынка ПИФов и проводит регистрацию ПИФов, ведет постоянный контроль и надзор.

К недостаткам вложения средств в паевые инвестиционные фонды можно отнести следующие аспекты их деятельности:

- отсутствие системы гарантий вложений: стоимость ценных бумаг может не только расти, но и падать, поэтому владельцы паев несут риск уменьшения стоимости их инвестиционных вложений, а также риск, связанный с неудачным управлением портфелем;
- высокий процент комиссионных;
- длительный срок вложений.

Еще одним видом инвестирования, получившим достаточно широкое распространение в последнее время, являются **общие фонды банковского управления**.

Особенности доверительного управления имуществом определены в гл.53 ч.2 ГК РФ. Доверительным управляющим может быть индивидуальный предприниматель или коммерческая организация, за исключением унитарного предприятия. Таким образом, услуги по доверительному управлению, предлагая различные условия, предоставляют банки, управляющие компании.

Банковская услуга доверительного управления осуществляется в рамках создания общего фонда банковского управления (ОФБУ). Объектами доверительного управления могут выступать денежные средства РФ, денежные средства в иностранной валюте, ценные бумаги, природные драгоценные камни и драгоценные металлы, производные финансовые инструменты, принадлежащие резидентам РФ на праве собственности.

ОФБУ не является юридическим лицом, при вступлении в них не устанавливаются проценты, которые должен получить вкладчик, а возможность получения достаточно высокой прибыли для участника ОФБУ сопровождается повышенным риском невозврата вклада, поскольку тяжесть финансовых рисков несет сам инвестор.

Среди преимуществ ОФБУ для инвестора можно выделить следующие:

- приобретая долю в ОФБУ, инвестор передает средства в доверительное управление профессиональному управляющему, который осуществляет операции с ценными бумагами на базе уже разработанных, апробированных годами и оправдавших себя стратегий;
- объединение средств отдельных инвесторов позволяет аккумулировать значительные объемы денежных средств, что в свою очередь позволяет управляющему приобретать ценные бумаги большего количества различных компаний (эмитентов), тем самым снижая зависимость стоимости общего инвестиционного портфеля от стоимости акций отдельно взятого эмитента;
- деятельность ОФБУ жестко регулируется со стороны государственных органов. Основным требованием, которое неукоснительно соблюдается управляющим, является информационная открытость ОФБУ.

К числу элементов институциональной структуры российского рынка сбережений следует отнести также **негосударственные пенсионные фонды** (НПФ). Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 года «О негосударственных пенсионных фондах» определяет НПФ как особую организационно-правовую форму некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются

ся: деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда; деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию; деятельность в качестве страховщика по обязательному профессиональному страхованию.

Деятельность НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению осуществляется на добровольных началах и заключается в аккумулировании пенсионных взносов, размещении или организации размещения пенсионных резервов, учете пенсионных обязательств фонда, назначении и выплате негосударственных пенсий участникам фонда.

Совокупность средств, находящихся в собственности НПФ и предназначенных для выплаты негосударственных пенсий, называется пенсионными резервами. В соответствии с действующим законодательством, пенсионные резервы НПФ могут быть вложены в государственные ценные бумаги Российской Федерации, банковские депозиты и иные объекты инвестирования, предусмотренные Правительством Российской Федерации.

Величина пенсионных выплат для каждого участника зависит от размеров пенсионных взносов, срока формирования пенсионных резервов, начисляемого инвестиционного дохода, а также выбранной пенсионной схемы, в соответствии с которой осуществляются пенсионные выплаты.

Рынок НПФ пока еще слабо развит в РФ, что объясняется следующими причинами:

- потенциальные вкладчики слабо информированы о принципах работы и преимуществах вложения средств в НПФ. Согласно опросу населения, проводимому Фондом «Общественное мнение», 80% опрошенных либо вообще ничего не знают о таком способе инвестирования средств, либо имеют о нем весьма слабое представление;

- отдаленность сроков получения повышенной пенсии;

- отсутствие государственных гарантий по возврату пенсионных накоплений.

Еще одним инвестиционным институтом являются **страховые компании**. Страховая компания – организация, осуществляющая деятельность по привлечению средств физических и юридических лиц (принимающих форму страховых взносов) и формирующая на этой основе свой инвестиционный портфель, за счет диверсификации финансовых инструментов которого она получает устойчивые доходы, используемые для денежного возмещения полученных убытков при наступлении страхового случая в соответствии с обусловленными страховым полисом обязательствами, а также для повышения прибыльности осуществляемой ею деятельности [Кугаев 2005: 211].

Привлекательность страховых компаний для потенциальных инвесторов обеспечивается высокой степенью надежности вложенных средств, что гарантируется обязательным резервированием части их финансовых ресурсов, однако, доходность их не столь высока, как у других институциональных инвесторов.

Российский страховой рынок находится сейчас в стадии становления. Основными причинами недостаточной развитости страхования являются общее состояние экономики, отсутствие уверенности в стабильности финансовой системы на долгосрочную перспективу, низкий уровень финансовой грамотности.

Фондовый рынок представляет собой рынок финансовых инструментов, предназначенных для привлечения долгосрочных сбережений населения в инвестиционных целях. К настоящему времени российский фондовый рынок уже выполняет функцию трансформации сбережений в инвестиции и является работающим инструментом по привлечению внешних источников инвестирования, но в основном для предприятий и организация. Однако, доля населения, стремящаяся увеличить свои сбережения с помощью различных инструментов данного рынка, растет.

Существуют три основных способа вложения средств в ценные бумаги:

- приобрести акции через брокера; инвестор обращается к специалисту по брокерскому обслуживанию, открывает счет для учета денежных средств и ценных бумаг, заводит на свой счет денежные средства и получает возможность покупать и продавать ценные бумаги. Брокер в этом случае исполняет заявки инвестора на продажу и покупку, получая свои комиссионные за выполнение каждой операции;

- отдать средства в доверительное управление; вместо того чтобы принимать решения самостоятельно, инвестор может подписать договор об индивидуальном доверительном управлении (ДУ) с управляющим, который будет принимать решения об управлении портфелем денег и ценных бумаг. В договоре ДУ можно определить, в какие ценные бумаги управляющий будет инвестировать денежные средства вкладчика, каких принципов он будет придерживаться при формировании инвестиционного портфеля. Управляющий работает за вознаграждение, которое зависит от размера прибыли инвестора;

- вложить средства в паевые инвестиционные фонды или общие фонды банковского управления; инвестируя в ПИФы и ОФБУ, инвестор принимает решение только при выборе того или иного фонда, но уже никак не может влиять на действия, совершаемые доверительным управляющим (специалистом высокого класса), именно он будет определять, какие ценные бумаги необходимо приобрести или продать на рынке, и в какой момент, для получения максимальной прибыли.

Подводя итог, можно отметить, что сектор финансовых услуг, предлагающий населению различные инвестиционные продукты, развивается довольно быстро. В обществе формируются экономические, социальные и психологически предпосылки для привлечения домашних хозяйств на рынок инвестиций: доходы населения растут, развивается фондовый рынок, появляются новые инструменты инвестирования сбережений. Однако, для наиболее полной реализации инвестиционного потенциала населения необходимо осу-

ществление конкретных мероприятий в законодательной, финансовой, социальной сферах, а также в области информационного обеспечения.

Список литературы

Гражданский кодекс РФ. Часть вторая от 26 января 1996 года № 14-ФЗ. Принят Государственной Думой РФ 22 декабря 1995 года.

Федеральный закон от 29 ноября 2001г. №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах». Принят Государственной Думой 11 октября 2001 года. Одобрен Советом Федерации 14 ноября 2001 года.

Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах». Принят Государственной Думой 8 апреля 1998 года. Одобрен Советом Федерации 22 апреля 1998 года

Кугаев С. В. Денежные сбережения населения – финансовый ресурс регионального рынка инвестиций // Социально-гуманитарные знания. – 2005. – № 3. – С. 201-213.

<http://www.fom.ru/>.

<http://www.investfunds.ru/>.

МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ РЕГИОНАЛЬНОГО ОТРАСЛЕВОГО КЛАСТЕРА (НА ПРИМЕРЕ ТУРИСТСКОГО КЛАСТЕРА ЧУВАШСКОЙ РЕСПУБЛИКИ)

Недосвитий Н. В.

Чувашский государственный университет им. И. Н. Ульянова

Использование кластерных технологий для оптимизации отраслевых структур становится все более популярной схемой работы при региональном управлении.

Основным условием эффективного функционирования кластера является финансовый интерес заинтересованных групп. И если чьи-либо потребности не будут удовлетворены, то механизм перестанет функционировать.

Группа заинтересованных лиц могут объединиться либо в неформальные организации, либо как орган развития при местной администрации (например, Координационный Совет), либо официально зарегистрированное общество.

Для обеспечения кластера необходимыми финансовыми ресурсами предлагается использовать вариант объединения через создание открытого акционерного общества. Это позволит упростить процесс привлечения инвестиций в регион, а также войти в структуру паевых инвестиционных фондов региона.

Структура финансовых ресурсов кластеров (на примере регионального туристского кластера Чувашской республики) может иметь следующий вид:

- государственные вложение, которые предусмотрены программой стратегического развития туризма ЧР на 2005-2010 гг.

- вложения крупных турпредприятий, которые составляют «ядро» кластера, а также привлечение капитала фасилитатора

- членские взносы субъектов регионального туркластера, размер вложений предусматривается договором, например 10% от общей прибыли предприятия

- инвестиции, полученные в результате завоевание грантов и других конкурсных проектов

- инвестиционные вложения предпринимателей (местных, российских, иностранных), которые не связаны с туристским бизнесом

- доходы, полученные в результате внереализационной деятельности кластера, например, при ведении финансовой деятельности (котировка акций и т.п.).

Диаграмма 1.

Структура финансирования туристского кластера
Чувашской Республики

