

Психологи вже давно зауважили, що людина відчуває дискомфорт не від зменшення рівня споживання порівняно з іншим людьми, а від того, що цей рівень споживання падає раптово. Тобто, чим більший кут збільшення споживання, який задається на початку шляху, тим може бути більший шанс зазнати значних втрат.

УДК 330.22.12

С. В. Красножон,

старший викладач кафедри банківських інвестицій,
ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

ІНСТРУМЕНТИ ФІНАНСОВОГО РИНКУ В ІНВЕСТИЦІЯХ ФІЗИЧНИХ ОСІБ

Приймаючи рішення щодо придбання інструментів фінансового ринку, фізична особа орієнтується на можливості за їх рахунок досягти поставленої цілі (цілей) інвестування. Відповідно, виникає проблема узгодження інтересів фізичної особи-інвестора з інтересами інших учасників фінансового ринку України — насамперед, емітентів, які за рахунок випуску власних фінансових зобов'язань формують попит на капітал (при чому вимоги до характеристик такого капіталу теж є індивідуальними). Процес узгодження відбувається в рамках чинного законодавства, яким зафіксовані певні обмеження на інвестиційну діяльність фізичних осіб на окремих сегментах фінансового ринку та характеристики його інструментів [2]. Спираючись на порівняльний аналіз фінансових інструментів з погляду інвестиційної діяльності індивідуальних інвесторів осіб можна виділити певні характеристики об'єктів інвестування на фінансовому ринку України та їх привабливість з погляду індивідуального інвестора [1]. До фінансових інструментів у порядку зменшення їхньої пріоритетності віднесено: депозити, акції, інвестиційні сертифікати ПФФ, вклади в недержавні пенсійні фонди, корпоративні та муніципальні облігації, державні цінні папери, сертифікати ФОН.

При цьому треба зважати, що існує значна різниця у мотиваціях емітентів випуску емісійних та неемісійних інструментів. Зокрема, на ринках державних та місцевих запозичень, на ринку інструментів інститутів спільного інвестування та на ринку ка-

піталів емітенти випускають фінансові інструменти без прив'язки до конкретного інвестора. Тоді як на нестандартизованому сегменті депозитного ринку, на ринках послуг пенсійних заощаджень фінансовими інструментами оформлюються відносини між конкретною фізичною особою та емітентом (у питанні з віднесення до цього сегменту послуг зі страхування життя і, відповідно, страхових полісів, виходитимемо з того, що страхування є відокремленою ланкою фінансової системи і не відноситься до фінансового ринку). Таким чином, у правовій площині і на практиці існують передумови для інвестицій фізичних осіб в інструменти фінансового ринку — окремі його сегменти динамічно розвиваються, існує широке коло інструментів та фінансових послуг, які опосередковують рух інвестиційних ресурсів в Україні.

У загальному, аналіз факторів інвестиційної діяльності фізичних осіб в Україні засвідчив, що, незважаючи на досить складну ситуацію в питанні формування заощаджень (пов'язану, насамперед, з низьким рівнем життя населення), вже на сучасному етапі існують передумови для значної активізації цього процесу. По-перше, на фінансовому ринку присутні фінансові інструменти, які можуть бути об'єктом інвестування; по-друге, значний прошарок населення в змозі формувати заощадження достатні для здійснення інвестицій на фінансовому ринку. Таким чином, сукупний вплив цих факторів підтверджує правильність зробленого нами припущення — через першочергову оптимізацію механізмів вітчизняного фінансового ринку можна досягти активізації інвестицій індивідуальних учасників, навіть незважаючи на складнощі у сфері формування заощаджень. Відповідно, виникає необхідність проведення порівняння ролі різних фінансових інструментів у інвестиціях фізичних осіб.

Список літератури

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» [Електронний ресурс] : станом на 18 верес. 1991 р., № 1560-XII // Законодавство України : Верховна Рада України. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi>.
2. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» [Електронний ресурс] : станом на 23 лют. 2006 р., № 3480-IV // Законодавство України : Верховна Рада України. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi>.