

Инвестиционное будущее сбережений населения*

А.А. ШАБУНОВА, доктор экономических наук, Институт социально-экономического развития территорий РАН. E-mail: aas@vscc.ac.ru

Г.В. БЕЛЕХОВА, Институт социально-экономического развития территорий РАН, г. Вологда. E-mail: belek-galina@yandex.ru

В статье анализируются особенности сберегательно-инвестиционного поведения населения России, приведены выборочные данные общероссийского и регионального исследований, оценены перспективы развития инвестиционной активности населения страны. Результаты исследования показали, что для России характерны консервативные стратегии поведения, предполагающие выбор банковских вкладов и направление сбережений на потребительские цели.

Ключевые слова: сбережения, инвестиции, доходы, банковские вклады, портрет инвестора

Ключевые аспекты формирования сбережений населения

Использование сбережений населения в качестве инвестиционного ресурса сулит государству немалые выгоды. Во-первых, это позволит снизить зависимость от иностранных капиталовложений. Во-вторых, население сможет получать более высокий стабильный доход со своих сбережений и больше тратить на товары и услуги, что будет способствовать экономическому росту и развитию производства. В-третьих, за счёт денежных ресурсов населения возможно финансирование социально-ориентированных проектов и отраслей, которые сейчас являются реципиентами госсредств. В-четвёртых, сбережения населения – мощная подпитка банковской и финансово-кредитной систем, они могут быть оперативно привлечены и использованы в значительных объёмах на благо государства. По оценкам экспертов¹, привлечение сбережений населения в инвестиции через банковские вклады, фонды инвестирования, накопительную пенсионную систему и другие механизмы может обеспечить ежегодный прирост ВВП более чем на 2,5%.

* Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта №13-06-00898 («а») «Оценка влияния неравенства доходов на уровень и темпы социально-экономической модернизации регионов».

¹ Деньги для новой экономики. URL: <http://strategy2020.rian.ru/smi/20120131/366256259.html>

Норма сбережений – индикатор, характеризующий берегательное поведение населения и позволяющий проводить международные сопоставления. Она отражает неиспользованную долю дохода домохозяйства и потенциал её трансформации в инвестиции. В краткосрочной перспективе уровень нормы сбережений показывает способность страны справиться с циклическими колебаниями: чем выше норма сбережений, тем меньше потребление домашних хозяйств зависит от резкого спада доходов населения. В долгосрочной перспективе – это основная характеристика кредитного потенциала страны.

Исследования Всемирного банка показали, что даже незначительное увеличение нормы сбережений населения позволяет получить гораздо больший эффект в экономике, чем многократный рост иностранных инвестиций. Если же страна претендует на ускоренные темпы экономического развития, необходимо повысить норму сбережения до 25–28%².

Анализ представленных в отчётах ОЭСР данных показывает, что в большинстве стран с развитой экономикой норма сбережений существенно не меняется на протяжении нескольких лет и остаётся на уровне 10–12% (табл. 1).

Более низкая норма сбережений характерна для стран с относительно большим накопленным богатством и низким уровнем процентных ставок. Домохозяйства развитых стран при прочих равных условиях берегают меньшую долю располагаемого дохода, чем развивающиеся. Норма сбережений в России колеблется в пределах 10–16%, хотя в развивающейся стране она должна быть чуть выше 20%, а в быстрорастущей – около 25%³. Причина – концентрация сбережений у ограниченного числа домохозяйств (со средним и высоким уровнем достатка), унификация форм накоплений (преимущественно вклады в банках и наличные деньги на руках) и развитие разнообразных программ потребительского кредитования.

Главные детерминанты формирования сбережений – материальное положение и уровень доходов домохозяйств. С 2000 г. наблюдается устойчивая положительная динамика уровня

² Деньги для новой экономики. URL: <http://strategy2020.rian.ru/smi/20120131/366256259.html>

³ Низкая норма накопления – приговор инвестиционному климату. URL: <http://www.hse.ru/news/recent/26840696.html>

Таблица 1. Норма сбережений домохозяйств по странам мира
в 2001–2012 гг., % к располагаемым
денежным доходам

Регион	2001	2005	2008	2009	2010	2011	2012
Бельгия	13,8	9,9	11,5	13,3	10,1	8,8	9,7
Польша	11,9	5,9	-0,3	6,8	6,4	н.д.	-0,2
Франция	11,7	11,1	11,7	12,6	12,1	12,3	15,9
Германия	9,5	10,7	11,7	11,1	11,3	10,4	10,3
Швеция	7,3	4	8,9	11,2	8,5	10	11,4
Еврозона	8,9	8,6	8,7	9,7	8,2	7,9	7,2
Мексика	н.д.	10,1	8,9	8,9	8,4	н.д.	н.д.
Канада	5,3	2,2	4	4,7	4,9	3,8	4
США	2,8	1,7	5,5	5,3	5,5	4,4	3,9
Россия	15,3*	11	10,1	13,6	16,8*	16,2*	н.д.
Вологодская область**	25	11,4	18,2	17,6	15,7	10,5	9,5

Источники: Household saving / OECD Factbook 2013. URL: <http://dx.doi.org/10.1787/factbook-2013-en>; Household saving rate / National accounts at a glance 2013. – OECD. – 2013. URL: http://dx.doi.org/10.1787/na_glance-2013-en; Household saving rates / OECD Economic Outlook. – №93. – 2013. URL: <http://dx.doi.org/10.1787/hssv-gr-table-2013-1-en>.

* Рассчитано на основе данных Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

** Рассчитано на основе: Балансы доходов и расходов населения Вологодской области в 1999–2008 / Вологдастат. – Вологда: Вологдастат, 2009. – 21 с.; Балансы доходов и расходов населения Вологодской области в 2003–2012 / Вологдастат. – Вологда: Вологдастат, 2013. – 21 с.

доходов по России, в том числе и по Вологодской области. Однако денежные доходы распределены среди жителей страны крайне неравномерно – соотношение между средним доходом 10% наиболее состоятельного и 10% наименее состоятельного населения составило в РФ в 2012 г. 16,4 раза (в Вологодской области⁴ – 11,9 раза). Это чрезвычайно высокий показатель, поскольку в европейских странах коэффициент фондов не превышает 10 единиц⁵. Коэффициент Джини для России

⁴ ЕМИСС. Доходы и уровень жизни. – URL: <http://www.fedstat.ru/indicator/data.do>

⁵ Костылева Л. В. Формирование неравенства населения России // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2012. – № 5 (23). – С. 161-172.

также значительно выше, чем в странах ОЭСР и в других постсоциалистических государствах: по России в целом – 0,42, Вологодской области – 0,375.

Такая ситуация отражается и в субъективных оценках материального положения домохозяйств – данные опросов показывают, что значительная часть наших соотечественников живёт весьма скромно и небогато. Так, в 2012 г. в России только 1% опрошенных оценили свое материальное положение как «денег вполне достаточно, чтобы ни в чем себе не отказывать» (в Вологодской области – 2,5%); 15,0% россиян и 8,7% вологжан считают, что «могут без труда приобретать вещи длительного пользования». Отметим, что «денег достаточно для приобретения необходимых продуктов питания и одежды, однако покупка товаров длительного пользования вызывает трудности» 49,0% жителей России и 56,6% – Вологодской области, едва сводят концы с концами 6,0% россиян и 3,7% вологжан⁶.

Доля «обеспеченных» граждан в реальности несколько выше, так как социологические опросы зачастую не охватывают большого количества представителей высокодоходных групп населения.

Использование населением своих сбережений

Заметим, что данные о структуре использования денежных доходов населения говорят не в пользу сберегательных и тем более инвестиционных стратегий поведения. Всё большая доля доходов направляется домохозяйствами на покупку товаров и оплату услуг (табл. 2).

Одновременно происходит существенное сокращение доли финансовых активов, в том числе и наличных денег на руках у населения. В Вологодской области за 2000–2011 гг. удельный вес финансовых активов, включающих изменение вкладов граждан, денег на руках у населения, расходов на приобретение

⁶ Мониторинг «Исследование сберегательного поведения населения» проводится ИСЭРТ РАН с 2001 г. методом анкетного опроса по месту жительства респондентов на территории городов Вологда и Череповец и восьми районов Вологодской области (Бабаевского, Великоустюгского, Вожегодского, Грязовецкого, Кирилловского, Никольского, Тарногского и Шекснинского). Всего опрашивается 1500 человек в возрасте от 18 лет и старше. Выборка целенаправленная, квотная, ошибка не превышает 3%. – Вологда: ИСЭРТ РАН, 2004 – 2012; Инициативный всероссийский опрос НАФИ в 2005–2013 гг. URL: <http://nacfin.ru/novosti-i-analitika/press/press/single/10641.html>

Таблица 2. Структура использования денежных доходов населения в 2000–2011 гг., %

Показатель	Регион	2000	2005	2011
Покупка товаров и оплата услуг	РФ	75,5	69,6	73,5
	Вологодская обл.	57,8	56,5	64,3
Оплата обязательных платежей и разнообразных взносов	РФ	7,8	10,1	10,3
	Вологодская обл.	7,8	11,1	13,1
Приобретение недвижимости	РФ	1,2	2,5	4,0
	Вологодская обл.	0,6	2,2	2,8
Прирост финансовых активов	РФ	15,5	17,8	12,2
	Вологодская обл.	33,8	29,5	19,8
– из него прирост (уменьшение) денег на руках у населения	РФ	2,8	1,5	1,6
	Вологодская обл.	18,5	6,1	7,1

Источник: Регионы России. Социально-экономические показатели 2012: стат. сб. / Росстат. – М., 2012. – 990 с.

ценных бумаг и иностранной валюты, средств на счетах индивидуальных предпринимателей, сократился более чем в 1,5 раза, по России падение не столь существенное.

Относительно низкий уровень жизни большинства россиян, преобладание потребительских практик, подкрепляемых активным продвижением банками услуг по кредитованию населения, недоверие к финансовым посредникам и компаниям-эмитентам, незначительные финансовые знания и навыки формируют не способствующую росту числа «сберегателей» и клиентов брокерских и управляющих компаний среду.

Так, согласно исследованиям НАФИ, доля россиян, считающих свои знания в сфере финансов отличными и хорошими, постепенно сокращается: в 2010 г. таких было 25%, в 2011 г. – 20%, в 2013 г. – 13%. Респондентов, оценивающих свои финансовые знания и навыки как удовлетворительные, также становится меньше (в 2010 г. – 44%, в 2013 г. – 38%). Одновременно растёт число тех, кто определяет свои финансовые компетенции как неудовлетворительные (в 2010 г. – 24%, в 2013 г. – 32%), и тех, кто заявляет об отсутствии у них знаний и навыков в сфере личных финансов: в 2010 г. – 7%, в 2013 г. – 18%.

По результатам исследования ИСЭРТ РАН в 2010 г., 13,5% жителей Вологодской области отмечают у себя наличие отличных и хороших финансовых знаний, 31% оценивает свои финансовые умения как удовлетворительные, почти 19% считают, что плохо разбираются в личных финансах, а 16% вообще не обладают таковыми знаниями и навыками (остальные – 21% – затруднились ответить)⁷.

Сегодня лишь 30% россиян имеют сбережения (вклады в банках, вложения в ценные бумаги, наличную валюту на руках). Накопления в основном формируют лица старшего и пожилого возраста (38%), высокообразованные (36%), москвичи и петербуржцы (47%) и респонденты с уровнем дохода выше среднего (43–45%). Не имеют сбережений россияне моложе 35 лет (66–68%), граждане с доходами ниже среднего уровня и жители сёл (77%)⁸. В динамике доля осуществляющих сбережения российских граждан не изменяется (рис. 1–2).

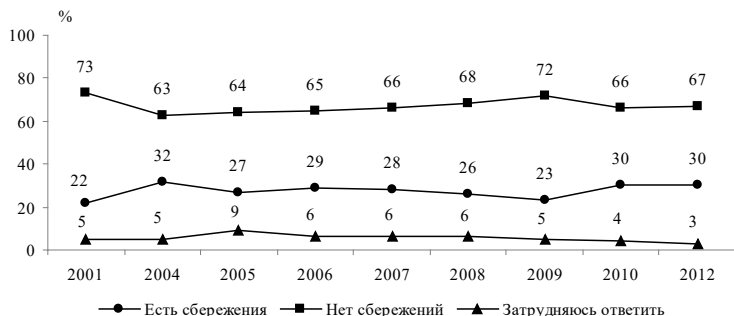


Рис. 1. Наличие сбережений у населения РФ в 2001–2012 гг., % от общего числа опрошенных

Источник рис. 1–2: Данные социологического опроса «Исследование сберегательного поведения населения Вологодской области». Вологда: ИСЭРТ РАН, 2001–2012; Данные опросов Всероссийского центра изучения общественного мнения (ВЦИОМ). URL: <http://wciom.ru/>

⁷ Оценки финграмотности падают. URL: <http://nacfin.ru/novosti-i-analitika/press/press/single/10639.html>; данные социологического опроса «Исследование сберегательного поведения населения», ИСЭРТ РАН. Вологда, 2010.

⁸ Пресс-выпуск № 2204. Сбережения россияне: стоит ли копить и зачем? URL: <http://wciom.ru/index.php?id=268&uid=113532>; Пресс-выпуск № 2369. Купить квартиру, отложить «на черный день» или просто так: зачем россияне копят деньги? URL: <http://wciom.ru/index.php?id=268&uid=114344>

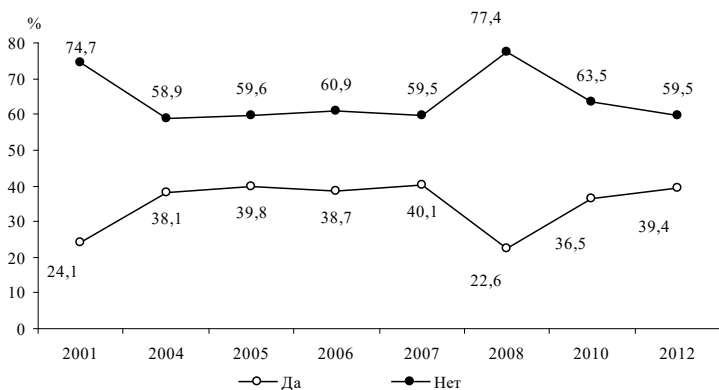


Рис. 2. Наличие сбережений у населения Вологодской области в 2001–2012 гг., % от общего числа опрошенных

В Вологодской области доля сберегателей несколько выше общероссийского уровня – 40%. Основная масса сбережений сосредоточена в руках представителей старших возрастных групп (старше 30 лет) – 80%, граждан, имеющих среднее или высшее образование, – 93%, жителей крупных городов (в Вологде – 46%, в Череповце – 69%), а также семей, принадлежащих к доходной группе «20% наиболее обеспеченных» (32%)⁹.

За последние семь лет средняя сумма, которую россияне готовы назвать сбережениями, выросла вдвое: если в 2006 г. респонденты называли размер накоплений 120833 руб., то в 2013 г. – 243216 руб.¹⁰

Основные мотивы сбережений – покупка квартиры и формирование страхового резерва «на всякий случай» (табл. 3). Также россияне считают необходимым откладывать деньги на старость, на лечение, на образование, на отдых и путешествия, для покупки автомобиля и других дорогих вещей. Наименее значимы инвестиционные цели сбережений, а именно: вложения в собственное дело и покупка акций и других ценных бумаг.

⁹ По данным социологического опроса «Исследование сберегательного поведения населения Вологодской области». ИСЭРТ РАН. – Вологда, 2012.

¹⁰ Пресс-выпуск № 213. Сбережения: с какой суммы они начинаются?
URL: <http://wciom.ru/index.php?id=268&uid=113565>

Таблица 3. Цели сбережений населения РФ и Вологодской области в 2012 г., % от общего числа опрошенных

Цель	РФ	Вологодская обл.
На всякий случай	27	28
Для покупки квартиры	27	17
На старость	22	25
На лечение	17	16
На образование	14	9
На отдых, развлечения, путешествия	11	18
Для покупки автомобиля	11	10
Для покупки других дорогих вещей	9	8
Для покупки дачи, садового домика	5	7
Для собственного дела	4	4
Для покупки акций и других ценных бумаг	4	2
На другое	5	2
Не стал бы делать сбережения	4	1
Затрудняюсь ответить	6	2

Источник: Данные опросов Всероссийского центра изучения общественного мнения (ВЦИОМ). URL: <http://wciom.ru/index.php?id=268&uid=113532>; Данные социологического опроса «Исследование сберегательного поведения населения Вологодской области». Вологда: ИСЭРТ РАН, 2012.

Несмотря на не превышающую уровень инфляции доходность по банковским вкладам, для большинства населения они остаются самой популярной формой накоплений. Основная масса сбережений организована в виде срочных или текущих рублёвых вкладов в коммерческих банках (по России: в 2008 г. – 55%, в 2012 г. – 62%¹¹; в Вологодской области – 53% в 2012 г.).

Треть россиян, имеющих сбережения, хранят их в наличной форме – в рублях или иностранной валюте¹². В Вологодской области в 2012 г. данную форму сбережений использовали 25% респондентов. Эти средства можно назвать «мёртвыми»,

¹¹ *Имаева Г.* Финансовое поведение россиян: что изменилось за последние 5 лет. URL: <http://wciom.ru/conference2013/>; *Зубец А.Н.* Инвестиционные настроения населения. ЦИС Росгосстраха. URL: <http://wciom.ru/conference2013/>

¹² *Зубец А.Н.* Инвестиционные настроения населения. URL: <http://wciom.ru/conference2013/>

поскольку они выведены из экономического оборота и не могут быть направлены на финансирование экономического развития.

Сбережения, которые служат целям подпитки национальной экономики, а именно вложения в ценные бумаги и паевые инвестиционные фонды, накопительное страхование и вклады в негосударственные пенсионные фонды, распространены у 5–7% населения¹³ (как по РФ, так и в Вологодской области).

Исследования показывают, что основной инструмент привлечения денежных средств населения и трансформации их в инвестиции – банковские вклады. Вероятно, это связано с давней практикой использования данного финансового инструмента, его удобством и простотой, а также с мерами государственной поддержки (например, действующая с 2004 г. система страхования банковских вкладов, в случае банкротства банка гарантирующая вкладчику 100%-е возмещение вложенных средств). Склонность к вложению средств в банковские депозиты объясняется также большим уровнем доверия россиян банкам. Согласно данным опроса Национального агентства финансовых исследований 2012 г., полностью доверяли банкам 64% респондентов, в то время как страховым компаниям – 35%, инвестиционным – 17%, микрофинансовым организациям – 14%¹⁴.

Объём вкладов населения за 2008–2012 гг. существенно вырос: в РФ – в 2,3 раза (до 11852 млрд руб.), в Вологодской области – вдвое (до 67 млрд руб.). Динамика размера вклада, приходящегося в среднем на душу населения, также положительна: в 2012 г. по сравнению с 2008 г. по России увеличение составило 2,3 раза, по Вологодской области – 2 раза. В среднем вклад одного россиянина составляет 82852 руб. (одного вологжанина – 56226 руб.).

Россияне предпочитают вклады в национальной валюте: в среднем более 80% банковских вкладов российских граждан приходится на рублевые депозиты (в Вологодской обл. – 90%). Значительная часть банковских вложений населения

¹³ Зубец А.Н. Инвестиционные настроения населения. URL: <http://wciom.ru/conference2013/>

¹⁴ Имаева Г. Финансовое поведение россиян: что изменилось за последние 5 лет. URL: <http://wciom.ru/conference2013/>

аккумулируется отделениями Сбербанка, который в сознании большинства россиян ассоциируется с советскими государственными надёжными сберкассами. Причём, если по России наблюдается постепенное снижение доли Сбербанка на рынке банковских вкладов (с 51,6% в 2008г. до 47,6% в 2012г.), то в Вологодской области его доля (53%) остаётся стабильной на протяжении уже трёх лет¹⁵.

Среди депозитов в национальной валюте жители России склонны оформлять среднесрочные вклады на 1–3 года (в 2011г. – 55,3%), менее распространены долгосрочные вклады на срок свыше трех лет (8%), краткосрочные – на 6–12 месяцев (12,7) и вклады до востребования (19,4%). Среди вкладов россиян в иностранной валюте преобладают среднесрочные депозиты на 1–3 года (в 2011г. – 60,2%) и краткосрочные – на 6–12 месяцев (16,4%)¹⁶.

Несмотря на финансово-экономический кризис и последующие колебания курсов валют, оттока депозитов населения из банковской системы страны не произошло. Это говорит об определённом уровне доверия населения к национальной банковской системе, которое поддерживается своевременными мерами со стороны властей.

Перспективы инвестиционного использования сбережений населения

Возможности инвестиционного использования банковских вкладов ограничены, поскольку депозиты размещаются под небольшие проценты на малый срок с целью сохранения, а не приумножения капитала. Они не формируют фонд «длинных денег», составляющий костяк инвестиционных ресурсов, и не могут быть вложены банками в финансирование дорогостоящих и долгоокупаемых проектов (строительство жилья или социальных объектов, модернизация производств, создание новых предприятий, развитие инфраструктуры и др.). Задачи

¹⁵ Регионы России. Социально-экономические показатели 2009: стат. сб. / Росстат. – М., 2009. – 990 с.; Регионы России. Социально-экономические показатели 2012: стат. сб. / Росстат. – М., 2012. – 990 с.; Российский статистический ежегодник 2012: стат. сб. / Росстат. – М., 2012. – 786 с.

¹⁶ Финансы России 2012 / Росстат. – М., 2012. – 462 с.; Финансы России 2008 / Росстат. – М., 2008. – 453 с.

долгосрочного инвестирования решают вложения в ценные бумаги, ПИФы и НПФ, участие в системах добровольного страхования и др. Они обладают существенно большей доходностью и ликвидностью по сравнению с банковскими вкладами, а сопутствующие издержки и комиссии по их обслуживанию минимальны.

Практика инвестирования в ценные бумаги распространена во всех экономически развитых государствах. В Японии доля инвесторов в ценные бумаги среди населения составляет 26,6%, в Австралии – 36,5%, в Южной Корее – 8,3%. В США только акциями владеют 48,2% домохозяйств¹⁷, а более 90 миллионов американцев активно используют паевые инвестиционные фонды¹⁸.

В 2007 г. Л.А. Преснякова дала такую оценку численности потенциальных и реальных участников инвестиционных процессов среди населения России: в 2006 г. обращаться с призывом об участии в инвестиционной деятельности можно было к каждому пятому россиянину (22,8 млн чел.). Однако рассчитывать на отклик стоило примерно от каждого пятого из них (4,5 млн чел.), и то очень нескоро. Реально к рынку было привлечено в 6–7 раз меньше россиян: 0,7 млн чел.¹⁹

Согласно последним исследованиям «ФОМ-Финансы», ситуация практически не изменилась. Россияне имеют адекватные представления о наиболее распространённом финансовом инструменте – акциях: 61% опрошенных отмечает, что вкладывать деньги в акции выгодно, но рискованно; 35% знают, что прибыль при вложении в акции образуется за счёт как их перепродажи, так и дивидендов²⁰. Однако большинство граждан (88%) не следят за ситуацией на российском фондовом рынке, а 59% считают обстановку в стране неблагоприятной для инвестирования.

¹⁷ Стребков Д. О. Мотивация прихода российских частных инвесторов на фондовый рынок // Экономическая социология. – 2007. – № 5. – Т. 8. – С. 17–39.

¹⁸ Holch N. How Much Hidden Fund Fees Cost You. URL: <http://www.cnbc.com/id/100695474>

¹⁹ Преснякова Л. А. К вопросу о будущем фондового рынка в России: перспективы и основные ограничения // Экономическая социология. – 2007. – № 5. – Т. 8. – С. 40–54.

²⁰ Здесь и далее приведены результаты исследования: «Изучение инвестиционной активности потенциальных инвесторов». ФОМ, 2013. URL: <http://fin.fom.ru/Ekonomika/10861>

Гипотетически интерес к инвестированию сбережений в акции проявляют 30% россиян, в паи в ПИФах – лишь 12%. Высоким уровнем инвестиционных намерений обладают около 1,7 млн человек (1,45% всего населения РФ, или 13% от числа экономически активных жителей) – преимущественно мужчины в возрасте 25–34 лет, с высшим образованием (66%), обеспеченные, имеющие высокий социальный статус, живущие в крупных городах. Средний уровень намерений к инвестированию отмечается у 5,3 млн человек, низкий – у чуть более 4 млн. Однако всего 3% населения (около 3,6 млн чел.) планируют покупать акции или паи.

На практике количество зарегистрированных на бирже частных клиентов значительно меньше. Например, на Московской бирже на конец 2012 г. было зарегистрировано чуть менее 1 млн клиентов – физических лиц (0,7% населения), а число активных клиентов, совершающих на бирже хотя бы одну сделку в месяц, не превышает 70 тыс. человек²¹.

Минэкономразвития и Минфин РФ при участии Банка России и других крупных финансовых институтов (Агентства по страхованию вкладов, Инвестиционного холдинга «ФИНАМ», Сбербанк России, ВТБ 24) координируют разработку и реализацию программ в сфере регулирования финансового рынка и развития финансового образования. Благодаря этому повысились ёмкость и прозрачность отечественного финансового рынка, расширился спектр доступных населению финансовых продуктов, возросла информированность граждан о возможных инструментах инвестирования. Однако многие аспекты взаимодействия населения с финансовыми институтами до сих пор не имеют конкретного нормативного оформления, в том числе вопросы защиты граждан на рынке ценных бумаг.

На рынке ценных бумаг деньги населения обращаются, принося их владельцам существенный доход. Но многие экономисты предупреждают, что неподготовленный человек, скорее всего, проиграет на фондовом рынке. Особенность российского менталитета в том, что мы не склонны к накопительству, часто живём не по средствам, надеясь, что в случае чего нас защитит государство. Однако рынок ценных бумаг и других

²¹ Новиков А.В., Новикова И.Я. Финансовый рынок России: динамика развития после кризиса // ЭКО. – 2013. – № 7. – С. 5-25.

инвестиционных способов вложения денежных средств не терпит профанов, и русский «авось» здесь не работает. Для получения отдачи необходимо обладать определёнными стартовыми знаниями и навыками, финансовой дисциплиной, уметь анализировать экономическую информацию, следить за ситуацией не только на фондовом рынке, но и в экономической, политической и социальной жизни страны.

Как отмечает глава Минфина А. Силуанов, несмотря на длительную работу в области повышения финансовой грамотности населения, россияне по-прежнему «недостаточно ориентируются в особенностях финансовых продуктов, не всегда могут правильно оценить риски, принять эффективные решения»²². Согласно исследованию Минфина, только половина российских потребителей с низкими доходами сравнивают альтернативные предложения перед тем, как брать кредит. Только 37% россиян знают о том, что государство не несёт ответственности за возможные потери от их личных инвестиций, и лишь 30% понимают важность наличия «страховой подушки» в случае, если возникает трудная жизненная ситуация²³.

С июля 2011 г. Минфин РФ при поддержке Международного банка реконструкции и развития реализует пятилетний проект «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации». В рамках проекта проводятся всероссийские исследования, разрабатываются образовательные программы для детей, молодёжи и взрослых, создаются федеральные и региональные центры финансовой грамотности.

Важно увеличивать обеспеченность регионов учреждениями финансового рынка, облегчать их территориальную доступность и расширять набор предоставляемых услуг. Фондовые спекуляции – это удёл избранных, проживающих в крупных городах (Москва, Санкт-Петербург, Новосибирск, Самара). Следовательно, необходимо сконцентрировать усилия на

²² См.: Россия начнет повышать финансовую грамотность населения в 2014 году.

URL: http://www.gazeta.ru/business/news/2013/09/05/n_3161589.shtml

²³ См.: Элементы финансового образования появятся в российских школах.

URL: <http://www.abnews.ru/?p=novosti91&news=132830>

увеличении числа представительств брокерских фирм и управляющих компаний в регионах.

Обязательно усиление правовой защиты потребителей финансовых услуг. В этом направлении ведётся работа с паевыми инвестиционными фондами (по закону они отчитываются перед Центробанком и специальным депозитарием). Однако вопросы защиты интересов частных инвесторов при работе на биржах, со страховыми компаниями и НПФ окончательно пока не отрегулированы.

Работа по названным направлениям будет способствовать повышению доверия граждан как к финансовой системе, так и к государству как проводнику и гаранту осуществляемых преобразований. Однако никаких результатов не добиться, если людям попросту нечего будет сберегать. Поэтому решение проблемы в первую очередь зависит от повышения уровня и качества жизни населения, увеличения размеров денежных доходов домохозяйств, расширения масштабов среднего класса.

Итак, говорить о стремительном росте числа частных инвесторов в ближайшие 3–5 лет не приходится. Задача превращения значительной части сбережений населения в работающие на экономику страны инвестиционные инструменты по-прежнему остаётся проблемой долгосрочного характера.

Стимулирование инвестиционной активности населения и интенсивное вовлечение их сбережений в инвестиционный процесс всецело зависят от действий государства по ключевым аспектам данной проблемы и ответной заинтересованности населения не только в повышении личного благополучия, но и в участии в обеспечении благосостояния и развития государства.