УДК 336 DOI: 10.22394/2079-1690-2017-1-4-257-263

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТИТУТЫ КАК ВАЖНЕЙШИЕ ИГРОКИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

Матыцына Татьяна Вениаминовна кандидат экономических наук, доцент, Южный федеральный университет (344002, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. М. Горького, 88). E-mail: nionet@mail.ru

Лесняк Юлия Сергеевна магистрант, Южный федеральный университет (344002, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. М. Горького, 88). E-mail: lesnyak.yulia@ya.ru

Сибиль Дмитрий Николаевич магистрант, Южный федеральный университет (344002, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. М. Горького, 88). E-mail: dmitriy.sibil@gmail.com

Суров Артем Сергеевич магистрант, Южный федеральный университет (344002, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. М. Горького, 88). E-mail: Mr.suro@yandex.ru

Аннотация

В последние годы происходит активное развитие инвестиционных институтов. Помимо совершения деятельности уже устоявшихся их видов, идет процесс формирования новых институтов. В статье представлены особенности становления инвестиционных институтов в России, их виды, а также специфика функционирования на финансовом рынке нашей страны.

Ключевые слова: *инвестиционные институты, инвестиционные компании, инвестиционные фонды, инвестиционный консультант, финансовый брокер.*

Потребность в функционировании профессиональных инвестиционных институтов возникла в связи с тем, что многие субъекты, имеющие денежные средства и желающие вложить их в какие-либо активы, не обладают достаточными знаниями и опытом в данной сфере. Поэтому возникает необходимость обращаться к специализированным компаниям или специалистам, которые оказывали бы помощь как юридическим, так и физическим лицам при осуществлении ими инвестиционных операций.

Следует отметить, что в Российской Федерации становление подобного рода посредников между инвесторами и компаниями, владеющими интересующими их активами, происходило позже, чем в западных странах. Так как характерные особенности командно-административной экономической системы, которая действовала во времена существования СССР, исключали, в принципе, такие явления как частные инвестиции, то можно сказать, что первым толчком к появлению инвестиционных институтов России стал переход к развитию рыночной конъюнктуры [11].

Согласно Федеральному закону от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», «инвестиции - 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». Исходя из определения вышеупомянутых терминов, можно сказать, что в общем смысле это совокупность компаний, основным видом деятельности которых является размещение капитала в долгосрочные активы для того, чтобы получить прибыль от данных вложений в будущем периоде.

Можно выделить два основных направления видов деятельности, осуществляемых инвестиционными институтами:

– организация процедуры выпуска ценных бумаг и обеспечении гарантии их размещения в пользу третьих лиц,

– совершение операций с ценными бумагами от своего имени и за счет собственного финансирования.

Формирование собственных средств инвестиционной компании происходит путем привлечения средств ее учредителей, а также в результате эмиссии собственных ценных бумаг, которые могут быть проданы только лишь юридическим лицам, без привлечения капитала обычных граждан. Учредителями такой компании могут выступать на одном ряду с юридическими,

физические лица. Организационно-правовая форма инвестиционных компаний определяется действующим законодательством РФ. Однако есть примечание к инвестиционным фондам, в том числе чековым, которое состоит в том, что такие компании могут быть созданы только лишь в форме публичных акционерных обществ (ПАО).

Инвестиционная компания – это организация, которая занимается вложением средств в доходные активы с целью их приумножения. Компания может заниматься ценными бумагами, облигациями, акциями, как и фонды прямых инвестиций [5]. При выполнении всех возможных операций с денежными средствами, данная организация имеет право использовать как свои собственные средства, так и ресурсы сторонних субъектов, находящиеся в доверительном управлении.

Такого рода организационные структуры получили широкое распространение в США, служа достаточно выгодным способом доверительного управления, когда инвестор предоставляет свои денежные средства профессиональным трейдерам и опытным финансистам [3].

В России такие компании работают также довольно активно. Для осуществления деятельности в обязательном порядке необходимо приобрести лицензию брокера или дилера. Право на осуществление операций с ценными бумагами может получить и кредитная организация. Подобные учреждения обычно называют инвестиционными банками.

Национальное рейтинговое агентство опубликовало специализированный рейтинг надежности инвестиционных компаний (табл. 1). Агентство делает акцент больше не на финансовые показатели, а на такие ключевые характеристики, как история, качество управления, квалификация персонала, рыночные позиции, система управления рисками, надежность управления инвестициями.

Таблица 1

Рейтинг надежности инвестиционных компаний (индивидуальный за 2017 год [9]

Наименование	Место в рейтинге	Расположение	Уровень рейтинга
АО «Открытие Брокер»	1	Москва	AAA.iv
ОАО «ИК «Ай Ти Инвест»	2	Москва	AAA.iv
ООО «АТОН»	3	Москва	AAA.iv
ООО «Компания БКС»	4	Новороссийск	AAA.iv
Ренессанс Онлайн	5	Москва	AAA.iv
АО ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»	6	Москва	AA+.iv
ЗАО ИФК «Солид»	7	Москва	AA+.iv
ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»	8	Москва	AA.iv
ООО «УНИВЕР Капитал»	9	Москва	AA.iv
ООО «Норд-Капитал»	10	Москва	AA-.iv

Максимальной степенью надежности обладают первые пять компаний рейтинга. Надежность следующих пяти организаций национальное рейтинговое агентство оценило как очень высокой.

Другой вид инвестиционных институтов – инвестиционные фонды. Инвестиционный фонд – находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления.

Согласно Федеральному закону от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 01.05.2017) «Об инвестиционных фондах», такие фонды может быть двух видов: паевой и акционерный. Паевой инвестиционный фонд – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.

Можно сказать, что ПИФ является вариантом доверительного управления денежными средствами пайщиков, за счет которых организация приобретает акции и облигации. Прибыль между участниками распределяется пропорционально долям.

В табл. 2 представлены основные типы паевых инвестиционных фондов, их характеристика, а также структура в зависимости от типов. Большей долей обладают закрытые ПИФы (ЗПИФы). Как правило, такой фонд создается для определенного круга вкладчиков. Основным их преимуществом является возможность инвестировать практически во все виды активов – значительная часть ЗПИФов для квалифицированных инвесторов. Также, тот факт, что продать свою долю в период работы такого учреждения вкладчики не могут, предоставляет более широкие возможности планирования их деятельности, так как управляющая компания имеет определенный стабильный объем денежных средств.

С другой стороны, есть и недостатки ЗПИФов. Во-первых, при выходе пайщика, что может произойти в случае несогласия последнего с изменениями в политике доверительного управления управляющей компании, может возникнуть серьезные проблемы с недостатком средств. Во-вторых, вклад на продолжительный период напрямую связан с высоким уровнем риска, обусловленный сложностью прогнозирования на долгий период. В-третьих, само понятие «закрытый» подразумевает отсутствие полной информации об организации, которую можно получить о ее деятельности, существующих программах, как, например, для открытых и интервальных фондах.

Таблица 2

Структура инвестиционных паевых фондов РФ в зависимости от типа по состоянию на 10 ноября 2017 года [10]

Тип ПИФа	Характеристика	Количество (доля, в %)
Открытые	Управляющая компания продает и выкупает паи в любое время. Это самый популярный вид фонда для неквалифицированных инвесторов, потому что он позволяет вложить деньги и забрать их обратно в любое время.	301 (24%)
Закрытые	Выход из таких фондов возможен только в конце периода существования ПИФа. В такой форме создаются, как правило, фонды, инвестирующие в недвижимость.	917 (74%)
Интервальные	Покупка и продажа паев заранее оговорены и осуществляются только в определенный период времени. Например, четыре раза по две недели в год.	30 (2%)

Всего в России с 12 сентября 1996 г. было зарегистрировано 3404 паевых инвестиционных фонда. На данный момент функционирует 1248 организаций, 63 учреждения находятся на стадии формирования, 8 – на этапе регистрации. Самыми распространенными причинами прекращения деятельности являются решение управляющей компании или общего собрания владельцев инвестиционных паев. В то же время, есть и случаи присоединения одного ПИФа к другому.

В свою очередь, все паевые инвестиционные фонды можно разделить на две большие группы – для неквалифицированных инвесторов и для квалифицированных. Для лучшего понимания сфер деятельности ПИФов, достаточно обратиться к реестру паевых инвестиционных фондов, опубликованного на сайте Центрального банка Российской Федерации, и проанализировать его (табл. 3).

Почти 70% от всего количество существующих на данный момент ПИФов работают с неквалифицированными инвесторами. Большая их доля принадлежит фондам недвижимости, которые практически все закрытого типа (ЗПИФН). Главным преимуществом данного вида коллективных инвестиций является перспектива заработать на рынке недвижимости без непосредственного участия в процессе и выбора и приобретения объектов, а также оформлению сделок. Имеются и минусы у такого рода инвестиций, связанными, прежде всего, с относительно умеренной доходностью и длительным сроком окупаемости. На 2017 год доля активов фондов недвижимости составляет более 162 млрд рублей, что составляет 25% от общего числа чистых активов, без учета ПИФов для квалифицированных инвесторов.

Другой формой инвестиционных фондов является акционерный инвестиционный фонд, который представляет собой АО, единственным видом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги, а также другие объекты, которые прописаны в Федеральном законе от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 01.05.2017) «Об инвестиционных фондах».

Таблица 3

Структура сформированных паевых инвестиционных фондов в зависимости от категории по состоянию на 10 ноября 2017 года [9]

№	Категория фонда	Вид инвестора	Количество	Доля, %
1	Недвижимости	Неквалифицированный	443	35,50
2	Рыночных финансовых инструментов	Неквалифицированный	229	18,35
3	Комбинированный	Квалифицированный	184	14,74
4	Долгосрочных прямых инвестиций	Квалифицированный	106	8,49
5	Рентный	Неквалифицированный	63	5,05
6	Акций	Неквалифицированный	42	3,37
7	Кредитный	Квалифицированный	41	3,29
8	Смешанных инвестиций	Неквалифицированный	35	2,80
9	Венчурных инвестиций	Квалифицированный	26	2,08
10	Фондов	Неквалифицированный	25	2,00
11	Облигаций	Неквалифицированный	16	1,28
12	Прямых инвестиций	Квалифицированный	16	1,28
13	Хедж	Квалифицированный	11	0,88
14	Денежного рынка	Неквалифицированный	4	0,32
15	Индексный	Неквалифицированный	4	0,32
16	Товарного рынка	Неквалифицированный	2	0,16
17	Ипотечный	Неквалифицированный	1	0,08

А.И. Фридман выделяет наиболее важные функции, выполняемые такими фондами: инвестирование денежных средств; сохранение сбережений населения; управление активами негосударственных пенсионных фондов, денежными средствами, аккумулированными страховыми компаниями, суверенными инвестиционными фондами; повышение ликвидности рынка ценных бумаг; снижение волатильности рынка ценных бумаг; снижение процентных ставок на рынке кредитования; финансирование развития науки и технического прогресса [12].

Первая и вторая функции вытекают из самого определения инвестиционных институтов и напрямую связаны со спецификой их деятельности. Третья функция возникает тогда, когда пенсионные фонды передают деньги вкладчиков в доверительное управление. Следующие три пункта по большей мере относятся к спекулятивным инвестиционным фондам. Последняя функция присуща венчурным инвестиционным фондам, которые непосредственно связаны со значительными рисками, однако, крайне благоприятны для развития общества, в виду вложения средств в разработку инноваций.

Количество акционерных инвестиционных фондов России значительно ниже, чем ПИФов. На данный момент функционирует 3 лицензированных АИФов (табл. 4).

Таблица 4

Показатели по акционерным инвестиционным фондам за 2 квартал 2017 года [8]

Наименование акционерного инвестиционного фонда	Категория акционерного инвестиционного фонда	Стоимость чистых активов АИФа на 30.06.2017 (руб.)	Количество размещенных акций АИФа на 30.06.2017 (шт.)
ПАО «Первый ИФ МЕРИДИАН»	смешанных инвестиций	2 881 863 496,31	522 163 526
ПАО «ИФ «Детство-1»	смешанных инвестиций	1 058 427 610,94	25 740 069
ПАО «ИФ «Защита»	смешанных инвестиций	304 894 289,24	741 833

Главным отличием акционерного фонда от паевого можно отметить организацию первого, как юридического лица в форме публичного акционерного общества (ПАО). Это означает, что такое учреждение обладает большинством признаков акционерного общества, в том числе владение и распоряжение имуществом общества, возможность брать на себя ответственность, наличие органов управления в виде общего собрания акционеров, совета директоров, исполни-

тельного органа, но при этом, как инвестиционный фонд, организация обязана оформить договор с регистратором, депозитарием и независимым оценщиком. Как отмечает В.П. Чижик, АИФ – это АО, акционеры которого создали его с целью получения дохода за счет инвестирования их аккумулированного капитала в те или иные активы [13].

Обобщая изложенное выше, основными достоинствами инвестиционных фондов по сравнению с частными инвестициями справедливо выделить следующее: квалифицированное управление инвестиционными средствами; снижение уровня инвестиционных рисков посредством их диверсификации; сокращение затрат, связанных с управлением инвестициями, за счет оптовых покупок; достаточно высокая надежность вложений, что обусловлено контролем со стороны государства за многочисленными вложениями мелких вкладчиков.

Тем не менее, все эти преимущества оплачиваются инвесторами, так как фонд несет расходы, связанные дополнительными услугами, например, управление средствами фонда, депозитарное обслуживание, аудиторские услуги. При этом стоит отметить, что инвестиционные риски не исчезают полностью, а лишь снижается их уровень и меняется их качественный состав.

Третьим видом инвестиционных институтов является финансовый брокер – профессиональный участник рынка ценных бумаг, выполняющий брокерскую деятельность. Статьей 3 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. От 18.07.2017) «О рынке ценных бумаг» установлены права и обязанности брокера, а также дано определение брокерской деятельности, определяемое как выполнение поручений клиента на осуществление сделок с ценными бумагами и на заключение договоров, которые являются производными финансовыми инструментами (обязанности такого вида договоров представлена в статье 2 рассматриваемого закона). По данным ЦБРФ по состоянию на 17 ноября 2017 года функционирует 392 организации, имеющие лицензии на осуществление брокерской деятельности.

К функциям финансового брокера обычно относятся: посредническая функция (осуществление сделок между продавцом и покупателем), функция гаранта (заверяет факт сделки), информационная функция (информирование клиента о состоянии рынка ценных бумаг).

Журнал о финансовых рынках Financial One с 2010 года публикует ежемесячный рейтинг наиболее крупных, универсальных брокерских компаний на биржевом рынке России (табл. 5). Данный рейтинг основан на данных фондовой секции ММВБ, рынке акций RTS Standard и срочном рынке FORTS. Он показывает позиции компаний в баллах сравнительно друг другу и составляется по данным оборота и объема торговых операций и клиентской базы.

В таблице представлены 7 наиболее универсальных брокеров, которые занимают лидирующие позиции в основных сегментах биржевого рынка, доступных для большого числа клиентов. Интересно отметить, что за этот же период в рамках показателя оборота первая тройка компаний расположилась в обратном порядке. Так по данным информационного агентства Cbonds, оборот БКС составляет 336 млрд. рублей, ФГ «Открытие» – 182 млрд. руб., «ФИНАМ» – 109 млрд. руб. Все эти компании занимают лидирующие позиции вот уже несколько лет.

Таблица 5

Рейтинг биржевых брокеров по итогам августа 2017 года [1]

Итоговый рейтинг	Название брокерской компании	Срочный рынок (фондовый рынок)	Срочный рынок (товары)	Срочный рынок (валюта)	Фондовый рынок
81,91	«ФИНАМ»	80,84	77,55	90,01	76,8
77,56	ФГ «Открытие»	79,06	74,12	74,1	82,3
68,76	БКС	66,32	44,46	59,75	96,8
36,72	«Сбербанк КИБ»	29,5	21,82	25,87	65,1
27,81	«ВТБ Капитал»	18,26	15,18	19,31	54,2
12,81	АЛЬФА-БАНК	10,34	9,64	9,44	20,9
11,9	Промсвязьбанк	7,77	12,75	9,54	17,7

Достоинства и недостатки работы с финансовыми брокерами стоит рассматривать в разрезе отдельных компаний. В целом же можно отметить, что основным преимуществом такого сотрудничества является использование клиентом инвестиционных возможностями брокера. Главным минусом становится плата за оказание профессиональных услуг. На ряду с этим, можно выделить и то, что даже при наличии данных у брокерской компании и другой информации, недоступной для частного инвестора, нет точной гарантии сокращения уровня инвестиционных рисков клиента.

Последний вид рассматриваемых нами институтов – инвестиционный консультант (или как его еще называют «советник»). Это высококвалифицированный специалист, который разъясняет непонятные финансовые понятия, советует, в какие бумаги и когда стоит вложить деньги, другими словами, помогает сделать наиболее выгодные вложения в максимально прибыльные проекты [2].

Обычно, финансовым консультантом является опытный участник рынка ценных бумаг, способный дать качественную информацию о том, к какой финансовой стратегии прибегнуть фирме, чтобы не просто сохранить, но и приумножить имеющийся капитал. Консультации могут получать и физические, и юридические лица.

Инвестиционный консультант выполняет следующие функции:

– Разработка индивидуального инвестиционного плана,

– Разработка инвестиционной стратегии компании или частного лица,

– Помощь в процессе реализации намеченных планов, а также сопровождение и консультирование клиента в течение некоторого периода времени, а также ряд других дополнительных функций.

Инвестиционный консультант является единственным инвестиционным институтом, которому не обязательно иметь лицензию на осуществление своей профессиональной деятельности (в том случае, если он действует как физическое лицо, а не инвестиционная консалтинговая компания). Можно сказать, что инвестиционный консультант – это профессия, которую можно получить, пройдя такие программы в вузах России, как мировая экономика, ценные бумаги и производные финансовые инструменты, финансовый менеджмент, инвестиционный менеджмент и другие специализированные программы подготовки бакалавров и магистров [4].

Анализ инвестиционных институтов России позволил сделать следующие выводы:

Во-первых, при росте популярности институтов коллективных инвестиций не стоит полагать, что они полностью минимизируют риски осуществления инвестиционной деятельности. Такие компании, как и любой другой субъект финансового рынка, не обладают полной информацией о его состоянии, поэтому они лишь снижают данные риски. При этом отметим, что максимально сокращаются по большей мере издержки времени инвестора по сравнению с тем, если бы он осуществлял вложения самостоятельно.

Во-вторых, для коллективных инвестиций лучше всего подойдет инвестиционный фонд, так как он создается главным образом для реализации какого-либо определенного инвестиционного проекта, с целью привлечение средств на его осуществление, а также сокращению рисков каждого отдельного инвестора.

В-третьих, частные инвесторы могут прибегать к помощи всех рассмотренных институтов. Выбор того или иного напрямую зависит от желаний конкретного вкладчики и специфики отрасли вклада.

В-четвертых, при выборе инвестиционного института для вложения собственных средств необходимо учитывать: наличие действующей лицензии на осуществление инвестиционной деятельности, репутацию учреждения и длительность функционирования на рынке; наличие успешных инвестиционных проектов в прошлом; партнеров организации, уровень квалификации сотрудников и многие другие факторы, исходящие из специфики рассматриваемых компаний.

Таким образом, инвестиционные институты являются важными игроками финансового рынка. Обладая необходимой профессиональной информацией и опытом инвестиционной деятельности, они с одной стороны создает приток капитала в различные отрасли экономики, что способствует их росту и развитию, а с другой – обеспечивает держателей активов пассивным заработком.

Литература

1. *Аскинадзи В.М., Игнатова А.И.* Коллективные инвестиции. Электронный ресурс «e-biblio» / Режим доступа: http://www.e-biblio.ru/book/bib/13_UMK_5kurs/kollektive_invest/Book.html
2. *Бойчук Е.* Инвестиционный консультант. Электронный ресурс «FINgramota.org» / Режим доступа: http://www.fingramota.org/lichnye-finansy/investitsii-i-sberezheniya/item/651-investitsionnyj-konsultant
3. *Игнатова Т.В., Подольская Т.В*. Возможности глобального управления мировой финансовой системой: реалии и перспективы // Век глобализации. 2014. № 2. С. 109–118.
4. *Игнатова Т.В., Филимонцева Е.М.* Образовательные кредиты как инвестиции в профессионально-трудовой потенциал населения // ФЭС: финансы, экономика, стратегия. 2016. № 7. С. 29–33.

5. Инвестиционные компании: как выбрать и проверить компанию? Электронный ресурс «IQmonitor» / Режим доступа: https://www.iqmonitor.ru/investicii/invest/fondy/iinvesticionnye-kompanii.html
6. *Лебедева Н.Ю., Мамченко А.Е.* Анализ финансового положения организации и перспективы оптимизации ее деятельности//В сборнике: Развитие современной науки : теоретические и прикладные аспекты сборник статей студентов, магистрантов, аспирантов, молодых ученых и преподавателей. Под общей редакцией Т.М. Сигитова. Пермь, 2016. С. 130-133.
7. Основные показатели деятельности акционерных инвестиционных фондов 2017. Электронный ресурс «Центральный Банк Российской Федерации» / Режим доступа: https://iproxy.brainspace.com/http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/
8. Реестр паевых инвестиционных фондов от 10.11.2017. Электронный ресурс «Центральный Банк Российской Федерации» / Режим доступа: https://iproxy.brainspace.com/http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/
9. Рейтинг биржевых брокеров по итогам августа 2017 года / Электронный ресурс «Financial One» / Режим доступа: https://fomag.ru/news/reyting-birzhevykh-brokerov-po-itogam-sentyabrya-2017-goda/
10. Рейтинг надежности инвестиционных компаний индивидуальный. Электронный ресурс «Национальное рейтинговое агентство» / Режим доступа: http://www.ra-national.ru/ru/taxonomy/term/111/0
11. *Рябова Т.Ф., Игнатова Т.В.* Современные механизмы обеспечения национальной экономической безопасности на основе формирования рыночной конъюнктуры // Пищевая промышленность. 2016. № 5. С. 24–28.
12. Финансово-инвестиционная компания. Электронный ресурс «utmagazine» / Режим доступа: https://utmagazine.ru/posts/4259-finansovo-investicionnaya-kompaniya.html
13. *Фридман А.И.* Развитие инвестиционных фондов в мире и их место в экономике // Экономический журнал. 2015. № 4 (40). – С. 69 – 84.
14. *Фролова И.В., Лебедева Н.Ю.* Этапы формирования банковской систем// В сборнике: Экономическая политика хозяйственного роста. Южный федеральный университет. Ростов-на-Дону, 2014.
15. *Чижик В.П.* Классификация, сравнительный анализ и характеристика инвестиционных фондов в России // Концепт. 2015. № 01 (январь). – ART 15005/ – 0,6 п.л. – URL: http://e-koncept.ru/2015/15005.htm. – Гос. Рег. Эл № ФС 77-49965.

Matytsyna Tatiana Veniaminovna, Candidate of Economic Sciences, associate professor, Southern Federal University (88, M. Gorkogo St., Rostov-on-Don, 344002, Russian Federation).
E-mail: nionet@mail.ru
Lesnyak Julia Sergeevna, undergraduate, Southern Federal University (88, M. Gorkogo St., Rostov-on-Don, 344002, Russian Federation). E-mail: lesnyak.yulia@ya.ru
Sibil Dmitriy Nikolaevich, undergraduate, Southern Federal University (88, M. Gorkogo St., Rostov-on-Don, 344002, Russian Federation). E-mail: dmitriy.sibil@gmail.com
Surov Artem Sergeevich, undergraduate, Southern Federal University (88, M. Gorkogo St., Rostov-on-Don, 344002, Russian Federation). E-mail: Mr.suro@yandex.ru

OVERVIEW OF INVESTMENT INSTITUTIONS IN RUSSIA

Abstract

In recent years there has been active development of investment institutions. In addition to carrying activities of already established species, the process of forming new institutions. The article presents the features of formation of investment institutions in Russia, their types and peculiarities of functioning of the financial market of our country.

Keywords: *investment institutions, investment companies, investment funds, investment advisor, financial broker.*