

ФИНАНСОВОЕ ПОВЕДЕНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

DOI: 10.24411/1561-7785-2019-00020

ФИНАНСОВЫЕ СТРАТЕГИИ РОССИЯН: РИСКИ И БАРЬЕРЫ

Аликперова Н. В.

*Институт социально-экономических проблем народонаселения РАН
(117218, Россия, г. Москва, Нахимовский проспект, 32)
Финансовый университет при Правительстве РФ
(125993, Москва, Ленинградский проспект, 49)*

E –mail: natalie_danilina@mail.ru

Аннотация. Масштабные трансформации, произошедшие в России за последние 25 лет, стали причиной интенсивного развития особого вида экономического поведения населения — финансового поведения. Оно является не только предпосылкой для эффективного функционирования и развития всей финансовой системы России, но и выступает фактором материального благополучия граждан.

Современные тенденции развития российского финансового рынка свидетельствуют о том, что падение благосостояния населения, реформирование пенсионной системы, минимальный уровень доверия государственным органам, регулирующим вопросы финансового поведения, неблагоприятным образом влияют на изменения превалирующих моделей финансового поведения домашних хозяйств. В настоящее время финансовое поведение россиян характеризуется определенными особенностями, в первую очередь, отсутствием традиции ведения домашнего финансового бюджета, невысоким уровнем экономической грамотности и интереса к финансовой информации, низкой активностью в отношении использования инвестиционно-сберегательных инструментов. В связи с этим большой интерес и высокую научно-практическую значимость приобретают исследования, связанные с выявлением доминирующих факторов сбережений, мотивов трансформации сбережений населения в инвестиции, отношением граждан к финансовым институтам, а также рисками и барьерами, препятствующими трансформации гражданами собственных финансовых стратегий, в частности сберегательно-инвестиционных.

В финансовом поведении человека можно выделить действия, направленные на получение доходов, на сбережение и потребление. Экономический кризис резко влияет практически на все факторы, определяющие наличие конкретных моделей поведения в финансовой сфере. Исследования подобных трансформаций актуальны и особенно значимы для разработки практических рекомендаций в сфере социального и экономического управления.

Ключевые слова: сбережения, финансовое поведение, финансовые стратегии, финансовая грамотность, финансовые институты, доходы, риски, барьеры.

Изменения в экономических отношениях привели население к необходимости вырабатывать навыки формирования эффективных финансовых стратегий. В новой ситуации появляются возможности увеличения доходов, которых не было ранее: в качестве источников дохода стала выступать не только заработная плата за основную и дополнительную трудовую деятельность, но и владение собственностью в виде недвижимости, ценных бумаг, доходы от размещения средств на банковских депозитах, ИИС (индивидуальные инвестиционные счета).

В настоящее время перед Россией стоит важная задача перехода от ресурсно-ориентированной экономики к инновационной. Опыт развитых стран показывает широкое использование рыночных механизмов стимулирования инвестиционной деятельности, формирование программ привлечения внутренних и внешних инвестиций, создание системы инвестиционных фондов различного типа, что повышает активность экономического поведения населения. Для эффективного использования инвестиций в России не хватает привлечения в экономику «длинных денег», которые представляют собой, в том числе, сбережения населения.

Сегодня на российском рынке инвестиций эти денежные средства играют весьма скромную роль, обусловленную вопросами экономической нестабильности, низким уровнем доверия населения к финансовому сектору и размытым вектором развития финансовых институтов.

Слабый уровень инвестиционной активности, связанный, в том числе, и с неразвитостью инвестиционных механизмов оказывает существенное влияние на формирование финансово-ресурсной базы инвестиционного процесса, характеризующей стабильно низкий показатель эффективности финансовой системы, которая не в состоянии обеспечить потребности экономики устойчивыми источниками финансирования. Это приводит к сложностям формирования ресурсной базы коммерческих банков, усилению за-

висимости отечественного фондового рынка от иностранных капиталов, недостатку устойчивых долгосрочных источников финансирования российской экономики [1]. Для населения — это тупиковый путь в развитии своего финансового поведения и, как следствие, повышении уровня благосостояния и качества жизни.

Перспективным способом решения проблемы могут служить сбережения населения, как одного из возможных существенных источников инвестиционных ресурсов для эффективной реструктуризации и оздоровления отечественной экономики [2]. Сбережения населения — это ценный ресурс экономического развития, внутренний источник кредитования экономики, основа потенциала внутренних инвестиций, являющейся устойчивым к колебаниям мирового рынка капиталов, источником свободных денежных средств. Но возникает закономерный вопрос: существуют ли в России действующие механизмы, позволяющие эффективно осуществлять указанные процессы. Есть ли стимулы, побуждающие население делать свой выбор в пользу сбережения и последующего инвестирования? Имеются ли возможности осуществлять сбережения в самых разных формах?

В связи с этим целью настоящего исследования выступает выявление, систематизация и оценка барьеров и рисков, препятствующих формированию сберегательно-инвестиционных стратегий населения России в условиях экономического кризиса.

Исследуя динамику развития российского финансового рынка, можно сделать вывод о том, что понижение уровня жизни, реформирование пенсионной системы, низкий уровень доверия со стороны физических лиц институтам регулирования вопросов, непосредственно связанных с финансовым поведением, негативно влияют на изменения доминирующих моделей финансового поведения домашних хозяйств. Исходя из этих предпосылок, актуальность и высокую научно-практическую значимость приобретают иссле-

дования, связанные с выявлением наиболее важных факторов сбережений, а также мотивов трансформации сбережений населения в инвестиции, рисков и ограничений, с которыми сталкивается население при выборе тех или иных финансовых стратегий.

Сберегательно-инвестиционное поведение населения должно быть направлено на финансовое обеспечение долгосрочных потребностей индивидуума или домашнего хозяйства и получение дохода от размещенных средств, а также на увеличение инвестиционного потенциала страны и экономический рост, создавая тем самым синергетический эффект в экономике государства. Оно основывается на многогранности объективных и субъективных разноуровневых и разнохарактерных факторов, влияющих на принятие соответствующих решений [3]. Среди них можно выделить уровень дохода, опыт сберегательной и инвестиционной деятельности, финансовую грамотность, степень информированности населения о возможностях финансовых вложений, развитость финансовых институтов, достоверность и информационную доступность финансовых продуктов, а также доверие к финансовым институтам и уровень финансовой культуры в целом. К сожалению, влияние многих факторов на формирование стратегий финансового поведения россиян является серьезным барьером для последующей их реализации. Лишь малая часть населения РФ может продемонстрировать высокий уровень дохода, финансовой грамотности и культуры при имеющемся положительном сберегательном и инвестиционном опыте и доверии финансовому сектору.

Наряду с финансово-экономическими, социально-политическими, правовыми и демографическими факторами немаловажную роль играют психологические: установки, мотивы, эмоции, ожидания, личностные особенности, умения, к примеру, сберегательные мотивы, потребительские стандарты и традиции и т.п.

На наш взгляд, далеко не все граждане даже при высоком уровне дохода и финансовой грамотности способны выбирать рациональные финансовые стратегии, способствующие накоплению и дальнейшей капитализации денежных средств. Умение сберегать — это не только показатель наличия экономической грамотности, это искусство, внутренняя воля, истинное понимание будущих эффектов. Зачастую люди и хотели бы копить, но у них не получается, сбережениям препятствуют неразумные траты, определенный образ жизни.

Когда речь идет о стратегии формирования сбережений, а также, выборе сберегательных и инвестиционных инструментов, на первый план выступает фактор доверия к различным финансовым институтам, действиям правительства страны. Значительное влияние оказывают коллективные представления, которые формируются средствами массовой информации и коммуникации, мнением друзей и знакомых, а также личным опытом, определенными экономическими знаниями, наличием навыков анализа.

В нынешней непростой экономической ситуации, подпитываемой санкционной политикой многих стран, нестабильностью геополитического положения, повлекшей за собой девальвацию национальной валюты, граждане отказываются от формирования накоплений, отдавая предпочтение потребительским практикам (табл.1).

Сбережения в структуре использования денежных доходов россиян в 2017 г. составляли 8,1% против 14,3% в 2015 году. Такую динамику можно объяснить изменением экономических ожиданий — люди «реже планируют собственное экономическое будущее». Так, по данным исследования Центра социологических исследований РАНХиГС в 2015 г.¹ 64% респондентов придерживались мнения, что проблемы в экономике носят временный характер и вскоре ситуация изменится. В 2016 г.

¹ В исследовании участвовали 6000 человек (по 600 человек из десяти регионов).

Таблица 1.
Структура использования денежных доходов населением РФ, в%

Table 1.

Structure of the use of monetary income by the population of the Russian Federation, in%

Направление расходов	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Покупка товаров и оплата услуг	74,1	69,8	69,6	73,5	74,2	73,6	75,3	71,0	73,0	74,9
Оплата обязательных платежей и взносов	12,3	10,5	9,7	10,3	11,1	11,7	11,8	10,9	11,2	11,8
Сбережения, всего:	5,4	14,0	14,8	10,4	9,9	9,8	6,9	14,3	11,1	8,1
- сбережения во вкладах и ценных бумагах	0,1	4,5	7,9	5,3	6,2	6,3	0,8	6,5	5,3	4,8
- «прочие» сбережения*	5,3	9,5	6,9	5,1	3,7	3,5	6,1	7,8	5,8	3,3
Покупка валюты	7,9	5,4	3,6	4,2	4,8	4,2	5,8	4,2	4,0	3,7
Изменение денег на руках у населения	0,3	0,4	2,3	1,6	0,0	0,7	0,2	-0,4	0,7	1,5

* «прочие» сбережения включают изменение средств на счетах ИП, изменение задолженности по кредитам, расходы на приобретение недвижимости и покупку населением скота и птицы

Источник: Росстат

число сторонников такой точки зрения сократилось до 51%. В то же время почти в два раза выросло число тех, кто считает, что экономика находится в критической ситуации (22% в 2016 г. против 12% годом ранее). Еще 22% уверены, что в экономике начинается этап затяжного кризиса, годом ранее так считали 19%. Количество сторонников мнения о том, что серьезных проблем экономика не испытывает, остается на крайне низком уровне — 5% в 2016 г. и 6% в 2015 году.

В связи с тем, что люди не ожидают улучшения экономической ситуации в ближайшем будущем, ценность сбережений снижается. Люди не видят смысла сберегать средства в расчете на то, что при улучшении экономической ситуации (в частности, при снижении инфляции) они смогут сделать запланированные крупные покупки, начать бизнес и т.п. Поэтому те, кто раньше делал сбережения, начали их тратить [4].

Схожие данные представлены в исследовании, проведенном Аналитическим центром НАФИ (табл. 2). На вопрос: «Как Вы (Ваша семья) обычно распоряжаетесь

доходами в повседневной жизни?» около 46% в 2017 г. сказали, что ничего не сберегают [5].

В первом полугодии 2018 г. по данным мониторинга РАНХиГС россияне направили на сбережения 5,9% своих денежных доходов — это минимум за последние 10 лет: 3,6% — на депозиты или на покупку ценных бумаг, 2,3% — на «прочие» сбережения. Одновременно возросли по сравнению 2015–2017 гг. расходы на оплату товаров и услуг (77,1% денежных доходов россиян) [6].

Институциональными формами аккумуляции денежных накоплений граждан и их преобразований в инвестиционно-ресурсный потенциал выступают банки, пенсионные фонды, инвестиционные и страховые компании и т.д. Однако, имеющаяся негативная практика деятельности некоторых финансовых посредников, создание финансовых пирамид и банкротство банковских учреждений привело к потере сбережений населения, что способствовало усилению недоверия к организованным формам хранения сбережений. В этой связи значи-

тельная часть средств выпадает из экономического оборота и оседает «на руках» в виде наличных (рублевых или валютных) накоплений.

С июля 2016 г. уровень доверия населения к банкам, страховым компаниям и негосударственным пенсионным фондам заметно снизился. Не изменилось доверие к инвестиционным компаниям и микрофинансовым организациям. Об этом свидетельствуют результаты опроса, проведенного Аналитическим центром НАФИ в июле 2017 г.² (табл. 2). По данным опроса 60% респондентов доверяют банкам (14%

ваться сберегательными и инвестиционными инструментами, еще больше подстегивают его к выбору пассивной формы сберегательного поведения (в случае наличия сбережений) — хранению в наличной форме. Помимо этого, нестабильность на мировой экономической и политической арене, угрозы со стороны Запада негативным образом отражаются на экономических настроениях и ожиданиях населения, которые выражаются в сохранении осторожности по отношению к любым финансовым манипуляциям со своими денежными ресурсами.

Таблица 2.

**Уровень доверия населения финансовым организациям, %
ответов «полностью доверяю» и «скорее доверяю»**

Table 2.

The level of public confidence in financial institutions, % of answers «fully trust» and «rather trust»

Финансовые организации	2014	Апрель 2015	Ноябрь 2015	Июль 2016	Июль 2017
Банки	74	56	59	67	60
Страховые компании	38	35	34	40	35
Инвестиционные компаниям	19	16	16	18	17
Микрофинансовые организациям	11	8	11	8	5
Негосударственные пенсионные фонды	19	19	22	24	15

Источник: НАФИ

«полностью» и 46% — «скорее доверяют»), что на 7 п.п. ниже, чем в 2015 году. Снижение произошло за счет доли сомневающихся (респондентов, отметивших «скорее доверяю» в июле 2016 г. было 52%) [7].

До тех пор, пока доверие населения к власти и финансовым институтам не будет восстановлено, население предпочтет держать значительную часть сбережений в наличной форме и воздерживаться от их размещения либо не сберегать совсем [8].

В настоящее время этому способствуют и другие меры, предпринимаемые финансовым сектором и его регулятором. В частности, отзыв лицензий у банков, низкие ставки по вкладам наряду с низким уровнем финансовой грамотности населения, незнанием и неумением пользо-

Еще одним барьером на пути к формированию сбережений является уровень доходов населения. По данным Росстата половине россиян (49,5% на 2017 г.) «денег хватает исключительно на вещи первой необходимости».

Реальные располагаемые денежные доходы россиян в первом квартале 2019 г. снизились на 2,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, после падения на 1,9% в четвертом квартале 2018 г. [9]. Ухудшение динамики реальных располагаемых доходов населения связано с замедлением темпов роста заработной платы в начале 2019 года. Реальная зарплата в первом квартале выросла всего на 0,4%. По прогнозам аналитиков, в 2019 г. в целом реальные располагаемые доходы снизятся на 0,5% [9].

Реальные располагаемые доходы граждан РФ за 2018 г. снизились на 0,2%, в 2017 г. — на 1,2%, в 2016 г. — на 5,8%,

² Инициативный всероссийский опрос НАФИ проведен в июле 2017 г. Опрошено 1600 человек в 140 населенных пунктах в 42 регионах России. Возраст: 18 лет и старше. Статистическая погрешность не превышает 3,4%.

в 2015 г. — на 3,2%, а в 2014 г. — на 0,7%. Последний раз реальные доходы населения росли в 2013 г. — на 4% [10]. Таким образом, россияне беднеют шестой год подряд.

Сокращение сбережений наносит сильный удар по прибыли банковского сектора — ведь именно средства населения банки используют с максимальной маржой (превышение процента по кредитам над процентом по депозитам). Тот же Сбербанк выплачивал гражданам по депозитам (III квартал 2017 г.) 5,1%, а по кредитам начислял с граждан в среднем 14,4%, его чистая маржа 9,3%, для корпоративных клиентов она составляет только 5,2% [11].

В декабре 2014 г. Банк России резко повысил ключевую ставку. Соответственно, банкам пришлось повысить и свои ставки, которые физические лица могли рассматривать как выгодные для накоплений. Этим и объясняется пик сбережений в 2015 г. (18,5% от доходов). После, в связи с падением доходов и процентной ставки в 2016 г. и особенно в 2017 г., норма сбережений упала до минимума.

Средняя ставка по депозитам продолжила падение на протяжении всего 2017 г. В январе 2017 г. она находилась на уровне 8,4% годовых, но к концу марта снизилась до 8,02%. Летом 2017 г. доходность депозитов оказалась на уровне, близком к 7,6–7,4%. Результаты мониторинга процентных ставок по вкладам в 100 крупнейших розничных банках свидетельствуют о продолжающемся снижении доходности вкладов. По итогам 9 месяцев 2017 г. большая часть банков (74 из 100) понизили ставки. В 7 банках ставки повысились, в 19 — остались на прежнем уровне. В отчетном периоде средний уровень ставок (взвешенных по объему вкладов) по рублевым годовым вкладам в размере 1 млн. руб. снизился на 0,6% до 6,4% годовых. Среднее (невзвешенное) значение процентных ставок по аналогичным вкладам снизилось на 1 п.п. до 7,5%³.

Совет директоров Банка России 23 марта 2018 г. принял решение снизить ключе-

вую ставку еще на 25 б.п., до 7,25% годовых, что вызвало резкий отток денежных средств населения из банков. Несмотря на повышение ключевой ставки на незначительные 0,5% в сентябре 2018 г. [11], ставки по вкладам остаются на низком уровне, что может повлечь за собой дальнейший отток сбережений населения со вкладов, т.к. занимать у населения при текущей ключевой ставке банкам не выгодно. Граждане, в свою очередь, вынуждены искать для себя новые формы для реализации сберегательно-инвестиционных стратегий либо тратить имеющиеся сбережения.

Снижение объема средств населения в банках по итогам 2017 г. — тревожный сигнал, который может отражать неизбежный рост доли расходов на текущее потребление и услуги в доходах большинства россиян. На фоне увеличивающегося в последние годы розничного товарооборота, уменьшение доли сбережений, если эта тенденция, конечно, продолжится, может стать сигналом затяжного циклического кризиса, когда слабый экономический рост будет сменяться спадом.

Для сравнения, если взять страны с высокими темпами роста, например, Китай, где доля сбережений оценивается выше уровня 30,0%, то текущий российский уровень сбережений в 11,2% представляется недостаточным для обеспечения потребности реального сектора в финансовых ресурсах.

В пользу смены сберегательной стратегии на потребительскую склоняются и ведущие аналитики. По мнению М. Гойхмана, ведущего аналитика ГК TeleTrade снижение темпов прироста депозитов населения до 2,6% за апрель–сентябрь 2017 г. против 5,4% за тот же период 2016 г. сопровождалось увеличением поступлений на счета предприятий в банках на 1,5%, в отличие от их уменьшения на 0,2% в тот же период 2016 года. Это говорит, в частности, о наращивании расходов населения на приобретение товаров и услуг с последующим поступлением денег на счета юридических лиц⁴.

³ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.profile.ru/economics/item/121899-svinya-kopilka-vizhit-ot-goloda> (Дата обращения: 10 апреля 2019).

⁴ Там же.

Согласно иной точки зрения, И. Карякина, инвестиционного аналитика Global FX, население России никогда не переходило на потребительскую модель со сберегательной. Оно сохраняет высокую норму, но меняет структуру сбережений, предпочитая наличную валюту как главный инструмент. В 2015 г. произошел не переход к сберегательной модели поведения населения, а лишь переток сбережений из наличной формы в банки. В настоящее время происходит обратный процесс — из банков в наличные (рубли и валюту) и недвижимость⁵.

На наш взгляд, повышению потребительской активности будет способствовать и снижение процентных ставок по кредитам, которые, как правило, следуют за снижением ставок по вкладам, что, собственно, выгодно банкам при росте сектора потребительского кредитования, и опять же, невыгодно населению, т.к. данные меры подстегивают население к тратам, зачастую ненужным и импульсивным. Вслед за повышением потребительской активности, сопровождающейся низким уровнем формирования сбережений, высокой закредитованностью и, как следствие, риском невозвратов по кредитам, люди попадают в условия отнюдь не самые благоприятные, противоположные условиям для формирования эффективных стратегий сберегательно-инвестиционного поведения, которое должно способствовать не только росту финансового благополучия граждан, но и экономическому развитию страны в целом.

Данные выводы подтверждает статистика. В 2016–2017 гг. стали заметно расти вложения людей в недвижимость с использованием ипотеки. По данным ЦБ, за первые 9 месяцев 2016 г. объем выданных ипотечных жилищных кредитов вырос на 18% (к 9 мес. 2015 г.), а за тот же период 2017 г. — на 45%. Особенностью ипотеки является существенный первоначальный взнос — как правило, 20% от стоимости покупки. Это весомые траты для граждан, и чтобы их осуществить,

приходится сокращать свои сбережения. Таким образом, простая зависимость — всплеск ипотеки — ведет за собой отток вкладов из банков.

Как следствие, в 2018 г. резко выросла задолженность россиян по кредитам: в январе — августе на 11,4% к тому же периоду 2017 г., главным образом за счет ипотеки, доля которой в кредитном портфеле населения выросла с 42,5 до 44,0%.

Помимо этого, деньги могут утекать в высокодоходные проекты («хайп», включая разнообразные финансовые пирамиды), форекс, игровую индустрию, букмекерство и т.д. Все эти направления инвестирования существуют практически вне рамок официального регулирования со стороны мегарегулятора, которое очень ограничено, а «серые» рынки развиты (особенно в сети Интернет).

В России не созданы механизмы стимулирования населения осуществлять свой выбор в пользу сберегательного поведения вместо потребительского. В определенной степени сказывается отсутствие альтернатив направления сбережений в советской экономике, но и сейчас слабая развитость финансовых рынков и низкая эффективность фондовых технологий, применительно к российским условиям оказывают негативное влияние на передачу средств доверительному управлению.

Еще один немаловажный фактор, влияющий на сберегательное поведение населения — это уровень финансовой культуры, в частности, финансовой грамотности. В связи с тем, что жители России были вынуждены длительное время жить в условиях планового хозяйства, умения и ценностные ориентиры, связанные с управлением личными финансами, в нашем обществе развиты слабо.

При отсутствии простых базовых знаний в финансовой области значительно сокращаются возможности граждан по принятию верных решений для обеспечения своего финансового благосостояния, в частности, появляется существенный ограничитель в проявлении эффективных стратегий всех видов финансово-

⁵ Там же.

го поведения, активности граждан на финансовом рынке, получения новых знаний, т.к. зачастую люди не знают, как и из каких источников извлекать правильную информацию, утрачивается способность и вера к освоению данной информации.

По результатам проведенного в 2017 г. Проекта «Содействие в создании кадрового потенциала учителей, методистов, администраторов образовательных организаций в области финансовой грамотности, а также эффективной инфраструктуры по поддержке их деятельности по распространению финансовой грамотности» население стало адекватнее оценивать свои знания в финансовой сфере. Почти половина (46%) посчитали их неудовлетворительными. Доля тех, кто выставил себе школьную «единицу» (знаний нет вообще), выросла с 16% до 20% [12].

Более половины жителей России не ведут письменного учета доходов и расходов семейного бюджета, почти каждому десятому точно не известно, сколько денег поступило и будет потрачено в течение месяца. Кроме того, свыше половины (51%) не разбираются в особенностях государственной системы страхования вкладов (в октябре 2015 г. — 46%). Правильный ответ — государство страхует и гарантиру-

ет компенсацию только по вкладам в банках — дает лишь треть (36%) респондентов.

Немногие понимают связь между риском и доходностью (чем ниже риск, тем ниже доходность). Их количество в течение пяти лет росло, однако итоги 2016 г. не обнадеживают: 29% (в 2012 г. — 20%) [12]. Почти каждый десятый, подписывающий финансовые договоры, делает это, не читая документ (9%). Четвертая часть (26%) читают, но ставят подпись вне зависимости от понимания. Читали, уточняли, получили консультации в 2016 г. 35% респондентов

Только 24% опрошенных по данным НАФИ могут распознать финансовую пирамиду среди прочих других вариантов вложения денежных средств (табл. 3). Впрочем, выбор вариантов ответов «Все перечисленные варианты» и «И никакой из перечисленных вариантов» также свидетельствует о финансовой безграмотности россиян.

Кроме того, недостаток финансовой грамотности наряду с низким уровнем материального положения вынуждает граждан, пребывающих в угнетающем положении от невозможности увеличить доходы легальным путем, прибегать к высокорисковым способам зарабатывания денег, таким как, различные финансовые пира-

Таблица 3.

Распределение ответов респондентов на вопрос: «Какой из вариантов, с Вашей точки зрения, может оказаться «финансовой пирамидой»?», % от всех опрошенных

Table 3.

Distribution of respondents' answers to the question: "Which of the options, from your point of view, could be a "financial pyramid"?", % of all respondents

Варианты ответов	2009	2010	2011	2015	2016	2017
Финансовая организация, обещающая гарантированный 35% рост вложений через год	22	28	23	27	28	24
Общий фонд банковского управления, предлагающий сертификаты долевого участия	2	4	4	3	3	3
Банк, предлагающий вклады под 7% годовых	8	7	11	4	8	11
Паевой инвестиционный фонд, сообщающий о 35% доходности его паев за предыдущий год	8	8	9	13	7	7
Все перечисленные варианты	10	11	15	18	17	22
Никакой из перечисленных вариантов	6	7	11	11	15	15
Затрудняюсь ответить	44	35	27	24	22	18
Всего ответов	100	100	100	100	100	100

Источник: НАФИ

миды: 200% годовых выглядят особенно привлекательно на фоне нынешних среднестатистических 6–7% по рублевым депозитам в банках. Востребованность финансовых пирамид — показатель экономического нездоровья и финансовой неграмотности значительной части общества, но одновременно и слабости регуляторов и правоохранителей, возможности которых вовремя ликвидировать мошеннические проекты весьма скромны [13].

Тем не менее, финансовая грамотность не работает как проект «знание», пока оно не будет воплощаться в грамотном действии, т.е. финансовой активности. Умение читать и считать бесполезно, если оно неприменимо для выстраивания человеком его экономической (финансовой) стратегии.

Но может ли считаться грамотным человек, прошедший обряд финансовой инициации в России, — тот, кто взял ипотеку и полностью расплатился с ней еще при жизни? Зависит ли финансовая грамотность от уровня дохода? Кто более грамотен в денежных вопросах — глава крупного госбанка, владелец гигантской нефтяной компании, выдающийся экономист или человек, который умудряется прокормить себя и семью при доходах ниже официального прожиточного минимума? На наш взгляд, оценка финансовой грамотности требует переосмысления, особых подходов к ее измерению. Можно «знать», но «не применять» эти знания, а что еще хуже — применять их не для благих целей.

Первостепенным шагом на пути снижения рисков, обусловленных низким уровнем финансовой грамотности, является работа в направлении финансовой осведомленности граждан, в первую очередь с помощью органов власти, повышение профессиональных компетенций сотрудников финансовых организаций. В настоящее время существует проблема взаимодействия, которая заключается в том, что каждый раз, когда сотрудник финансовой организации, в частности, банка кладет перед клиентом какой-то документ, банк

уже создает дополнительную преграду в выстраивании отношений с клиентом. Усугубляется проблема низкой квалификацией специалистов и низким уровнем финансовой грамотности потребителей продуктов банка.

Повышение уровня финансовой грамотности граждан как технологической, выражающейся, к примеру, в умении считать проценты, пользоваться онлайн-банкингом и т.д., так и интеллектуальной финансовой грамотности — пониманию сути тех или иных финансовых продуктов, услуг, базовые принципы работы финансовых институтов, так называемых «правил игры» на финансовом рынке, способствует устранению барьеров между участниками финансового рынка. И эти «правила игры» должны четко регламентироваться, регулироваться, транслироваться государством, т.к. граждане чувствуют себя более защищенными, когда уверены в эффективном регулировании и защите своих прав.

Повышение финансовой грамотности, в том числе, цифровой, должно осуществляться для различных групп населения по-разному, учитывая такие особенности индивидуума, как пол, возраст, род деятельности, уровень образования и образованности, регион проживания. Обучение грамотности должно нести в себе персонализированный продукт во избежание издержек, связанных с низкой эффективностью обучения, отчуждением для определенных групп населения (включая пожилых и людей с низкими доходами), которые не могут позволить себе использовать смартфоны и компьютеры; с ростом самоизоляции из-за низкого уровня финансовой и цифровой грамотности.

Поэтому финансовым организациям, государственным органам необходимо задуматься о трансформации финансовой культуры в целом и о создании доверительной среды, которая позволит создать баланс между адекватным контролем безопасности и приемлемым риском особенно с учетом применения новейших технологий, а гражданам — о собствен-

ной материальной ответственности, финансовой осведомленности и грамотности для изменения финансовых стратегий, что положительным образом повлияет как на собственное материальное благополучие, так и на экономику страны в целом.

Литература и Интернет-источники

1. **Аликперова Н.В.** Динамика инвестиционно-сберегательной активности населения России // Народонаселение.— 2015.— № 3 (69).— С. 85–92.
2. **Аликперова Н.В.** Социологические исследования инвестиционного поведения населения России. // Гуманитарные науки. Вестник Финансового университета.— 2016.— № 2 (22).— С. 29–35.
3. **Шевченко Д.А., Шахвардиев И.В.** Возможности регулирования инвестиционно-сберегательного поведения населения России // Молодой ученый.— 2015.— № 16.— С. 326–330. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/96/21324/> (дата обращения: 25.10.2018).
4. Евробарометр в России: 2013–2016. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <http://social.ranepa.ru/tsestry-i-instituty/tsestry-sotsiologicheskikh-issledovaniy/issledovaniya/1-evrobarometr-v-rossii-vse-materialy-issledovaniy> (Дата обращения: 10 апреля 2019).
5. Россияне стали больше тратить и меньше сберегать. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <https://nafi.ru/analytics/rossiyane-stali-bolshe-tratit-i-menshe-sberogat/> (Дата обращения: 10 апреля 2019).
6. РАНХиГС констатировала минимальный за 15 лет уровень сбережений у населения. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2018/10/16/783831-konstatirovala-minimalnii> (Дата обращения: 10 апреля 2019).
7. Доверие банкам, страховым компаниям и НПФ заметно снизилось. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <https://nafi.ru/analytics/doverie-bankam-strakhovym-kompaniyam-i-npf-zametno-snizilos/> (Дата обращения: 10 апреля 2019).
8. **Аликперова Н.В., Ярашева А.В.** Доверие населения— фундамент стабильности функционирования финансовых институтов // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2015.— № 8 (80)
9. Официальный сайт Росстата. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
10. Официальный сайт Газета.ру. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <https://www.gazeta.ru/business/2019/04/18/12309007.shtml> (Дата обращения: 10 апреля 2019).
11. Ключевая ставка. [Электронный ресурс]—Режим доступа: http://www.banki.ru/wikibank/klyuchevaya_stavka/ (Дата обращения: 10 апреля 2019).
12. Информационный бюллетень № 4 Проекта «Содействие в создании кадрового потенциала учителей, методистов, администраторов образовательных организаций в области финансовой грамотности, а также эффективной инфраструктуры по поддержке их деятельности по распространению финансовой грамотности. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <http://fliphtml5.com/axno/gamd/basic> (Дата обращения: 10 апреля 2019).
13. Почему россияне продолжают вкладывать деньги в финансовые пирамиды. [Электронный ресурс]—Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2018/09/28/782263-dengi> (Дата обращения: 10 апреля 2019).

Для цитирования:

Аликперова Н.В. Финансовые стратегии россиян: риски и барьеры// Народонаселение. – 2019. – № 2. – С. 120-132, DOI: 10.24411/1561-7785-2019-00020

Благодарности и финансирование:

Исследование выполнено в рамках НИР по государственному заданию на 2018 г. «Анализ деятельности населения регионов России в сферах финансового поведения, распространения информационных технологий, естественного и миграционного движения» (№ 0165–2018–0005).

Сведения об авторе:

Аликперова Наталья Валерьевна, кандидат экономических наук, ведущий научный сотрудник, Институт социально-экономических проблем народонаселения РАН, старший преподаватель Департамента социологии, истории и философии, Финансовый университет при Правительстве РФ
Контактная информация: e-mail: natalie_danilina@mail.ru

DOI: 10.24411/1561-7785-2019-00020

FINANCIAL STRATEGIES OF RUSSIANS: RISKS AND BARRIERS**Natalia V. Alikperova**

Institute of Socio-Economic Studies of Population, Russian Academy of Science

(32 Nakhimovsky prospect, Moscow, Russian Federation, 117218)

Financial University under the Government of the Russian Federation

(49 Leningradsky prospect, Moscow, Russian Federation, 125993)

E-mail: natalie_danilina@mail.ru

Abstract. *The large-scale transformations that have taken place in Russia over the past 25 years have led to the intensive development of a special type of economic behavior of the population — financial behavior. It is not only a prerequisite for the effective functioning and development of the entire financial system of Russia, but also acts as a factor in the material well-being of citizens.*

Current trends in the development of the Russian financial market indicate that the decline in the well-being of the population, the reform of the pension system, the minimum level of trust in government agencies that regulate the issues of financial behavior adversely affect the changes in the prevailing models of household financial behavior. At present, the financial behavior of Russians is characterized by certain features, first of all, lack of a tradition of running a home financial budget, low level of economic literacy and interest in financial information, and low activity concerning the use of investment and savings instruments. In this regard, a great interest and high scientific and practical significance are acquired by research related to identifying the dominant factors of savings, the motives for transforming people's savings into investments, the attitude of citizens to financial institutions, as well as the risks and barriers that prevent citizens from transforming their own financial strategies, in particular savings and investment.

As to financial behavior of a person, it is possible to distinguish actions aimed at generating income, saving and consumption. The economic crisis dramatically affects almost all the factors that deter-

mine the specific behavior models in the financial sector. Studies of such transformations are relevant and especially significant for development of practical recommendations in the field of social and economic management.

Keywords: savings, financial behavior, financial strategies, financial literacy, financial institutions, income, risks, barriers.

References and Internet sources

1. Alikperova N. V. Dinamika investitsionno-sberegatel'noy aktivnosti naseleniya Rossii [Dynamics of investment and savings activity of the population of Russia]. *Narodonaseleniye [Population]*. 2015. № 3. P. 85–92. (in Russ.)
2. Alikperova N. V. Sotsiologicheskiye issledovaniya investitsionnogo povedeniya naseleniya Rossii [Sociological studies of investment behavior of the population of Russia]. *Gumanitarnyye nauki. Vestnik Finansovogo universiteta [Humanities. Bulletin of the Financial University]*. 2016. № 2 (22). P. 29–35. (in Russ.)
3. Shevchenko D. A., Shakhvardiev I. V. Vozmozhnosti regulirovaniya investitsionno-sberegatel'nogo povedeniya naseleniya Rossii [Possibilities for regulating the investment and savings behavior of the population of Russia]. *Molodoy uchenyy [Young Scientist]*. 2015. № 16. P. 326–330. Available at: <https://moluch.ru/archive/96/21324/> (Accessed: 25 October 2018). (in Russ.)
4. Yevrobarometr v Rossii: 2013–2016 [Eurobarometer in Russia: 2013–2016]. Available at: <http://social.ranepa.ru/tsestry-i-instituty/tsestry-sotsiologicheskikh-issledovaniy/issledovaniya/1-evrobarometr-v-rossii-vse-materialy-issledovaniy> (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)
5. Rossiyanе stali bol'she tratit' i men'she sberegat' [Russians have begun to spend more and save less]. Available at: <https://nafi.ru/analytics/rossiyane-stali-bolshe-tratit-i-menshe-sberegat/> (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)
6. RANKhiGS konstatirovala minimal'nyy za 15 let uroven' sberezheniy u naseleniya [RANEPА has stated the minimum level of the population savings within 15 years]. Available at: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2018/10/16/783831-konstatirovala-minimalnii> (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)
7. Doveriye bankam, strakhovym kompaniyam i NPF zametno snizilos' [Trust in banks, insurance companies and private pension funds has noticeably decreased]. Available at: <https://nafi.ru/analytics/doverie-bankam-strakhovym-kompaniyam-i-npf-zametno-snizilos/> (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)
8. Alikperova N. V., Yarasheva A. V. Doveriye naseleniya – fundament stabil'nosti funktsionirovaniya finansovykh institutov [Public confidence is the foundation of the stability of financial institutions]. *Upravleniye ekonomicheskimi sistemami [Management of Economic Systems]*. Electronic scientific journal. 2015. № 8 (80). P. 1. (in Russ.)
9. Ofitsial'nyy sayt Rosstat [The official website of Rosstat]: <http://www.gks.ru/> (in Russ.)
10. Ofitsial'nyy sayt Gazeta.ru [The official website of Gazeta.ru] Available at: <https://www.gazeta.ru/business/2019/04/18/12309007.shtml> (Accessed: April 10 2019). (in Russ.)
11. Klyuchevaya stavka [The key rate]. Available at: http://www.banki.ru/wikibank/klyuchevaya_stavka/ (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)
12. Informatsionnyy byulleten' № 4 Proyektа «Sodeystviye v sozdanii kadrovogo potentsialа uchiteley, metodistov, administratorov obrazovatel'nykh organizatsiy v oblasti finansovoy gramotnosti, a takzhe effektivnoy infrastruktury po podderzhke ikh deyatel'nosti po rasprostraneniyu finansovoy gramotnosti» [Project Assistance in the creation of personnel potential of teachers, methodologists, administrators of educational organizations in the field of financial literacy, as well as an effective

infrastructure to support their activities in promoting financial literacy. Information Bulletin No. 4]. Available at: <http://fliphtml5.com/axno/ramd/basic> (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)

13. Pochemu rossiyanе prodolzhayut vkladyvat' den'gi v finansovyye piramidy [Why do Russians continue to invest in the financial pyramids]. Available at: <https://www.vedomosti.ru/opinion/articles/2018/09/28/782263-dengi> (Accessed: 10 April 2019). (in Russ.)

Acknowledgments and funding:

The study was carried out under the state assignment for 2018 «Analysis of the population of the regions of Russia in the areas of financial behavior, the spread of information technology, natural and migration movement» (№ 0165–2018–0005).

For citation:

Alikperova N. V. Financial strategies of Russians: risks and barriers. *Narodonaselenie [Population]*. 2019. No. 2. P. 120-132, DOI: 10.24411/1561-7785-2019-00020 (in Russ.)

Information about the author:

Alikperova Natalia Valerievna, Cand.Sc.(Econ.), leading researcher, Institute of Socio-Economic Studies of Population, Russian Academy of Science; senior lecturer, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation.

Contact information: e-mail: natalie_danilina@mail.ru