

# **К ВОПРОСУ О ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ СОТРУДНИКОВ ОВД ПРИ ИНВЕСТИРОВАНИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ**

ON THE QUESTION OF FINANCIAL LITERACY OF INTERNAL AFFAIRS  
WHEN INVESTING IN THE STOCK MARKET

**УДК 351.74/.76**

**Сирохин Антон Игоревич**, старший преподаватель кафедры гражданско-правовых дисциплин Восточно-Сибирского института МВД России, г. Иркутск

**Sirokhin A.I.**, anton.irk@mail.ru

## **Аннотация**

В условиях повышенного внимания населения к финансовым рынкам уровень финансовой грамотности является залогом финансового благополучия каждого гражданина, в том числе и сотрудников ОВД. В статье проанализированы некоторые вопросы, связанные с инвестированием своих накоплений сотрудниками ОВД на фондовом рынке. Приводятся разъяснения созвучных понятий в данной сфере, неоднозначное толкование которых может приводить к различному пониманию самой возможности участия сотрудников ОВД в инвестировании на фондовом рынке.

## **Annotation**

In the context of increased attention of the population to financial markets, the level of financial literacy is the key to the financial well-being of every citizen, including police officers. The article analyzes some issues related to the investment of their savings by police officers in the stock market. There are given explanations of consonant concepts in this area, the ambiguous interpretation of which can lead

to different understanding of the very possibility of participation of police officers in investing in the stock market.

**Ключевые слова:** инвестирование, инвестиционная деятельность, финансовая грамотность, фондовый рынок, рынок ценных бумаг.

**Keywords:** investment, investment activity, financial literacy, stock market, securities market.

Сотрудники органов внутренних дел Российской Федерации являются гарантом обеспечения безопасности граждан и правопорядка, от которого напрямую зависит экономическое развитие страны. Стабильное финансовое положение сотрудников традиционно обеспечивается индексированным денежным довольствием. Вместе с тем финансовое благополучие, обеспечение личной финансовой безопасности обусловлено только их собственной финансовой грамотностью. Особенно актуально этот вопрос стоит в современных условиях, когда экономическая сфера нашей страны переживает инвестиционный бум. На фондовый рынок в поисках дополнительного дохода в последние годы пришли миллионы наших сограждан. По данным Московской биржи на 06 сентября 2021 г. только с начала текущего года количество брокерских счетов выросло на 55% и достигло 22,5 млн [6]. К сожалению, многим начинающим инвесторам придется столкнуться не только с возможностью улучшить свое финансовое состояние, но и претерпеть значительные убытки, так как инвестирование на финансовых рынках заключает в себе серьезные риски. Дополнительные риски и в без того экономически небезопасный процесс привносит существенное увеличение в анализируемом сегменте финансовых услуг, содержащих в своей структуре сложные и не всегда понятные финансовые инструменты.

В условиях повышенного внимания населения к финансовым рынкам уровень финансовой грамотности граждан может напрямую оказывать

влияние на экономическое развитие Российской Федерации и благосостояние ее граждан. Со стороны государства вопросам повышения финансовой грамотности населения уделяется достаточное внимание. Так, в 2017 г. была принята Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации [3], рассчитанная до 2023 г. Такой подход уже принес свои плоды: по результатам исследования, проведенного в 2020 г. Аналитическим центром НАФИ индекс финансовой грамотности населения по сравнению с 2019 г. вырос на 2% и составил 12,37 балла [7], что соответствует следующим параметрам, представленным в таблице № 1.

Таблица 1. Финансовая грамотность населения РФ

|  |        |
|--|--------|
| Высокий уровень финансовой грамотности | 12,4 % |
| Средний уровень финансовой грамотности | 46,8 % |
| Низкий уровень финансовой грамотности  | 40,8%  |

Вместе с тем, рынок финансовых услуг на сегодняшний день в большинстве своем представлен цифровыми технологиями и именно в этой сфере цифровые технологии адаптируются гораздо быстрее, чем в других секторах экономики. Не смотря на пусть и не большое, но повышение финансовой грамотности, ее наличие не предполагает высокую цифровую грамотность, в тоже время, как и высокий уровень цифровой грамотности не свидетельствует о высоких практических и теоретических навыках в финансовой среде.

И здесь важным становится уровень именно цифровой финансовой грамотности, который в России, по мнению специалистов находится на достаточно низком уровне. Индекс цифровой финансовой грамотности наших соотечественников из 100 возможных баллов составляет 26,69 балла [8], что соответствует следующим показателям, приведенным в таблице № 2.

Таблица 2. Цифровая финансовая грамотность населения РФ

|   |      |
|---|------|
| Высокий уровень цифровой финансовой грамотности | 21 % |
| Средний уровень цифровой финансовой грамотности | 44 % |
| Низкий уровень цифровой финансовой грамотности  | 35 % |

Сотрудники органов внутренних дел, как граждане РФ, не могут находиться в стороне и быть абсолютно безучастными по отношению к вышеописанным обстоятельствам.

Конечно же, первоочередной задачей, стоящей перед ОВД в указанной сфере, является противодействие атакам финансовых мошенников, которые, пользуясь пробелами в цифровой финансовой грамотности населения, совершают противоправные действия и путем обмана, злоупотребления доверием и при помощи других манипуляций, присваивают себе денежные средства граждан.

Так, в 2020 г. Банком России на финансовом рынке РФ было выявлено 1549 субъектов с признаками нелегальной деятельности. При этом отмечается массовый переход нелегальных услуг именно в цифровую сферу [9].

Но есть и другая сторона вопроса, когда сами сотрудники ОВД, не нарушая запретов, связанных с прохождением государственной службы, могут быть субъектами финансовых рынков и получать дополнительный доход, рационально обращаясь со своими финансовыми средствами. Именно через призму данной возможности нами ранее уже был рассмотрен вопрос о возможности инвестирования своих накоплений сотрудниками ОВД на фондовом рынке — рынке ценных бумаг [10]. Вместе с тем, некоторые важные моменты требуют дополнительного освещения. Основное внимание нами было сфокусировано на возможности доступа к фондовому рынку через индивидуальный инвестиционный счет (далее по тексту также — ИИС), так как он позволяет осуществлять инвестирование в финансовые инструменты,

защищающие накопления сотрудников от инфляционных рисков и, в дополнение к этому, получить налоговый вычет.

Отметим, что для открытия указанного счета законодательством предусмотрено два варианта. Первый предполагает заключение договора на брокерское обслуживание, в котором предусматривается открытие и ведение ИИС. Такой договор заключается с брокером. Через брокера клиент получает доступ к фондовому рынку, где уже самостоятельно проявляет активную деятельность по реализации своих торговых стратегий. Заключение с брокером договора на брокерское обслуживание предполагает активное участие лица, его заключившего, в процессе инвестирования на финансовом рынке.

Второй вариант — заключение договора доверительного управления ценными бумагами, в котором также предусматривается открытие и ведение ИИС. Такой договор заключается с управляющим. При таком варианте активные действия со стороны клиента необходимы только в самом начале — при заключении договора на ведение ИИС, определении вектора инвестиционной стратегии и учете права управляющего на вознаграждение и возмещение расходов, связанных с доверительным управлением ценными бумагами. После заключения договора дальнейшие действия клиента по участию в инвестировании на рынке ценных бумаг через договор на ведение ИИС управляющим являются пассивными и заключаются в таких полномочиях, как закрытие ИИС и возврат учтенных на нем денежных средств. При таком подходе по степени участия и вовлеченности физического лица в инвестиционный процесс (безотносительно к риску и гарантиям доходности или возврата денежных средств), инвестирование в рынок ценных бумаг сопоставимо с банковским вкладом. Стоит отдельно отметить, что право на вознаграждение управляющего и возмещение необходимых расходов может не зависеть от получения дохода по ценным бумагам, находящимся в управлении. То есть обязанность вознаградить

управляющего и возместить расходы может возникнуть и при убытке, полученном от управления ценными бумагами.

Вне зависимости от выбранного варианта открытия и ведения ИИС, такой счет у физического лица может быть только один. И договор на ведение ИИС с данным лицом профессиональный участник рынка ценных бумаг заключит только в том случае, если клиент в письменной форме подтвердит отсутствие у него аналогичного договора с другим брокером или управляющим или заявит о том, что такой договор (при его наличии) будет им прекращен в течение одного месяца.

При открытии ИИС брокер или управляющий вправе принять от физического лица по договору на ведение ИИС только денежные средства. При этом объем этих средств не должен превышать одного миллиона в течение календарного года. Исключение из этого правила допускается, если клиент либо прекращает договор одного вида на ведение ИИС и заключает договор другого вида с этим же профессиональным участником фондового рынка, либо заключает договор на ведение ИИС с другим брокером или управляющим. В этих случаях профессиональному участнику фондового рынка для ведения вновь открытого ИИС могут быть переданы не только денежные средства, но и учтенные на прежнем ИИС ценные бумаги и драгоценные металлы.

Договор на ведение ИИС заключается на срок не менее трех лет. Конечно же, физическое лицо имеет право расторгнуть такой договор в любое время и вместе с прекращением договора ему будут возвращены учтенные на его индивидуальном инвестиционном счете денежные средства, ценные бумаги и драгоценные металлы или переданы по его желанию другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг.

Максимально отвечает требованиям антикоррупционного законодательства, устанавливающего ограничения для сотрудников ОВД, вариант инвестирования на основании договора доверительного управления

ценными бумагами с предусмотренными в нем условиями по открытию и ведению ИИС

Для уяснения сути процесса вложения сотрудниками своих денежных средств в инструменты фондового рынка, необходимо разобраться с такими созвучными категориями, как «инвестиции», «инвестирование» и «инвестиционная деятельность».

В законе РСФСР от 26.06.1991 № 1488–1 (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» в качестве инвестиций определены «денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта» [1, Ст.1, Ч.1], а инвестиционная деятельность в нем определена как «вложение инвестиций, или инвестирование, и совокупность практических действий по реализации инвестиций» [1, Ст.1, Ч.2].

Федеральный закон от 25.02.1999 № 39–ФЗ (ред. от 08.12.2020) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» под инвестициями понимает «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [2, Ст.1], а под инвестиционной деятельностью — «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [2, Ст.1].

Такой подход законодателя предполагает необходимость не только вложения инвестором инвестиций, но и участие в их реализации, а также смешивает понятие инвестиционной деятельности и инвестирования.

Кроме того, определение инвестиционной деятельности, которое приводится в приведенном выше Федеральном законе № 39–ФЗ вряд ли можно распространить на фондовый рынок, так как на данном финансовом рынке осуществляется оборот ценных бумаг, в то время как Федеральный закон № 39–ФЗ распространяет свое действие на отношения, возникающие в связи с инвестиционной деятельностью в форме капитальных вложений.

Доктринальное толкование термина «инвестиции» сводится к пониманию его, во-первых, как процесса вложения (некоего «финансового» потока), во-вторых, как имущества или иных благ, которые вкладываются в объекты инвестирования и, в-третьих, как объектов, куда осуществляются вложения [5, с. 35].

Нам импонирует мнение, в соответствии с которым под инвестированием понимается «вложение в деятельность, приносящую доход, — предпринимательскую или иную» [5 с. 10], а «действия инвестора как лица, инвестирующего свои средства на несистематической основе, не могут быть охарактеризованы как инвестиционная деятельность. Инвестиционную деятельность осуществляют институциональные инвесторы» [5, с. 89] под которыми принято понимать «финансовые институты, привлекающие средства большого числа инвесторов для объединения их в единый денежный пул с последующим размещением на рынке ценных бумаг и (или) инвестированием в объекты недвижимости» [4, с. 111]. К таковым можно отнести инвестиционные фонды и товарищества, управляющие компании, коммерческие банки и некоторых других крупных участников рынка ценных бумаг.

Таким образом, физические лица, в том числе и сотрудник ОВД, принявший решение разместить свои денежные средства в ценных бумагах, обращаемых на фондовом рынке, занимаются именно инвестированием и этот процесс, исходя из приводимого выше определения, нельзя отождествлять с понятием предпринимательской деятельности (которая запрещена для сотрудников ОВД).



Вышесказанное позволяет сделать вывод, что сотрудники ОВД, принявшие решение осуществлять инвестирование на фондовом рынке для сохранения денежных средств и преумножения своих вложений, должны постоянно повышать уровень своей финансовой грамотности, разбираться в различных финансовых инструментах, понимать основы экономических процессов, чтобы избежать рисков, которые несет в себе участие в рыночных отношениях. Личная финансовая грамотность становится залогом улучшения их финансового состояния. Используя стратегию инвестирования, максимально отвечающую требованиям антикоррупционного законодательства (вариант инвестирования на основании договора доверительного управления ценными бумагами с предусмотренными в нем условиями по открытию и ведению ИИС), сотрудники ОВД могут преумножить свой капитал и увеличить его, в том числе, за счет инвестиционного налогового вычета в сумме денежных средств, внесенных налогоплательщиком в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет или в сумме дохода по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете.

### **Литература**

1. Об инвестиционной деятельности в РСФСР: Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 (ред. от 26.07.2017) // Ведомости СНД и ВС РСФСР. — 1991. — № 29. — Ст. 1005; Собрание законодательства РФ. — 2017. — № 31 (Часть I). — Ст. 4754.

2. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 № 39–ФЗ (ред. от 08.12.2020) // Собрание законодательства РФ. — 1999. — № 9. — Ст. 1096; 2020. — N 50 (часть III). — Ст. 8074.

3. Об утверждении Стратегии повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017–2023 годы: распоряжение Правительства

Российской Федерации от 25 сентября 2017 г. № 2039-р// Собрание законодательства РФ. — 2017. — № 40. — Ст. 5894.

4. Гинатулин А.Р. Развитие института коллективного инвестора // Журнал российского права. — 2002. — № 1. — С.11–114.

5. Майфат А.В. Инвестирование: способы, риски, субъекты: монография /А.В. Майфат. — Москва: Статут, 2020. — 176 с.

6. Количество брокерских счетов, открытых частными инвесторами на Московской бирже, превысило 22,5 млн [Электронный ресурс]. — Режим доступа: URL: <https://www.moex.com/n36094/?nt=106> (дата обращения: 13.09.2021).

7. Индекс финансовой грамотности россиян вырос: Минфин представил исследование знаний, навыков и установок населения в финансовой сфере [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://nafi.ru/analytics/indeks-finansovoy-gramotnosti-rossiyan-vyros-minfin-predstavil-issledovanie-znaniy-navykov-i-ustanov/> (дата обращения: 13.09.2021).

8. 35% россиян в зоне риска: измерение уровня цифровой финансовой грамотности [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://nafi.ru/analytics/35-rossiyan-v-zone-riska-izmerenie-urovnya-tsifrovoy-finansovoy-gramotnosti/> (дата обращения: 13.09.2021).

9. Противодействие нелегальной деятельности на финансовом рынке [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [https://cbr.ru/inside/analytics/2020/#\\_ftnref1](https://cbr.ru/inside/analytics/2020/#_ftnref1) (дата обращения: 13.09.2021).

10. Сирохин А.И. Индивидуальный инвестиционный счет как финансовый инструмент долгосрочных инвестиций сотрудников ОВД [Электронный ресурс] // Столыпинский вестник. — 2021. — Т. 3. — № 4. — Режим доступа: <https://stolypin-vestnik.ru/wp-content/uploads/2021/09/7.pdf> (дата обращения: 13.09.2021).

## Literature

1. On investment activity in the RSFSR: Law of the RSFSR dated 26.06.1991 No. 1488-1 (as amended on 26.07.2017) // Vedomosti SND and VS of the RSFSR. - 1991. - No. 29. - Art. 1005; Collection of legislation of the Russian Federation. - 2017. - No. 31 (Part I). - Art. 4754.

2. On investment activities in the Russian Federation, carried out in the form of capital investments: Federal Law of February 25, 1999 No. 39-FZ (as amended on December 8, 2020) // Collected Legislation of the Russian Federation. - 1999. - No. 9. - Art. 1096; 2020. - No. 50 (part III). - Art. 8074.

3. On the approval of the Strategy for increasing financial literacy in the Russian Federation for 2017–2023: order of the Government of the Russian Federation dated September 25, 2017 No. 2039-r // Collected Legislation of the Russian Federation. - 2017. - No. 40. - Art. 5894.

4. Ginatulin A.R. Development of the institution of a collective investor // Journal of Russian law. - 2002. - No. 1. - P.11-114.

5. Mayfat A.V. Investing: methods, risks, subjects: monograph / A.V. Mayfat. - Moscow: Statute, 2020. -- 176 p.

6. The number of brokerage accounts opened by private investors on the Moscow Exchange exceeded 22.5 million [Electronic resource]. - Access mode: URL: <https://www.moex.com/n36094/?nt=106> (date of access: 13.09.2021).

7. The financial literacy index of Russians has grown: the Ministry of Finance presented a study of the knowledge, skills and attitudes of the population in the financial sphere [Electronic resource]. - Access mode: <https://nafi.ru/analytics/indeks-finansovoy-gramotnosti-rossiyan-vyros-minfin-predstavil-issledovanie-znaniy-navykov-i-ustanov/> (date of access: 13.09.2021).

8. 35% of Russians in the risk zone: measuring the level of digital financial literacy [Electronic resource]. - Access mode: <https://nafi.ru/analytics/35-rossiyan-v-zone-riska-izmerenie-urovnya-tsifrovoy-finansovoy-gramotnosti/> (date of access: 09/13/2021).

9. Counteraction to illegal activity in the financial market [Electronic resource]. - Access mode: [https://cbr.ru/inside/analytics/2020/#\\_ftnref1](https://cbr.ru/inside/analytics/2020/#_ftnref1) (date of access: 09/13/2021).

10. Sirokhin A.I. Individual investment account as a financial instrument for long-term investments of police officers [Electronic resource] // Stolypinsky Bulletin. - 2021. - T. 3. - No. 4. - Access mode: <https://stolypin-vestnik.ru/wp-content/uploads/2021/09/7.pdf> (date of access: 13.09.2021).