

Никушина Александра Николаевна, Катаева Татьяна Михайловна

## **ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ В КАЧЕСТВЕ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИКУ РОССИИ**

В статье обосновывается необходимость использования сбережений населения в качестве внутреннего инвестиционного ресурса. Приводятся результаты анализа статистических данных, которые позволяют выявить изменения в объеме основных составляющих денежных накоплений граждан страны за последние несколько лет.

Дается краткая характеристика наиболее популярных из существующих способов инвестирования личных средств физических лиц. Выделяются проблемы неэффективного использования личных накоплений населения в качестве инвестиций и определены меры по их преодолению.

Адрес статьи: [www.gramota.net/materials/1/2015/6/29.html](http://www.gramota.net/materials/1/2015/6/29.html)

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

Источник

**Альманах современной науки и образования**

Тамбов: Грамота, 2015. № 6 (96). С. 114-118. ISSN 1993-5552.

Адрес журнала: [www.gramota.net/editions/1.html](http://www.gramota.net/editions/1.html)

Содержание данного номера журнала: [www.gramota.net/materials/1/2015/6/](http://www.gramota.net/materials/1/2015/6/)

**© Издательство "Грамота"**

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: [www.gramota.net](http://www.gramota.net)

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: [almanac@gramota.net](mailto:almanac@gramota.net)

## Список литературы

1. **Компьютерные технологии в специальном образовании** [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vashpsixolog.ru/lectures-on-the-psychology/168-metodicheskaya-rabota/1466-kompyuternye-te> (дата обращения: 03.04.2015).
2. **Обеспечение непрерывного образования, эффективной социализации и достойного трудоустройства лицам с ограниченными возможностями здоровья на основе современных дистанционных технологий обучения** [Электронный ресурс]. URL: [www.institute-info.ru/netforge](http://www.institute-info.ru/netforge) (дата обращения: 03.04.2015).
3. **Применение дистанционных образовательных технологий для обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья**: монография / Д. З. Ахметова, Т. А. Челнокова, Д. Г. Мухамбетов и др. Алматы: АЭСА, 2014. 173 с.
4. **SCORM. Термины** [Электронный ресурс]. URL: <http://www.scormcourse.ru/Osnovnoe-soderzhanie/Obschee/Terminy.html> (дата обращения: 03.04.2015).
5. **The Learning Place: Virtual Classroom** [Электронный ресурс]. URL: <http://education.qld.gov.au/learningplace/onlinelearning/virtual-classroom.html> (дата обращения: 03.04.2015).

**APPLICATION OF INFORMATION TECHNOLOGIES  
FOR INDIVIDUALIZATION OF EDUCATION OF PERSONS WITH DISABILITIES**

**Mukhambetov Daut Galimzhanovich  
Makulova Zhazira Kaldanbekovna**

*Almaty Academy of Economics and Statistics, The Republic of Kazakhstan  
dmukh@mail.ru; jazi\_makulova8489@mail.ru*

The article is devoted to the issues of using distance learning technologies for the individualization of education. Particular attention is paid to the application of information technologies in education of persons with disabilities on the basis of the model of virtual audience. Four types of virtual classroom maintenance are considered: hardware, software, resource and technological ones. The important role of software, which includes, in addition to system software, application programs, is shown: the means of organizing communication in real-time, distance learning system, and program for the remote control of the student's computer.

*Key words and phrases:* distance learning technologies; individualization of education; persons with disabilities; remote control of student's computer.

УДК 336.63

**Экономические науки**

*В статье обосновывается необходимость использования сбережений населения в качестве внутреннего инвестиционного ресурса. Приводятся результаты анализа статистических данных, которые позволяют выявить изменения в объеме основных составляющих денежных накоплений граждан страны за последние несколько лет. Дается краткая характеристика наиболее популярных из существующих способов инвестирования личных средств физических лиц. Выделяются проблемы неэффективного использования личных накоплений населения в качестве инвестиций и определены меры по их преодолению.*

*Ключевые слова и фразы:* сбережения населения; способы управления личными накоплениями; инвестиционные ресурсы страны; проблемы привлечения сбережений граждан; повышение финансовой грамотности населения.

**Никушина Александра Николаевна  
Катаева Татьяна Михайловна, к.э.н.**

*Институт управления в экологических, экономических и социальных системах  
Южного федерального университета  
tm@kataeva.ru; alexnikushina@mail.ru*

**ПРОБЛЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ  
В КАЧЕСТВЕ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИКУ РОССИИ<sup>©</sup>**

В настоящее время в период действия санкций со стороны некоторых западных стран наиболее актуальной проблемой российской экономики становится дефицит инвестиционных ресурсов. Для её решения современная рыночная экономика требует создания новой инвестиционной модели хозяйствования, важнейшей частью которой могут стать сбережения населения. В то время как российское государство пытается привлечь зарубежных инвесторов, огромный внутренний капитал находится в руках у бережливых граждан.

После экономического кризиса 2008 г. наметилась положительная динамика в объеме инвестиций иностранных инвесторов в российскую экономику. Однако из-за неблагоприятной политической обстановки и введения экономических санкций в 2014-2015 гг. инвестиционная привлекательность России для западных инвесторов заметно снизилась (Рис. 1).



Рис. 1. Объемы иностранных инвестиций в России за период 2009-2014 гг. [4]

Целью данной работы является исследование проблем привлечения сбережений населения страны в качестве инвестиционных ресурсов в отечественную экономику.

Среди задач, позволяющих реализовать указанную цель, можно выделить:

- определение изменений в структуре денежных накоплений населения за последние несколько лет;
- рассмотрение наиболее популярных среди граждан нашей страны способов инвестирования собственных средств;
- выявление основных проблем привлечения личных средств населения в качестве инвестиций в национальную экономику и мер по их преодолению.

В рамках данной работы будем понимать термины «сбережения населения» и «личные средства (накопления) населения» как синонимы.

Сбережения, согласно [7], представляют собой часть доходов домохозяйств после уплаты налогов, которая не расходуется на приобретение потребительских товаров. Накопления населения являются одним из основных показателей уровня жизни и благосостояния в стране, при этом они определяют емкость внутреннего рынка, величину бюджетных средств государства, а также динамику инвестиционного процесса в экономике. В развитых странах сбережения населения являются одним из основных источников формирования долгосрочных инвестиций.

Традиционно в структуре личных накоплений населения наибольший удельный вес приходится на наличные денежные средства в отечественной и иностранной валюте, которые находятся на руках у физических лиц, вклады и депозиты в банках, а также вложения в ценные бумаги. Попытаемся определить изменения в объеме основных составляющих денежных накоплений населения за последние несколько лет.

1. *Наличные деньги на руках у населения*, которые представляют собой неорганизованную и наиболее ликвидную форму хранения средств. Данная форма сбережений не приносит дополнительного дохода своим владельцам и в значительной мере подвержена инфляции, что постепенно приводит к потере их покупательской способности и обесцениванию. Однако недоверие к банковской системе и негативный опыт прошлого [1] заставляют большую часть населения нашей страны быть сторонниками именно этой формы хранения личных денежных средств.

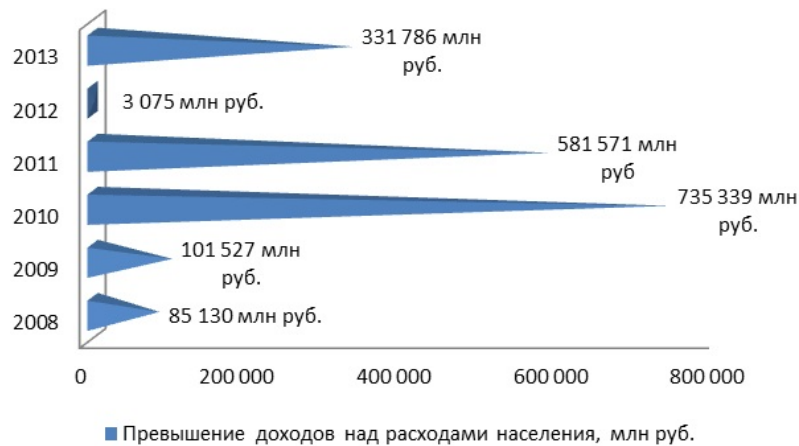
Согласно данным Федеральной службы государственной статистики [4], превышение доходов над расходами и сбережениями во вкладах и ценных бумагах населения нашей страны в 2013 году составило 331,8 млрд руб. По сравнению с 2012 годом данный показатель увеличился в 108 раз, однако такое резкое увеличение связано, по нашему мнению, прежде всего с необычайно низкой величиной такого показателя в 2012 году, которое было связано, во-первых, с приростом вкладов в учреждении Сбербанка РФ, приобретением ценных бумаг населением, а также с увеличением задолженности по кредитам и процентов за предоставленные займы. Анализ темпов прироста наличных денег на руках у населения за период 2008-2013 гг. приведен на Рис. 2.

Анализ изменений данного показателя позволяет сделать вывод о наличии значительной суммы средств на руках у граждан, что сокращает потребительские расходы, оказывает отрицательное влияние на динамику совокупного спроса и не позволяет в полной мере использовать внутренний инвестиционный потенциал национальной экономики.

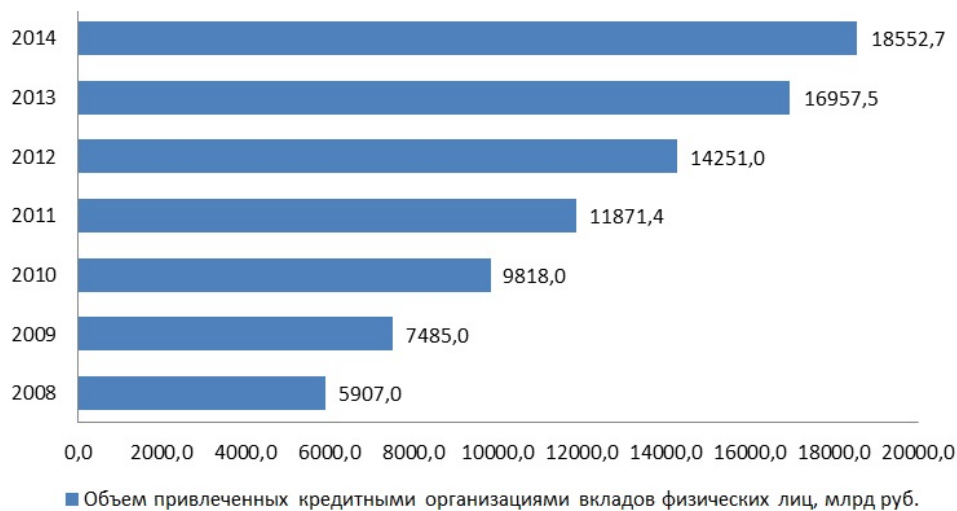
## 2. *Банковские вклады (депозиты) физических лиц в рублях и валюте*

Самым доступным способом хранения сбережений для граждан нашей страны является депозит, основное достоинство которого заключается в получении гарантированного дохода в виде процентов. Банковский вклад является наименее рискованным способом хранения денежных средств, в связи с чем с 2008 по 2014 годы включительно, согласно данным ЦБ РФ [5], намечился стабильный рост в объемах привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц (Рис. 3) с 5 907,0 млрд руб. до 18 552,7 млрд руб. Положительную роль здесь сыграл Федеральный закон от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ в редакции от 29.12.2014 г. «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», который гарантирует возможность получить физическим лицом возмещение по вкладу в размере 100% от вложенной суммы, но не более 1,4 млн рублей, при наступлении страхового случая [3].

Однако высокий реальный уровень инфляции, значительные изменения курса валют, нестабильность экономической и политической ситуации в стране в период с 2013 по 2015 годы привели к сокращению темпов прироста объемов банковских вкладов населения с 18,99% на 01.01.2013 г. до 9,41% на 01.01.2015 г. [4].



**Рис. 2.** Статистика превышения доходов над расходами населения за период 2008-2013 гг. [4]



**Рис. 3.** Изменение объемов привлеченных кредитными организациями средств физических лиц во вклады за период 2008-2014 гг. [5]



**Рис. 4.** Статистика приобретения ценных бумаг населением за период 2009-2013 гг., млн руб. [4]

### 3. Вложения населения в ценные бумаги

Покупку ценных бумаг можно рассматривать как приобретение активов, рост стоимости которых создает доход, способный не только сохранить, но и приумножить вложенные средства. Этот способ хранения (вложения) сбережений является более рисковым, нежели перечисленные выше, и требует наличия определенных знаний о структуре, принципах и особенностях функционирования рынка ценных бумаг. Однако статистика изменения объема денежных средств населения, вложенных в ценные бумаги, свидетельствует о повышении интереса граждан нашей страны к данному способу инвестирования. Так, согласно данным

Федеральной службы государственной статистики [Там же], вложения в ценные бумаги с 2009 года по 2013 год возросли с 84,8 млрд руб. до 565,8 млрд руб., то есть в 6,7 раза (Рис. 4).

Таким образом, анализ статистических данных позволил выявить следующие изменения в структуре сбережений населения за последние несколько лет: превышение доходов над расходами и сбережениями (наличные на руках у населения) увеличилось в 3,3 раза, объем вкладов – в 3,9 раза, вложения в ценные бумаги – в 6,67 раза. В целом же, денежные доходы населения за период с 2009 по 2013 гг. увеличились с 28 697,5 до 44 650,5 млрд руб., т.е. в 1,56 раза, что позволяет сделать вывод о более стремительном росте сбережений населения, нежели его доходов [Там же].

Попытаемся разобраться, какой инструментарий для инвестирования из существующих доступен рядовому гражданину нашей страны, имеющему средний и выше среднего уровни доходов. По нашему мнению, наиболее популярными способами вложения являются коллективные инвестиции через паевые инвестиционные фонды, инвестиции в драгоценные металлы, монеты, а также доверительное управление. Степень доступности каждого из указанных выше способов для граждан нашей страны напрямую определяется величиной имеющихся в свободном распоряжении денежных средств [2].

#### 1. Коллективные инвестиции через паевые инвестиционные фонды (ПИФ)

Коллективное инвестирование – одна из самых доступных форм доверительного управления сбережениями населения, при которой средства инвесторов аккумулируются и вкладываются в различные финансовые инструменты. В зависимости от структуры инвестиционного портфеля, ПИФы делятся на фонды акций, облигаций, а также смешанные фонды [Там же].

#### 2. Доверительное управление через кредитные организации и брокерские компании

Такая форма управления собственными накоплениями предполагает формирование структурных продуктов, в состав которых могут входить различные финансовые инструменты: ценные бумаги различных видов, банковские депозиты, драгоценные металлы и пр. Доверительное управление реализует индивидуальный подход к клиенту и может сулить более высокий доход, обычно превышающий проценты по банковским депозитам, с учетом наиболее приемлемой для инвестора степени риска. Однако к такому способу инвестирования можно прибегнуть только в случае наличия значительной суммы средств в распоряжении [Там же].

3. *Инвестирование в драгоценные металлы*, которое осуществляется посредством приобретения золотых слитков либо в вещественной форме через открытие металлического счета ответственного хранения, либо через открытие счета в кредитной организации исключительно для учета движения металла в обезличенной форме.

Основным недостатком данного способа инвестирования является отсутствие гарантированного дохода, так как проценты по открытым счетам данного типа не начисляются, инвестор может рассчитывать исключительно на положительную разницу в стоимости металла на момент его покупки и продажи. На данные вклады действие закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» [3] не распространяется.

Еще одним способом инвестирования является *венчурное*, которое представляет собой инвестирование денежных средств или материальных активов в развитие стартапа (как правило, высокотехнологичного бизнес-проекта или инновационного предприятия).

На сегодняшний день 50% активов каждого из образованных венчурных фондов России составляют государственные средства. Поддержка государства, безусловно, играет значимую роль в финансировании перспективных проектов. В этом случае оно берет на себя долю рисков, существующих при венчурном инвестировании. При этом потенциал сбережений населения в разы выше возможностей частных инвесторов. Большая часть венчурных фондов США формируется за счет образованных общественных организаций, иностранных инвесторов, и доля государственной поддержки инноваций сводится к минимуму. Но в России, ввиду высокой степени риска, население не готово вкладывать собственные сбережения в сомнительную инновационную разработку, реализуемую и приносящую прибыль только в 20-30% случаев.

Таким образом, в настоящее время существует достаточно ограниченный перечень доступных гражданам нашей страны способов инвестирования собственных средств в отечественную экономику. При этом максимально полное использование внутреннего потенциала сбережений населения является одним из способов обеспечения стабильности развития реального экономического сектора. Темпы роста сбережений населения, значительно опережающие рост доходов, свидетельствуют о наличии потенциальных ресурсов, не используемых на сегодняшний день в процессе инвестирования из-за неразвитости механизма капитализации сбережений.

Основной проблемой неэффективного использования личных накоплений населения в качестве инвестиций является отсутствие доверия граждан к деятельности государственных и коммерческих структур, предоставляющих финансовые услуги. Это, на наш взгляд, вызвано, с одной стороны, негативным опытом прошлых лет, когда вклады значительной части населения нашей страны обесценились ввиду экономических реформ 1990-х годов, с другой стороны, низкой финансовой грамотностью населения, которая не позволяет самостоятельно соотнести уровень риска и доходность возможных вложений.

Решение этой проблемы мы видим в осуществлении государством следующих действий:

- стабилизация развития банковской системы страны;
- совершенствование законодательства, обеспечивающего защиту интересов инвесторов;
- повышение финансовой грамотности населения.

Сегодня у россиян повышается информационная активность, граждане стремятся извлечь как можно больше сведений о том, как сохранить и приумножить частный капитал. Однако большая часть населения не понимает, чем они рискуют, вкладывая свои средства в тот или иной финансовый инструмент. Для решения этой проблемы в рамках проекта Министерства финансов РФ [6] с 2011 года на территории нашей страны начала формироваться сеть региональных Центров финансовой грамотности населения. Целью создания такой сети является оказание консультационной помощи гражданам для преодоления сложностей, вызванных кризисом, а также повышения уровня компетенции россиян в вопросах управления личными финансами. В 2014 году на юге России открылся первый Центр финансовой грамотности, который представляет собой социально-образовательный проект банка ОАО «Центр-Инвест» и Южного федерального университета, обеспечивающий доступ граждан к бесплатным финансовым консультациям.

Безусловно, люди, владеющие знаниями в области финансов, смогут более эффективно планировать личный бюджет и получать прибыль от своих сбережений.

Хочется надеяться, что создание таких Центров в регионах сможет значительно повысить уровень финансовой грамотности молодежи и населения с низким уровнем доходов. Однако в настоящее время, на наш взгляд, в целях повышения эффективности работы данных образовательных организаций необходимо:

- подробно освещать на регулярной основе деятельность центров и ее результаты в средствах массовой информации;
- проводить масштабную рекламу предстоящих образовательных мероприятий;
- обеспечить обратную связь между центрами и населением с целью более полного удовлетворения нужд потребителей услуг.

Активную деятельность по просвещению заинтересованных лиц о работе фондовых бирж ведут и крупнейшие участники финансового рынка страны, например, инвестиционно-брокерская компания ФИНАМ предлагает очное и дистанционное обучение, проводит семинары, некоторые из них абсолютно бесплатны. Также в некоторых банках можно встретиться с личным финансовым советником, который предложит каждому клиенту альтернативные варианты вкладов, учитывая объем его сбережений и возможные сроки размещения.

Повышение финансовой грамотности населения позволит, на наш взгляд, решить основную проблему привлечения сбережений населения в качестве инвестиций в экономику России.

#### *Список литературы*

1. Катаева Т. М. Проблемы развития частного инвестирования в России // Глобальный мир: многополярность, антикризисные императивы, институты: материалы V Международной научно-практической конференции (г. Ростов-на-Дону, 22-24 мая 2014 г.): в 3-х т. / под ред. М. А. Боровской, Ю. М. Осипова, А. Ю. Архипова. Ростов-на-Дону: Издательство Южного федерального университета, 2014. Т. 1. С. 170-175.
2. Катаева Т. М., Приходько Е. В. К вопросу о проблемах управления частными накоплениями в России // Альманах современной науки и образования. Тамбов: Грамота, 2014. № 11 (89). С. 73-76.
3. О страховании вкладов физических лиц в банках РФ: Федеральный закон от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ (ред. от 29.12.2014 г.) // Собрание законодательства РФ. 2003. № 52. Ч. I. Ст. 5029.
4. Официальная статистика [Электронный ресурс] / Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 15.03.2015).
5. Показатели деятельности кредитных организаций. Данные об объемах привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц [Электронный ресурс] / Центральный банк Российской Федерации. URL: [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko\\_sub](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko_sub) (дата обращения: 20.03.2015).
6. Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в РФ [Электронный ресурс] / Министерство финансов РФ. URL: <http://www.minfin.ru/ru/om/fingram/> (дата обращения: 01.03.2015).
7. Финансы: толковый словарь. 2-е изд. / Б. Батлер, Б. Джонсон, Г. Сидуэл и др.; общ. ред. И. М. Осадчая. М.: ИНФРА-М, 2000. 496 с.

#### **PROBLEMS OF ATTRACTING SAVINGS OF POPULATION AS INVESTMENT IN THE RUSSIAN ECONOMY**

**Nikushina Aleksandra Nikolaevna**

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

*Institute of Management in Economic, Ecological and Social Systems of Southern Federal University*

*tm@kataeva.ru; alexnikushina@mail.ru*

In the article the necessity to use the savings of population as an internal investment resource is grounded. The results of statistical data analysis, which allow identifying changes in the amount of the main components of the monetary savings of the citizens of the country for the past few years, are presented. A brief description of the most popular of the existing ways of the investment of the personal savings of individuals is given. The problems of the inefficient use of the personal savings of population as investment are singled out, and measures to overcome them are identified.

*Key words and phrases:* savings of population; ways of personal savings management; investment resources of country; problems of attracting citizens' savings; increase in financial literacy of population.