

REFERENCES

1. Akhmadeeva G. Ch., Antonova I. I., Antonov S. A. Approaches to decreasing of production losses at the enterprises of mechanical engineering // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2015. No. 3 (32). P. 47–52.
2. Detmer W. Theory of constraints by Goldratt: systematic approach to continuous improvement : translated from English. 2nd edition. M. : Alpine Business books, 2008. 444 p.
3. Bazhenov G. E., Dyachkova A. V. Issues of implementation of lean manufacturing concept at russian enterprises // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2016. No. 3 (36). P. 14–20.
4. Grishina E. A. Methodical approach to cost management of industrial enterprise in conditions of uncertainty // Journal of Economy and Entrepreneurship. 2016. No. 3/2. P. 685–689.
5. Nikonova I. Yu. Managing costs by using the linear programming method and the solution of the dual task in the construction material industry // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2015. No. 1 (30). P. 193–197.
6. Ivanov S. A., Sherman M. S., Yamaleev R. G. Subcontracting and outsourcing. Process approach. Educational-methodical manual. Version 1.1, advanced. Novosibirsk, 2014. 106 p.

Как цитировать статью: Гришина Е. А. Теория ограничений как инструмент управления на российских предприятиях // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2017. № 2 (39). С. 47–50.

For citation: Grishina E. A. Theory of limitations as a tool of management at russian enterprises // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2017. No. 2 (39). P. 47–50.

УДК 336.7
ББК 65.263

Dvoretzkaya Julia Aleksandrovna,
candidate of economics, associate professor
of the department of «Accounting and taxation»
of Bryansk State University
named after Academician I. G. Petrovski,
Bryansk,
e-mail: dvorezul@mail.ru

Дворецкая Юлия Александровна,
канд. экон. наук, доцент
кафедры «Бухгалтерский учёт и налогообложение»
Брянского государственного университета
им. акад. И. Г. Петровского,
г. Брянск,
e-mail: dvorezul@mail.ru

Prishchep Nikolay Sergeevich,
1st year student of the master's degree courses,
training program «Economics»,
of Bryansk State University
named after Academician I. G. Petrovski,
Bryansk,
e-mail: prishchep.nikolaj@yandex.ru

Прищеп Николай Сергеевич,
магистрант 1-го курса,
направления подготовки «Экономика»
Брянского государственного университета
им. акад. И. Г. Петровского,
г. Брянск,
e-mail: prishchep.nikolaj@yandex.ru

ИНВЕСТИЦИИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ: РИСКИ И ДОХОДНОСТЬ

INVESTMENTS OF INDIVIDUALS: RISKS AND PROFITABILITY

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

08.00.10 – Finance, monetary circulation and credit

В статье проведено всестороннее исследование инвестиций, осуществляемых физическими лицами. В частности, выявлен уровень инвестиционной активности физических лиц, конъюнктурные особенности современного российского рынка капиталовложений, дана детальная оценка предоставляемых гражданам альтернатив хранения сбережений. Проведенная структуризация депозитных предложений крупнейших коммерческих банков призвана сравнить данный сектор аккумуляции средств с доступными широким кругам населения возможностями рынка ценных бумаг. Определены главные риски и потенциальные уровни доходности каждого из имеющихся источников. Сформулированы рекомендации для физических лиц по различным инструментам и стратегиям на инвестиционных площадках.

The article presents comprehensive research of investments made by individuals. In particular, the level of investment activity of individuals, conjuncture features of the modern Russian market of investments was explored. Authors provide detailed assessment of investment opportunities for citizens. Scientific structure of deposit offers of the largest commercial banks is provided for comparison of the sector of accumulation of financial resources with the opportunities of the securities market available for population. Main risks and potential yield levels of each of the available sources were identified. Recommendations for individuals on various tools and strategies at the investment sites are proposed.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный рынок, капитал, банковский депозит, процентная ставка,

рентабельность, инвестиционный риск, валюта, рынок ценных бумаг, акции, облигации федерального займа, налогообложение.

Keywords: investments, investment market, capital, bank deposit, interest rate, profitability, investment risk, currency, securities market, stocks, federal loan bonds, taxation.

Введение

Динамичность структуры современных экономических систем предлагает экономистам поиск все новых источников ресурсов, ставит перед исследователями более актуальные задачи. Глобализация мирового экономического пространства, наряду со всеобщим изобилием товаров, несет и ряд негативных факторов. Так, возрастающая роль интеграции национальных экономик ставит многие страны под прямую (или же косвенную) зависимость от, казалось бы, далеких и неприметных рядовым гражданам событий.

К сожалению, приходится констатировать, что и отечественный рынок не стал исключением. Мировые финансовые кризисы, биржевые колебания в глубокой степени охватывают и российскую финансовую систему. За минувшие два года граждане Российской Федерации пережили ряд существенных потрясений, бьющих по карману каждого субъекта. Высокая волатильность цен на рынке углеводородов уже стала обыденным явлением, что неизбежно сказалось на доходной части государственного бюджета. Как следствие, российская экономика получила урезание расходных статей бюджета, что резко снизило уровень социальной защищенности граждан. Ряд экспертов отмечают стагнацию российской экономики. И без того негативная ситуация усугубляется уже довольно продолжительным действием экономических санкций, введенных против Российской Федерации рядом ее западных партнеров. Оценку того, насколько эти санкции были экономически целесообразными, а уж тем более справедливыми (если такой термин вообще можно использовать по отношению к делам сугубо политическим), оставим компетентным в этом вопросе специалистам, нас же интересует финансовое благополучие рядового гражданина нашей страны.

А с этой точки зрения произошло следующее: львиная доля перспективных инвестиционных проектов была заморожена, поток финансовых ресурсов в страну сократился в разы. И все эти макроэкономические факторы оказали непосредственное влияние на карман всех налогоплательщиков. Каждый ощутил на себе двукратное падение национальной валюты. Неизбежно произошло резкое падение реальных располагаемых доходов населения, ускоренное инфляционными процессами. Очевидное сокращение объемов свободных денежных средств привело к минимизации инвестиционной активности населения. Вместе с тем политика Банка России, направленная на сдерживание инфляции, не способствует возрождению интереса к вложениям средств среди широких масс населения. Но на фоне сложившейся неблагоприятной рыночной конъюнктуры, в ситуации политической неопределенности существуют и благоприятные тенденции. Очевидно, что ряд физических лиц все же обладают свободными финансовыми ресурсами, что в большинстве случаев побуждает их выходить на рынок инвестиций. По вышеизложенным причинам объемы

капиталовложений среди населения уступают аналогичным показателям докризисного уровня. Нельзя не отметить и возросший в условиях стагнации уровень рискованности подобных операций.

Актуальность проблемы наиболее эффективного вложения свободных денежных средств при параллельной минимизации рисков и максимизации доходов в современных российских реалиях возрастает в разы. При меньших объемах денежных средств, имеющихся у физических лиц, первостепенное значение приобретает эффективность их использования. В динамично меняющейся рыночной конъюнктуре проблема поиска наиболее рентабельных способов инвестирования для граждан остается неизученной, так как постоянно возникают новые возможности, риски, перспективы. Вследствие изложенных выше макроэкономических факторов **целесообразность** исследования продиктована нуждами населения в получении актуальной аналитической информации по конкретным видам инвестиционных услуг.

Целью данной работы является выявление ключевых направлений инвестирования накоплений населением.

В соответствии с целью, основными **задачами** при написании работы являются:

- изучить депозитные предложения крупнейших коммерческих банков;
- выделить наиболее надежные и рентабельные предложения по вкладам;
- определить наиболее надежные валюты для депозитов;
- изучить рентабельность банковских вкладов в зависимости от сроков;
- проанализировать биржевой рынок с позиции инвестора;
- выделить наиболее доходные и надежные биржевые направления для инвестора.

В данной статье дана оценка данных, характеризующих основные направления инвестиций физических лиц, а также рассмотрены преимущества и недостатки каждого из них, сформулированы предложения рекомендательного характера, представляющие актуальные научно-практические решения. Тем самым проведенное исследование рассматривает последние наиболее точные показатели рынка, что представляет собой особую **научную новизну**.

Основная часть

По официальным данным самым популярным среди физических лиц направлением вложения небольших объемов денежных средств остаются банковские депозиты. Обусловлено это в первую очередь простотой операции и обилием предложений [1]. Также существуют и некоторые конъюнктурные особенности подобного выбора. Так, по оценкам ведущих банковских аналитиков недавнее падение ставок по валютным депозитам практически прекратилось, о чем свидетельствует тот факт, что в большинстве крупнейших банков они уже довольно долго не превышают несколько десятых процента. Но граждане, имеющие временно свободные денежные средства, по-прежнему с опаской относятся к возможности их инвестирования, особенно учитывая нестабильную экономическую конъюнктуру. Основная трудность заключается в выборе банка и наиболее оптимального вклада с учетом соотношения сроков и соответствующего уровня доходности [2].

В данном сегменте за минувший месяц лишь один банк скорректировал ставки по валютным вкладам. А именно в банке «ЮГРА» произошло снижение ставок по депозитам в евро. Важно заметить, что в данном банке снизилась доходность всех краткосрочных депозитов, учитываемых в нашем исследовании. Таким образом, ставки по депозитам на год и полгода уменьшились на 0,5 п.п. и составляют 0,9 и 0,7 % годовых соответственно. Что касается вкладов на три месяца, то здесь снижение ставок составило 0,6 п.п. — до 0,3 % годовых. Вместе с тем остальные банки заняли консервативную позицию, оставив ставки по краткосрочным депозитам на прежнем уровне. Данная ситуация в банковском сегменте не нова. Так, за минувшие месяцы текущего года большинство банков также сохранили ставки по валютным депозитам. И лишь в БИНБАНКе произошло снижение доходности таких вкладов, а Россельхозбанк, напротив, повысил ставки по долларovým депозитам на три месяца и полгода.

Следствием снижения ставок в банке «ЮГРА» в минувшем месяце стало уменьшение средних процентных ставок по вкладам в евро. Таким образом, в настоящее время средняя ставка по депозитам на три месяца составляет 0,1 % годовых, а на полгода — 0,22 % годовых, по вкладам на год — 0,35 % годовых. Что касается дол-

ларовых депозитов, то средние ставки по ним за минувший месяц остались на прежнем уровне. То есть годовой долларový вклад в среднем принесет 1,09 %. На полгода доллары можно разместить, как правило, под 0,69 % годовых, а на три месяца — под 0,3 % годовых.

По официальным данным о вкладах наиболее высокие проценты по годовым долларovým вкладам сейчас в Московском Индустриальном Банке (далее — МИБ) и в банке «ФК Открытие» (см. таблицу).

Таким образом, небольшую сумму (в исследовании были изучены предложения по вкладам на одну тысячу долларов и одну тысячу евро, так как по данным статистики именно такие вклады пользуются наибольшим спросом среди широкой аудитории) можно разместить под 1,75 и 1,59 % годовых. На три месяца наиболее рентабельно поместить средства в МИБ и МКБ, предлагающих ставку в 0,75 % годовых. Что касается максимальных ставок по депозитам в евро, то в российских банках в настоящее время они гораздо ниже. Самые выгодные предложения по годовому вкладу у МИБ и МКБ — 1 и 0,95 % соответственно. Краткосрочные депозиты в евро максимально выгодно можно открыть под 0,3 % годовых в банке «ЮГРА». МИБ и МКБ в данном случае предлагают куда меньшую доходность — 0,25 % годовых.

Таблица

Максимальные ставки по вкладам на сумму в тысячу долларов и тысячу евро в 15 крупнейших банках (банки ранжированы по объему привлечения средств) на начало 2017 года, %

Банк	Срок						Название вклада
	3 месяца		6 месяцев		12 месяцев		
	долл.	евро	долл.	евро	долл.	евро	
Сбербанк	0,01	0,01	0,15	0,01	0,7	0,01	«Сохраняй», «Пополняй», «Управляй»
ВТБ24	—	—	—	—	—	—	Минимальная сумма вклада — 3 тыс. долл. или евро
Альфа-Банк	0,25	0,01	0,55	0,01	1,1	0,15	«Победа+», «Премьер+»
Газпромбанк	0,08	0,01	0,7	0,01	1,1	0,08	«Газпромбанк-перспективный»
Россельхозбанк	0,35	0,01	0,95	0,01	1	0,1	«Классический»
ВТБ Банк Москвы	0,05	0,01	0,8	0,01	0,8	0,01	«Максимальный доход», «Максимальный рост», «Максимальный комфорт»
Раффайзенбанк	—	—	—	—	—	—	Минимальная сумма вклада — 5 тыс. долл. или 15 тыс. евро
Промсвязьбанк	—	—	0,5	—	1	0,15	«Моя копилка»
«ФК Открытие»	0,35	0,1	0,85	0,1	1,59	0,2	«Основной доход»
БИНБАНК	0,15	0,001	0,9	0,25	1,2	0,35	«Ежемесячный доход»
РОСБАНК	—	—	0,1	—	0,3	—	«150 лет надежности»
МКБ	0,75	0,25	1,1	0,6	1,45	0,95	«Все включено»
Совкомбанк	—	—	—	—	—	—	Минимальная сумма вклада – 5 тыс. долл. или евро
«ЮГРА»	—	0,3	—	0,7	—	0,9	«Доходный год»
МИБ	0,75	0,25	1	0,5	1,75	1	«Накопительный», «Классический»

Что касается прогнозов по депозитным ставкам российских банков, то ситуация видится в консервативном ключе. Наиболее вероятно, что доходность валютных депозитов не будет подвержена сильной волатильности. Детерминируется это, прежде всего, тем, что ставки по валютным вкладам уже достигли минимального равновесного значения, отражающего спрос и предложение на вклады [3].

Как мы помним, в 2015 году произошло резкое падение уровня благосостояния граждан, а в 2016 году роста реальных зарплат практически не наблюдалось.

Следовательно, у людей попросту нет достаточного количества свободных ресурсов, которые можно было бы хранить в банках, особенно на низкодоходных валютных депозитах.

Более того, сами банки в привлечении дополнительных валютных вкладов также не заинтересованы. Обусловлено это тем, что для банков валютные депозиты являются пассивом, а активы (кредиты в валюте) в настоящее время не пользуются значительным спросом. В сложившейся конъюнктуре низкие ставки по депозитам являются одним из способов сдерживания роста портфелей валютных вкладов.

При прочих равных наиболее вероятно незначительное сокращение ставок по валютным вкладам некоторых банков при преимущественном сохранении нынешнего уровня. Также есть мнение, что в середине текущего года или третьем квартале российские банки могут повысить ставки по долларовым вкладам. Данное развитие событий зависит от ставки ФРС [4]. Если в США ставка возрастет, то российские банки могут пойти на аналогичные шаги. Но если такой рост и будет, то он, вероятнее всего, окажется ограниченным.

Что касается европейской валюты, то в нынешних условиях финансисты не рекомендуют открывать в ней депозиты. В первую очередь это обуславливается приближающимися многочисленными выборами в Европе (в Германии, Франции, Италии). Так, после Brexit мы могли наблюдать снижение курса евро по отношению к доллару, а нынешняя политическая нестабильность усиливает потенциальную волатильность европейской валюты. Очевидно, что консервативным инвесторам пока стоит воздержаться от вкладов в евро из-за практически нулевых доходностей. О том, что для вкладчиков евро — не самый перспективный вариант инвестирования средств, говорит также тот факт, что ставка ЕЦБ ниже ставки ФРС, соответственно, вклады в евро менее доходны, чем вклады в долларах. А рассчитывать на то, что евро укрепится по отношению к доллару и вкладчик сможет выиграть на изменении курса, слишком рискованно.

Более рациональным способом является хранение сбережений в нескольких валютах [5]. Наиболее предпочтительно выглядят доллар США и российский рубль. Так, ведущие специалисты банковской отрасли предполагают, что к концу года доллар может вырасти до 65–66 руб. Поэтому для того, чтобы защитить накопленные средства от валютных рисков, часть денег целесообразно держать в американской валюте [6]. Наряду с этим в ближайшие год-два неизбежно сжатие российской экономики, следовательно, сокращающиеся статьи доходов бюджета и увеличивающиеся расходные будут толкать правительство к мерам, направленным на снижение курса отечественной валюты (увеличение долговой нагрузки или же прямая девальвация национальной валюты для покрытия дефицита бюджета), что является одним из факторов риска рублевых депозитов.

Между тем вклады в национальной валюте продолжают оставаться хорошим вариантом для вкладчиков с относительно малыми объемами свободных средств, так как доходность рублевых депозитов гораздо выше доходности валютных. Обусловлено это в первую очередь тем, что депозит в долларах будет привлекательным инструментом для тех инвесторов, которые располагают небольшой суммой, например тысячей долларов. Также важно отметить, что большинство специалистов советуют открывать долларовый вклад на год, поскольку по таким депозитам самые высокие ставки. К тому же краткосрочные вложения гораздо проще обналечить, не потеряв при этом дивидендов.

Для инвесторов, опасющихся стагнации ставок по рублевым депозитам и, следовательно, их дальнейшего потенциала к снижению, есть ряд альтернативных вариантов.

Так, консервативные игроки могут инвестировать свои средства в облигации федерального займа. Данная опция обладает более высоким уровнем доходности, нежели банковский депозит. Этот тезис доказывает и тот факт, что за минувший год по ОФЗ была зафиксирована доходность

в размере 24 % годовых. Столь высокий показатель был достигнут главным образом за счет повышения номинальной стоимости облигаций. В текущем году также наиболее вероятен дальнейший рост стоимости облигаций. Обеспечен он будет прогнозируемым снижением ключевой ставки ЦБ РФ. По подсчетам экспертов в 2017 году вкладчики могут заработать на ОФЗ около 14–16 %. Также огромным преимуществом ОФЗ является их высокий уровень надежности. Обуславливается это тем фактом, что гарантом выплаты по облигациям является государство. Отсюда следует, что рейтинг надежности данного вида инвестиций эквивалентен кредитному рейтингу самого государства, а таковой, несомненно, выше рейтинга отдельных банков РФ. По сообщениям директора департамента государственного долга и государственных финансовых активов Минфина Константина Вышковского, в 2017 году проценты по ОФЗ будут выплачиваться каждые полгода. А доход не будет облагаться налогом, что делает данный вид инвестирования еще более привлекательным [7]. Но если бы все было так радужно, то другие альтернативы отпали за ненадобностью. Рассмотрим ряд негативных аспектов. Во-первых, вклады в облигации федерального займа не страхуются. Как уже упоминалось выше, надежность достигается лишь за счет кредитного рейтинга государства. То есть перед вкладчиком встает острый вопрос: стоит ли в условиях внешнеполитической неустойчивости, санкций доверять государству? Во-вторых, срок обращения ОФЗ составляет три года. Далеко не все физические лица в нашей стране имеют достаточно устойчивое финансовое положение, чтобы расстаться со своими средствами на такой период. Поэтому при данном виде инвестирования стоит мыслить более дальновидно. Конечно, держатель купона имеет право на преждевременное погашение ОФЗ спустя год владения [8]. Но в таком случае инвестор теряет львиную долю потенциального дохода. Обуславливается это тем, что по условиям контракта повышение процентной ставки происходит лишь на второй год владения. Помимо этого вкладчик будет обязан выплатить банковскую комиссию размером 1,5 % и комиссию за досрочное предъявление бумаги к оплате в 1,5 %.

Очевидно, что альтернатива инвестирования средств в ОФЗ является более привлекательной по сравнению с банковскими депозитами, но за высокую доходность потенциальным вкладчикам придется платить возрастающим сроком ожидания.

Также привлекательным инструментом можно назвать акции компаний, выплачивающих приличные дивиденды [9]. Но, очевидно, данное направление является и более рискованным, так как напрямую зависит от рыночной конъюнктуры, степени развития отрасли и устойчивости организации. Более стабильными в данном случае являются акции компании телекоммуникационной отрасли. К таковым можно отнести Ростелеком, МегаФон, МТС. Так, по данным за 2016 год, доходность по акциям этих компаний составила порядка 8 %. Но всегда важно помнить о возможных рисках снижения стоимости самих акций [10].

Вместе с тем, по прогнозам экспертов, высокий уровень доходов будет у владельцев акций НОРНИКЕЛЯ. Ожидаемые выплаты инвесторам колеблются у отметки в 10 %. Что явно превышает доходность по банковским депозитам. Все лишь упирается в готовность (или ее отсутствие) инвестора пойти на соответствующий риск.

Заключение

Таким образом, в сложившихся условиях сокращения отечественной экономики основная масса населения обладает скромными объемами средств для инвестирования. В ходе исследования была выявлена высокая вероятность сохранения в краткосрочной перспективе нынешнего уровня процентных ставок по банковским депозитам, что позволило порекомендовать потенциальным вкладчикам данный инструмент как высоконадежный. При этом рекомендуется открывать вклады

в рублях и долларах США, отказавшись от европейской валюты по причине грядущих политических рокировок в зоне евро. Наиболее рентабельно открывать годовые вклады, приносящие наибольший доход при наименьшем факторе риска. Более продвинутым игрокам можно порекомендовать инвестировать в облигации федерального займа или в акции компаний IT-сектора. Подобные манипуляции позволят получить больший уровень дохода, но и риски, которые следует учитывать, существенно возрастают.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Адмаев В. Банковский сектор в 2016 году. Прогноз [Электронный ресурс]. URL: <http://fip-expert.ru/main/339-bankovskiy-sektor-v-2016-godu-prognoz.html> (дата обращения: 10.03.2017). Загл. с экрана.
2. Букато В., Головин Ю., Львов Ю. Банки и банковские операции в России. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Финансы и статистика, 2012.
3. Ковалева Н. Н., Мельгуй А. Э., Дворецкая Ю. А. Основные направления совершенствования и существующие противоречия в реализации функций государственного финансового контроля // Успехи современной науки. 2017. Т. 3. № 1. С. 140–143.
4. Матраева Л. В., Калинин Н. В., Денисов В. Н. Деньги. Кредит. Банки : Учебник для бакалавров. М. : Дашков и Ко, 2015. 304 с.
5. Поздышев В. А. Развитие банковского регулирования в России в 2015 году // Деньги и кредит. 2016. № 1. С. 12–13.
6. Сухов М. И. Актуальные вопросы развития банковского сектора Российской Федерации // Деньги и кредит. 2016. № 2. С. 23–25.
7. Тосунян Г. А. Антикризисная тактика и стратегия: взаимодействие банков и регуляторов // Деньги и кредит. 2016. № 3. С. 24–28.
8. Смирнов Д. С. Горизонт инвестирования в биржевых стратегиях // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2010. № 1 (11). С. 159–163.
9. Малова Т. А. Анализ процесса капитализации рыночной стоимости в условиях экономического кризиса // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2010. № 2 (12). С. 51–57.
10. Копылов А. В., Игольникова О. С. Методика управления совместными рисками инновационного проекта на основе экономико-математических методов // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2010. № 2 (12). С. 129–134.

REFERENCES

1. Adamaev V. Banking sector in 2016. Forecast [Electronic resource]. URL: <http://fip-expert.ru/main/339-bankovskiy-sektor-v-2016-godu-prognoz.html> (date of viewing: 10.03.2017). Screen title.
2. Bukato V., Golovin U., Lvov U. Banks and bank operations in Russia. 2nd edition. M. : Finance and statistics, 2012.
3. Kovaleva N. N., Melguy A. E., Dvoretzkaya Yu. A. The main areas of improvement and the contradictions in the implementation of state financial control // The success of modern science. 2017. V. 3. No. 1. P. 140–143.
4. Matraeva L. V., Kalinin N. V., Denisov V. N. Money. Credit. Banks: Textbook for bachelors. M. : Dashkov and Co., 2015. 304 p.
5. Pozdushev V. A. Development of banking regulation in Russia in 2015 // Money and credit. 2016. No. 1. P. 12–13.
6. Suhov M. I. Actual issues of development of Bank sector of the Russian Federation // Money and credit. 2016. No. 3. P. 24–28.
7. Tosunyan G. A. Anti-crisis tactics and strategy: cooperation between banks and regulators // Money and credit. 2016. No. 3. P. 24–28.
8. Smirnov D. S. Horizon of investing in stock strategies // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2010. No. 1 (11). P. 159–163.
9. Malova T. A. Analysis of the process of capitalization of the market value in conditions of economic crisis // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2010. No. 2 (12). P. 51–57.
10. Kopylov A. V., Igolnikova O. S. Methods of management of joint risks of the innovative project on the basis of economic-mathematical methods // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2010. No. 2 (12). P. 129–134.

Как цитировать статью: Дворецкая Ю. А., Прищеп Н. С. Инвестиции физических лиц: риски и доходность // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2017. № 2 (39). С. 50–54.

For citation: Dvoretzkaya Ju. A., Prishchep N. S. Investments of individuals: risks and profitability // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2017. No. 2 (39). P. 50–54.