

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Клявлиная Я.М., Алешин А.С., Хуссамов А.Б. Инструменты сдерживания реальной стоимости сбережений // Human Progress. 2024. Том 10, Вып. 4. С. 30. URL: [http://progress-human.com/images/2024/Tom10\\_4/Klyavlina.pdf](http://progress-human.com/images/2024/Tom10_4/Klyavlina.pdf) DOI 10.46320/2073-4506-2024-4a-30.

## **ИНСТРУМЕНТЫ СДЕРЖИВАНИЯ РЕАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ СБЕРЕЖЕНИЙ**

**Клявлиная Яна Марсовна**

кандидат экономических наук, доцент  
Уфимского государственного нефтяного технического университета  
г. Уфа, Российская Федерация

**Алешин Артур Сергеевич**

студент  
Уфимского государственного нефтяного технического университета  
г. Уфа, Российская Федерация

**Хуссамов Азат Баянович**

студент  
Уфимского государственного нефтяного технического университета  
г. Уфа, Российская Федерация

**Аннотация.** В настоящей статье рассматриваются инструменты сдерживания реальной стоимости сбережений, возможности инвестирования средств с минимальным риском актуальные на 2024 год. Под реальной стоимостью понимается покупательная способность денежных средств в натуральном выражении. Предмет исследования – инструменты инвестирования, доступные любому физическому лицу, не требующие от него активного участия или специального образования. Цель исследования – определение возможности инвестирования средств с исследуемыми инструментами, такими как: вклады, облигации, акции, опубликованные на официальных ресурсах банков или прочих финансовых организаций, имеющие лицензии на осуществление экономической деятельности. Понимание о достижении цели будет сформировано при достижении таких показателей, как полученные средства в связи с инвестиционной деятельностью в процентном отношении выше уровня инфляции на момент совершения инвестиций.

**Ключевые слова:** сбережения, инфляция, реальная стоимость, индексы, инструменты инвестирования, инвестирование.

## Введение

Финансовые инвестиции (в дальнейшем – инвестиции) – инструмент увеличения капитала. Инвестиции можно разделить следующим образом:

- 1) Акции
- 2) Облигации
- 3) Вклады

Для определения целевого процента для сдерживания реальной стоимости сбережений сравним ключевую ставку и инфляцию с ключевой ставкой.

Ключевая ставка Банка России и инфляция

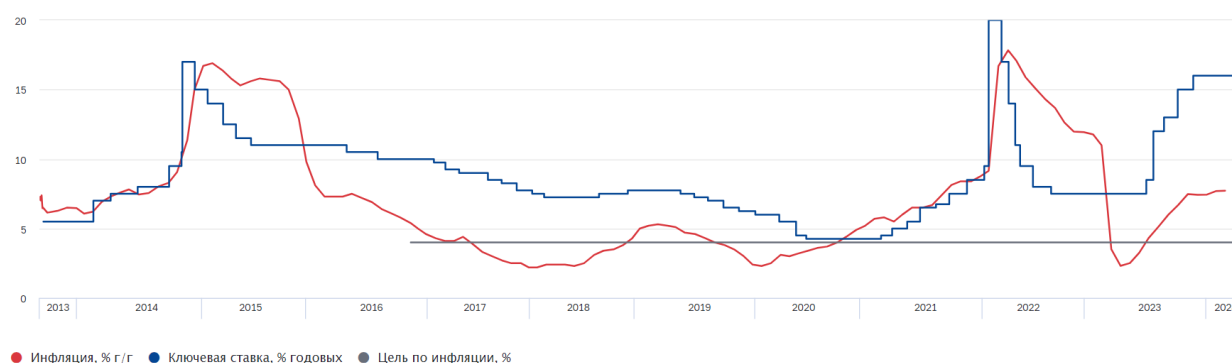


Рисунок 1. График ключевой ставки и инфляции. Центробанк.

Исходя из графика можно определить тенденцию следования инфляции за ключевой ставкой, при том инфляция уменьшается с существенной задержкой при уменьшении ключевой ставки. На данный момент ключевая ставка составляет 16% годовых, инфляция согласно данным Центробанка на 12.05.2024 составляет 7,72%. Соответственно, для сохранения реальной стоимости средств при инвестировании необходимо рассматривать инструменты с доходностью от 16%.

Для осуществления инвестиционных действий рассмотрим следующие варианты:

- 1) Вклады
- 2) Акции
- 3) Облигации

### Вклады

На момент 12.05.2024 г. «Московский Кредитный Банк» предлагает продукт «Московский Кредитный Банк Преимущество +» с процентом 18,5% годовых сроком на 3 или 6 месяцев, выплата процентов осуществляется в конце срока, снятие и пополнение в период

вклада невозможны, капитализации нет. Важно отметить, что данный вклад допустим при суммах от 10 000 до 1 000 000 рублей.

Газпромбанк, в свою очередь, предлагает продукт «Газпромбанк Онлайн» с 15% годовых, ежемесячной выплатой процентов, капитализацией процента и невозможностью частичного снятия средств и пополнением вклада. Максимальный процент достигается вкладом 100 000-10 000 000 рублей на срок 6 месяцев.

Ряд других банков предлагают аналогичные варианты или варианты с меньшей процентной ставкой. Отдельно считаю важным отметить вклад «Сейф» «Яндекс.Банка». Данный продукт уникален тем, что не имеет ограничений на съём и пополнение средств, а проценты начисляются по ставке 14% годовых ежедневно на основе баланса предшествующего дня. Ставка актуальна на первые три месяца, далее 11% годовых. Этот инструмент позволяет держать все средства на нём имея минимальный баланс необходимый на ближайшее время, что в свою очередь в сравнении с вкладами с ставками выше приносит больше выгоды. Так же это позволяет реинвестировать средства в более эффективные инструменты.

### **Акции**

Важно отметить, что акции – это инструмент инвестиций, имеющий риск. Рассматриваться будут только акции, продаваемые на Московской и Санкт-Петербургской бирже за рубли. Так как цель данной работы рассмотрение инструментов сдерживания реальной стоимости сбережений иностранные акции будут весьма волатильны ввиду возможной разницы курсов на момент приобретения и продажи, так же учитывая налог на торговлю иностранными акциями и комиссии посредников процент, необходимый для достижения 15% годовых “чистыми” возрастает до 25-50%. Такой процент достигается в большинстве малыми и ненадежными предприятиями, что не подходит в качестве стабильного инструмента.

Важно так же учитывать, что с дохода от акций взимается налог в размере 13% при доходах до 5 000 000 рублей в год, свыше 5 000 000 рублей в год – 15%.

На рисунках 2.1 и 2.2 предоставлены данные по доходностям акций от «Тинькофф инвестиции».


















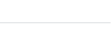






Название ↕	Цена ↕	За день ↕	За год ↕	Динамика
 Мечел MTLR	274,4 ₽ 1 лот = 1 акция	-3,1 ₽ 1,12 %	+173,08 ₽ 170,83 %	
 Сбер Банк SBER	260,55 ₽ 1 лот = 10 акций	-4,61 ₽ 1,74 %	+120,22 ₽ 85,67 %	
 ЛУКОЙЛ LKOH	7 129 ₽ 1 лот = 1 акция	-11 ₽ 0,15 %	+2 515 ₽ 54,51 %	
 Мечел - Привилегированные акции MTLRP	321,45 ₽ 1 лот = 10 акций	-2,05 ₽ 0,63 %	+189,9 ₽ 144,36 %	
 Магнит MGNT	6 085 ₽ 1 лот = 1 акция	-85 ₽ 1,38 %	+1 605 ₽ 35,83 %	
 Газпром GAZP	163,02 ₽ 1 лот = 10 акций	+1,52 ₽ 0,94 %	-0,58 ₽ 0,35 %	
 Сургутнефтегаз - привилегированные ак. SNGSP	54,835 ₽ 1 лот = 100 акций	-0,615 ₽ 1,11 %	+29,65 ₽ 117,73 %	
 Роснефть ROSN	564,7 ₽ 1 лот = 1 акция	0 ₽ 0 %	+226,65 ₽ 67,05 %	
 Polymetal POLY	487,8 ₽ 1 лот = 1 акция	-12,2 ₽ 2,44 %	+113,4 ₽ 30,29 %	
 Норильский никель GMKN	16 698 ₽ 1 лот = 1 акция	-78 ₽ 0,46 %	+1 774 ₽ 11,89 %	
 Сегежа SGZH	3,926 ₽ 1 лот = 100 акций	-0,025 ₽ 0,63 %	-0,683 ₽ 14,82 %	
 Яндекс YNDX	2 262,6 ₽ 1 лот = 1 акция	-75 ₽ 3,21 %	+317,8 ₽ 16,34 %	

Рисунок 2.1 Доходности акций.

























Название ↕	Цена ↕	За день ↕	За год ↕	Динамика
 Московская Биржа MOEX	195,67 P 1 лот = 10 акций	-2,8 P 1,41 %	+107,54 P 122,02 %	
 TCS Group TCSG	3 031 P 1 лот = 1 акция	-74,5 P 2,4 %	+558 P 22,56 %	
 Банк ВТБ VTBR	0,022325 P 1 лот = 10 000 акций	-0,000005 P 0,02 %	+0,005635 P 33,76 %	
 Газпром нефть SIBN	859,05 P 1 лот = 1 акция	+2,05 P 0,24 %	+383,2 P 80,53 %	
 Татнефть TATN	633,3 P 1 лот = 1 акция	-4,4 P 0,69 %	+266,6 P 72,7 %	
 Распадская RASBP	401,9 P 1 лот = 10 акций	-9,1 P 2,21 %	+172,55 P 75,23 %	
 НЛМК NLMK	167,74 P 1 лот = 10 акций	+0,96 P 0,58 %	+59,38 P 54,8 %	
 Ozon Holdings PLC OZON	2 580 P 1 лот = 1 акция	-93 P 3,48 %	+1 155,5 P 81,12 %	
 Совкомфлот FLOT	121,07 P 1 лот = 10 акций	-0,95 P 0,78 %	+82,45 P 213,49 %	
 НОВАТЭК NVTK	1 517,8 P 1 лот = 1 акция	-13,6 P 0,89 %	+471,6 P 45,08 %	
 Транснефть - привилегированные акции TRNFP	137 850 P 1 лот = 1 акция	-950 P 0,68 %	+49 750 P 56,47 %	
 РусАгро AGRO	1 257 P 1 лот = 1 акция	-35,6 P 2,75 %	+556 P 79,32 %	

Рисунок 2.2 Доходности акций.

## Облигации

Особенность облигации в том, что она совмещает в себе особенности акции и вклада. Она имеет фиксированный или плавающий «купонный» доход и торгуется на бирже. Соответственно итоговый процент доходности выражается сложением купонного дохода и разницы в стоимости облигации на момент приобретения и продажи. Ввиду повышения ключевой ставки многие облигации, включая ОФЗ повысили процент доходности, так же учитывая наложенные ограничения держателями облигаций всё чаще становятся физические лица. Информация отражена на рисунке 3.

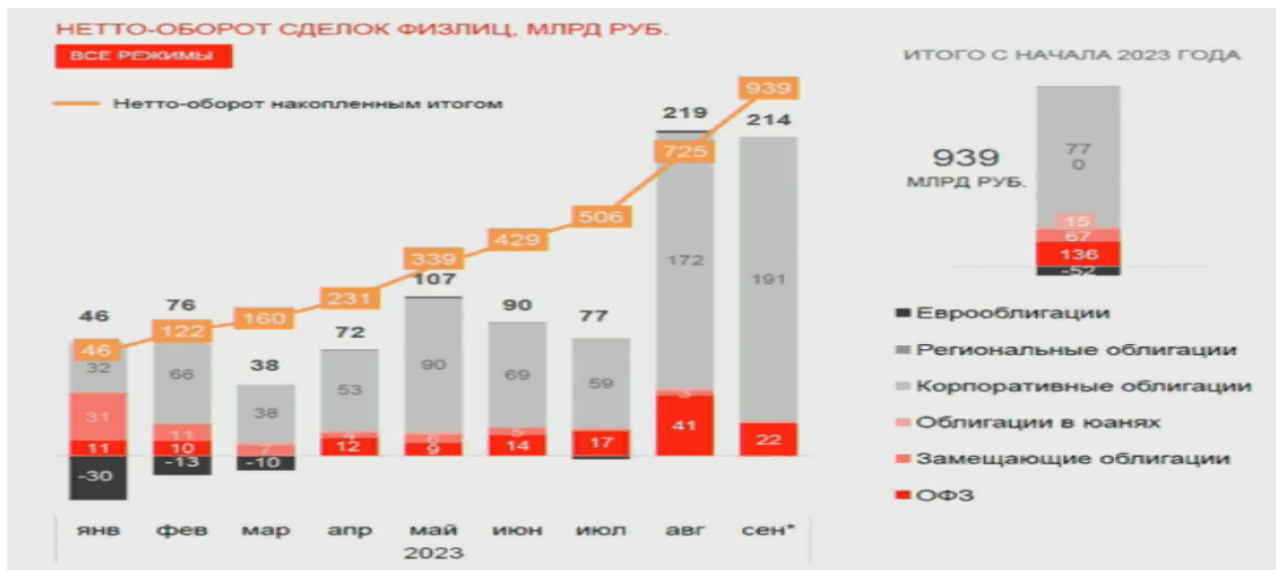


Рисунок 3. Нетто-оборот сделок физических лиц на долговом рынке, Мосбиржа.

Особенно заметна тенденция повышения оборота средств на региональные облигации и ОФЗ.

Название С	Дата погашения С	Доходность %	Цена С
Тинькофф Ипотечный Агент выпуск 1 RU000A103D37 ★★★★★	23 марта 2034 на 10 лет	40,54%	226,95968 Р
Черкизово выпуск 4 RU000A102LD1 ★★★★★	27 декабря 2023 на 16 дней	18,7%	997 Р
Авто Финанс Банк БО-1Р выпуск 8 RU000A1030Y7 ★★★★★	23 апреля 2024 на 4 месяца	18,09%	966 Р
ЭнергоТехСервис выпуск 4 RU000A103828 ★★★★★	06 июня 2025 на год	17,73%	559,9074 Р
ХКФ Банк выпуск 4 RU000A103760 ★★★★★	01 июня 2026 на 2 года	17,6%	829,6 Р
Интерлизинг выпуск 6 RU000A106SF2 ★★★★★	24 августа 2026 на 3 года	17,59%	947,6 Р
СФО ВТБ РКС-1 выпуск 1 RU000A1032P1 ★★★★★	01 декабря 2030 на 7 лет	17,52%	876,6 Р
РЕСО-Лизинг БО-П выпуск 8 RU000A102K39 ★★★★★	21 декабря 2023 на 10 дней	17,45%	998,1 Р
Софтлайн выпуск 4 RU000A1028T9 ★★★★★	23 декабря 2023 на 12 дней	17,21%	748,275 Р
Ритейл Бел Финанс выпуск 1 RU000A100JHO ★★★★★	02 июля 2024 на 7 месяцев	17,11%	492,05 Р
Синара - Транспортные Машины выпуск 1 RU000A1035D0 ★★★★★	24 мая 2024 на 8 месяцев	17,06%	965,3 Р
ЭР-Телеком Холдинг выпуск 5 RU000A1030K6 ★★★★★	15 апреля 2024 на 4 месяца	17%	975 Р

Рисунок 4. Доходности облигаций

## Заключение

По результатам сравнительного анализа все три инструмента удовлетворяют условию сдерживания реальной стоимости сбережений.

Список литературы

1. Официальный сайт Центробанка <https://cbr.ru>.
2. Официальный сайт Министерства промышленности и торговли. URL: <https://minpromtorg.gov.ru>.
3. Официальный сайт «Тинькофф Инвестиции». URL: <https://www.tinkoff.ru/mybank>.
4. Электронный ресурс «Банки.Ру». URL: <https://www.banki.ru>.

## TOOLS TO CONTAIN THE REAL COST OF SAVINGS

**Klyavlina Yana Marsovna**

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
Ufa State Petroleum Technical University  
Ufa, Russian Federation

**Alyoshin Artur Sergeevich**

Student  
Ufa State Petroleum Technical University  
Ufa, Russian Federation

**Khussamov Azat Bayanovich**

Student  
Ufa State Petroleum Technical University  
Ufa, Russian Federation

**Annotation.** This article examines the tools to contain the real cost of savings, the possibilities of investing funds with minimal risk relevant for 2024. Real value refers to the purchasing power of money in physical terms. The subject of the study is investment tools available to any individual, which do not require active participation or special education from him. The purpose of the study is to determine the possibility of investing funds with the instruments under study, such as deposits, bonds, shares published on the official resources of banks or other financial organizations licensed to carry out economic activities. An understanding of achieving the goal will be formed when indicators such as funds received in connection with investment activities are achieved as a percentage above the inflation rate at the time of making the investment.

**Key words:** savings, inflation, real value, indices, investment instruments, investing.

### References

1. The official website of the Central Bank. URL: <https://cbr.ru>.
2. Official website of the Ministry of Industry and Trade. URL: <https://minpromtorg.gov.ru>.
3. The official website of Tinkoff Investments. URL: <https://www.tinkoff.ru/mybank>.
4. Electronic resource «Banks.ru». URL: <https://www.banki.ru>.