

**МАЛЛАЕВА МАДИНА ИБРАГИМОВНА**

к.э.н., доцент кафедры политической экономики ФГБОУ ВО  
«Дагестанский государственный университет»,  
г. Махачкала, Россия,  
e-mail: madimal@mail.ru

**КУРБАНОВ САЛМАН АБДУЛГАНИЕВИЧ**

к.э.н., доцент кафедры «Налоги и налогообложение» Чеченского  
государственного университета им. А.А. Кадырова, г. Грозный, Россия,  
e-mail: ksalman-1979@yandex.ru

DOI:10.26726/1812-7096-2022-12-33-39

## ФАКТОРЫ И ТЕНДЕНЦИИ СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО ПОВЕДЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

**Аннотация.** В данной статье проведено исследование современных особенностей финансового поведения населения Российской Федерации в сфере формирования сбережений и направлений их использования. Исследование опирается на такие теоретические методы, как анализ и синтез, обобщение, а также математические - статистического анализа, визуализации, группировок. В процессе анализа выявлены факторы, формирующие характер сберегательного поведения российских домохозяйств, определены виды и формы хранения сбережений. В качестве инструмента активизации привлечения средств населения в банки, рассмотрены Выводы, полученные в ходе исследования особенностей сберегательного поведения населения страны, позволяют сделать предположение о позитивной динамике в части активизации организованных форм сбережений под влиянием развития финансовых институтов и инструментов сохранения сберегаемой части доходов.

**Ключевые слова:** сбережения, располагаемые доходы, сберегательное поведение, домохозяйства, финансовые институты, депозиты

**MALLAEVA MADINA IBRAGIMOVNA**

Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Department  
of Political Economy, Dagestan State University,  
Makhachkala, Russia,  
e-mail: madimal@mail.ru

**KURBANOV SALMAN ABDULGANIEVICH**

Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Department "Taxes and  
Taxation" of the Kadyrov Chechen State University, Grozny, Russia,  
e-mail: ksalman-1979@yandex.ru

## FACTORS AND TRENDS OF SAVINGS BEHAVIOR POPULATION IN MODERN RUSSIA

**Abstract.** This article examines the modern features of the financial behavior of the population of the Russian Federation in the field of savings formation and the directions of their use. The research is based on such theoretical methods as analysis and synthesis, generalization, as well as mathematical - statistical analysis, visualization, groupings. In the course of the analysis, the factors that form the nature of the savings behavior of Russian households are identified, the types and forms of savings storage are determined. As a tool for activating the attraction of public funds to banks, the conclusions obtained during the study of the peculiarities of the savings behavior of the population of the country are considered, which allow us to make an assumption about the positive dynamics in terms of activating organized forms of savings under the influence of the development of financial institutions and instruments for preserving the saved part of income.

**Keywords:** savings, disposable income, savings behavior, households, financial institutions, deposits

## 1. Введение

Последние десятилетия российское общество подвергается влиянию череды мировых финансово-экономических и политических кризисов, а также внутренних неблагоприятных явлений, усугубляющих положение экономики и приводящих к снижению реальных доходов населения, утратившего доверие к финансовым институтам. Данные явления обусловили необходимость активизации экономического потенциала рыночных агентов, среди которых особая роль принадлежит домашним хозяйствам, реализующим не только потребительскую функцию, но и играющим важную роль в обеспечении финансовой стабильности общества. Последнее обстоятельство связано с тем, что одним из факторов развития экономики и важным источником формирования инвестиционного потенциала страны служат сбережения домохозяйств.

Роль сбережений в развитии экономики подчеркивается плеядой отечественных и зарубежных исследователей, а также практикой государств, активно применяющих эффективные инструменты трансформации сбережений в инвестиции. Так, большое внимание проблемам доходов и сбережений уделяли классики экономической мысли - Дж.М. Кейнс, М. Фридмен, Ф. Модильяни. В частности, Кейнс в энциклопедическом произведении «Общая теория занятости, процента и денег», развивая теорию абсолютного дохода, определил величину располагаемого дохода как наиболее существенный фактор сбережений, позволяющий пренебрегать прочими, менее существенными факторами [1]. Иных взглядов придерживался М. Фридмен, выделяя в качестве важных факторов сбережений процентную ставку и накопленное богатство [3], что делает его теорию близкой взглядам Модильяни, в свою очередь рассматривавшего взаимосвязь сбережений не только с доходами, но и займами, также влияющими на относительную стабильность потребления домохозяйства за весь его жизненный период.

Современные исследователи также обращают внимание преимущественно на такие факторы формирования сбережений, как временной [4], размер имущества [5], а также отдельные субъективные факторы [6].

Вместе с тем, позитивный характер сберегательного поведения определяется не только и не столько размером дохода и прочими вышеуказанными факторами, но и внешними обстоятельствами, в частности, играющими ключевую роль в современных российских условиях. Незрелость финансовых институтов, низкая эффективность инструментов сбережения части доходов и превращения ее в инвестиционный ресурс обусловили в целом невысокую активность населения в данном направлении. Все это обуславливает актуальность настоящего исследования.

## 2. Основная часть

Как известно, сбережения представляют собой разницу между величинами доходов и расходов домохозяйства и формируются с целью осуществления отложенного потребления в будущем за счет сокращения текущих расходов в настоящем. Однако некоторые исследователи считают, что эта экономическая категория гораздо сложнее привычных представлений. Так, согласно В. Гатиной, сбережения, помимо экономических отношений между участниками данного процесса, «...отражают некие закономерности общеисторического или чисто национального характера, изменения финансового состояния индивида или семьи в конкретном временном периоде, а также являются статистически зафиксированной величиной, отражающей процесс вовлечения в экономику и эффективного использования имеющихся на руках временно свободных денежных средств, который невозможен при участии в нем одних только домохозяйств» [7]. В отличие от потребления, которое существует во всех домохозяйствах, вне зависимости от уровня доходов, сбережения становятся возможными только в тех домохозяйствах, где сумма потребления меньше суммы совокупного дохода.

Роль сбережений в уровне жизни и потребления населения определяется рядом мотивов и особенностей социально-экономического характера [8]:

1. Создание богатства. Наличие сбережений способствует формированию суммы средств, обеспечивающих домохозяйству или индивиду состояние внутренней удовлетворенности от обладания накоплениями.

2. Сбережения для будущих запланированных расходов. Любое домохозяйство рано или

поздно сталкивается с необходимостью крупных расходов - на покупку недвижимого и движимого имущества, организацию крупных мероприятий, отдых, оплату обучения детей и др. Таким образом, наличие сбережений способствует изменению структуры и величины потребления на протяжении жизненного цикла домохозяйства.

3. Сбережения «на черный день», наличие которых создаст «подушку безопасности», предохранит домохозяйства от непредвиденных обстоятельств, незапланированных расходов и т.д.

4. Сбережения ради формирования дополнительного богатства. Именно данный мотив формирования сбережений предполагает организованный подход к их хранению путем размещения в финансовых институтах.

Таким образом, важное значение в экономике приобретает инвестиционный потенциал сбережений. Объектами инвестиционной деятельности могут выступать недвижимость, венчурные фонды и стартапы, акции, облигации, драгоценные металлы, предметы антиквариата и т.п. Характер сберегательной и инвестиционной деятельности определяются комплексом факторов, которые можно классифицировать по ряду оснований.

1) Внешние и внутренние факторы (их также можно назвать объективными и субъективными):

- уровень экономического развития страны и его финансового рынка;
- интеллектуальные: опыт финансовой деятельности и интерес к финансовым вопросам;
- социально-демографические: возраст, пол, семейное положение, состояние здоровья и отношение к религии;
- личностно-психологические: склонность к риску, время, затраченное на обучение, убытки, затраты, усилия, открытость к новому опыту.

2) Экономические и психологические:

- размер располагаемого дохода;
- уровень процентной ставки, предлагаемой банками;
- уровень образования;
- социальная среда, привычки и уклад семьи, и др.

Сберегательное поведение выступает важной частью финансового поведения. Данная экономическая категория традиционно трактуется как набор решений и действий индивида, касающихся определения источников, непосредственного формирования, выбора способов хранения и приумножения, а также направлений дальнейшего использования сбережений [9, с. 128]. Наряду со сберегательным, в категорию «финансовое поведение» входят такие элементы, как инвестиционное, кредитное, страховое поведение, и некоторые другие, менее распространенные виды.

Если рассматривать сберегательное поведение как процесс, то в нем можно выделить ряд последовательных этапов:

- поиск источников и способов для формирования сбережений
- определение каналов и финансовых институтов для сохранения и приумножения сбережений
- определение дальнейшей судьбы сбереженной части дохода.

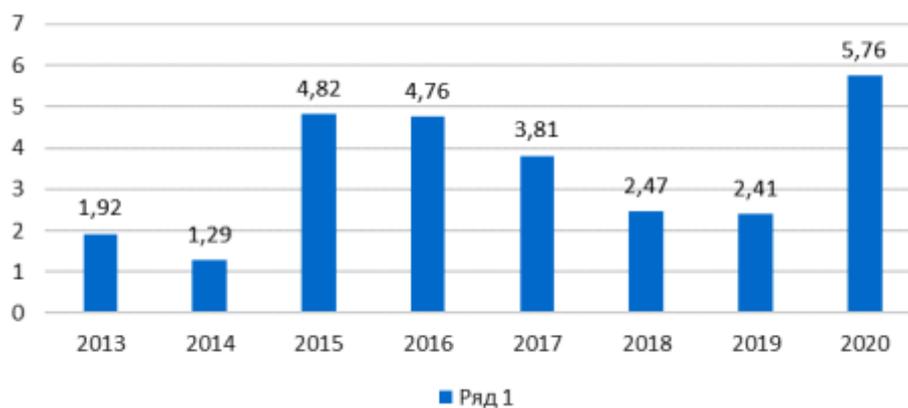
Каждый из обозначенных этапов можно рассмотреть в отдельности. Так, на первом этапе определение источников и способов формирования сбережений напрямую зависит от величины и способов получения дохода индивидом. При этом заинтересованный в сбережениях индивид будет нагляднее демонстрировать поведение, направленное на увеличение размера своего дохода, применяя с этой целью различные способы получения дополнительного дохода, а также приумножения уже имеющегося, например, на основе капитализации имеющихся сбережений.

На втором этапе поведение индивида больше ассоциировано с поиском способа сохранения сбереженной части дохода, а также инструментов, с помощью которых сбережения могут увеличиваться. На данном этапе индивид или домохозяйство стремятся к получению информации, способной внести ясность и позволить принять верное решение. Здесь поведение направлено на повышение уровня финансовой грамотности, поскольку индивид изучает различные способы сохранения сбережений и их увеличения, вплоть до страховых и кредитных инстру-

ментов.

Третий этап связан с целевыми установками, определившими изначально принятие решения о формировании сбережений. Именно конечная цель определяет продолжительность периода сохранения сбереженной части дохода.

Денежные доходы и расходы населения являются основными показателями финансового состояния населения. Анализ процессов формирования и потребления доходов населения России позволяет выделить несколько временных периодов, для каждого из которых характерны



**Рис. 1.** Динамика сбережений населения РФ за 2013-2020 годы.

Источник: Банк России. Официальный сайт

Изменилась и структура сбережений. Так, после 2020 года наблюдались следующие тенденции:

- стремительный рост кредитной задолженности населения;
- рост накоплений наличности на руках;
- приток денег на банковские счета.

Таблица 1

	Всего сбережений населения, трлн руб.	В том числе					
		остатки вкладов			остатки наличных денег		
		всего	из них на рублевых счетах	в % к итогу	Всего	из них в рублях	в % к итогу
		20 19 г.					
Июнь	39,6	28,9	22,7	73,1	10,6	6,0	26,9
Декабрь	40,3	29,7	23,5	73,7	10,6	6,2	26,3
		20 20 г.					
Июнь	43,4	31,3	24,9	72,2	12,1	7,4	27,8
Декабрь	6,0	32,7	25,7	71,1	13,3	8,1	28,9
		20 21 г.					
Июнь	48,6	34,6	27,6	71,2	14,0	8,6	28,8
Декабрь	50,5	36,4	29,2	72	14,1	8,7	28

Источник: [11]

Анализ таблицы 1 показывает, что приток вкладов продолжался вплоть до начала 2022 года, однако с началом спецоперации ситуация сменилась на противоположную, и в общей сложности со счетов были сняты 1,2 трлн. рублей. Только действия Минфина и Банка России смогли остановить данный процесс за счет резкого подъема величины ключевой ставки – до

20 %, что вновь побудило людей вернуть деньги в банки.

Российские домохозяйства предпочитают различные формы сбережений. К наиболее распространенным видам сбережений относятся:

- вклады в банках;
- хранение наличных денег в рублях и иностранной валюте;
- расходы на покупку недвижимости;
- покупка государственных ценных бумаг (облигаций федерального займа);
- покупка ценных бумаг предприятий (акций);
- средства на счетах индивидуальных предпринимателей, и др.

За период с 2013 по 2021 гг. структура сбережений претерпела значительные изменения. Наиболее явными являются следующие тенденции в динамике структуры сбережений:

– увеличение вкладов на банковских счетах, которое росло постепенно начиная с 2016 до 2019, а затем резкое увеличение в 2020 году;

– резкое увеличение денег на руках у населения в рублях и иностранной валюте.

По итогам 2021 года, прирост средств домохозяйств, направленных в наличную валюту и депозиты, составил 3,3 трлн рублей. Инвестиции домохозяйств в ценные бумаги в 2021 году возросли в 1,43 раза по сравнению с 2020 годом и составили 2,8 трлн рублей.

Наибольший удельный вес в структуре финансовых активов домохозяйств на 01.01.2022



**Рис. 2.** Структура финансовых активов домохозяйств России на 01.01.2022 (%)

Источник: [13, с. 163]

Как правило, спрос на депозиты объясняется стремлением сохранить сбережения от инфляции. Факторами привлечения сбережений на банковские вклады являются два основных:

- наличие гарантий сохранения вкладов (система страхования вкладов);
- пассивный доход, возможность получения которого определяется величиной банковской процентной ставки по вкладам.

Исходя из представленных данных по отдельным странам, в 2021 году наибольший удельный вес в финансовых активах домохозяйств занимали ценные бумаги, в т.ч.: в Эстонии (65,06%), в США (55,78%), в Венгрии (54,54%) и наличная валюта (с учетом депозитов): в Турции (73,18%), в Греции (57,85%), в Японии (54%). В России доля ценных бумаг составила 39,54%, что сопоставимо с показателями Австрии (39,05%) и Испании (40,22%). Вместе с тем удельный вес наличной валюты и депозитов в активах домохозяйств России составил 48,56%, из которых 859 млрд рублей – это наличные деньги в обращении у населения, являющиеся потенциальным источником инвестиционных ресурсов.

Таким образом, проведенный анализ сберегательного поведения домохозяйств, эмпирической базой для которого послужили баланс денежных доходов и расходов населения, публикуемый Росстатом, а также статистические данные, содержащиеся в отчетах Банка России и информационно-аналитических агентств, отражает разнонаправленные тенденции.

Обострение конкуренции на рынке депозитных услуг привело к тому, что постоянный поиск и внедрение новых видов депозитных продуктов становится для банка вопросом лидер-

ства и поддержания устойчивого положения на рынке. В настоящее время потенциал банков по привлечению средств физических лиц на рынке еще не исчерпан. Практика показывает, что на сбережения банков приходится не более 20-30 % от общего объема сбережений граждан, что указывает на огромную потенциал значительно увеличить пассивную базу банка по средствам привлечения сбережений домохозяйств. По сути, конкуренция за деньги вкладчиков между банками сегодня происходит только на рынке краткосрочных сбережений населения и никак не влияет на средства накопления.

Необходимо создать такой полноценный комплекс депозитных услуг, который будет на 100% соответствовать требованиям современного состояния экономики и ожиданиям потребителей финансовых услуг.

Для этого банку необходимо стимулировать юридических лиц (бизнес) и физических лиц (обычных людей) размещать свои средства именно в банке. Среди таких основных стимулов следует выделить: высокий размер начисленных процентных ставок по депозитам; удобный порядок выплаты процентов; возможность капитализации начисленных процентов; выгодные условия изменения процентной ставки.

### 3. Выводы

Процесс формирования и использования сбережений является достаточно сложным, требующим не только специальных знаний, достаточного уровня располагаемого дохода, определенных личностных качеств, но и участия в данном процессе, помимо самих домашних хозяйств и финансовых учреждений, государства, которое должно выполнять определенные функции в направлении реализации эффективной сберегательной модели поведения населения.

Сбережения населения выступают весомым инвестиционным ресурсом для экономики, отсюда несомненна важность данного ресурса для государства. С помощью доступных только ему методов и инструментов государство способно влиять на все аспекты сберегательно-инвестиционного процесса, создавая благоприятные условия для взаимовыгодной деятельности всех его участников.

Основная роль в данном процессе отводится населению, являющемуся аккумулятором сбережений. Однако интерес к сбережениям питают финансово-кредитные учреждения, для которых вклады населения создают капитал, с помощью которого данные учреждения зарабатывают дополнительные доходы, поэтому эти учреждения заинтересованы в создании максимально благоприятных условий для клиентов.

Основными участниками процесса вовлечения средств граждан через кредитный механизм являются Банк России, как регулирующий орган, а также коммерческие банки. Размещение денежных средств в банках позволяет вкладчику значительно уменьшить риск потери сбережений в случае совершения кем-нибудь противозаконных действий и позволяет получить приращение размещенных во вкладе средств.

Инструментами, с помощью которых финансовые институты реализуют сберегательную модель поведения, служат:

1. Процентная ставка, в основе которой лежит ключевая ставка Банка России.
2. Банковская система страхования вкладов.
3. Фондовый рынок.

В целях совершенствования сберегательной политики банку необходимо сделать депозиты более привлекательными для потенциальных клиентов, разработать программу повышения лояльности клиентов банка; реализовывать антикризисные меры в период пандемии.

Политические и экономические потрясения последних десятилетий, недоверие россиян к

### Литература

1. Кейнс, Джон Мейнард. *Общая теория занятости, процента и денег.* – АСТ, 2022. 544 с.
2. Friedman M, Heller W. *Monetary vs Fiscal Policy.* -NY: New York University, 1969 (Полный текст)
3. Никитина Т.В. *Сберегательное поведение населения России в условиях экономической нестабильности* / Т. Никитина, М. Скалабан// *Европ. Global.* 2022. № 25. С. 12-34.
4. Репринцева Е.В. *Особенности финансового поведения населения России в период пандемии* / Е. Репринцева, Е. Скрипкина Н. Еськова// *Вестник Алтайской академии экономики и права.* 2022. № 5-3. С.

421-427.

5. Шишкина Н.В. Сберегательное поведение как интегральный элемент экономического поведения индивида/ Н. Шишкина, Т. Сабетова//Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. 2022. Т. 84. № 2 (92). С. 413-420.

6. Гатина Л.И. Сберегательное поведение населения как объект социального осмысления и государственного управления/ Л.И. Гатина //Управление устойчивым развитием. 2022. № 4 (41). С. 52-56.

7. Маллаева М.И. Сберегательное поведение домашних хозяйств в условиях современной России/ М. Маллаева, Ф. Ниналалова// Экономика и управление: научно-практический журнал. 2020. № 6 (156). С. 128–131.

8. Росстат. Доклад «Социально-экономическое развитие России» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/compendium/document/50801> (дата обращения: 01.11.2022).

9. Сериков С.Г. Формирование инвестиционно-сберегательной стратегии населения в современной России/ С.Г. Сериков//Сибирская финансовая школа. 2022. № 2 (146). С. 42-46.

10. Лебедева М.Е. Сбережения и инвестиции домашних хозяйств в условиях трансформации экономики/ М. Лебедева, Н. Райкова// Ученые записки Международного банковского института. 2022. № 2 (40). С. 152-167.

11. Банк России. Официальный сайт. URL: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/KeyRate/](https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/) (дата обращения: 28.07.2022)

12. Бахтина, О.Ю. Анализ влияния тенденций денежных доходов на финансовые стратегии населения: сберечь или тратить?/ О.Ю. Бахтина // Учет и статистика. 2019. № 4 (56). С. 48-57.

13. Зюкин, Д.А. Тенденции развития региональных потребительских рынков в условиях снижения реальных доходов населения/ Д. Зюкин, А. Головин, А. Стародубцева, Н. Носова// Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2021. № 3. С. 151-157/

#### References:

1. Kejns, Dzhon Mejnard. *Obshchaya teoriya zanyatosti, procenta i deneg.* – AST, 2022. 544 s.

2. Friedman M, Heller W. *Monetary vs Fiscal Policy.* -NY: New York University, 1969 (Polnyj tekst)

3. Nikitina T.V. *Sberegatel'noe povedenie naseleniya Rossii v usloviyah ekonomicheskoy nestabil'nosti* / T. Nikitina, M. Skalaban// Epomen. Global. 2022. № 25. S. 12-34.

4. Reprinceva E.V. *Osobennosti finansovogo povedeniya naseleniya Rossii v period pandemii* / E. Reprinceva, E. Skripkina N. Es'kova//Vestnik Altajskoj akademii ekonomiki i prava. 2022. № 5-3. S. 421-427.

5. SHishkina N.V. *Sberegatel'noe povedenie kak integral'nyj element ekonomicheskogo povedeniya individa*/ N. SHishkina, T. Sabetova//Vestnik Voronezhskogo gosudarstvennogo universiteta inzhenernyh tekhnologij. 2022. T. 84. № 2 (92). S. 413-420.

6. Gatina L.I. *Sberegatel'noe povedenie naseleniya kak ob'ekt social'nogo osmysleniya i gosudarstvennogo upravleniya*/ L.I. Gatina //Upravlenie ustojchivym razvitiem. 2022. № 4 (41). S. 52-56.

7. Mallaeva M.I. *Sberegatel'noe povedenie domashnih hozyajstv v usloviyah sovremennoj Rossii*/ M. Mallaeva, F. Ninalalova// *Ekonomika i upravlenie: nauchno-prakticheskij zhurnal.* 2020. № 6 (156). S. 128–131.

8. Rosstat. *Doklad «Social'no-ekonomicheskoe razvitie Rossii»* [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://rosstat.gov.ru/compendium/document/50801> (data obrashcheniya: 01.11.2022).

9. Serikov S.G. *Formirovanie investicionno-sberegatel'noj strategii naseleniya v sovremennoj Rossii*/ S.G. Serikov//Sibirskaya finansovaya shkola. 2022. № 2 (146). S. 42-46.

10. Lebedeva M.E. *Sberazheniya i investicii domashnih hozyajstv v usloviyah transformacii ekonomiki*/ M. Lebedeva, N. Rajkova// *Uchenye zapiski Mezhdunarodnogo bankovskogo instituta.* 2022. № 2 (40). S. 152-167.

11. Bank Rossii. *Oficial'nyj sajt.* URL: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/KeyRate/](https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/) (data obrashcheniya: 28.07.2022)

12. Bahtina, O.YU. *Analiz vliyaniya tendencij denezhnyh dohodov na finansovyte strategii naseleniya: sberogat' ili tratit'?*/ O.YU, Bekhtina // *Uchet i statistika.* 2019. № 4 (56). S. 48-57.

13. Zyukin, D.A. *Tendencii razvitiya regional'nyh potrebitel'skih rynkov v usloviyah snizheniya real'nyh dohodov naseleniya*/ D. Zyukin, A. Golovin, A. Starodubceva, N. Nosova// *Vestnik Kurskoj gosudarstvennoj sel'sko-hozyajstvennoj akademii.* 2021. № 3. S. 151-157/