

**ДЕНЕЖНЫЕ СБЕРЕЖЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ
КАК ИСТОЧНИК ИНВЕСТИЦИЙ
В УСЛОВИЯХ КРИЗИСНОЙ ЭКОНОМИКИ**

**А. Ш. Галимова
Т. И. Асланян**

*Кандидат экономических наук, доцент
студент
Институт экономики
финансов и бизнеса
Башкирский государственный
университет
г. Уфа, Россия*

**MONETARY SAVINGS OF THE POPULATION AS A SOURCE
OF INVESTMENTS UNDER THE CRISIS ECONOMY**

**A. Sh. Galimova
T. I. Aslanian**

*Candidate of Economic Sciences
assistant professor
student
Institute of Economics
Finance and Business
Bashkir State University
Ufa, Russia*

Abstract. Investments are the engine of development for any country, as they allow you to quickly realize potential opportunities and benefit faster. Investments can be carried out in various forms and from various investors. In particular, domestic foreign investors are singled out. At the same time, any country needs to maintain a balance between domestic and foreign investment in order to prevent dependence on other states. The article considers one of the main sources of formation of the country's domestic investments: the savings of citizens, and their peculiarities and problems of use in Russian practice.

Keywords: cash savings; savings; investments; economic growth; state policy.

Инвестиции представляют собой финансирование в различных формах: в национальной или зарубежной валюте, денежных эквивалентах, финансовых активах и других формах, которые используются в целях предпринимательской деятельности и приносят доход инвестора. При осуществлении инвестиций инвестора мотивирует извлекаемый доход, который в краткосрочной или долгосрочной перспективе

превосходят доходность банковского депозита, или другие немонетарные цели инвестирования. Инвестиции населения отличаются тем, что целями инвесторов является получение дохода от временно свободных средств. В современных условиях выбор гражданина осуществляется между сбережением и потреблением. Сбережения могут осуществляться после того, как человек обеспечил себя товарами пер-

вой необходимости и другими способами, которые человек считает необходимыми. Сбережения осуществляются гражданами с конкретной целью (как покупка дорогих вещей) или как способ сократить риски в случае неблагоприятной экономической ситуации: увеличение стоимости товаров, сокращение дохода, потеря источника дохода [1].

Другой выбор, характерный для российских граждан, осуществляется между альтернативами осуществить инвестицию (использовать свободные денежные средства для извлечения дохода) или создать сбережения без их дальнейшего вложения (например, как валюта или наличные деньги, не используемые в потреблении и не вложенные в рост). С точки зрения рационального экономического поведения выбор является очевидным, так как при одинаковых затратах инвестиции приносят владельцу доход. Для российских условий также добавляется высокий уровень инфляции, которая обесценивает значительную часть созданных сбережений [3]. Однако в российской действительности граждан могут останавливать от осуществления инвестиций изменчивость экономической среды, спекулятивные выгоды от перепродажи валюты, высокие риски банкротства кредитных организаций во время кризиса.

Таким образом, принимая решение о создании сбережений, среднестатистический гражданин оценивает риски российского финансового рынка, в результате чего он может отказаться от предоставления де-

нежных средств финансовым институтам. На экономику России влияют как внешние, так и внутренние факторы, останавливающие инвесторов при принятии положительного решения об инвестировании [2].

Из данных Центрального Банка следует, что за период с 2011 г. по I квартал 2015 г. на вклады свыше 1 млн руб. пришлось 59 % прироста объема финансового рынка. За этот период объем рынка увеличился на 94 %, вклады до 100 тыс. руб. выросли на 20 %, от 100 до 400 тыс. руб. – на 40 %, зато вклады от 400 до 700 тыс. руб. (как раз в пределах страховой суммы) – на 122 %, от 700 тыс. до 1 млн – на 165 %, а свыше 1 млн – на 157 % [5]. Таким образом, наибольший темп роста демонстрируют небольшие вклады физических лиц. В 2015 году треть наших сограждан (30 %) сократила сбережения или перестала их делать, одновременно начав больше тратить. В кризисном 2009 таких было почти вдвое меньше 17 % [5]. В 2016 году 73 % граждан России не имели сбережений [4]. Среди молодых людей наблюдается тенденция не только не создавать сбережения как средство защиты своего финансового состояния от возможных рисков, но и тенденции жизни в кредит, то есть использование банковских средств для покупок, на которые бы можно было накопить деньги путем формирования сбережений [3]. Таким образом, низкие доходы населения ограничивают возможности граждан по осуществлению инвестирования.

Следует отметить, что пользу для экономики оказывают именно инвестиции, а не сбережения граждан. Привлечение дополнительных средств во время экономического спада позволяет увеличить возможности предприятий. При этом в отличие от иностранных инвестиций, доходы всех субъектов инвестиционных отношений будут оставаться в рамках страны; не будет возникать риск потери финансовой независимости российских компаний от иностранных инвесторов. Вложения отдельных частных инвесторов являются, как правило, небольшими суммами, по сравнению с инвестициями юридических лиц.

Привлечение сбережений населения является актуальной проблемой во время экономических кризисов в России, когда происходит

снижение инвестиционного климата и отток иностранных инвестиций из России. В таком случае банки переходят к политике привлечения вкладов населения, за счет которых они покрывают недостаток ликвидных активов. Государство может оказывать влияние на увеличение инвестиций населения. При этом рассматривается самый доступный вариант инвестирования – банковский депозит, предлагающий фиксированную небольшую норму доходности с высокой степенью гарантии возврата средств. Сбережения напрямую зависят от величины дохода граждан.

Рассмотрим структуру заработных плат населения по отраслям экономики в Российской Федерации в 2016 году (табл. 1).

Таблица 1

Доля занятого населения и среднемесячной заработной платы по видам экономической деятельности в России в 2016 году

Отрасль	Занятое население, %	Среднемесячная заработная плата, руб.
Добыча полезных ископаемых	1,7	60769
Производство и распределение электроэнергии	2,9	36182
Прочие	3,3	36799
Строительство	6,6	39752
Здравоохранение	6,9	27482
Государственное управление, безопасность	7,2	43281
Финансовая деятельность	7,2	71670
Транспорт и связь	9,2	40727
Образование	9,1	26111
Сельское хозяйство	10,9	19872
Оптовая и розничная торговля	17,8	35672
Обрабатывающие производства	18,1	32743

*Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики

В соответствии с данными Федеральной службой государственной статистики на 2016 год, среднемесячная зарплата по всем видам экономической деятельности составила 36 799 руб. Таким образом, из таблицы 1 можно заключить, что только две отрасли российской экономики приносили доход своим сотрудникам вдвое выше среднего: добыча полезных ископаемых и отрасль финансовой деятельности. При этом 64,4 % населения получают доход ниже среднего по стране [2].

Таким образом, способность населения осуществлять сбережения снижается из-за высокого уровня неравенства доходов, распределения заработка не в зависимости от трудоемкости труда, а от прочих экономических факторов. В целом, для поддержания инвестиций населения в экономику России необходимо осуществлять комбинированную политику, включающую в себя элементы фискальной и монетарной. Активные мероприятия монетарной политики необходимы непосредственно во время кризиса. Увеличение доходов населения и сокращение доходного неравенства необходимо для России при любой стадии делового цикла, так как данная проблема существенно ограничивает экономический рост России. Государству необходимо повлиять на увеличение доходов населения, обеспечив при этом минимальный рост цен, чтобы доходы населения не обесценивались. Данные мероприятия приведут к перераспределению денежных средств в обществе, к увеличению финансовых возможностей населения и увеличению обще-

го объема инвестиций в российскую экономику. В настоящее время во внутренней российской среде существует ряд проблем, ограничивающих рост сбережений населения. Для устранения данных проблем необходимо увеличить доходы населения, повысить финансовую грамотность населения, улучшить экономическую инфраструктуру и повысить гарантии для населения по сохранению их вкладов. Данные мероприятия позволят эффективно перераспределить денежные средства экономике с максимальной выгодой для всех субъектов.

Библиографический список

1. Ведев В., Данилов Ю. Прогноз развития финансовых рынков РФ : учебник. – М. : Издательство института Гайдара, 2012 – 164 с.
2. Галимова А. Ш., Галина А. Э. Мотивы и факторы сбережений и инвестиций домашних хозяйств // Евразийский научно-исследовательский институт проблем права (Уфа). – № 6 (97). – 2016.
3. Галимова А. Ш., Файзуллина А. М., Фатыхова А. И. Сберегательное поведение молодежи // материалы международной научно-практической конференции / ответственный редактор А. Э. Галина, 2015. – С. 23–25.
4. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] URL: <http://www.gks.ru/>
5. Официальный сайт Центрального банка [Электронный ресурс] URL: <https://www.cbr.ru/>, <http://www.sberbank.ru/>

Bibliograficheski j spisok

1. Vedev V., Danilov Ju. Prognoz razvitija finansovyh rynkov RF : uchebnik. – M. : Izdatel'stvo instituta Gajdara, 2012 – 164 s.

2. Galimova A. Sh., Galina A. Je. Motivy i faktory sberezhenij i investicij domashnih hozjajstv // Evrazijskij nauchno-issledovatel'skij institut problem prava (Ufa). – № 6 (97). – 2016.
3. Galimova A. Sh., Fajzullina A. M., Fatyhova A. I. Sberogatel'noe povedenie molodjozhi // materialy mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii / otvetstvennyj redaktor A. Je. Galina, 2015. – S. 23–25.
4. Federal'naja sluzhba gosudarstvennoj statistiki [Jelektronnyj resurs] URL: <http://www.gks.ru/>
5. Oficial'nyj sajt Central'nogo banka [Jelektronnyj resurs] URL: <https://www.cbr.ru/>, <http://www.sberbank.ru/>

© *Галимова А. Ш.,
Асланян Т. И., 2017.*