

Катаева Татьяна Михайловна, Приходько Елена Викторовна

К ВОПРОСУ О ПРОБЛЕМАХ УПРАВЛЕНИЯ ЧАСТНЫМИ НАКОПЛЕНИЯМИ В РОССИИ

Статья посвящена вопросам управления частными накоплениями со стороны физических лиц - граждан Российской Федерации. Авторами проведен аналитический обзор основных способов вложений личных сбережений, доступных для большинства представителей среднего класса населения нашей страны, с учетом степени риска и доходности. Определены главные проблемы управления личными средствами и возможные способы их решения, реализуемые как на государственном уровне, так и на уровне частных лиц.

Адрес статьи: www.gramota.net/materials/1/2014/11/16.html

Статья опубликована в авторской редакции и отражает точку зрения автора(ов) по рассматриваемому вопросу.

Источник

Альманах современной науки и образования

Тамбов: Грамота, 2014. № 11 (89). С. 73-76. ISSN 1993-5552.

Адрес журнала: www.gramota.net/editions/1.html

Содержание данного номера журнала: www.gramota.net/materials/1/2014/11/

© Издательство "Грамота"

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: www.gramota.net

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: almanac@gramota.net

УДК 336.63

Экономические науки

Статья посвящена вопросам управления частными накоплениями со стороны физических лиц – граждан Российской Федерации. Авторами проведен аналитический обзор основных способов вложений личных сбережений, доступных для большинства представителей среднего класса населения нашей страны, с учетом степени риска и доходности. Определены главные проблемы управления личными средствами и возможные способы их решения, реализуемые как на государственном уровне, так и на уровне частных лиц.

Ключевые слова и фразы: частные накопления; управление личными сбережениями; инвестирование; способы вложения личных средств физическими лицами; проблемы управления частными накоплениями.

Катаева Татьяна Михайловна, к.э.н.**Приходько Елена Викторовна**

Институт управления в экологических, экономических и социальных системах Южного федерального университета

tm@kataeva.ru

К ВОПРОСУ О ПРОБЛЕМАХ УПРАВЛЕНИЯ ЧАСТНЫМИ НАКОПЛЕНИЯМИ В РОССИИ[©]

В настоящее время в нашем обществе формируется средний класс населения, который характеризуется наличием постоянного дохода и возможностью накапливать денежные средства для их дальнейшего использования в различных целях. Так, по официальным данным Федеральной службы государственной статистики, сбережения во вкладах и ценных бумагах стремительно растут. В 2006 году объем таких сбережений составил 1 172 390 млн руб., в 2012 году значение данного показателя увеличилось практически в 2 раза и составило 2 467 141 млн руб. [1], в первом полугодии 2013 года доля этих сбережений в структуре денежных доходов населения составила 6,6%, что превышает показатель аналогичного периода 2012 года на 1,7% [7].

Цели формирования накоплений гражданами нашей страны отличаются своим разнообразием. Одна из наиболее популярных – это сохранение и преумножение имеющихся личных денежных средств, реализация которой предполагает необходимость управления сбережениями.

В связи с этим *объектом исследования* являются накопления физических лиц, которые используются в инвестиционных целях.

Предметом исследования являются способы вложений личных средств населения.

Целью исследования является подробное рассмотрение основных способов управления личными сбережениями населения с точки зрения их доходности и рискованности, а также выявление проблем управления частными накоплениями на уровне физических лиц и возможных методов их решения.

В рамках данной работы термины «частные накопления (сбережения)» и «личные сбережения (средства)» будут употребляться как синонимы. Исследуя частные накопления, будем рассматривать накопления исключительно физических лиц, что отражено в определении объекта и предмета исследования.

Под управлением личными сбережениями будем понимать процесс планирования, организации и контроля результатов осуществления различных способов финансовых вложений физическими лицами с целью сохранения имеющихся в распоряжении денежных средств и получения дохода.

Краткий обзор способов управления частными накоплениями физических лиц

Основными способами управления личными сбережениями являются их вложение в кредитные организации в качестве депозитов, банковских векселей и сберегательных сертификатов, открытие металлических счетов, а также приобретение акций и облигаций через брокеров, паевые инвестиционные фонды (ПИФ), доверительное управление, вложения в недвижимость и др. Остановимся на некоторых из них более подробно.

1. Банковские вклады (депозиты) – денежные средства, размещаемые физическими лицами в банках в целях хранения и получения дохода в виде процентов. Вклад возвращается вкладчику по его первому требованию в порядке, предусмотренном законом и соответствующим договором [5].

Данный способ управления собственными сбережениями является наименее рискованным в случае размещения на депозите суммы до 700 тыс. руб. в банке, участвующем в системе страхования вкладов. При размещении средств на указанных условиях, согласно Федеральному закону от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» [6], вкладчик имеет возможность получить возмещение по вкладу в размере 100% от вложенной суммы при наступлении страхового случая – отзыва лицензии на осуществление банковских операций или при введении ЦБ РФ моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Как показывает практика, доходность данного способа управления накоплениями физических лиц не очень высока и составляет в среднем 6-9% в год.

2. Сберегательные сертификаты и банковские векселя

Сберегательный сертификат является ценной бумагой, которая удостоверяет сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы

вклада и указанных в сертификате процентов в кредитной организации, где был выдан сертификат, или в любом филиале этой организации [3].

К особенностям банковского сертификата, которые необходимо учитывать физическому лицу при принятии решения о приобретении ценной бумаги, необходимо отнести следующие [2]:

- сертификат выполняет функцию средства накопления и не может использоваться как средство платежа в расчетах за товары и услуги;
- выплата процентов осуществляется одновременно с погашением сертификата при его предъявлении. При досрочном обналичивании ценной бумаги банк выплачивает доход в соответствии с процентными ставками, установленными по вкладу до востребования;
- возможность переуступки прав требования одним лицом другому без переоформления по сертификату на предъявителя. Если сертификат именной, то оформляется цессия;
- сертификат можно завещать наследникам;
- максимальный срок обращения сберегательного сертификата ограничен, как правило, тремя годами;
- коммерческие банки вправе размещать свои сертификаты только после регистрации условий их выпуска и обращения в территориальном учреждении Банка России.

Банковский вексель – ценная бумага, которая содержит в себе ничем не обусловленное обязательство банка, выпустившего вексель, по уплате обозначенному в нем лицу, его приказу или правопреемнику определенной суммы в установленный срок [4].

Банковский вексель, так же как и сберегательный сертификат, имеет ряд особенностей, а именно [2]:

- он выступает универсальным средством платежа в расчетах за товары и услуги между юридическими и физическими лицами;
- может быть передан от одного лица другому на основании специальной передаточной надписи – индоссамента – на обратной стороне векселя либо листа, выпускаемого дополнительно к векселю и носящего название «алонж». Для индоссамента не требуется нотариальное заверение;
- условия выпуска и обращения векселей не регистрируются в ЦБ РФ;
- необходимость предъявить ценную бумагу к погашению именно в конкретную дату, указанную в тексте документа, либо в течение двух последующих рабочих дней, так как просроченный банковский вексель могут не оплатить;
- по способу выплаты дохода может быть как процентным, так и дисконтным. При продаже процентного векселя выплата производится по номинальной стоимости с последующим начислением процентов. Дисконтный вексель реализуется с дисконтом, а погашается по номинальной цене;
- доход по векселю облагается налогом в полном объеме.

Общим для банковских сертификатов и векселей является следующее:

- заранее известная доходность – фиксированная ставка процента, которую банк не имеет право изменить в одностороннем порядке;
- ценные бумаги могут быть использованы в качестве залога при получении кредита;
- свободное обращение на первичном и вторичном рынках;
- данные ценные бумаги не попадают под действие закона о страховании вкладов, ставки по ним сравнимы со ставками по банковским депозитам и могут превышать их примерно на 2-3% в силу отсутствия необходимости у банка оплачивать взносы на страхование. Соответственно, уровень риска по данным вложениям выше, нежели у банковских депозитов, однако является вполне приемлемым при приобретении этих ценных бумаг у надежного кредитного учреждения.

3. Приобретение инвестиционных паев в ПИФ и доверительное управление

Доверительное управление предполагает индивидуальный подход со стороны профессионального управляющего к управлению имуществом и денежными средствами клиента, однако к нему можно прибегнуть в случае наличия в распоряжении значительной суммы денежных средств. Соответственно, данный способ управления не является доступным для большого количества граждан, особенно в регионах нашей страны.

Более доступным для рядового российского гражданина является одна из форм доверительного управления – коллективное инвестирование, при котором средства инвесторов объединяются и размещаются управляющей компанией в ценные бумаги или другие активы с целью получения дохода. Наиболее доступной в настоящее время формой таких инвестиций выступают паи в паевые инвестиционные фонды.

В зависимости от структуры инвестиционного портфеля, ПИФы делятся на фонды облигаций, которые реализуют достаточно консервативные стратегии и позволяют обеспечить небольшой, относительно стабильный доход, сравнимый по величине с доходами по банковским депозитам, фонды акций – реализуют более рисковую стратегию вложений, а также смешанные фонды, с помощью которых инвестируют в акции и облигации, где риски, как правило, уравновешены.

4. Вложения в драгоценные металлы, инвестиционные монеты и пр.

Доступным, с нашей точки зрения, для большинства россиян, учитывая среднюю величину доходов и расходов на душу населения, является инвестирование в драгоценные металлы, которое может осуществляться несколькими способами. Наиболее популярным, на наш взгляд, является открытие металлических счетов, которое производится банком по заявке физического лица для проведения последним операций с драгоценными металлами. Такие счета бывают двух видов:

1. Металлические счета ответственного хранения (МС), при открытии которых клиент приобретает реальные металлические слитки, в дальнейшем хранящиеся в кредитной организации.

2. Обезличенные металлические счета (ОМС), открываемые исключительно для учета движения металла в обезличенной форме.

Открытие металлического счета, как один из способов инвестирования в драгоценные металлы, обладает следующими особенностями:

- минимальная сумма вложения определяется стоимостью одного грамма металла;
- средства физических лиц, размещенные на данных счетах, не попадают под действие закона о страховании вкладов;
- отсутствует начисление процентов на остаток средств по счету, величина таких средств меняется в зависимости от курса котировок драгоценных металлов, установленного в конкретном банке. Динамика цен на драгметаллы и определяет величину прибыли/убытков от данного вложения.

Таким образом, инвестируя в драгоценные металлы, необходимо помнить, что курс покупки и продажи металлов различен, при отсутствии резких скачков в стоимости скорое закрытие такого счета, сопровождаемое продажей металла банку, обернется убытком, который может составить 10-12% от стоимости покупки. В силу данных обстоятельств целесообразным, на наш взгляд, является открытие металлических счетов на длительный срок в кредитных учреждениях с высоким рейтингом надежности, а также длительной и успешной историей работы на рынке.

Проводя сравнение между упомянутыми видами металлических счетов, необходимо отметить, что большей привлекательностью, на наш взгляд, обладает обезличенный металлический счет, так как при его использовании не возникает проблем обеспечения безопасности и целостности хранения слитков драгметаллов, отсутствует необходимость платить НДС. При этом следует помнить, что в случае, если при закрытии ОМС инвестор решит вместо денег забрать металл, то он автоматически становится собственником имущества, и появляется обязанность платить НДС.

5. Инвестиции в недвижимость

В целях проведения аналитического обзора особенностей реализации данного способа управления личными средствами необходимо выделить два основных вида недвижимости по способу использования – жилую и коммерческую.

Доход от вложений в жилую недвижимость определяется, во-первых, стоимостью аренды, сложившейся в местах ее расположения, что составляет, например, в г. Таганроге Ростовской области порядка 5-7% годовых от стоимости имущества, во-вторых, перспективами роста стоимости такой недвижимости, которые из-за повсеместности и масштабности строительства являются достаточно сомнительными. Однако спрос на жилую недвижимость является постоянным и достаточно высоким, что обеспечивает ликвидность данных вложений. Инвестиции в жилую недвижимость позволяют защитить денежные средства от инфляции, основаны на праве собственности, поэтому напрямую контролируются инвестором и позволяют избежать необходимости обращаться в финансовые учреждения, деятельность которых может быть достаточно нестабильной в длительной перспективе.

Доход от вложений в коммерческую недвижимость, как правило, определяется стоимостью аренды, существенный рост стоимости объектов такой недвижимости в последние несколько лет не наблюдается. Стоимость аренды зависит от местоположения, площади, назначения (торговое, складское, офисное) и состояния помещения. В сравнении с жилой недвижимостью, данный вид инвестиций является более рискованным, так как в силу перечисленных выше фактов объект недвижимости может не пользоваться спросом у арендаторов и простаивать от нескольких месяцев до нескольких лет. Стоимость и аренда коммерческой недвижимости превышают стоимость и аренду сходной по площади жилой недвижимости.

Таким образом, инвестиции в недвижимость являются долгосрочными инвестициями со стабильным уровнем доходности, однако высокая стоимость объектов недвижимости является серьезным сдерживающим фактором для роста объема таких инвестиций на отечественном рынке. На наш взгляд, более рискованными являются вложения в коммерческую недвижимость.

Итак, в настоящее время существует определенное разнообразие среди доступных физическим лицам способов управления своими накоплениями, определяемое размером сбережений и уровнем риска, который субъект управления готов принять на себя в этой деятельности.

Основные проблемы управления населением личными средствами

Величина имеющихся в распоряжении денежных средств ограничивает перечень доступных способов вложения. Решению данной проблемы могут способствовать как увеличение дохода, так и рациональное планирование расходов.

При этом значительный рост доходов влечет за собой, как правило, рост финансовых возможностей, связанных с приобретением неких ранее не доступных благ, которые индивид будет стремиться реализовать. Как правило, это приводит к увеличению текущих затрат человека.

Неумение рационально планировать и осуществлять расход имеющихся в наличии денежных средств является, на наш взгляд, одной из основных проблем граждан нашей страны. Причины, по нашему мнению, заключаются, во-первых, в отсутствии должного финансового воспитания, культуры общения с деньгами, что, например, в европейских странах прививается с раннего детства и оттачивается на протяжении всей последующей жизни, этому способствует уклад жизни иностранцев, формировавшийся веками. Данные черты в поведении людей исключают неоправданное расточительство и предполагают наличие навыков и умений экономно и грамотно расходовать свои средства.

Во-вторых, причиной нерационального расходования личных средств на собственные нужды является низкий уровень финансовой грамотности населения, который проявляется не только низкой информированностью людей о способах вложения, но и неумением соотнести уровень риска с уровнем доходности каждого их способов вложений для принятия обоснованного финансового решения. При этом каждый из способов управления имеет свои характерные черты и особенности, незнание которых может повлечь за собой потерю дохода или его части, а в некоторых случаях и сбережений в целом.

Существует также проблема недоверия российских граждан к отечественной финансовой системе, что связано с негативным опытом прошлых лет – кризисами 1998 и 2008 годов, а также с участвовавшими в последнее время отзывами лицензий у крупных коммерческих банков.

Некоторые из путей решения выделенных проблем

Очевидно, что к решению проблем управления частными личными накоплениями со стороны физических лиц необходимо подходить комплексно и системно. На государственном уровне, на наш взгляд, необходимо реализовать следующие действия:

- повысить стабильность функционирования и развития финансовой системы страны, совершенствовать законодательство в части защиты интересов частных инвесторов;
- активно пропагандировать саму идею управления собственными средствами, а также привлекательность финансовых продуктов с низким уровнем риска;
- осуществлять всестороннюю поддержку социально-экономических и учебно-производственных учреждений, позволяющих получить населению нашей страны необходимые знания, умения и практические навыки финансового планирования, а также осуществления некоторых финансовых операций.

Физическим лицам необходимо стремиться повышать уровень образования и финансовой грамотности, что в дальнейшем может привести к способности грамотно планировать текущие расходы и расходы будущих периодов, корректно определить приемлемое для себя соотношение «риск – доходность» и оценить с этой позиции существующие и доступные способы вложения собственных средств.

К основным факторам, способным положительно повлиять на решение проблем управления частными накоплениями, на наш взгляд, можно отнести:

- внедрение перспективных с точки зрения эффективности механизмов управления рисками на уровне кредитных организаций;
- расширение филиальной сети крупных финансовых холдингов на уровне регионов;
- разработку новых продуктов для вложения частными лицами;
- повышение информированности граждан нашей страны о способах вложений и инвестиционных продуктах;
- открытие в России Центров финансовой грамотности для населения;
- появление программных продуктов, которые позволяют планировать расходы на уровне домохозяйств.

Таким образом, можно надеяться, что в ближайшие несколько лет процесс управления частными средствами со стороны физических лиц перейдет на качественно новый уровень своего развития.

Список литературы

1. **Баланс денежных доходов и расходов населения Российской Федерации** [Электронный ресурс] // Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения: 06.10.2014).
2. **Банковское дело: учебник** / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003. 592 с.
3. **Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая** от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 28.12.2013) // Собрание законодательства Российской Федерации (СЗРФ). 1996. № 5. Ст. 410.
4. **Кураков Л. П., Кураков В. Л., Кураков А. Л.** Экономика и право: словарь-справочник. М.: Вуз и школа, 2004. 1072 с.
5. **О банках и банковской деятельности:** Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 02.12.2013) // СЗРФ. 1996. № 6. Ст. 492.
6. **О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации:** Федеральный закон от 23.12.2003 № 177-ФЗ (ред. от 21.07.2014) // СЗРФ. 2003. № 52. Ч. I. Ст. 5029.
7. **Обзор финансового рынка. Первое полугодие 2013 года. № 75.** / Департамент исследований и информации Банка России. М., 2013.

ON THE ISSUE OF PROBLEMS OF PRIVATE SAVINGS CONTROL IN RUSSIA

Kataeva Tat'yana Mikhailovna, Ph. D. in Economics

Prikhod'ko Elena Viktorovna

Institute of Management in Environmental, Economic and Social Systems of Southern Federal University
tm@kataeva.ru

The article is devoted to the issue of private savings control on the side of physical persons – the citizens of the Russian Federation. The authors carry out an analytical review of the main methods of personal savings investment that are available for the majority of the middle class of our country taking into account the degree of risk and profitability. The main problems of personal funds control and possible ways of their solutions implemented both at the state level and at the level of physical persons are identified.

Key words and phrases: private savings; personal savings control; investment; ways of investing personal funds by physical persons; problems of private savings control.