**СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ 3

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КОНСЕРВАТИВНЫХ

НИЗКОРИСКОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ… 7

* 1. Неквалифицированные инвесторы и их роль на рынке ценных бумаг. 7
	2. Банковские и инвестиционные консервативные финансовые

инструменты 9

* 1. Особенности неквалифицированных и квалифицированных инвесторов 21
1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ С УЧЕТОМ

ОСОБЕННОСТЕЙ НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ… 28

* 1. Анализ надежности и доходности финансовых инструментов… 28
	2. Оценка системы отбора финансовых инструментов… 35
1. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА

РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ 49

* 1. Проблемы формирования и управления портфелем ценных бумаг в условиях санкций 49
	2. Перспективы доступности финансовых инструментов для неквалифицированных инвесторов. 58

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 72

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ… 74

ВВЕДЕНИЕ

Рынок, формировавшийся столетиями, претерпевал множество различных изменений, например фондовый рынок в Российской Федерации существует 28 лет и за это время было три кризиса, налоговые изменения в отношении инвестиционных продуктов, введение новых инвестиционных инструментов.

Актуальность данной темы проявляется в наличии развитого рынка ценных бумаг являющимся одним из условий экономического развития государства, ориентированного на рыночный тип экономики. В текущем моменте возможно оценить рынок ценных бумаг современной России, как рынок прошедший период становления. Относительно отлажено работает инфраструктура рынка, формируются новые финансовые инструменты, с качественным и устойчивым наполнением сути продукта.

Неквалифицированные инвесторы продолжительное время были незащищены от высокорискованных сделок, которые могли привести к дефолту ценной бумаги, а инвестор в силу доступности и непонимания механики работы инструмента мог получить большой убыток или полностью обнулить свой счет депо.

С 1 октября 2021 года были введены поправки, ограничивающие вариативность выбора методов инвестиций для неквалифицированного инвестора, а также было введено тестирование для открытия ранее доступных инструментов (корпоративные облигации, рынок forex, фьючерсы и т.д.), а остались доступны акции, включенные в котировальные списки, государственные ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ), облигации российских эмитентов с высокими кредитными рейтингами и паи паевых инвестиционных фондов.

Брокеры с 1 октября 2022 года не исполняют поручения неквалифицированных инвесторов по приобретению ценных бумаг

эмитентов из недружественных стран, если в результате сделки доля таких бумаг в портфеле инвестора превысит 15 %. Такое предписание Банк России направил брокерам.

С 1 ноября 2022 года порог для таких сделок составит 10 % портфеля клиента, с 1 декабря — 5 %. С 1 января 2023 года брокеры должны будут приостанавливать исполнение любого поручения неквалифицированного инвестора по увеличению позиции по ценным бумагам иностранных эмитентов из недружественных стран.

Это решение направлено на минимизацию инфраструктурных рисков для неквалифицированных инвесторов, поскольку иностранные финансовые институты, где учитываются такие ценные бумаги, могут без предупреждения заблокировать возможность распоряжаться приобретенными активами. От такой блокировки уже пострадали более 5 млн инвесторов. Защитить права владельцев этих бумаг постфактум очень сложно, так как решение проблемы лежит за пределами российской юрисдикции.

Поэтому в актуальной обстановке, неквалифицированные инвесторы в относительной мере защищены от высокорискованных инструментов и могут использовать оставшиеся инструменты, которые формируют основной инвестиционный портфель.

Целью данной выпускной квалификационной работы является выявление актуальной и объективной оценки состояния рынка для размещения денежных средств со стороны неквалифицированных инвесторов.

Задачами данной выпускной квалификационной работы являются:

* систематизация текущих доступных инструментов неквалифици- рованных инвесторов;
* анализ исторической доходности и потенциал роста, который до- ступен инвестору в текущей экономической обстановке;
* выявление актуальных проблем узконаправленной сферы ин- струментария и предложение решений актуальных проблем, выявленных в ходе исследования;
* раскрытие основополагающих принципов работы направления отрасли инвестирования.

Предмет исследования действия неквалифицированных инвесторов по формированию низкорискованного портфеля ценных бумаг.

Объектом исследования являются все доступные инвестиционные инструменты для неквалифицированных инвесторов.

Теоретической основой дипломной работы послужили труды зарубежных и российских специалистов в области банковского дела, рынка ценных бумаг, и управления портфелем, инструментарий общей экономической теории, сочетание количественных способов анализа, анализа при работе с нормативно-правовыми актами. Направление инвестиций неквалифицированного инвестора предполагает расширенный перечень сфер инвестиций, кроме фондового рынка, также рассмотрены направления банковского вклада и внедрения новых технологичных отраслей, таких как операторы инвестиционных платформ.

Методом исследования является структуризация и консолидация информации из открытых информационных источников, аналитических изданий и сводных информационных таблиц с данными.

В ходе исследования были использованы законодательные акты, научные работы российских и иностранных авторов. В качестве теоретической основы исследования были использованы следующие законодательные акты: федеральный закон №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и федеральный закон №208-ФЗ «Об акционерных обществах», федеральный закон "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".