



УДК 336.714  
ББК 65.264.21

## ВЗАИМОСВЯЗЬ РАЗВИТИЯ ИНСТИТУТОВ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ И УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ

*Е. С. Осадчая*

**Ключевые слова:** коллективные инвестиции, инвестиции, инвестиционные фонды, паевые инвестиционные фонды, фондовый рынок, финансовая грамотность, частный инвестор.

**Актуальность исследования.** Проблема привлечения и аккумулирования средств населения традиционно считается одной из важнейших для растущей экономики. Вовлечение средств населения в хозяйственную жизнь страны обеспечивает не только вливание существенных денежных средств в экономику, но и повышает трудовую мотивацию населения, активизирует экономическую активность частных лиц, а также снижает уровень социальной напряженности в стране.

Система коллективного инвестирования является одной из инфраструктурных основ российского финансового рынка. Она призвана выполнять основные функции финансового посредничества по трансформации сбережений в инвестиции, повышению эффективности финансовых ресурсов, а на более высоком уровне способствует увеличению мощности отечественного финансового рынка и расширению его емкости.

В наибольшей степени развитие финансового посредничества, связанного с привлечением и управлением средствами массового частного инвестора, подстегнуло становление сильного рынка коллективных инвестиций. Сегодня инвесторы вправе выбирать из двух наиболее развитых форм коллективных инвестиций, доступных им на российском рынке, – паевых инвестиционных фондов (далее – ПИФ) и общих фондов банковского управления (ОФБУ).

На развитие рынка коллективных инвестиций влияет ряд проблем, такие как большой уровень недоверия потенциальных инвесторов и низкая финансовая грамотность населения, относительная информационная закрытость институтов коллективного инвестирования, высокие риски отрасли и отсутствие гарантий, а также большое количество недобросовестных компаний на рынке финансовых услуг.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена необходимостью определения дальнейшего развития российской отрасли коллективных инвестиций, которая в перспективе должна стать основным механизмом трансформации сбережений населения в инвестиционные ресурсы.

**Цель исследования** – разработка предложений по увеличению числа частных инвесторов на рынке коллективного инвестирования посредством повышения финансовой грамотности населения.

В соответствии с целью поставлены следующие **задачи**:

- определить роль финансовой грамотности в развитии системы коллективного инвестирования посредством анализа исторического развития институтов коллективного инвестирования, их теоретических основ функционирования, структуры и взаимодействия с социально-экономической сферой;
- выявить проблемы в развитии коллективных инвестиций и тенденций взаимодействия с уровнем финансовой грамотности населения;
- произвести корреляционный анализ зависимости рынка коллективного инвестирования от роста уровня финансовой гра-

мотности населения в Российской Федерации;

- разработать предложение по увеличению числа частных инвесторов на рынке коллективного инвестирования.

**Область исследования** – финансы, денежное обращение и кредит.

**Объект исследования** – деятельность ПИФов по привлечению частных инвесторов.

**Теоретическую основу исследования** составляют работы зарубежных и отечественных экономистов по вопросам функционирования институтов коллективного инвестирования и финансовых рынков.

**Методологическая основа исследования** – методы научного познания: наблюдение, анализ, синтез, индукция, дедукция, а также статистические методы обработки информации.

**RELATIONSHIP OF COLLECTIVE INVESTMENT INSTITUTIONS  
DEVELOPMENT AND FINANCIAL LITERACY LEVEL  
OF THE POPULATION**

*Ye.S. Osadchaya*