

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА»**

На правах рукописи

БОНДАРЕВА СВЕТЛАНА АЛЕКСАНДРОВНА

**РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

ДИССЕРТАЦИЯ

**на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

**Научный руководитель –
доктор экономических наук, профессор,
заслуженный деятель науки РФ,
СЛЕПОВ ВЛАДИМИР АЛЕКСАНДРОВИЧ**

Москва – 2016 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ.....	9
1.1. Генезис теоретических представлений о персональных финансах..	9
1.2. Конститутивные и регулятивные принципы персональных финансов.....	18
1.3. Функции и система персональных финансов.....	32
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА СИСТЕМЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ РОССИИ.....	43
2.1. Персональные финансы в российской экономике	43
2.2. Динамика стоимости совокупных персональных финансовых активов.....	52
2.3. Риски в системе персональных финансов.....	64
ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ МОДЕРНИЗАЦИИ СИСТЕМЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ РОССИИ.....	82
3.1. Формирование стратегии развития системы персональных финансов.....	82
3.2. Индикаторы сбалансированного развития системы персональных финансов	91
3.3. Модернизация системы персональных финансов для обеспечения устойчивого развития российской экономики.....	109
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	120
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	127
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	139

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В настоящее время происходит адаптация России к новым экономическим условиям, которые характеризуются турбулентностью глобальных экономических процессов, усилением геополитической нестабильности и расширением санкционных режимов. При сохранении внешних шоков возрастает значение новой модели экономического роста, основанной на устойчивом и сбалансированном социально-экономическом развитии страны за счет мобилизации внутренних сил экономики – финансового и человеческого капитала.

В России вследствие длительного роста сырьевого экспорта при благоприятной конъюнктуре отмечался высокий прирост реальных доходов населения (более 10% в год до 2008 г.)¹. Были накоплены значительные персональные финансовые ресурсы (более 31 трлн. руб. по итогам 2014 г.), превышающие в сумме резервы государства и накопления бизнеса².

В связи со снижением цен на нефть и введением международных санкций в отношении России персональные накопления становятся основным инвестиционным ресурсом национальной экономики. Приоритетной задачей государственной политики является создание благоприятных условий для трансформации персональных сбережений в инвестиции и развития системы персональных финансов, которая выступает драйвером экономического роста и индикатором благосостояния населения.

Таким образом, актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью:

- исследования концептуальных основ развития персональных финансов как неотъемлемого элемента современной финансовой системы;
- оценки инвестиционного потенциала персональных финансов России и выявления персональных рисков, влияющих на финансовое благосостояние индивидов;

¹URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#.

² URL: <http://www.rg.ru/2015/12/10/auzan.html>.

– разработки мер по модернизации институциональной среды персональных финансов для стимулирования финансово-инвестиционной активности россиян и обеспечения их финансовой безопасности.

Степень научной разработки проблем развития персональных финансов определяется возросшим интересом к таким исследованиям со стороны государственных структур и частного сектора в связи с усилением их роли в экономике. Основы теории персональных финансов заложены в трудах таких ученых, как Г. Беккер, Д. Канеман, Дж. М. Кейнс, Ф. Модильяни, М. Фридмен и других.

Основные характеристики и проблемы финансовых отношений индивидов освещены в трудах отечественных и зарубежных ученых и специалистов: С.А. Белозерова, З. Боди, В.В. Глухова, Р.С. Екшембиева, А.А. Земцова, Р. Мертона, Л.А. Мытаревой, Е.А. Разумовской, В.А. Слепова, Т.В. Фетисовой, Ю.Ю. Финогеновой, И.П. Хоминич, А.И. Чернова и других.

Вопросы институционального воздействия на организацию персональной финансовой деятельности и трансформацию персональных сбережений в инвестиции исследованы в трудах А.А. Аузана, Л.И. Абалкина, В.С. Автономова, Т.В. Ващенко, Дж. Гелбрейта, Е.А. Звоновой, О.В. Иншакова, Г.Б. Клейнера, В.В. Ковалева, А.М. Лусарди, Р.М. Нуреева и других ученых.

Однако до настоящего времени недостаточно систематизированы концептуальные основы персональных финансов и не сформирован комплексный подход к исследованию теоретических, методологических и практических аспектов их развития. Представляется актуальным исследование особенностей использования потенциала персональных финансов для преодоления кризиса российской экономики и вывода ее на траекторию устойчивого развития в новых экономических условиях.

Объектом исследования выступает развитие системы персональных финансов в современных условиях.

Предметом исследования является совокупность экономических отношений, возникающих в системе персональных финансов и определяющих ее развитие в современных условиях.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке научно обоснованных теоретических и методических положений, а также практических

рекомендаций по развитию системы персональных финансов в современных условиях.

Для достижения этой цели были поставлены и решались **следующие задачи**:

- исследовать теоретические и методологические основы персональных финансов;
- оценить современное состояние персональных финансов и их влияние на экономику страны;
- выявить риски в системе персональных финансов на современном этапе развития российской экономики;
- определить факторы развития персональных финансов в новых экономических условиях;
- раскрыть стратегические ориентиры развития и направления модернизации российских персональных финансов для преодоления экономического кризиса и перехода к устойчивому развитию.

Область исследования. Диссертационное исследование соответствует п. 4.1. «Теоретические и методологические основы развития частных финансов», п. 4.8 «Развитие финансовых отношений и принятие финансовых инвестиционных решений в домашнем хозяйстве» Паспорта специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» ВАК Российской Федерации (экономические науки).

Теоретическую и методологическую основу составили результаты исследований зарубежных и отечественных ученых, посвященных развитию персональных финансов и их роли в экономике. Методологическая база исследования сформирована на основе логического, системного и комплексного подходов. Для решения поставленных в работе задач в качестве инструментария применялись исторический, функциональный и сравнительный методы анализа, методы графического, факторного, экономико-статистического анализа, приемы абстрагирования, классифицирования, аналогии, синтеза и другие.

Эмпирическую основу исследования составили нормативные правовые и инструктивные материалы в области социально-экономической политики Российской Федерации, а также статистические данные Федеральной службы государственной статистики и Банка России за 2005-2014 гг., отечественные и зарубежные

публикации, результаты социологических исследований, материалы научно-практических конференций, ресурсы Интернета, материалы из других источников.

Научная новизна исследования состоит в разработке теоретических и практических рекомендаций по модернизации системы персональных финансов, определению стратегических ориентиров и индикаторов ее сбалансированного развития в условиях рецессии российской экономики, введения санкций в отношении России и нарастания геополитической напряженности.

Наиболее существенные результаты исследования, полученные лично соискателем и выносимые на защиту:

- определен категориальный аппарат исследования системы персональных финансов в части трактовки этого понятия как целостного комплекса взаимосвязанных элементов управления персональными финансовыми ресурсами при функционально-институциональных финансовых взаимоотношениях индивидов с другими экономическими субъектами, что дало основания всесторонне исследовать персональные финансы как первичное звено современной финансовой системы;

- проведена оценка современного состояния персональных финансов с учетом уровня мобилизации, диверсификации и трансформации персональных финансовых активов, позволяющая определить инвестиционный потенциал персональных финансов в современных экономических условиях;

- выявлены основные риски в системе персональных финансов (имущественные, инвестиционные, пенсионные и другие), а также методы управления ими (резервирование, страхование, диверсификация и другие) на уровне индивида, страховых организаций и государства для принятия превентивных мер по минимизации рисков с целью обеспечения персональной финансовой безопасности;

- классифицированы факторы (внутренние и внешние) и определены направления регулирующего воздействия институциональной среды (финансовое, информационное, правовое и инновационное), обуславливающие необходимость комплексного подхода к формированию стратегии развития системы персональных финансов, ориентированной на преодоление кризиса российской экономики и вывод ее на траекторию устойчивого развития;

– определены основные направления трансформации персональных финансов на основе анализа индикаторов их сбалансированного развития, предложены меры по модернизации институциональной среды для интенсификации инвестиционного процесса и достижения сбалансированного стратегического развития системы персональных финансов как драйвера экономического роста в современной России.

Теоретическая значимость полученных результатов состоит в расширении концептуальных основ персональных финансов посредством уточнения категориального аппарата, определения особенностей функционирования и развития персональных финансов в современных условиях.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в том, что:

– методика оценки стоимости совокупных персональных финансовых активов и результаты ее апробации могут быть использованы органами власти при прогнозе и разработке стратегии социально-экономического развития Российской Федерации;

– результаты исследования рисков в системе персональных финансов, методические предложения по их оценке и профилактике могут быть использованы компаниями, занимающимися разработкой персональных финансовых продуктов, персональным финансовым консультированием и планированием;

– система индикаторов сбалансированного развития персональных финансов может быть использована органами власти для оценки эффективности мер по регулированию финансовой системы;

– рекомендации по модернизации системы персональных финансов могут быть использованы для разработки органами власти программ повышения финансовой грамотности населения, развития финансового рынка Российской Федерации.

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования апробированы при реализации проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности и развитию финансового образования в Российской Федерации» Министерства финансов Российской Федерации, проекта «Вступая в самостоятельную финансовую жизнь» в рамках долгосрочной целевой программы

Волгоградской области «Повышение уровня финансовой грамотности населения и развитие финансового образования в Волгоградской области на 2011-2015 годы», а также при проведении занятий со студентами по дисциплинам «Финансы», «Финансовая политика» в учебном процессе Волгоградского филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

Основные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования доложены, обсуждены и одобрены на Всероссийской научно-практической интернет-конференции «Проблемы управления государственными и частными финансами в России, странах Центральной и Восточной Европы» (2013 г.); круглом столе «Потенциал финансов населения Волгоградской области как инновационный фактор сбалансированного развития» (2014 г.); II Межвузовской научно-практической конференции «Экономическая безопасность: региональный аспект» (2014 г.); III Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы теории и практики налогообложения» (2014 г.); I Международной научно-практической конференции «Система государственного стратегического планирования в Российской Федерации: перспективы формирования» (2015 г.).

Публикации. Основные положения диссертации опубликованы в 27 научных работах общим объемом 37,3 п.л. (авторский вклад 22,1 п.л.), в числе которых – 7 статей, опубликованных в ведущих рецензируемых научных журналах, включенных ВАК РФ в Перечень ведущих научных журналов и изданий (авторский вклад 5,3 п.л.).

Структура диссертации обусловлена целью и задачами исследования и включает введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ

1.1. Генезис теоретических представлений о персональных финансах³

Зарождение персональных финансов связано с развитием человеческого общества, возникновением частной собственности и естественным стремлением человека к приращению своего имущества. Усложнение и расширение спектра финансовых продуктов и услуг, доступность кредитов для населения, волатильность финансовых рынков, снижение роли государственного участия в пенсионном обеспечении, обусловили необходимость исследования теоретических и прикладных особенностей развития персональных финансов.

Тенденция к усилению интереса к финансовым отношениям индивидов прослеживается в эволюции финансовой науки. Взгляды классиков финансовой науки замыкались на государственных финансах, неоклассики во главу угла поставили практические аспекты финансовых отношений, распространив финансовую науку на сферу частных финансов. Неоклассический этап развития финансовой науки характеризуется также расширением междисциплинарного подхода в экономических исследованиях. Симбиоз теории и методологии таких наук, как социология, психология, право и экономика позволил раскрыть концепты поведенческих финансов и институциональных финансов, что способствовало персонификации финансовых отношений. В поведенческих финансах смещаются акценты с объектного ракурса финансовых отношений на особенности конкретного субъекта этих отношений – человека, однако рассматривая его, изолировано, без учета существующей внешней среды. Институциональный подход закрепил в финансовой науке индивидуальный уровень финансовых отношений, рассматривая финансы через поведение отдельного индивида, выступающего самостоятельным субъектом этих отношений. С позиции институционалистов, вся совокупность финансовых отношений закладывается на наноэкономическом уровне, то есть

³ Основные положения параграфа опубликованы в работе: Бондарева С.А. Генезис персональных финансов в эволюции финансовой науки/ С.А. Бондарева // Управление. Бизнес. Власть. Периодический научно-практический журнал. 2014. № 2 (5). С.33-40.

определяется деятельностью индивидов. При этом конечной целью данных отношений является увеличение человеческого капитала и благосостояния каждого человека, что выступает маркером устойчивого экономического развития страны.

Научный интерес к теоретическим и практическим аспектам финансово-экономических отношений индивидов способствовал формированию базовых концепций, которые заложили теоретические основы персональных финансов. К ним относятся теория абсолютного дохода Д.М. Кейнса (1942), портфельная теория Г.Марковица (1952), теория перманентного дохода М. Фридмена (1957), теория социального обмена Д.К. Хоманса (1958), модель жизненного цикла Ф. Модильяни (1963), теория человеческого капитала Г. Беккера (1964), теория самоконтроля Г.Шефрина и Р.Талера (1978), теория перспектив Д. Канемана и А.Тверски (1979), социально-экологическая модель человека У.Бронфенбреннера (1979), транстеоретическая модель изменения поведения Д. Прочаски (1979), теория потребления Э. Дитона (1990) и другие. Краткая характеристика данных концепций представлена в приложении 1.

На современном этапе развития финансовой науки персональные финансы заняли особое место, выражая значимость первичного звена финансовой системы. Рассматривая место персональных финансов в современной финансовой системе, В.В. Глухов отмечает, что ранее финансы характеризовались «перекосом в сторону «обезличивания», попытками рассмотрения финансовых отношений в обществе, минуя носителей этих отношений – людей. Человек при этом рассматривался скорее не как экономический субъект – основа экономики, обладающий волей, принимающий конкретные экономические, и в том числе, финансовые решения, а как пассивный носитель той или иной социальной роли»⁴. В настоящее время активно меняются позиции экономистов относительно субъектного состава финансов. Большинство как зарубежных, так и российских ученых рассматривают человека в качестве самостоятельного субъекта финансовых отношений. А.А. Суэтин предлагает проводить деление финансов на следующие виды: «финансы физических лиц – персональные финансы, правительств – государственные финансы или государственный бюджет и бизнеса – корпоративные финансы, а также

⁴ Глухов В.В. Экономическая природа финансов домашних хозяйств// Финансы и кредит. 2008. № 021. С.35-38.

широкого набора организаций, включая школы и бесприбыльные образования»⁵. В. В. Иванов выделяет в качестве субъектов финансовых отношений государство и органы местного самоуправления, хозяйствующие субъекты (коммерческие и некоммерческие организации, финансовые посредники) и население (домохозяйства)⁶. В.А. Слепов выделяет такие субъекты финансовых отношений как реальный сектор экономики, то есть те коммерческие организации, которые производят и реализуют товары и услуги другим организациям и физическим лицам; бюджетные и некоммерческие организации; население; государство; финансовый рынок, включающий кредитную систему и финансовых посредников⁷.

По мнению автора, субъектом финансовых отношений может выступать любой экономический субъект, имеющий в собственности или распоряжении денежные средства, которые необходимы для финансирования его деятельности. Соответственно, в качестве субъекта могут рассматриваться государственные и местные органы власти, организации различных организационно-правовых форм и сфер деятельности, население, в том числе отдельные индивиды и их коллективы (семья, домохозяйство).

Одним из основных критериев, определяющим особенности финансовых отношений является право собственности на финансовые ресурсы. В зависимости от этого критерия необходимо выделить общественные и частные финансы. Общественные финансы, характеризующиеся управлением общественной собственностью в общественных интересах, включают международные, государственные, муниципальные финансы, финансы некоммерческих общественных организаций. Частные финансы характеризуются обособленностью финансовых ресурсов, находящихся в частной собственности. Управление этими ресурсами предполагает самостоятельное распоряжение ими в интересах собственника, при этом субъектами отношений и распорядителями финансовых ресурсов выступают частные организации и отдельные индивиды.

В настоящее время изучение проблем финансовых отношений индивидов является самостоятельным направлением в современной финансовой науке,

⁵ Суэтин А.А. Финансовые рынки в мировой экономике. М.: Экономистъ, 2008. С.18.

⁶ Финансы: учебник/ С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г.Горбушина [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. -3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2012. С.22.

⁷ Финансы: учебник. - 4-е изд. перераб. и доп./под ред. проф. В.А. Слепова. М.: ИНФРА-М, 2015. 336 с.

активно развиваются фундаментальные исследования в этой области. Свидетельством этому является ряд признанных научных исследований зарубежных ученых Л.Дж. Гитмана, Д.У. Кэмбелла, А.М. Лусарди, Р. Мертона, К.Л. Хамильтон и отечественных экономистов С.А. Белозерова, В.В. Глухова, Р.С. Екшембиева, А.А. Земцова, Л.А. Мытаревой, В.А. Слепова, Т.В. Фетисовой и других.

Вместе с тем остаются дискуссионными вопросы взаимосвязи категории «персональные финансы» и категории «финансы домашнего хозяйства». Мнения различных авторов по поводу определения данных категорий представлены в приложении 2. Основное отличие в позициях авторов обусловлено спецификой субъектного состава финансов населения. Так в качестве субъекта рассматривается или домашнее хозяйство, или семья, или отдельный индивид.

Большинство отечественных экономистов, например, С.А. Белозеров⁸, Г. Б. Поляк⁹ и другие для характеристики финансовых отношений населения используют дефиницию «финансы домашних хозяйств». Использование этой категории в отечественной теории и практике связывают с использованием в России методологии составления национальных счетов и классификации институциональных единиц по секторам экономики, которые позволяют осуществлять статистические наблюдения за деятельностью различных хозяйствующих субъектов и разрабатывать макроэкономические показатели в разрезе институциональных секторов экономики. В этом ракурсе домохозяйство должно отвечать следующим критериям: а) два человека и более, постоянно совместно проживающие в жилом помещении, ведущие общее хозяйство и имеющие общий бюджет, совместно обеспечивающие себя пищей и всем необходимым для жизни; б) один человек, постоянно проживающий в жилом помещении и обеспечивающий себя необходимыми благами, не объединяя при этом средства для ведения общего хозяйства с другими людьми¹⁰.

Домашнее хозяйство часто совпадает с семьей, но эти понятия не идентичны. К домохозяйству также относятся члены религиозных орденов, проживающие в монастырях, лица, отбывающие длительные сроки заключения, пожилые люди,

⁸ Белозеров С.А. Финансы домашних хозяйств как элемент финансовой системы//Финансы и кредит. 2008. №1(289). С.29-37.

⁹ Финансы: Учебник / под ред. Г.Б. Поляка. М.: Юнити-Дана, 2008. С.16.

¹⁰ Елканова Я.Э. Роль эффективного функционирования домашних хозяйств для обеспечения сбалансированности в финансовой системе государства//Финансы и кредит. 2010.№23 (407). С.64-69.

проживающие в домах престарелых¹¹. Таким образом, под домашним хозяйством чаще всего понимается группа индивидов, объединенных имущественными и социальными связями, прежде всего в аспекте совместного потребления.

Подчеркивая важность исследования финансов отдельного индивида, В.В. Глухов предлагает рассмотреть структуру финансов населения, используя «принцип матрешки», то есть в состав финансов населения входят финансы домашнего хозяйства, в состав которого входят несколько или одна семья. В свою очередь, у каждого члена домохозяйства (семьи) имеются собственные финансы, индивидуальный бюджет для удовлетворения своих личных потребностей. При этом следует иметь в виду, что у индивида вырабатывается собственное отношение к персональным финансам, в течение всей жизни вырабатываются навыки управления ими. Существование индивидуального характера финансовых отношений вытекает из потребностей человека в независимости, в том числе финансовой, и стремлением к самореализации в различных сферах общественной жизни¹².

Кроме того, домашнее хозяйство как субъект финансовых отношений не имеет выраженного правового статуса, в силу чего не имеет законных оснований на осуществление финансовых операций от своего имени, принятия финансовых обязательств и других формально установленных финансовых взаимодействий с институциональной средой. В.А. Слепов и Р.С. Екшембиев считают, что в качестве первичного элемента финансовой системы целесообразно рассматривать именно персональные финансы. Использование данной дефиниции они обосновывают тем, что важно учитывать, персональный характер решений в финансовой сфере и индивидуальный характер получаемых доходов¹³.

Раскрывая содержательную сторону персональных финансов, следует согласиться с тем, что одним из «наиболее важных признаков финансов следует считать денежную форму их выражения»¹⁴. Такая позиция обосновывает

¹¹ Энциклопедия статистических терминов. В 8 томах. М.: Федеральная служба государственной статистики. 2011. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/rosstat/stbook11/tom4.pdf.

¹² Глухов В.В. Структура финансов населения в составе финансовой системы России//Финансы и кредит. 2007. № 42(282). С.23-27.

¹³ Екшембиев Р.С. Персональные финансы в финансовой системе государства/Р.С. Екшембиев; под ред. проф. В.А. Слепова. М.: Магистр, 2011. С.14.

¹⁴ Бородин А.И., Шаш Н.Н. Финансы: взаимосвязь категорий денег и финансов//Деньги и кредит. 2012. №6. С.77.

первичность денег по отношению к финансам. Содержание денежных отношений есть материальная основа финансов. Соответственно, персональные финансы являются финансовыми отношениями, которые в свою очередь являются денежными отношениями, складывающимися в процессе движения денежных средств, и обозначают только часть более широкой совокупности денежных отношений¹⁵.

При этом некоторые исследователи определяют сущность финансов через экономические отношения, возникающие в процессе формирования и распределения денежных фондов. Здесь следует согласиться с А.И. Бородиным и Н.Н. Шаш, которые считают, что такая точка зрения не соответствует современному состоянию финансовых отношений. Во-первых, определение финансов как экономических отношений не уточняет материальную основу финансов, то есть их денежную природу. При этом финансы включают только определенную часть всей совокупности денежных отношений, а именно ту, которая возникает в процессе движения денег. Во-вторых, неправомерность предлагаемого подхода заключается в фондовом характере финансовых отношений, который в условиях рыночной экономики теряет смысл. Современное фондирование средств, то есть когда осуществляется целевое выведение средств из общего оборота, применительно к персональным финансам носит «условный, необязательный характер, при необходимости такие средства могут быть использованы на другие цели»¹⁶. Следовательно, особенностью современных финансовых отношений является переход от фондового характера частных финансов к проблеме их ресурсного обеспечения. Финансовые ресурсы как объект финансовых отношений представляют собой текущие и потенциально возможные поступления денежных средств в собственность или распоряжение экономического субъекта, и которые при необходимости могут быть использованы в целях его функционирования.

Разграничивая понятия «деньги» и «финансовые ресурсы», следует согласиться с точкой зрения С.В. Барулина и Е.В. Барулиной, считающих, что деньги выступают в качестве финансовых ресурсов, когда они совершают свое движение как финансовые средства обращения, платежа, сбережения и при этом образуются и

¹⁵ Останин В.А., Рожков Ю.В., Глухов В.В. Концепт понятия «финансы»: проблемы метода познания//Финансы и кредит. 2011. №22. С.6.

¹⁶ Бородин А.И., Шаш Н.Н. Финансы: взаимосвязь категорий денег и финансов//Деньги и кредит. 2012. №6. С.77.

используются денежные поступления в результате приведения в действие финансовых механизмов и инструментов¹⁷. Еще одним неотъемлемым признаком финансовых ресурсов является их принадлежность к определенному субъекту экономики. Управление финансовыми ресурсами предполагает текущее (например, при использовании) или потенциально возможное (например, при планировании) движение денежных средств экономического субъекта с определенной целью. Цель определяется в зависимости от особенностей функционирования и потребностей экономического субъекта в определенных институциональных условиях.

Рассматривая финансовые ресурсы индивида, следует выделить две основные их группы – это собственные и заемные финансовые ресурсы.

К *собственным финансовым ресурсам* индивида относятся денежные средства, находящиеся в его собственности, как в текущий момент, так и в будущем периоде, и которые он может использовать в процессе жизнедеятельности. Эти ресурсы имеют три направления или источника формирования, отличающихся формой участия индивида в процессе их получения.

Как правило, основной источник поступления финансовых ресурсов в собственность индивида – это доходы от его трудовой деятельности, которые также называют активным доходом. Данная группа включает такие поступления, как заработная плата, а также другие денежные выплаты от работодателей в связи с оплатой труда по найму. К этой же группе относятся денежные поступления от самозанятости, то есть предпринимательской деятельности, а также доходы от результатов интеллектуальной деятельности или личного подсобного хозяйства.

Пассивный доход индивида формируется за счет денежных поступлений в связи с осуществлением вложений в различные активы в результате его финансовой деятельности. Эта группа включает доходы от инвестиций в реальные и финансовые активы, в том числе арендные платежи и доходы от продажи собственного имущества, как движимого, так и недвижимого. Сюда же относятся доходы от реализации валютных и других ценностей, проценты по вкладам, доходы от операций с ценными бумагами, страховые выплаты и другие¹⁸.

¹⁷ Барулин С. В., Барулина Е. В. К вопросу о сущности финансов: новый взгляд на дискуссионную проблему // Финансы. 2007. № 7. С.55-58.

¹⁸ Бондарева С.А. Функции персональных финансов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

Часть финансовых ресурсов индивида формируется за счет безвозмездных поступлений. Право на их получение определяется соответствующим статусом индивида в институциональной среде и связанной с этим формой государственной поддержки и включает пособия, стипендии и другие социальные трансферты со стороны государства. К этой группе относятся и безвозмездные поступления от организаций, например в форме материальной помощи или благотворительности. Безвозмездно денежные средства индивид может получить и от других индивидов, как родственников, так и других лиц в качестве наследства или подарков.

В зависимости от состояния институциональной среды, обусловленного влиянием экзогенных факторов, а также этапа жизненного цикла индивида и воздействия эндогенных факторов изменяется структура собственных финансовых ресурсов. Кроме того, современное состояние финансового рынка позволяет использовать заемные финансовые ресурсы для финансирования потребностей индивида.

Заемные финансовые ресурсы – это денежные средства, находящиеся в распоряжении индивида на условиях возвратности, срочности и, чаще всего, платности, которые используются индивидом на различные цели в процессе жизнедеятельности. К источникам таких ресурсов можно отнести выдаваемые физическим лицам кредиты коммерческих банков и небанковских кредитных организаций, также займы, предоставляемые микрофинансовыми организациями и частными лицами¹⁹.

По мнению автора, *персональные финансы* – это денежные отношения индивидов по поводу формирования, распределения и использования персональных финансовых ресурсов в соответствии с их решениями. *Персональные финансовые ресурсы* представляют собой текущие и потенциально возможные денежные средства, находящиеся в собственности или распоряжении индивида, и которые при необходимости могут быть использованы в целях финансирования его жизненных потребностей.

Целенаправленное поведение индивида, проявляющееся в процессе принятия и реализации им финансовых решений или решений по поводу

¹⁹ Бондарева С.А. Функции персональных финансов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

формирования, распределения и использования финансовых ресурсов называется *персональной финансовой деятельностью*²⁰.

В результате проведенного исследования концептуальных основ персональных финансов, данная категория наполнилась определенным сущностным содержанием. В связи с этим можно выделить базовые элементы концепта персональных финансов, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1

Базовые элементы концепта персональных финансов

Элемент концепта персональных финансов	Определение
Сфера общественных отношений	Финансовые отношения индивида, возникающие при движении денежных средств и являющиеся частью денежных отношений
Субъект	Отдельный человек (индивид) в обществе, действующий под влиянием институциональной среды и во взаимодействии с ней
Объект	Персональные финансовые ресурсы – текущие и потенциально возможные денежные средства, находящиеся в собственности или распоряжении индивида, и которые при необходимости могут быть использованы в целях его функционирования
Содержание	Персональная финансовая деятельность как процесс принятия и реализации персональных решений по поводу формирования, распределения и использования персональных финансовых ресурсов
Цель	Финансирование жизненных потребностей индивида

Составлено автором.

Таким образом, персонификация финансовых отношений – неизбежный процесс развития финансовой системы в рыночной экономике. Смена ракурса финансовых исследований определена трансформацией общественного сознания, смещением приоритетов от макроэкономического уровня к индивидуальному или микроэкономическому уровню общественных отношений. Выделение персональных финансов как первичного звена в системе финансовых отношений в результате разделения финансов домохозяйств до индивидуального уровня достаточно обосновано. Для этого имеется три основания: 1) индивидуальный характер получаемых доходов; 2) персональный характер принятия финансовых решений; 3) закрепленный законодательно статус индивида как гражданина или физического лица, дающий ему право совершать финансовые операции. В результате исследования генезиса теоретических представлений о персональных финансах

²⁰ Бондарева С.А. Особенности персональной финансовой деятельности // Финансовая аналитика: проблемы и решения. № 38 (224). 2014. С. 54-63.

был расширен категориальный аппарат, выделены и обоснованы базовые элементы концепта персональных финансов.

1.2. Конститутивные и регулятивные принципы персональных финансов²¹

Научное исследование теоретических аспектов общественного явления предполагает выявление закономерностей, базовых основ, присущих данному явлению, определение тех особенностей, которые отличают рассматриваемое явление от всех прочих. Одной из методологических форм научного исследования теоретических основ явления выступает принцип.

Принцип (от лат.principium) – основа, первоначало. В толковых словарях русского языка представленные трактовки понятия «принцип» связаны с этимологией, первоначальным значением данного слова. Согласно Т.Ф. Ефремовой принцип – «основное исходное положение какой-либо научной системы, теории политического устройства и т.п.»²². В толковом словаре С.И. Ожегова под принципом понимается «основная особенность в устройстве чего-нибудь»²³. В словаре В.И. Даля принцип определяется как «научное или нравственное начало, основанье, правило, основа, от которой не отступают»²⁴.

При применении принципов как формы организации научного знания персональных финансов, для выражения теоретического характера и построения логического содержания персональных финансовых отношений необходимо детальное изучение всей системы финансовых отношений. Специфика научного проникновения в сущность персональных финансов предполагает изучение совокупности фактов финансовых отношений и на фоне общих связующих закономерностей определение особенностей персональных финансов.

Философский подход к пониманию принципа как научно обоснованного фундамента определенной совокупности знаний или фактов позволил выявить его двоякую роль. Так, с одной стороны, принцип выступает базой или исходным

²¹ Основные положения параграфа опубликованы в работе: Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

²² Ефремова Т. Ф. Современный словарь русского языка. Три в одном. Орфографический. Словообразовательный. Морфемный. М.: АСТ, Астрель, Полиграфиздат, 2010. 704 с.

²³ Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка. М.: Оникс, Мир и Образование, 2008. 736 с.

²⁴ Даль В.И. Толковый словарь русского языка. М.: Эксмо, 2009. 772 с.

положением для понимания определенного явления, с другой стороны, принцип может рассматриваться как инструмент развития этого явления (процесса), выступая в качестве руководства к совершению определенных действий в целях его совершенствования. Такая двойственность обусловила разделение принципов на две группы. Принципы, раскрывающие онтологические свойства явления, то есть основания его существования, называются конститутивными. А принципы, выражающие инструментальные основы для действия в целях развития, получили название в посткантианской традиции регулятивные²⁵.

Следовательно, *принципы персональных финансов* представляют собой фундаментальные положения, характеризующие отличительные качества персональных финансов и выражающие регулятивное действие на процесс их развития²⁶.

Фундаментальные положения, отражающие «исходные характеристики персональных финансов, внутренние закономерности, раскрывающие основы их содержания», относятся к *конститутивным принципам персональных финансов*. Они определяют те сущностные качества и закономерности, которые всегда присущи персональным финансам, а их отсутствие указывает на явление, отличное от персональных финансов²⁷.

К *регулятивным принципам* персональных финансов относятся «базовые начала их функционирования в конкретных условиях, внешнее проявление их сущности»²⁸. Это внешнее проявление определяется современным состоянием институциональной среды, теми условиями и институтами, которые окружают индивида при организации финансовых отношений. Данные принципы выражают нормативные требования и эффекты, направленные на совершенствование персональной финансовой деятельности и развитие персональных финансов.

Кроме того, принципы персональных финансов можно сгруппировать в зависимости от того, распространяются они на всю совокупность или присущи определенной области финансовых отношений. Для данной классификации

²⁵ Родионова С.А. Принцип/ Новейший философский словарь / Сост. А.А. Грицанов. Мн.: Изд. В.М. Скаун, 1998. 896 с.

²⁶ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

²⁷ Там же.

²⁸ Там же.

применим подход трихотомического деления признаков на единичные, особенные и всеобщие²⁹.

Такой подход позволяет выделить всеобщие, особенные и единичные принципы персональных финансов. Всеобщие принципы – это те принципы, которые относятся ко всем финансовым отношениям, в том числе общественным и частным финансам. Особенности принципы – это принципы, характерные для области частных финансов, которая включает финансы частных организаций и лиц, в том числе персональные финансы. Единичные принципы – это те принципы, которые характеризуют «базовые начала, основные концепты содержания и функционирования только персональных финансов»³⁰.

Структура системы принципов персональных финансов представлена на рисунке 1.

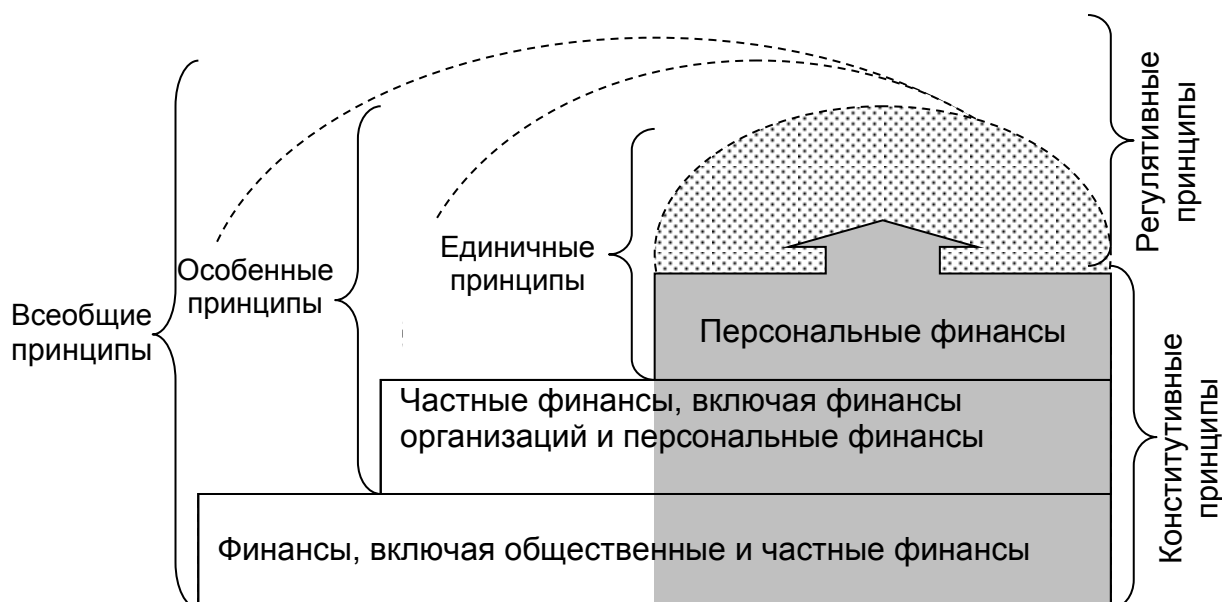


Рис 1. Структура системы принципов персональных финансов

Разработка автора.

Сущность персональных финансов раскрывают их *всеобщие, особенные и единичные конститутивные принципы*, а функционирование и развитие персональных финансов определяют их *всеобщие, особенные и единичные регулятивные принципы*. Использование системного подхода дало возможность

²⁹ Иванов С. Ю. Всеобщее, особенное и единичное как категории диалектической логики // Вестник Оренбургского государственного университета. 2009. № 10. С. 19.

³⁰ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

исследовать принципы персональных финансов наиболее полно и определить *систему принципов персональных финансов* как «научно обусловленную совокупность фундаментальных положений существования и функционирования персональных финансов, обладающих относительной самостоятельностью, стабильностью и возможностью взаимодействия внутри системы с целью создания целостной основы для развития финансовых отношений индивидов»³¹. На рисунке 2 представлена система принципов персональных финансов в разрезе групп конститутивных и регулятивных принципов, имеющих подгруппы принципов всеобщего, особенного и единичного значения.



Рис. 2. Система принципов персональных финансов

Разработка автора.

Такая структура позволяет выявить горизонтальные и вертикальные взаимосвязи между группами и между подгруппами указанных принципов, дает основу для наиболее полного исследования особенностей персональных финансов и представления системы их принципов как целостного теоретического базиса.

³¹ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

Научный и практический интерес представляет исследование особенностей содержания и назначения каждого из принципов персональных финансов.

Как отмечалось в работе автора³², «*принцип единства и законности* финансов исходит из конституционных основ организации общества и обусловлен единым экономическим и правовым пространством финансовых отношений». В соответствии с этим принципом персональные финансы функционируют в условиях современной институциональной среды, включающей финансовые, денежно-кредитные, налоговые, правовые и иные институты общественных отношений в государстве. Действующие институты определяют единство требований к организации персональных финансовых операций, взаимоотношений индивидов с финансовыми посредниками, оформлению и формам финансовой документации, срокам и порядку определенной законодательно отчетности о совершении индивидом финансовых операций, учете имеющегося имущества и получаемых доходов.

Принцип законности определяет также единообразие прав, обязанностей и мер ответственности индивидов как участников финансовых отношений. При определенном нормативном регулировании движения финансовых потоков, в том числе при участии отдельных индивидов, обеспечивается упорядоченность финансовых отношений и связанных с ними денежных потоков, появляется возможность осуществления финансового контроля и применения мер принуждения к правонарушителям.

*Принцип целевой направленности*³³ также относится к всеобщим, так как он характерен для всех финансовых отношений. При этом следует учитывать, что каждой области финансовых отношений свойственна своя целевая направленность. Целевой характер персональных финансов определяется необходимостью финансирования различных потребностей индивида в процессе его жизнедеятельности. В связи с этим в ходе общественного воспроизводства роль персональных финансов выражается в создании платежеспособного спроса.

³² Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

³³ Бондарева С.А. Целевой характер персональных финансов/ С.А. Бондарева // Инновационное развитие экономики: инструменты и технологии (2013; Волгоград). VI Международная научно-практическая конференция студентов и молодых ученых «Инновационное развитие экономики: инструменты и технологии», 17 апреля 2013 г.: [материалы]. Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2013. С.22-25.

Функционирование персональных финансов обеспечивает достижение различных финансовых целей индивида. Автором для выделения финансовой цели из всей совокупности жизненных целей индивида и определения ее сущности была использована позиция К.Л. Хамельтон, которая рассматривает финансовую цель как цель, для достижения которой необходимы денежные средства³⁴. Соответственно, персональная финансовая цель представляет собой «желаемый результат удовлетворения жизненных потребностей индивида, для достижения которого необходимы денежные средства»³⁵. Персональные финансовые цели определяются как институциональными условиями, так и личностными характеристиками самого индивида. Постановка, корректировка и достижение финансовых целей, а также в целом состояние персональных финансов подвержено влиянию циклической природы экономических процессов. В связи с этим цикличность выступает характеристикой финансовых отношений, в том числе персональных.

Принцип цикличности обуславливает необходимость учета перманентных изменений в экономике при персональном финансовом планировании, что в итоге выражается в необходимости распределения во времени персональных финансовых ресурсов и формирования резервов для достижения оптимального соотношения между текущим потреблением и сбережением для будущего потребления. Постоянные колебания в экономике влияют на уровень мобилизации и диверсификации персональных финансовых ресурсов, степень рисков в системе персональных финансов, то есть определяют особенности сберегательного поведения индивидов и уровень их финансовой безопасности.

Принцип обособленности относится к особым принципам частных финансов, в том числе персональных. Он определяет, что индивид может иметь имущество, в том числе финансовые активы, на правах частной собственности или, другими словами, отделить (обособить) свою собственность от собственности иных субъектов на законных основаниях. Право индивида как собственника имущества, а также связанные с этим обязанности регламентированы российским

³⁴ Хамельтон К. Л. Личное финансовое планирование (страхование, инвестиции, пенсии, наследство). М.: ИНФРА-М, 2010. С.3.

³⁵ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

гражданским законодательством. В соответствии с законом, индивид имеет возможность самостоятельно распоряжаться находящимися в его собственности персональными финансовыми активами, свободно и единолично принимать решения по поводу управления собственными персональными финансовыми ресурсами.

Принцип частного интереса является одним из принципов, отражающих специфику частных финансов. В сфере персональных финансов он характеризует приоритет собственного интереса при принятии индивидом финансовых решений, что выражается в стремлении осуществлять определенные действия для получения выгоды. Следует отметить, что эгоцентризм как особенность экономического поведения индивидов давно исследуется в экономической науке. Так Дж. Стюарт рассматривал собственный интерес индивидов как единственный мотив привлечения их к деятельности, а Т. Гоббс отмечал, что собственный интерес человека представляет собой как самую мощную, так и наиболее разрушительную страсть³⁶. «Экономический человек», модель поведения которого описывал А. Смит, в своей деятельности руководствовался исключительно принципом частного интереса. Это выражалось в одинаковом и постоянном стремлении улучшить свое положение, искать наиболее выгодные условия размещения капитала и использовать финансовые ресурсы для получения собственной выгоды³⁷. Дж. Гэлбрейт отмечал, что стремление к личной выгоде - это наиболее сильный мотив, который не сравнится ни с каким другим мотивом человеческого поведения³⁸. П. Хейне считал, что, несмотря на то, что в поведении человека ярко выражена эгоистическая направленность, его интересы не всегда связаны с материальными благами. Например, могут иметь весомое значение в экономическом поведении человека культурные и духовно-эстетические ценности, стремление помочь близким людям и нуждающимся³⁹.

Соответственно, при принятии и реализации тех или иных персональных финансовых решений индивид руководствуется собственным интересом, имеющимися потребностями и стремиться получить личную выгоду. Формирование,

³⁶ Автономов В. С. Человек в зеркале экономической теории (Очерк истории западной экономической мысли). М.: Наука, 1993. С.10.

³⁷ Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. М.: Эксмо, 2007. С.349.

³⁸ Гэлбрейт Дж. Новое индустриальное общество. М.: Прогресс, 1969. С.159.

³⁹ Хейне П. Экономический образ мышления. М.: Издательство: Новости, 1997. С.23.

распределение и использование персональных финансовых ресурсов обусловлено стремлением удовлетворить свои жизненные потребности. В соответствии со своими интересами индивид определяет приоритеты в финансовом поведении, размер необходимых финансовых ресурсов и направления их расходования. Это мотивирует его ориентироваться в текущей ситуации на рынке, планировать свои будущие действия, изучать информацию для принятия осознанных финансовых решений, использовать инструменты и технологии для максимизации финансового результата своей деятельности.

Принцип хозяйственной самостоятельности относится к особым принципам, раскрывая специфику частных финансов. Он тесно связан с предыдущим принципом, и характеризует стремление индивида к самостоятельности, в том числе в финансовой сфере. «Финансовая самостоятельность в рамках персональных финансов означает, что независимо от личностных особенностей, объема и структуры финансовых ресурсов индивид самостоятельно определяет свои финансовые цели, осуществляет персональное финансовое планирование и контроль, разрабатывает и реализует финансовую политику, определяя источники формирования и направления вложения финансовых средств»⁴⁰.

Принцип индивидуальности выступает определяющим единичным принципом персональных финансов, выделяя их из любой совокупности коллективных форм финансовых отношений. Индивидуальность в персональных финансах означает, что субъектом этих отношений является человеческий индивид, который всегда уникален. По сути, данный принцип обосновывает необходимость выделения в рамках финансов домашнего хозяйства финансов отдельных индивидов (персональных финансов), учитывая индивидуальный характер принятия многих финансовых решений. Как уже было отмечено ранее, собственный интерес – это основа человеческой деятельности. Поэтому, даже, несмотря на ведение общего домашнего хозяйства с другими лицами, финансовое поведение индивида часто определяется его личными интересами и выгодами, в том числе в ущерб общим целям домохозяйства.

⁴⁰ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

Принцип индивидуальности также рассматривался в работе В.В. Глухова⁴¹, где отмечалось, что индивидуальность не только влияет на организацию персональных финансовых отношений, но и определяет в целом успех человека в жизни. При этом достижение успеха может рассматриваться индивидами по-разному, для кого-то это означает стабильность и рост доходов, для кого-то – реализацию поставленных целей, в том числе нематериальных, и т.д. Следовательно, данный принцип отражает специфику персональных финансов независимо от конкретных условий, и определяет субъективную природу персонального финансового поведения. Так, личностные особенности человека, например, его характер, способности, чувства, идеи, предпочтения в значительной мере влияют на его финансовое положение, определяют характеристики его движимого или недвижимого имущества, структуру финансовых активов и прочее.

Но интересы индивида нестабильны, они меняются в течение всей жизни в зависимости от этапа жизненного цикла, финансовых возможностей индивида и других факторов. Во многом это обусловлено следующим принципом персональных финансов.

Принцип витальности определяет зависимость персональных финансов от этапа жизненного цикла, жизненных сил и трудоспособности индивида. В связи с тем, что индивид сам принимает решения по поводу управления персональными финансовыми ресурсами, а жизнь его ограничена, соответственно, ограничена и его финансовая деятельность. Это означает, что персональные финансы как финансовые отношения конкретного индивида носят конечный характер, определенный продолжительностью его жизни. Кроме того, в течение жизни человек проходит различные этапы, определяемые его возрастной физиологией и трудоспособностью. Каждый жизненный этап характеризуется различными финансовыми возможностями индивида, которые определяются его способностью получать доходы от деятельности и совершать финансовые операции.

Следовательно, «принцип витальности определяет содержание персональных финансов, исходя из физиовозрастных периодов жизни индивида»⁴², длительность персональных финансовых отношений, то есть финансовых отношений индивида с

⁴¹ Глухов В.В. Индивидуальность финансов домашних хозяйств// Финансы и кредит.2008. №20 (308). С. 60.

⁴² Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

другими экономическими субъектами, ограничена продолжительностью его жизни. Специфика принимаемых индивидом финансовых решений, его финансовая активность определяется этапом жизненного цикла.

Принцип конфиденциальности как единичный принцип персональных финансов выражает высокую степень закрытости информации о персональных финансах. Такая секретность обусловлена спецификой самих человеческих отношений, так как по определению личные дела и личная жизнь человека табуированы. Соответственно, финансовые отношения индивида не являются предметом открытого обсуждения, в отличие от финансов публичных и частных институтов, которым в определенной степени присуща гласность. Так как персональные финансы являются неприкосновенной и необсуждаемой частью жизни индивида, у него возникает отрицательная реакция на необходимость раскрытия информации о финансовых потоках, имущественном состоянии в силу законодательства, а также, когда третьи лица распространяют, по сути, секретную информацию о финансовом состоянии индивида. Считается, что чем выше уровень благосостояния индивида, тем сильнее защищается от открытого доступа информация о его финансовом состоянии. У лиц, относящихся к доверенному кругу, сформированному индивидом по уровню социальной близости, возникает обязательство о неразглашении и нераспространении имеющейся у них информации о его персональных финансах.

Далее рассмотрим группу регулятивных принципов персональных финансов всеобщего, особенного и единичного значения.

Принцип контроля как регулятивный принцип всех финансовых отношений, касаемо персональных финансов подразумевает осуществление, прежде всего, самим индивидом контроля за финансовыми потоками и финансовым состоянием. Персональный финансовый самоконтроль необходим для упорядочения финансовых отношений индивида и достижения поставленных финансовых целей. Он позволяет также определить, насколько эффективно использовались персональные финансовые ресурсы, выявить проблемы, связанные с финансовой деятельностью индивида, и своевременно принять необходимые меры для их решения. От действенности и регулярности контрольных процедур зависит уровень персональной финансовой безопасности и развитие персональных финансов.

Принцип сбалансированности также присущ всем сферам финансовых отношений. Сбалансированность в данном аспекте означает сохранение баланса доходов и расходов субъектов хозяйствования. Отличие общественных и частных финансов состоит в разных приоритетах при достижении этого баланса. Как показывает практика, в общественных финансах, в частности государственных и муниципальных финансах, расходы определяют доходы. Что касается частных финансов, то здесь первичны доходы, которые и определяют величину возможных расходов. Соответственно, в персональных финансах как составляющей частных финансов, планирование и организация финансовых потоков осуществляются с учетом ограниченности доходов как источника собственных финансовых ресурсов. Кроме того, в соответствии с принципом сбалансированности, необходимо соблюдать оптимальное соотношение будущих поступлений денежных средств и расходов по обслуживанию и погашению долговых обязательств, стремясь к минимизации привлекаемых кредитных ресурсов.

Принцип формирования резервов определен циклическим характером экономического развития и необходимостью распределения финансовых ресурсов, как во времени, так и между субъектами экономики. Данный принцип имеет всеобщее значение, в связи с этим формирование финансовых резервов актуально для всех субъектов финансовых отношений.

В персональных финансах, формирование резервов необходимо для финансирования потребностей индивида в случае непредвиденных, чрезвычайных ситуаций, связанных как с его физическим состоянием, временной нетрудоспособностью, так и ухудшением финансового состояния в периоды экономических кризисов. Оптимальный размер резервов определяется самим индивидом в зависимости от особенностей его жизнедеятельности. Рост персональных рисков, как финансовых, так и физиологических, обуславливает необходимость увеличения резервного фонда для обеспечения финансовой стабильности в будущем.

Принцип ответственности как регулятивный принцип особого значения в отношении персональных финансов определяет существование персональной ответственности при принятии индивидом финансовых решений. Она выражается в обязанности индивида как субъекта финансовых отношений соблюдать нормы,

предписания, обычаи и другие формальные и неформальные правила организации персональной финансовой деятельности. Персональная ответственность индивида как участника финансовых отношений определяет правомерность и общественную значимость его финансового поведения. Для регулирования персональных финансов законодательно вводятся финансовые санкции как мера принуждения к соблюдению установленных норм финансового поведения. Ответственность за результаты собственных действий (бездействий) в финансовой среде формирует финансовую культуру и правосознание индивида.

Принцип капитализации определяется приоритетом собственного интереса при организации частных финансовых отношений и рыночными условиями хозяйствования. В рыночной экономике формируется среда для накопления персонального капитала, поэтому финансовый интерес индивида направлен на приращение собственного капитала, поиск более выгодных условий его вложения. Персональный капитал представляет собой финансовые ресурсы индивида, вложенные им в различные виды активов для получения дохода. Капитализация рассматривается автором как процесс увеличения капитала за счёт доходов от его инвестирования.

Принцип самофинансирования относится к регулятивным принципам частных, в том числе персональных, финансов. В отношении персональных финансов самофинансирование выражается в приоритете использования при финансировании потребностей индивида доходов от собственной трудовой, предпринимательской и иной деятельности, а также и, если возникает необходимость, заемных средств. В условиях рыночной экономики роль государственной финансовой поддержки снижается, сокращаются объемы социальных трансфертов в структуре источников финансирования жизнедеятельности индивидов, при этом увеличивается доля, так называемых, рыночных форм доходов, то есть доходов от предпринимательства и персональных инвестиций.

Принцип простоты как регулятивный принцип характерен только для персональных финансовых отношений. Он связан с естественным желанием человека минимизировать усилия для решения поставленных задач и достижения цели. Экономический аспект принципа простоты отражает эффективность действия за счет экономии трансакционных затрат, «экономии мышления» при получении

желаемого фиксированного результата персональной финансовой деятельности⁴³. Упрощение финансовых операций и финансовых взаимоотношений индивида с другими экономическими субъектами дает возможность изучить и понять условия совершения сделок на финансовом рынке. Это позволяет индивиду самостоятельно проводить оценку эффективности альтернативных финансовых предложений и, сравнивая их, определять наиболее предпочтительные.

Соответственно, простота и понятность финансовых продуктов (услуг) способствует росту финансовой активности индивидов, более обдуманному принятию финансовых решений и формированию ответственного финансового поведения, что в итоге снижает риски и определяет развитие персональных финансов.

Принцип личной инициативы обосновывает значение «эффекта деятельности» в развитии персональных финансов. При этом инициативность понимается не как желание действовать, а как совершение действий, так как желание может не реализоваться. Данный принцип выражает необходимость совершения индивидом добровольных и регулярных действий по управлению персональными финансовыми ресурсами для достижения поставленных целей.

Инициатива как результат поведенческой самореализации индивида обусловлена естественным общечеловеческим качеством - стремлением к самореализации путем раскрытия способностей индивида в процессе социализации. Активное финансовое поведение способствует развитию персональных финансов, так как индивид более четко осознает свои индивидуальные потребности, ставит конкретные финансовые цели, финансово адаптируется к институциональной среде. В результате накапливается опыт финансовой деятельности, повышается уровень финансовой компетентности индивида и растет его финансовое благосостояние⁴⁴.

*Принцип доверия и уверенности*⁴⁵ выражает фактор развития персональных финансов. В настоящее время повышается неопределенность в финансовой среде и

⁴³ Встреча с простотой /под ред. д-ра экон. наук О.В. Иншакова. Волгоград: Волгоградское научное изд-во, 2006. С.19-20.

⁴⁴ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

⁴⁵ Бондарева С.А. Принцип доверия как основа развития персональных финансов/ С.А. Бондарева // Проблемы современного социума глазами молодых исследователей – V: материалы V Международной научно-практической конференции, май 2013 г., Волгоград. /Волгоградский филиал

динамично развивается финансовый рынок, в том числе его розничный сегмент, что повышает значение доверия между участниками финансовых отношений в развитии финансов. Доверие как субъективный фактор, прежде всего, определяет организацию персональных финансов. Индивид в условиях неопределенности принимает финансовые решения, руководствуясь, прежде всего, теми фактами и взаимоотношениями, которым он в достаточной степени доверяет. При этом он игнорирует недостоверные факты, даже если это снижает эффективность его финансовой деятельности⁴⁶. Как отмечал Ф. Фукуяма, принимаемое индивидом решение на восемьдесят процентов зависит от его собственного интереса и на двадцать процентов от доверия⁴⁷.

Следует понимать, что финансовые взаимоотношения индивида и других экономических субъектов, в частности государства и финансовых посредников, основываются, в основном, на безличностном доверии. Оно появляется при наличии взаимозависимости и в результате оценки компетентности друг друга. Поэтому стимулом для принятия индивидом финансовых решений может послужить либо заинтересованность в определенном финансовом взаимодействии с другим участником финансовых отношений, либо уверенность в достаточной компетентности контрагента. В результате повышения доверия между участниками финансовых отношений, вырастает их финансовая активность, действия участников становятся более предсказуемыми, финансовые взаимоотношения строятся на основе общих интересов, ценностей и норм.

Доверие на финансовом рынке оказывает особое влияние на развитие персональных финансов. Оно выражается в снижении транзакционных издержек в процессе персональной финансовой деятельности и создает условия для внедрения инноваций в финансовой сфере. Если индивид уверен в честности финансовых посредников, высоко оценивает их надежность, удостоверяется в открытости действий, то он быстрее принимает финансовые решения, более активно занимается инвестиционной деятельностью. При высоком уровне доверия финансовая деятельность становится более стабильной, инвестиции приобретают

ФГБОУ ВПО «Российский государственный торгово-экономический университет»; под общ. ред. А. Н. Бурова. Волгоград: Волгоградский филиал РГТЭУ, 2013. С.74-77.

⁴⁶ Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное. М.: Эксмо, 2007. С.158.

⁴⁷ Фукуяма Ф. Доверие: социальные добродетели и путь к процветанию. М.: ООО «Издательство АСТ»: ЗАО НПП «Ермак», 2004. С.31.

долгосрочный характер, повышается ответственность и финансовая дисциплина на финансовом рынке. В таких условиях минимизируется потребность в получении дополнительной информации, снижаются затраты на проведение мер финансового контроля. Все это способствует распространению новых финансовых инструментов, повышению скорости и функциональности финансовых операций за счет активного использования новых финансовых технологий⁴⁸.

Теоретический анализ принципов персональных финансов с позиции системного подхода позволил наиболее полно исследовать фундаментальные положения организации персональных финансов. Были выявлены особенности онтологического содержания персональных финансов, выраженные конститутивными принципами, и определены базовые условия для их развития, которые отразили регулятивные принципы. Проведенное исследование показало, что персональным финансам присущи общие для всей совокупности финансовых отношений свойства. Кроме того, они обладают характеристиками, которые свойственны частным финансам. А выделение персональных финансов как особой части частных финансов обусловлено наличием совокупности отличительных свойств, проявляющихся только в персональных финансах, и выраженных в их единичных конститутивных и регулятивных принципах.

1.3. Функции и система персональных финансов⁴⁹

Функциональный подход является одним из наиболее распространенных общенаучных подходов и занимает весомое место в методологии научного познания экономических явлений. Он основан на изучении функций как внешнего аспекта определенного явления или сферы общественных отношений. Функции персональных финансов представляют собой результат финансового взаимодействия индивида с внешней средой. При этом важно понимать, что человек формируется в конкретном историческом времени и институциональном пространстве, в процессе практической деятельности и воспитания. Поэтому

⁴⁸ Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.

⁴⁹ Основные положения параграфа опубликованы в работах: Бондарева С.А. Особенности персональной финансовой деятельности/ С.А. Бондарева// Финансовая аналитика: проблемы и решения. № 38 (224). 2014. С. 54-63; Бондарева С.А. Функции персональных финансов/ С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

реализация функций персональных финансов отражает финансовые взаимоотношения индивида с участниками современной институциональной среды, и определяется действующими институтами, которые дают внешние ограничения для финансового поведения индивида (условия выбора, информацию и прочее). Функции персональных финансов с учетом институциональных взаимоотношений индивида представлены на рисунке 3.



Рис. 3. Функции персональных финансов

Разработка автора.

В современных условиях функционирование персональных финансов определяется ролью денег и финансовых отношений в жизнедеятельности человека. Мотивацией для вступления в финансовые отношения для индивида является необходимость получения денежных средств для удовлетворения

жизненных потребностей. Поэтому само возникновение персональных финансов основано на *функции жизнеобеспечения*. Современное состояние институциональной среды способствует развитию инфраструктуры торговых и денежных отношений, в таких условиях человек не может полноценно жить и развиваться, не имея финансовых средств к существованию. В связи с этим он должен принимать финансовые решения и участвовать в обороте и распределении финансовых ресурсов. Но чтобы заставить человека участвовать в финансовых отношениях, осознание потребности и постановка цели как желаемого результата недостаточно. Необходимо выполнение еще одного условия: «ожидание, что целенаправленное финансовое поведение способно удовлетворить насущную потребность»⁵⁰. Это условие зависит от состояния институциональной среды и действий других субъектов финансовых отношений, в том числе финансовых посредников. Только при условии понимания индивидом того, что, совершая определенные действия в финансовой среде, он получит денежные средства, которые послужат средством удовлетворения его жизненных потребностей, эти действия могут быть совершены. Другими словами, финансовая мотивация индивида основана на осознании в совокупности насущной потребности, соответствующей ей финансовой цели и необходимости в финансовых ресурсах как средствах ее достижения (рис.4).

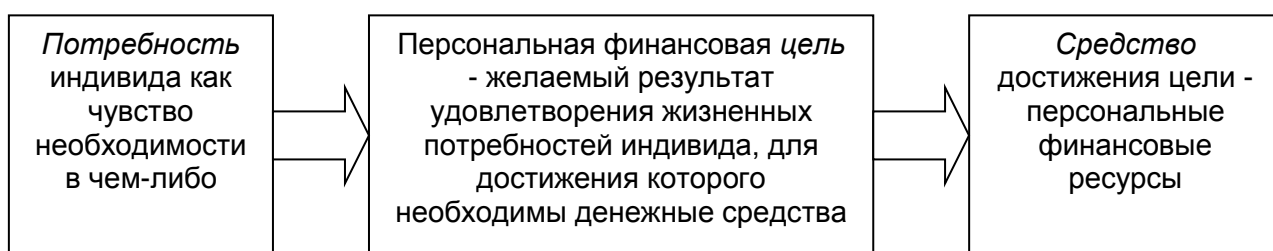


Рис. 4. Финансовая мотивация в функционировании персональных финансов

Разработка автора.

Мотивационная составляющая в поведении индивида выступает сегодня главным фактором развития персональных финансов. Реализация функции жизнеобеспечения определяет стремление человека к трудовой и иной

⁵⁰ Бондарева С.А. Функции персональных финансов/ С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

деятельности для получения доходов, стимулирует его более эффективно распоряжаться ресурсами, инвестировать в человеческий капитал, способствует его социальной адаптации. В результате финансовое поведение индивида становится более активным, повышается его благосостояние, что имеет положительный эффект и в целом для развития экономики. Современные институты, формируя потребительское поведение, могут, как стимулировать экономическую активность индивида, создавая благоприятные условия товарно-денежного обмена и справедливые нормы оплаты труда, так и дестимулировать при несправедливом распределении финансовых ресурсов, создании ограничений их использования.

Имея финансовую мотивацию, индивид изыскивает источники финансовых ресурсов. Этот процесс определяет *ресурсообразующая функция* персональных финансов. Она выражается в постоянных финансовых взаимоотношениях индивида с другими экономическими субъектами по поводу формирования необходимого количества персональных финансовых ресурсов. В работах С.А. Белозерова⁵¹ и М.А. Мосесян⁵² эта функция рассматривалась в отношении финансов домашних хозяйств. Однако, как ранее было отмечено автором, «официальные доходы и другие денежные поступления населения имеют, в основном, персональный характер»⁵³. Поэтому, рассматривая данную функцию на уровне персональных финансов, можно констатировать, что индивид как субъект финансовых отношений выступает в роли ресурсополучателя и ресурсораспорядителя.

Условия и правила формирования финансовых ресурсов, виды источников их привлечения определяются институциональной средой. Так, например, законодательно определяются минимальный размер оплаты, условия получения и размеры социальных трансфертов. Заработную плату, как правило, устанавливает работодатель при заключении трудового контракта. Условия привлечения средств на финансовом рынке зависят от формальных и неформальных правил поведения участников рынка. Соответственно, индивид определяет оптимальные для себя

⁵¹ Финансы: учебник/ С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г.Горбушина [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2012. 928 с.

⁵² Мосесян М.А. Функции финансов домашних хозяйств в реализации сберегательного потенциала населения// Вектор науки ТГУ. 2011. № 2(16). С.305-308.

⁵³ Бондарева С.А. Функции персональных финансов/ С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

источники финансовых ресурсов, выявляя их и адаптируясь к институциональным условиям.

Отдельной стадией в процессе функционирования персональных финансов является распределение финансовых ресурсов. В этом случае реализуется *распределительная функция*, которая выражается в «плановом и фактическом распределении персональных финансовых ресурсов по целям, субъектам и во времени»⁵⁴. Для оптимального распределения и достижения максимального результата от их использования индивид должен определить:

- соотношение потребления и сбережения;
- размер и соотношение финансовых резервов и инвестиций;
- значение эффекта финансового рычага, если планируется привлечение заемных источников финансирования.

При этом институциональная среда обеспечивает индивида соответствующей информацией для принятия эффективного решения по распределению имеющихся в его распоряжении финансовых ресурсов, создает стимулы и ограничения, как накопления, так и потребления.

Следующая функция персональных финансов реализуется в процессе текущего потребления имеющихся в распоряжении индивида финансовых ресурсов. В результате этого обеспечивается воспроизводство жизненных сил индивида и его и человеческого капитала. Этот процесс характеризует *воспроизводственная функция* персональных финансов. С широкой точки зрения человеческий капитал представляет собой накопленные человеком знания, умения, способности, жизненные силы, его психическое и физическое состояние, то есть все то, что определяет возможность его участия в процессе общественного воспроизводства, способствует росту производительности труда и, в конечном счете, влияет на уровень его доходов⁵⁵.

В процессе финансирования текущих жизненных потребностей индивид вступает в финансовые отношения с другими субъектами экономики, при этом формы и условия оплаты товаров, работ и услуг, необходимых для удовлетворения

⁵⁴ Бондарева С.А. Функции персональных финансов/ С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

⁵⁵ Дятлов С.А. Основы теории человеческого капитала. СПб.: Экзамен, 1994. С.83.

жизненных потребностей индивида определяются действующими институтами финансовой среды.

Следует отметить, что, несмотря на кажущуюся схожесть, рассмотренных выше функций, автор считает, что они отражают разные формы внешнего проявления персональных финансовых отношений. Детализация процесса функционирования персональных финансов позволяет выявить и учесть все особенности этого процесса. В частности, выделение воспроизводственной функции обусловлено тем, что уровень и структура потребления имеют особое значение в организации общественного воспроизводства. Персональные финансы ориентированы на поддержание платежеспособного спроса и рост потребления, что, является фактором экономического роста.

Цикличность экономики и человеческой жизни определяет необходимость сбережения части персональных финансовых ресурсов для их использования в будущем. Этот процесс характеризует *сберегательная функция* персональных финансов. Он основан на принятии индивидом решений об ограничении текущего потребления и экономии финансовых ресурсов для финансирования будущих потребностей. В этом случае индивид выбирает определенную комбинацию целей, действий и способов аккумулирования временно свободных денежных средств, находящихся в его распоряжении. Соответственно, данная функция персональных финансов реализуется путем формирования персональных сбережений, определения их нормы, формы и срока.

Являясь источником инвестиций, сбережения населения формируют ресурсную базу для реализации структурных преобразований в экономике. Поэтому в современных условиях повышение сберегательной активности становится основной задачей модернизации российской экономики. Сбережения необходимы индивиду для обеспечения финансовой стабильности в случае непредвиденных обстоятельств, так как являются базой для формирования резервов. Кроме того, уровень сбережений определяет инвестиционную активность индивида.

Инвестиционная функция персональных финансов реализуется в процессе принятия и реализации индивидом финансовых решений о трансформации сбережений в различные инвестиции путем формировании персонального инвестиционного портфеля и определения его структуры. Инвестиционная

активность индивида определяется как результатами сберегательного процесса, так и состоянием институциональной среды. Важная роль здесь принадлежит государству как гаранту осуществления благоприятного режима деятельности персональных инвесторов и организациям, эмитирующим инвестиционные инструменты и предлагающих услуги финансового посредничества. Предлагаемые ими «правила игры» должны быть предсказуемыми и понятными персональному инвестору.

Стремление индивида к росту доходов и капитала объясняется следующей функцией персональных финансов – *стимулирующей*. Она проявляется в постоянном желании индивида обеспечить себе более высокий уровень жизни, в том числе за счет роста доходов и финансовой активности. Это определяется безграничностью человеческих потребностей в современном мире и расширяющимися возможностями их удовлетворения. Отличие стимулирующей функции от функции жизнеобеспечения определяется тем, что она реализуется не в силу объективных условий, а имеет субъективный характер, определяется спецификой человеческой природы. При этом функция жизнеобеспечения позволяет достигнуть определенного уровня финансирования жизненных потребностей, а стимулирующая – с силу неудовлетворения достигнутым уровнем стимулирует индивида к более высоким финансовым достижениям.

В связи с нестабильностью институциональной среды в системе персональных финансов возрастает важность *контрольной и регулирующей функций*⁵⁶.

Контрольная функция персональных финансов реализуется, прежде всего, путем применения индивидом различных методов финансового контроля для оценки эффективности принимаемых финансовых решений. Учитывая принцип конфиденциальности и индивидуальности персональных финансов, в системе персональных финансов финансовый контроль реализуется в основном как самоконтроль. Что создает определенные проблемы, связанные с субъективной оценкой собственных действий.

Регулирующая функция связана с воздействием на финансовые отношения индивида действующих норм законодательства, а также ограничений

⁵⁶ Бондарева С.А. Функции персональных финансов/ С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.

неформального характера, которые регулируют персональные финансовые отношения в обществе. В соответствии с этим регулирующая функция персональных финансов имеет двойное проявление. С одной стороны, она формирует финансовую дисциплину индивида через механизмы реализации индивидом своих прав на финансовом рынке и выполнения тех обязанностей, которые предписаны правовыми актами. С другой стороны, финансовое поведение индивида формируется под влиянием традиций, воспитания и других факторов неформального значения.

Следовательно, реализация контрольной функции основана на субъективных оценках самого индивида, реализация регулирующей функции показывает воздействие внешней среды, объективных условий на персональные финансовые отношения.

Реализация всех функций персональных финансов осуществляется путем принятия индивидом соответствующих финансовых решений и осуществления определенных действий в процессе их реализации (приложение 3).

С точки зрения *функционально-институционального подхода* система персональных финансов представляет собой форму организации функциональных взаимоотношений отдельных индивидов с властными структурами, организациями и другими индивидами по поводу формирования, распределения и использования персональных финансовых ресурсов в сложившейся институциональной среде.

Систему персональных финансов можно представить как систему управления персональными финансовыми ресурсами, то есть совокупность взаимодействующих элементов управления, которые образуют целостность персональных финансовых отношений. Данный подход носит название *организационно-управленческий*. С такой позиции среди элементов системы персональных финансов следует выделить ключевые элементы, к которым относятся субъект и объект управления, элементы воздействия – используемые финансовые методы и финансовые инструменты, элементы совершенствования – финансовые и информационные технологии (рис. 5).

Субъектом управления выступает отдельный индивид, принимающий решения об управлении собственными финансовыми ресурсами. Как персональный финансовый менеджер индивид единоличен и уникален, но на его компетентность важное воздействие оказывает состояние институциональной среды, так как оно

формирует уровень его финансовой культуры через институты воспитания, образования. При этом, принимая управленческие решения финансового характера, индивид должен учитывать собственные возможности и определять когда он сможет справиться самостоятельно, а когда ему будет необходима помощь со стороны финансовых консультантов и экспертов.

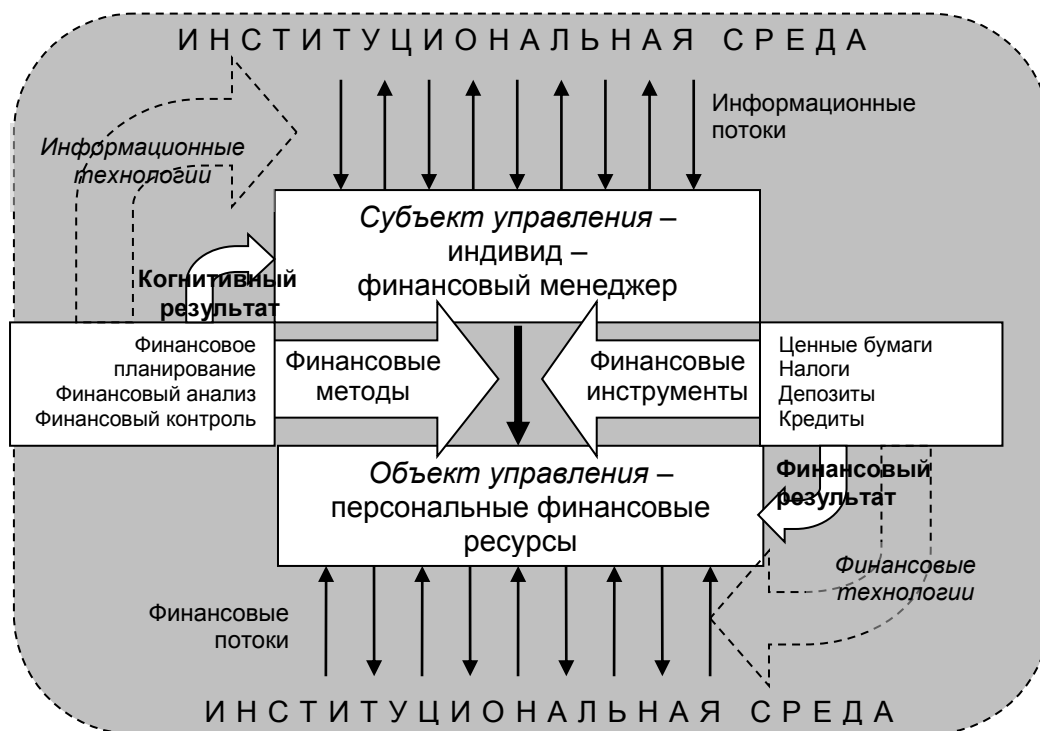


Рис. 5. Система персональных финансов

Разработка автора.

В качестве объекта финансов в отечественной финансовой науке, выделяют финансовые отношения, финансовые ресурсы, источники финансовых ресурсов. В системе персональных финансов, автор выделяет в качестве объекта управления именно персональные финансовые ресурсы, считая, что управление финансовыми отношениями и источниками финансовых ресурсов является составляющей управления финансовыми ресурсами. От эффективности и целесообразности формирования персональных финансовых ресурсов и их трансформации в жизненные блага зависит повышение уровня и качества жизни индивида.

В рамках системы персональных финансов субъект постоянно и непосредственно воздействует на объект, применяя для этого финансовые методы и финансовые инструменты, и находясь под влиянием институциональной среды.

В данном случае «под *финансовым методом* следует понимать совокупность приемов и способов познания ресурсного потенциала персональных финансов»⁵⁷. Соответственно, применение финансовых методов в процессе управления имеет когнитивный результат персональной финансовой деятельности. К методам, используемым индивидом в системе персональных финансов, относятся финансовое прогнозирование и планирование, учет, анализ и контроль финансовых потоков.

Финансовый инструмент представляет собой институциональное соглашение (контракт) между индивидом и другим экономическим субъектом о движении персональных финансовых ресурсов. К финансовым инструментам относятся кредиты, страхование, налоги, ценные бумаги и др. Финансовый инструмент оказывает влияние на количество и структуру персональных финансовых ресурсов, результат его использования всегда имеет финансовый результат. Для индивида финансовый инструмент представляет свидетельство финансового обязательства или финансового актива.

В системе персональных финансов можно выделить внутреннее управление, которое осуществляется путем применения индивидом финансовых методов, и внешнее управление, которое реализуется посредством использования финансовых инструментов в процессе взаимоотношения с другими субъектами.

Первостепенное значение при принятии и реализации персональных финансовых решений в современном мире имеет техническое обеспечение, использование которого направлено на оптимизацию временных и материальных затрат и способствует максимизации эффективности принимаемых решений. В системе персональных финансов используется два вида технологий: информационные и финансовые. Информационные технологии предназначены для обработки информационных потоков, поступающих из внешней среды. Более совершенные технические средства позволяют обрабатывать огромные массивы информации, способствуя обоснованному принятию персональных финансовых решений. Финансовые технологии ускоряют совершение финансовых операций, содействуя максимизации финансового результата.

⁵⁷ Бондарева С.А. Системный подход к управлению персональными финансами //Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 12 (246). С. 58-68.

Систему персональных финансов с позиции организационно-управленческого подхода можно представить как совокупность взаимосвязанных элементов управления персональными финансовыми ресурсами. В таком аспекте систему персональных финансов следует рассматривать как воздействие субъекта управления (индивида) на объект управления – персональные финансовые ресурсы при использовании элементов воздействия – финансовых методов и финансовых инструментов, элементов совершенствования – финансовых и информационных технологий (финансовых инноваций).

Таким образом, система персональных финансов с позиции функционально-институционального подхода представляет собой форму организации функционально-институциональных финансовых взаимоотношений индивида с другими экономическими субъектами, с позиции организационно-управленческого подхода, образует совокупность взаимодействующих элементов системы управления персональными финансами. Комплексный подход предусматривает сочетание вышеназванных методологических подходов и представление системы персональных финансов как экономического явления, объединяющего возможные ракурсы его исследования. С позиции комплексного подхода *система персональных финансов* представляет собой целостный комплекс взаимосвязанных элементов управления персональными финансовыми ресурсами при функционально-институциональных финансовых взаимоотношениях отдельных индивидов с другими экономическими субъектами.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА СИСТЕМЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ РОССИИ

2.1. Персональные финансы в российской экономике⁵⁸

Возможности развития персональных финансов в России определяются особенностями ее экономики. В настоящее время можно выделить следующие специфические черты российской экономики.

Во-первых, гипертрофированная специализация нашей страны на экспорте энергоносителей и сырьевых товаров спровоцировала сверхчувствительность отечественной экономики к мировой экономической конъюнктуре, что было продемонстрировано в период экономического кризиса 2008 г. и отмечается в настоящее время, когда стоимость барреля нефти на мировых рынках существенно влияет на темпы экономического роста в России.

Во-вторых, сырьевая ориентация обусловила быстрое развитие энергосырьевого комплекса в России с одновременным сокращением и отставанием других производств и отраслей, в том числе выпускающих продукцию с высокой долей добавленной стоимости.

В-третьих, природно-ресурсный потенциал российской экономики позволяет полностью обеспечить внутренний спрос на продукты питания. Однако Россия при этом является одним из ведущих импортеров продовольствия. Причем в течение длительного времени наблюдалась тенденция к снижению эффективности производства и производительности труда в отрасли сельского хозяйства.

В-четвертых, сырьевая направленность российской экономики также отрицательно повлияла и на процессы воспроизводства человеческого капитала. Инвестиции в сфере образования, здравоохранения, науки, как правило, носящие долгосрочный характер в этих условиях становятся невыгодными.

⁵⁸ Положения параграфа нашли отражение в следующих работах автора: Бондарева С.А. Ресурсный потенциал персональных финансов в реализации инновационно-инвестиционной политики/ С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2013. № 3 (24). С. 189-193; Бондарева С.А. Развитие персональных финансов и инновационного предпринимательства как факторы экономического роста России/ С.А. Бондарева // Проблемы управления государственными и частными финансами в России, странах Центральной и Восточной Европы: Материалы всероссийской научно-практической интернет-конференции, 1-30 октября 2013 г. М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2014. С. 123-127; Бондарева С.А. Трансформация финансовой деятельности населения Волгоградской области/ С.А. Бондарева // Потенциал финансов населения Волгоградской области как инновационный фактор сбалансированного развития: сб. материалов круглого стола г. Волгоград, 26 мая 2014 г. Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2014. С.21-31 и других.

В-пятых, высокая зависимость российских компаний от привлечения источников финансирования из-за рубежа, международная межбанковская кредитная экспансия и глобализация финансовых потоков породили угрозы независимости и стабильности российской финансовой системы.

Накопленные противоречия в российской экономике, а также нарастающее отставание по техническому, научному, производственному и финансовому уровням от экономик развитых стран предопределили важность и необходимость структурных экономических преобразований.

На современном этапе Россия, как и большинство развитых и развивающихся стран, вступила в фазу «новой нормальности»⁵⁹. Особенностью «новой нормальности» является высокая волатильность и непредсказуемость на финансовых и товарных рынках, замедление темпов экономического роста, вплоть до нулевых показателей, и снижение эффективности традиционных методов бюджетной и денежно-кредитной политики. В таких условиях важно правильно оценить риски и обозначить приоритеты государственной политики для обеспечения сбалансированного и устойчивого экономического развития страны.

На состояние российской экономике оказали влияние не только внутренние структурные проблемы, но и масштабные мировые изменения. Основные ограничения для экономического роста в России связаны со снижением мировых цен и спроса на энергоресурсы. Негативное влияние на состояние российской экономики оказали возросшие геополитические риски и введенные экономические санкции, прежде всего ограничивающие иностранные инвестиции в российскую экономику и займы для российских компаний.

Новые экономические условия обозначили для России как ряд ограничений, так и новые возможности для развития экономики. Переориентация мировых товарных рынков с минеральных ресурсов на продовольственное и техническое обеспечение поставила новые задачи для адаптации нашей страны к существующим вызовам и условиям «новой нормальности». Основной целью структурных преобразований является переход к инновационной модели экономики и бюджета. Приоритетными направлениями в настоящее время выступают диверсификация экономики и импортозамещение в ведущих отраслях. Санкционные ограничения для

⁵⁹ Медведев Д. Новая реальность: Россия и глобальные вызовы//Вопросы экономики. 2015. №10. С. 5-29.

привлечения ресурсов на внешних рынках капитала сместили ориентацию ресурсного обеспечения с внешних на внутренние источники инвестиций. В этих условиях возрастает необходимость наращивания инвестиционного потенциала в частном секторе и создание благоприятных условий для трансформации внутренних сбережений в инвестиции.

С начала 2000-х гг. в России при благоприятной ценовой конъюнктуре и расширении сырьевого экспорта были созданы условия для накопления ресурсов, как в государственном, так и частном секторе. При этом основная часть накоплений сконцентрировалась на первичном уровне финансовой системы – персональных финансах.

Возрастающее значение системы персональных финансов в экономическом развитии обусловлено расширением как организационных, так и финансовых возможностей индивидов участвовать в перераспределении финансовых ресурсов и инвестиционной деятельности. Наибольшее влияние на персональную инвестиционную активность оказывает фактор дохода. Данные анализа формирования персональных денежных доходов россиян свидетельствуют об их росте (рис.6).

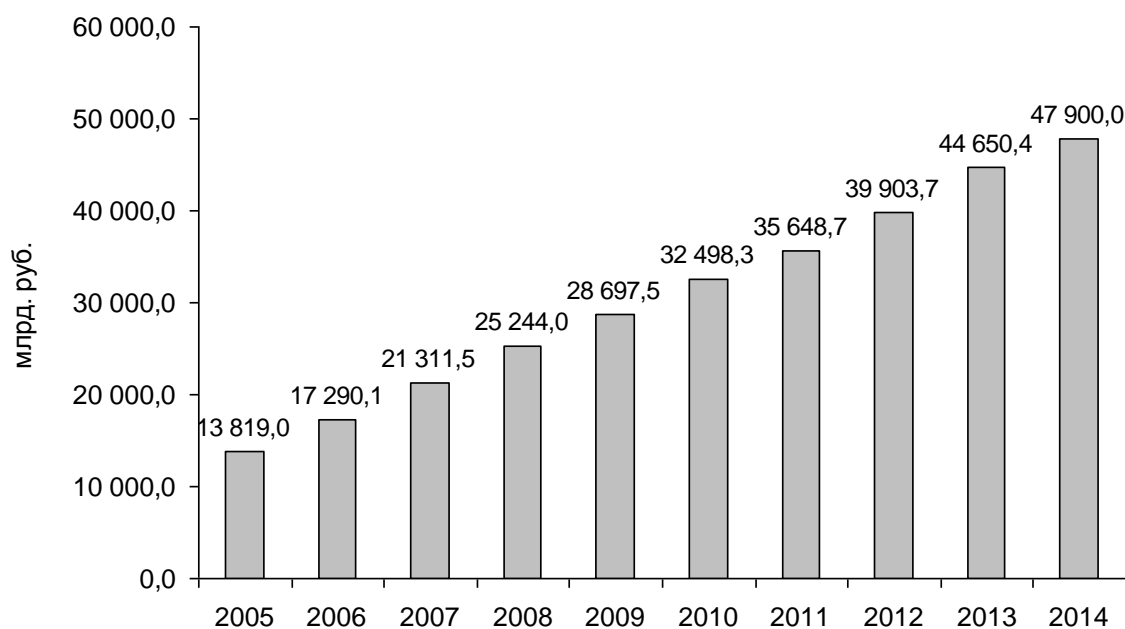


Рис.6. Динамика совокупных персональных денежных доходов, млрд. руб.

Составлено автором по данным Росстата⁶⁰.

⁶⁰ Доходы, расходы и сбережения населения/ Росстат. Официальная статистика. Население. Уровень жизни. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#.

Если в 2005 г. размер совокупных персональных денежных доходов в России составлял 13,8 трлн. руб., то в 2014 г. – 47,9 трлн. руб., увеличившись в 3,5 раза. Среднедушевые доходы также возросли с 8112 руб. в 2005 г. до 27754,9 руб. в 2014 г. (рис. 7).

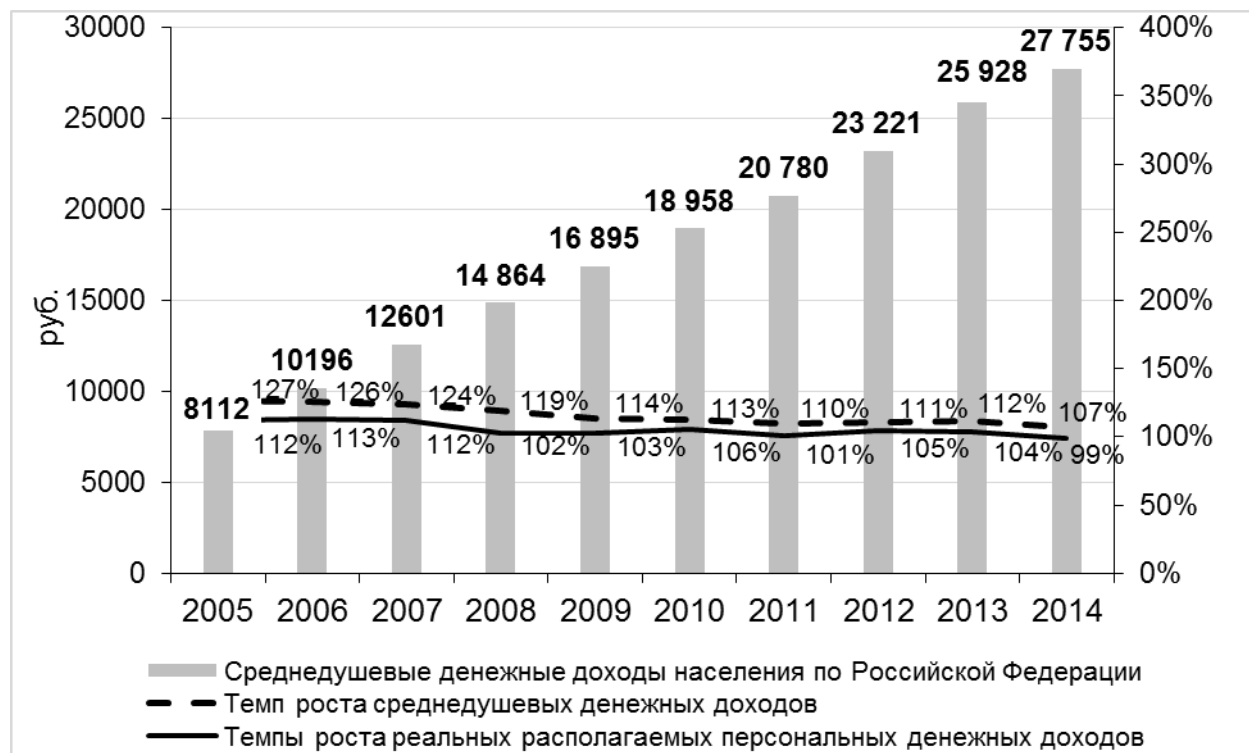


Рис.7. Динамика показателей персональных денежных доходов, руб.

Расчитано автором с использованием данных Росстата⁶¹.

Вместе с тем темпы прироста показателей персонального дохода на протяжении всего анализируемого периода снижаются. Наиболее показательны относительные изменения по реальным располагаемым денежным доходам индивидов. Заметно снизившись с 2008 г., в 2014 г. они показали отрицательное значение. Реальные располагаемые денежные доходы – доходы, оставшиеся в распоряжении индивида после выплаты налогов и сборов с коррекцией на уровень инфляции, то есть тот объем денежных средств, который может быть использован на персональное потребление и сбережения. Именно этот показатель персональных доходов, по нашему мнению, наиболее объективно характеризует изменения в уровне жизни, а также инвестиционные возможности индивида.

⁶¹ Доходы, расходы и сбережения населения/ Росстат. Официальная статистика. Население. Уровень жизни. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#.

Такая ситуация обусловлена рядом факторов.

Во-первых, высокий рост инфляции (11,4% по итогам 2014 г. по сравнению с 6,5% в 2013 г.) негативно повлиял на покупательную способность персональных доходов и, соответственно, реальную стоимость денежных доходов индивидов. Инфляционное влияние отразилось на структуре персональных расходов (рис. 8).

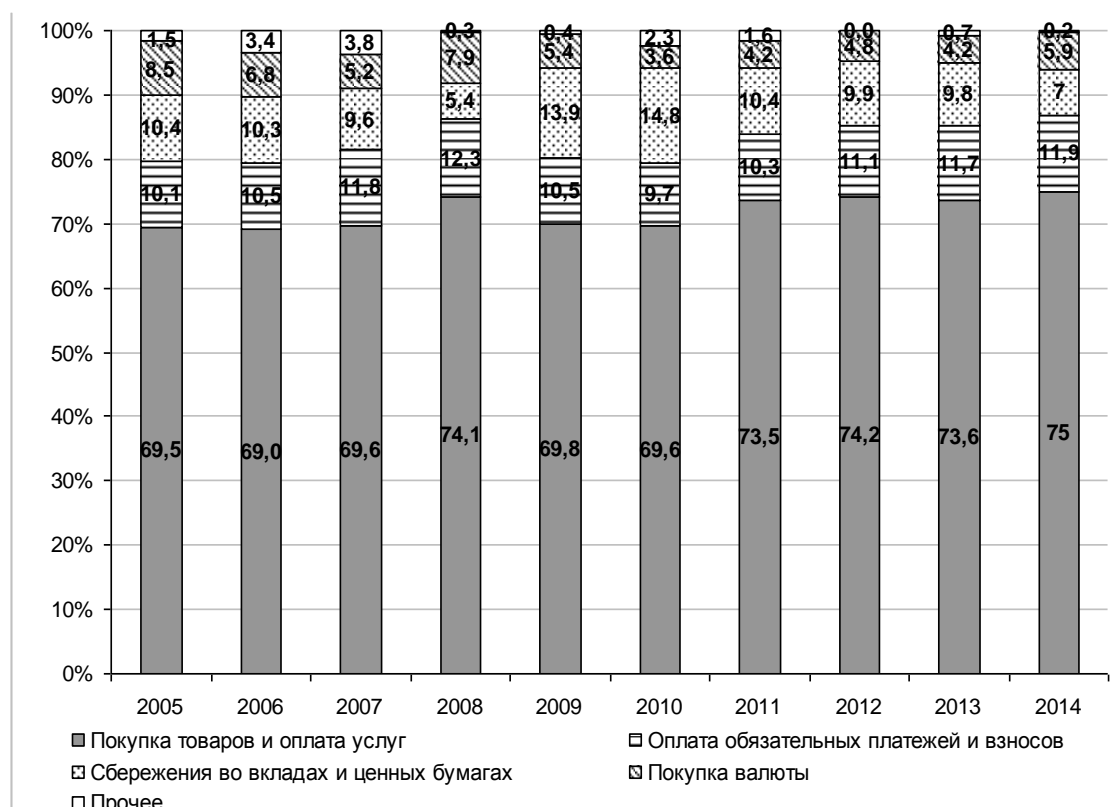


Рис.8. Динамика структуры персональных расходов, %.

Рассчитано автором с использованием данных Росстата⁶².

В периоды роста потребительских цен возрастает доля расходов на товары и услуги. Доля потребительских расходов в 2014 г. увеличилась до 75%, что на 5,5% выше показателя 2005 г. и на 0,9% превысила значение кризисного 2008 г. Во многом такое значение достигнуто из-за ажиотажного спроса в декабре 2014 г. на потребительском рынке, когда высокие темпы девальвации рубля способствовали панике, как на финансовом рынке, так и на рынке товаров длительного пользования.

Во-вторых, в период экономического спада, как правило, увеличивается доля обязательных платежей и взносов. Это отмечалось в 2008 г., когда их доля

⁶² Доходы, расходы и сбережения населения/ Росстат.Официальная статистика. Население. Уровень жизни.URL:http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#.

составила 12,3%, и не стало исключением для 2014 г., когда она достигла, соответственно, 11,9% в структуре персональных расходов (рис.8). В итоге значительно снизилась доля сбережений в структуре расходов индивидов.

В-третьих, отмечаемая тенденция к увеличению доли социальных трансфертов и снижению доли доходов от самозанятости и собственности в структуре персональных доходов обусловила высокую бюджетную зависимость персональных доходов. С одной стороны, такая государственная политика способствует снижению неравенства среди населения путем перераспределения доходов, роста заработной платы в бюджетной сфере и пенсий. С другой стороны, снижает финансовую и предпринимательскую активность индивидов, и увеличивает нагрузку на бюджет, что в условиях снижения доходов бюджета негативно отражается на благосостоянии населения.

Стоит отметить, что, начиная с 2008 г., доля рыночных источников доходов индивидов (предпринимательство и собственность) постепенно сокращалась (рис. 9).

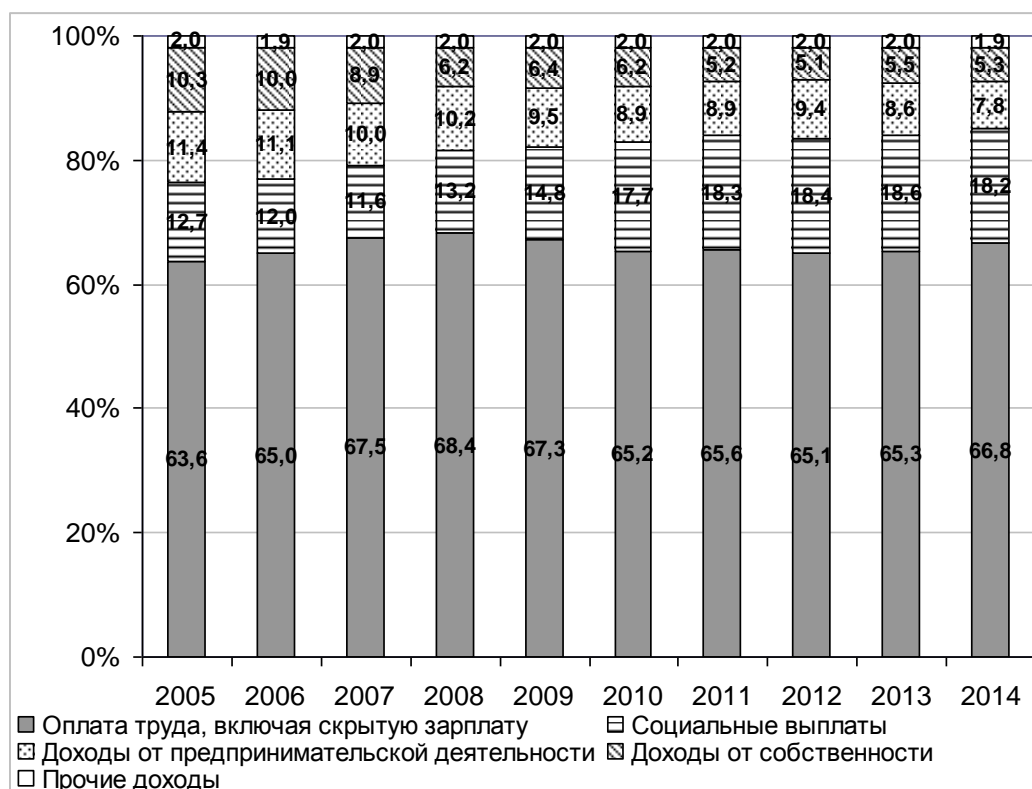


Рис.9. Динамика структуры персональных доходов, %.

Рассчитано автором с использованием данных Росстата⁶³.

⁶³ Доходы, расходы и сбережения населения/ Росстат. Официальная статистика. Население. Уровень жизни. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#

Так, если в 2005 г. их доля составляла 21,7%, то в 2014 г. – 13,1%. Это самый низкий показатель за анализируемый период. При этом доля социальных трансфертов увеличилась с 12,7% в 2005 г. до 18,2% в 2014 г. Максимальное значение отмечено в 2013 году (18,6%), когда проводилась двойная индексация пенсий и повышение заработной платы в бюджетной сфере. В итоге при значительной волатильности доля сбережений в структуре персональных расходов сократилась в 2014 г. до самого низкого значения за анализируемый период – 12,9%, из которых почти половина (5,9%) средства, направленные на покупку валюты. Такая реакция индивидов во многом обусловлена девальвацией национальной валюты и дестабилизацией на российском финансовом рынке.

Процесс формирования и использования персональных доходов имеет свои особенности на каждом этапе общественного развития, и, в конечном счете, определяет инвестиционные возможности индивидов.

Трансформация организационных возможностей персональной инвестиционной деятельности определяется состоянием институциональной среды и государственной политикой в сфере финансового развития страны⁶⁴. Важным направлением развития финансовых рынков является активное внедрение современных технологий. В сфере финансовых услуг внедрение IT-технологий имеет разнонаправленное воздействие на финансовую деятельность граждан. С одной стороны, это снижает издержки, увеличивает скорость и способствует росту доступности финансовых услуг, с другой стороны – усложняет процесс использования финансовых инноваций для тех групп населения, которым незнакомы данные технологии.

В качестве примера инноваций на рынке финансовых услуг можно назвать мобильные банковские приложения. В России мобильный банкинг прошел долгий путь: от создания Java-версии сайтов в начале 2000-х гг. до разработки уникальных приложений, осуществляющих переводы денежных средств при соприкосновении двух смартфонов. Крупнейшие российские банки оценили инновационность подхода и существенно увеличили количество продуктовых предложений, доступных клиентам через смартфоны. В свою очередь, средние по размеру банки включились

⁶⁴ Бондарева С.А. Финансовые институты и рынки: тенденции и перспективы развития в современной России/А.П. Алмосов, И.К. Биткина, С.А. Бондарева, Ю.В. Брехова и др. Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2014. 216 с.

в конкурентную борьбу за клиентов – владельцев смартфонов. Более того, появились новые игроки, которые выстраивают свою стратегию и бизнес-модель исключительно на основе дистанционных каналов обслуживания⁶⁵.

По данным Банка России количество счетов, открытых физическим лицам с доступом через устройства мобильной связи с 2008 по 2014 гг. выросло в 24 раза, максимальный темп роста отмечается по итогам 2011 г. - 220% (рис. 10).

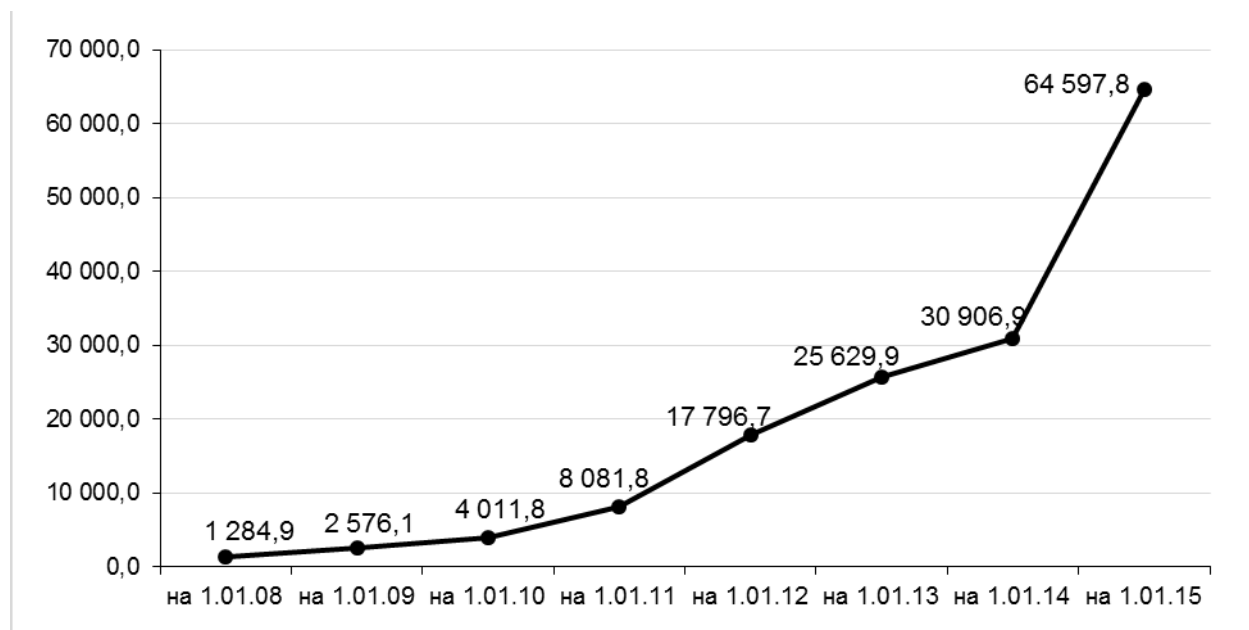


Рис. 10. Динамика количества счетов физическим лицам, открытых с доступом посредством сообщений с использованием абонентских устройств мобильной связи, тыс. ед.

Составлено автором по данным Банка России⁶⁶.

Основой модернизации финансовой системы является создание благоприятных условий для финансово-инвестиционной деятельности индивидов⁶⁷. Ключевые мероприятия по созданию инновационной финансовой среды обозначены в Стратегии развития финансового рынка России до 2020 г., целью которой является

⁶⁵ Мобильный банкинг для смартфонов. Обзор мобильных приложений российских банков. URL: www.deloitte.com/assets/Dcom-Russia/.../Mobile_banking_web.pdf.

⁶⁶ Количество счетов с дистанционным доступом, открытых в кредитных организациях/ Банк России. Статистика. URL: http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet009.htm.

⁶⁷ Более подробно основные направления модернизации финансовой среды в контексте эффективного взаимодействия индивидов и финансовых посредников изложены автором в следующих работах: Бондарева С.А. Финансовые институты и рынки: тенденции и перспективы развития в современной России/А.П. Алмосов, И.К. Биткина, С.А. Бондарева, Ю.В. Брехова и др. Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2014. 216 с.; Бондарева С.А. Налоговое стимулирование персональной инвестиционной деятельности/ С.А. Бондарева // Актуальные проблемы теории и практики налогообложения. Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2015. С. 29-34.

построение всеохватывающего и доступного рынка финансовых услуг. Стратегия содержит перечень необходимых институциональных, организационных и нормативных изменений, подчиненных единой задаче – повышению доступности финансовых услуг на всей территории Российской Федерации⁶⁸. Под финансовой доступностью понимается такое состояние финансового рынка, при котором любой индивид имеет полноценную возможность получения базового набора финансовых услуг, что достигается при выполнении следующих условий: наличие инфраструктуры предоставления финансовых услуг при их востребованности, качестве и полезности⁶⁹.

Одним из факторов финансовой доступности выступает развитие электронного взаимодействия на финансовом рынке⁷⁰. Цифровые технологии в условиях расширения доступа к глобальной сети создают благоприятные условия для выполнения финансовых операций в электронной форме, предоставляют наиболее полные возможности использования финансовых услуг населением Российской Федерации. Результатом развития электронного взаимодействия является снижение барьеров для участия на финансовом рынке и сокращение издержек совершения финансовых операций. В условиях электронного документооборота обеспечивается непрерывное взаимодействие участников, увеличивается скорость принятия финансовых решений. Привлечение новых участников, в том числе находящихся в отдаленных и труднодоступных районах страны, с одной стороны расширяет рынок, с другой стороны создает равные институциональные условия, независимо от места нахождения индивида. Такой подход в полной мере отвечает требованиям открытого и доступного финансового рынка, создания инновационной финансовой системы или «финансовой системы для всех».

Снижение издержек, рост ассортимента и доступности финансовых продуктов способствуют распространению финансовых услуг и расширению целевых групп

⁶⁸ Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.12. 2008 № 2043-р «О Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года». СПС «Консультант плюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83914/.

⁶⁹ Определение финансовой доступности/ Банк России. Финансовые рынки. URL: http://www.cbr.ru/finmarkets/print.aspx?file=files/development/definition.html&pid=development_affor&sid=IT_M_26524.

⁷⁰ Развитие электронного взаимодействия как фактор модернизации экономики: библиодосье. URL: <http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/interaction/1e.pdf>.

потребителей финансовых услуг. При этом финансовые посредники, используя инструменты клиентоориентированного подхода, разрабатывают уникальные продукты с учетом потребностей и возможностей различных групп населения. Как правило, кроме традиционной группы – экономически активного населения, в настоящее время банки предлагают розничные продукты таким категориям населения, как пенсионеры, студенты и другие.

В современных условиях возрастает необходимость формирования и использования ресурсного потенциала персональных финансов. В рыночных условиях доля государственного финансирования инвестиционной деятельности снижается. В условиях ограниченности внешних рынков капитала, финансовой нестабильности и возрастания геополитических рисков возрастает роль персональных финансов, одним из функциональных назначений которых является формирование финансовых ресурсов с дальнейшим инвестированием их в персональную деятельность. Как показал анализ, в России расширяются для этого как финансовые, так и организационные возможности. Развитие механизма трансформации сбережений индивидов в инвестиции предопределяет объективные изменения в структуре источников инвестиционных ресурсов. В настоящее время закладываются основы модернизационных процессов в системе персональных финансов для привлечения финансовых ресурсов индивидов в инвестиционный процесс, что необходимо для преодоления кризисных явлений и выхода страны на траекторию устойчивого экономического развития.

2.2. Динамика стоимости совокупных персональных финансовых активов⁷¹

В современных условиях при ограничении внешнего заимствования и экспансии розничного сегмента финансового рынка персональные сбережения способны стать ключевым инвестиционным ресурсом в российской экономике.

В мировой практике распространение получили два метода оценки сбережений населения – «сбережения как поток» и «сбережения как запас». Первый измеряет сбережения как разницу между текущим доходом и потребительскими расходами за определенный период (он был использован автором в предыдущем параграфе),

⁷¹ Основные положения параграфа опубликованы: Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России // Финансы и кредит. 2015. №.45. С. 22-34.

согласно второму методу сбережения определяются как разница между оценочной стоимостью активов и обязательств на определенную дату. Последний будет использован автором для оценки финансового благосостояния населения и инвестиционного потенциала персональных финансов. Под *ресурсным (инвестиционным) потенциалом персональных финансов* понимается совокупность различных видов финансовых активов индивидов, способных выступить источниками инвестиций для обеспечения устойчивого экономического развития.

Персональные финансовые активы - это совокупность денежных средств индивида и прав требования на них в форме финансовых инструментов. Персональные финансовые активы следует рассматривать и как экономический показатель, так как они показывают уровень накопленного индивидом в течение жизни финансового богатства. Персональные финансовые активы можно рассматривать в валовой и в чистой форме. Чистые персональные финансовые активы рассчитываются как разница между стоимостью валовых финансовых активов индивида на определенную дату и стоимостью его кредитных обязательств (рис. 11).

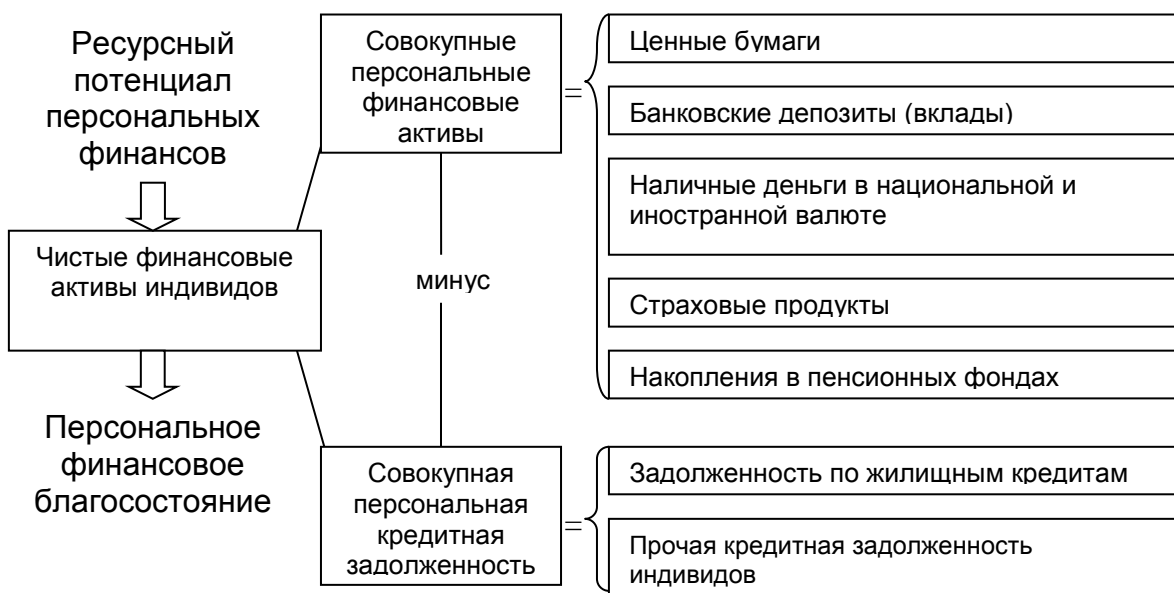


Рис. 11. Модель расчета чистых финансовых активов индивидов

Разработка автора.

Персональные финансовые активы можно анализировать на индивидуальном и макроэкономическом уровнях. В данном случае использован макроэкономический

подход для анализа финансовых активов всего населения страны в совокупности. Для их определения будут использоваться тождественные понятия «совокупные персональные финансовые активы», «финансовые активы населения», «финансовые активы индивидов», «финансовые накопления индивидов (населения)», «персональные накопления».

В методологии ОЭСР стоимость чистых финансовых активов населения является показателем финансового благосостояния населения. Финансовые активы населения, согласно позиции ОЭСР, включают наличные деньги, депозиты, ценные бумаги и другие финансовые активы, которые являются источником дохода, а также позволяют получить доходы в результате их продажи или вложения в реальные активы⁷². Эта точка зрения разделяется автором и использована при проведении анализа динамики стоимости персональных финансовых активов российского населения. Отсутствие в открытом доступе необходимых данных по зарубежным финансовым активам россиян и вложениям в драгоценные металлы не позволило учесть их при анализе.

В предлагаемой методике стоимость совокупность персональных финансовых активов определяется путем суммирования стоимости находящихся у населения накоплений в наличные форме, как в национальной, так и иностранной валюте, объема размещенных средств на банковских вкладах в национальной и иностранной валюте, вложений в ценные бумаги и страховые продукты, пенсионные накопления. Стоимость накоплений в иностранной валюте пересчитывалась на российские рубли по среднегодовому курсу.

Анализ совокупных персональных финансовых активов и обязательств проводился автором на основе открытых данных Федеральной службы государственной статистики⁷³, Банка России⁷⁴. Автором была использована информации из аналитических отчетов компании «Росгосстрах»⁷⁵ других источников.

⁷² ОЭСР: Ваш индекс лучшей жизни. URL: <http://www.oecdbetterlifeindex.org/ru/topics/income-ru/>.

⁷³ Заработная плата. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/labour_costs/#; Цены URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/tariffs/; Жилищное хозяйство в России. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b13_62/Main.htm; Население. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/ и др.

⁷⁴ Статистика банковского сектора. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko> Статистика национальной платежной системы. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=psrf>; Обзор ключевых показателей некредитных финансовых организаций по итогам 2014 года . www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_270415.pdf и др.

⁷⁵ Росгосстрах. Центр стратегических исследований. URL: <http://www.rgs.ru/pr/csr/insurance/index.wbp>

Стоимость накопленной российским населением наличной иностранной валюты оценивалась, основываясь на мнениях экспертов⁷⁶.

Была изучена, проанализирована и обобщена информация за десять лет, с 2005 по 2014 гг. Данные представлены на конец года.

Предлагаемая автором методика включает два основных этапа:

1) анализ динамики стоимости валовых финансовых активов и чистых финансовых активов индивидов;

2) структурный анализ финансовых активов и определение соотношения стоимости накопленных финансовых и жилищных активов россиян.

Проведенная на первом этапе оценка уровня мобилизации совокупных персональных финансовых активов показала значительный прирост их стоимости за анализируемые десять лет. Результаты горизонтального анализа совокупных персональных финансовых активов представлены на рисунке 12.



Рис. 12. Динамика стоимости совокупных персональных финансовых активов, млрд. руб. и %

Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики, Банка России и др.

⁷⁶Неприкосновенный матрас. URL:<http://www.kommersant.ru/doc/2448149>; На руках у населения аккумулировано около \$30 млрд наличной валюты. URL: http://www.vedi.ru/News/018_interfax-afi_141106.htm и др.

Их стоимость на анализируемый период повысилась более чем в шесть раз, с 5,1 трлн. руб. в 2005 г. до 31,6 трлн. руб. в 2014 г. Это свидетельствует о достаточно стабильном росте инвестиционного потенциала персональных финансов. Накопленные персональные финансовые ресурсы имеют большое значение для реализации структурных преобразований и импортозамещения в российской экономике. При этом следует отметить, что темпы роста стоимости финансовых активов населения в течение всего анализируемого периода снижаются. Наиболее высокие темпы роста отмечались в 2005-2007 гг., составляя более 130% в год. В 2008 г. обострение кризисных явлений в экономике повлияло на резкое снижение темпов роста стоимости совокупных персональных финансовых активов (с 139% по итогам 2007 г. до 117% по итогам 2008 г.). В 2010-2011 гг. наблюдалось некоторое повышение относительных показателей динамики стоимости финансовых активов россиян, темпы роста превысили 120%. Однако затем они снова снизились, достигнув наименьшего значения за весь анализируемый период по итогам 2014 г. – 115%.

Как можно заметить, динамика стоимости финансовых накоплений россиян в значительной степени определяется состоянием экономики страны. При усилении экономической турбулентности, которая обусловлена влиянием внешнеэкономических факторов и внутренними проблемами российской экономики, финансовое благосостояние россиян в абсолютном выражении продолжает расти, но темпы роста замедляются.

Наиболее объективно оценить уровень накопленного россиянами финансового богатства можно, проанализировав стоимость их финансовых активов с учетом имеющихся долговых обязательств по кредитам, то есть, изучив динамику стоимости чистых финансовых активов россиян (табл. 2).

Как показал анализ, в течение анализируемого периода стоимость чистых финансовых активов населения в абсолютном выражении имеет положительную динамику, увеличившись с 2005 г. на 16,4 трлн. руб. По итогам 2014 г. стоимость чистых финансовых активов россиян достигла 20,3 трлн. руб. При этом темпы роста не были стабильными, максимальный прирост в 36% отмечен в 2009 г., что объясняется снижением розничного кредитования в период кризиса.

Динамика стоимости чистых финансовых активов населения, млрд. руб. и %

Год	Стоимость финансовых активов индивидов, млрд. руб.	Годовой прирост стоимости финансовых активов индивидов, млрд. руб.	Прирост стоимости финансовых активов индивидов с 2005 года, млрд. руб.	Темп роста, %	Стоимость чистых финансовых активов индивидов, млрд. руб.	Годовой прирост стоимости чистых финансовых активов индивидов, млрд. руб.	Прирост стоимости чистых финансовых активов индивидов с 2005 года, млрд. руб.	Темп роста, %	Объем кредитной задолженности индивидов, млрд. руб.	Годовой прирост кредитной задолженности индивидов, млрд. руб.	Прирост кредитной задолженности индивидов с 2005 года, млрд. руб.	Темп роста, %
2005	5145	-	-	-	3966	-	-	-	1179	-	-	-
2006	6865	1720	1720	133	4800	834	834	121	2065	886	886	175
2007	9532	2667	4387	139	6290	1490	2324	131	3242	1177	2063	157
2008	11129	1597	5984	117	7112	822	3146	113	4017	775	2838	124
2009	13223	2094	8078	119	9649	2537	5683	136	3574	-443	2395	89
2010	16138	2915	10993	122	12053	2404	8087	125	4085	511	2906	114
2011	19595	3457	14450	121	14044	1991	10078	117	5551	1466	4372	136
2012	23278	3683	18133	119	15541	1497	11575	111	7737	2186	6558	139
2013	27603	4325	22458	119	17646	2105	13680	114	9 957	2220	8778	129
2014	31653	4050	26508	115	20323	2677	16357	115	11330	1373	10151	114

Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики, Банка России и др.

Такая ситуация объясняется повышением нормы сбережения и сокращением объемов кредитных ресурсов, привлекаемых индивидами для финансирования своих потребностей в условиях неопределенности, формируется так называемый отложенный спрос. Однако во многом благодаря государственной поддержке кредитные организации с 2010 г. активизировались, привлекая персональных заемщиков программами субсидирования процентных ставок по авто- и жилищным кредитам. В связи с этим темпы роста кредитной задолженности стали повышаться. В итоге прирост чистого финансового богатства россиян снизился. А в 2014 г. относительные изменения стоимости финансовых активов и кредитных обязательств россиян практически сравнялись, достигнув значения в 114 - 115%⁷⁷.

⁷⁷ Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России // Финансы и кредит. 2015. № 45. С. 22-34.

Влияние кредитной активности на финансовое благосостояние населения не однозначно, так как, снижая стоимость чистых финансовых активов, кредитование способствует увеличению потребительского спроса и дает возможность увеличивать благосостояние населения за счет прироста стоимости нефинансовых активов. В своей работе Л.М.Григорьев, Е.Т. Гурвич, А.Л Саватюгин отмечали благоприятное влияние кредитов на экономическое развитие, в частности ими определено, что увеличение объемов частного кредитования на 10 % обеспечивает повышение экономического роста на 0,2%⁷⁸.

Второй этап исследования совокупных персональных финансовых активов посвящен их структурному анализу. Структуру совокупных персональных финансовых активов в 2005-2014 гг. можно увидеть на рисунке 13.



Рис. 13. Динамика структуры финансовых активов населения, %

Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики, Банка России и др.

Как видно на рисунке 13, на протяжении всего анализируемого периода в население предпочитает хранить свои накопления на банковских счетах в форме

⁷⁸ Григорьев Л.М., Гурвич Е.Т., Саватюгин А.Л. Анализ и прогноз развития финансовых рынков. М.: ТАСИС. 2003. 215 с.

депозитов. При этом преобладают вклады в национальной валюте. Колебания доли рублевых депозитов обусловлены обострением финансовой ситуации в стране в 2008-2009 гг. и в 2014 г. Наименьшее значение доли банковских вкладов в рублях было в 2005 г. - 40%, а в 2012-2013 гг. было отмечено максимальное значение в рамках анализируемого периода - 51%. По итогам 2014 г. доля рублевых депозитов населения в структуре их финансовых активов составила 43% (табл. 3).

Таблица 3

Структура совокупных персональных финансовых активов, млрд. руб. и %

Год	Ед. изм.	Совокупные персональные финансовые активы									
		валовые	в том числе							из них	
			вклады (депозиты)		в ценных бумагах	наличные деньги		страховые продукты	пенсионные накопления	в организованной форме	в иностранной валюте
			в национальной валюте	в иностранной валюте		в национальной валюте	в иностранной валюте				
2005	млрд. руб.	5145	2079	650	462	1110	566	100	179	3469	1216
	доля в %	100	40%	13%	9%	22%	11%	2%	3%	67%	24%
2006	млрд. руб.	6865	3158	630	535	1567	571	118	286	4726	1201
	доля в %	100	46%	9%	8%	23%	8%	2%	4%	69%	17%
2007	млрд. руб.	9532	4457	666	663	2565	558	222	402	6410	1224
	доля в %	100	47%	7%	7%	27%	6%	2%	4%	67%	13%
2008	млрд. руб.	11129	4324	1574	793	2606	1176	268	388	7346	2750
	доля в %	100	39%	14%	7%	23%	11%	2%	3%	66%	25%
2009	млрд. руб.	13223	5508	1974	880	2717	1326	246	573	9180	3300
	доля в %	100	42%	15%	7%	21%	10%	2%	4%	69%	25%
2010	млрд. руб.	16138	7906	1 896	955	3383	814	269	915	11941	2710
	доля в %	100	49%	12%	6%	21%	5%	2%	6%	74%	17%
2011	млрд. руб.	19595	9688	2 163	1046	3931	690	321	1757	14974	2853
	доля в %	100	49%	11%	5%	20%	4%	2%	9%	76%	15%
2012	млрд. руб.	23278	11770	2 479	1456	4071	750	405	2347	18457	3229
	доля в %	100	51%	11%	6%	17%	3%	2%	10%	79%	14%
2013	млрд. руб.	27603	13982	2 953	2021	4403	773	479	2992	22427	3726
	доля в %	100	51%	11%	7%	16%	3%	2%	11%	81%	13%
2014	млрд. руб.	31653	13674	4 984	2708	4518	2202	536	3032	24934	7186
	доля в %	100	43%	16%	9%	14%	7%	2%	10%	79%	23%

Расчитано автором по данным Федеральной службы государственной статистики, Банка России, других источников и опубликовано⁷⁹.

⁷⁹ Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России // Финансы и кредит. 2015. № 45. С. 22-34.

Следует отметить, что в течение анализируемых десяти лет снижается доля наличных сбережений в рублях, что можно объяснить влиянием системы страхования вкладов. Государство постепенно увеличивало сумму страхового возмещения, начиная со 100 тыс. руб. она была повышена до 1,4 млн. руб. Это послужило стимулом для индивидов трансформировать наличные накопления в организованную форму. За десять лет, начиная с 2005 года, доля накоплений в наличных рублях снизилась почти в два раза, с 22% до 14% по итогам 2014 г. При этом доля наличных накоплений в иностранной валюте, постепенно снижаясь в течение анализируемых лет, в периоды кризисов резко увеличивается. Такой рост отмечался в 2014 году, когда в условиях девальвации доля наличной валюты в структуре финансовых активов населения увеличилась с 3% до 7%, в том числе с учетом роста среднегодового валютного курса. Следовательно, в периоды финансовой нестабильности и неопределенности россияне стараются снизить риск девальвации и повысить уровень ликвидности финансовых накоплений.

В 2008 г. отмечено резкое увеличение с 7 до 14% доли валютных вкладов в структуре финансовых активов российского населения. Затем она была достаточно стабильна на уровне 12%, а в 2014 г. вновь повысилась до максимального значения за анализируемый период - 16%. Наиболее высокий уровень долларизации финансовых накоплений населения был отмечен в 2008-2009 гг. – 25%. Начиная с 2010 г. и по 2013 г. включительно наблюдалось снижение доли валютных активов. А в 2014 г. их доля снова выросла до 23%, что было обусловлено курсовой динамикой и повышением спроса на иностранную валюту со стороны населения.

Вложения россиян в ценные бумаги занимают незначительную долю в структуре их финансовых активов – в среднем 7%. Недоверие к данному активу связано с высокой волатильностью фондового рынка, недостаточно развитой инфраструктурой и низким уровнем финансовой грамотности российского населения. Страховой рынок России тоже еще мало привлекателен для населения, этим объясняется низкая доля вложений в страховые продукты (2%) в структуре финансовых активов россиян. При этом отмечается стабильная положительная динамика доли пенсионных накоплений, с 3% в 2005 г. до 10% в 2014 г., что, по мнению автора, обусловлено расширением возможностей для персонального

управления накопительной частью пенсии и доступностью инструментов формирования негосударственной пенсии.

Сравнивая структуру финансовых активов россиян и населения развитых стран, можно выявить ряд отличий (табл. 4).

Таблица 4

Структура финансовых активов населения в развитых странах, %

Страна	Наличность и депозиты	Вложения в ценные бумаги и ПИФы	Средства страховых фондов	Средства в пенсионных фондах
Канада	25	37,5	нет данных	нет данных
Франция	30,1	25,4	30,9	3,9
Германия	40,8	22,5	нет данных	нет данных
Италия	31,7	46,4	11,5	6,1
Япония	51,2	17,2	14,4	13
Великобритания	28,7	14,3	52,7	0
США	13,5	51	2,0	30,5

Составлено автором по данным ОЭСР⁸⁰ и опубликовано⁸¹.

В развитых странах в структуре финансовых активов населения заметно большую долю занимают вложения в ценные бумаги и паевые инвестиционные фонды, от 14 до 51%. «Примитивные» формы финансовых накоплений, к которым относят депозиты и наличность занимают 51,2% в портфеле финансовых активов населения Японии, а в США их доля в персональных накоплениях составляет всего 13,5%. Остальная часть финансовых активов приходится на вложения в страховые и пенсионные фонды. В России же доля депозитов и наличности составляет более 80% в структуре совокупных персональных финансовых активов.

Анализ показал, что россиянам свойственно формировать денежные накопления в большей степени в организованной форме (более 70% в структуре активов). При этом они выбирают активы с низким уровнем риска – банковские депозиты, так как по ним номинальная доходность гарантирована, и они защищены системой страхования вкладов. Однако реальная средняя доходность по банковским депозитам отрицательная, поэтому такое инвестирование средств не только не

⁸⁰ OECD Factbook 2014 Economic, Environmental and Social Statistics. URL: http://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-factbook-2014_factbook-2014-en.

⁸¹ Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России // Финансы и кредит. 2015. № 45. С. 22-34.

позволяет получить доход, но и не сохраняет сбережения от инфляционного обесценения. В России сохраняется невысокий уровень трансформации персональных сбережений в инвестиции, так как в неорганизованной форме находится более 20% накоплений населения. Преобладание банковских депозитов свидетельствует о доминировании банковского сектора на финансовом рынке и низком уровне конкуренции между секторами рынка. Это снижает уровень доходности финансовых вложений индивидов, качество сервиса, доступность услуг для массового потребителя. «Недоверие населения к фондовым инструментам инвестирования и волатильность на финансовом рынке вызывают рост уровня долларизации финансовых активов в связи со стремлением сохранить свои накопления в условиях девальвации»⁸².

Как в России, так и в других странах важную роль в формировании благополучия населения играет обеспеченность жильем. Вложения в недвижимое имущество связано, прежде всего, со стремлением человека улучшить свои жилищные условия. Вместе с тем, инвестирование в реальные активы осуществляется и с целью получения дополнительно рентного или спекулятивного дохода.

Проведенный анализ соотношения финансовых и жилищных активов российского населения, показал, что с 2005 по 2014 гг. доля жилищных активов снизилась с 91 до 84% в структуре благосостояния россиян при увеличении доли финансовых активов с 9 до 16% (табл. 5). Это обусловлено тем, что в 2009 г. снизились объемы жилищного кредитования, в 2011 году снизились цен на жилищном рынке, в итоге темпы роста стоимости совокупных персональных жилищных активов замедлились (прил. 4). В итоге отмечено падение стоимости благосостояния российского население в 2009 и 2011 гг., которое составило 2 и 9%, соответственно. Стоимость жилищных активов, находящихся в собственности индивидов, как альтернативный инструмент персонального инвестирования, а также показатель обеспеченности жильем оказывает значительное влияние на инвестиционное поведение населения. Как правило, индивиды при неблагоприятных условиях на жилищном рынке увеличивают свои сбережения в финансовые активы и наоборот.

⁸² Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России // Финансы и кредит. 2015. № 45. С. 22-34.

Динамика и структура совокупных персональных (финансовых и жилищных)
активов, млрд. руб. и %

Год	Совокупные персональные финансовые активы			Совокупные персональные жилищные активы			Совокупные персональные финансовые и жилищные активы		
	стоимость, млрд. руб.	темп роста, %	доля, %	стоимость, млрд. руб.	темп роста, %	доля, %	стоимость, млрд. руб.	темп роста, %	доля, %
2005	5145	-	9	54075	-	91	59220	-	100
2006	6865	133	7	86031	159	93	92896	157	100
2007	9532	139	8	115309	134	92	124841	134	100
2008	11129	117	8	137038	119	92	148167	119	100
2009	13223	119	9	132173	96	91	145396	98	100
2010	16138	122	10	146337	111	90	162475	112	100
2011	19595	121	13	127993	87	87	147588	91	100
2012	23278	119	14	148897	116	86	172175	117	100
2013	27603	119	15	154446	104	85	182049	106	100
2014	31653	115	16	165707	107	84	197360	108	100

Расчитано автором по данным Федеральной службы государственной статистики, Банка России, других источников и опубликовано⁸³.

Проведенный анализ динамики стоимости и структуры совокупных персональных финансовых активов россиян показал, что финансовые накопления в собственности индивидов накоплены в значительных объемах и могут выступить источником структурных экономических преобразований в стране. Однако до настоящего времени существенная часть накоплений россиян находится в неорганизованной форме, поэтому необходимо совершенствовать механизмы трансформации сбережений в инвестиции. Анализируемый период характеризуется нестабильностью экономических условий и включает период высоких темпов экономического роста (2005-2007 гг.), финансовый кризис (2008-2009 гг.), период посткризисного восстановления экономики (2010-2013 гг.), и, так называемые, новые экономические условия и стагнацию в экономике (2014 г.). Такая цикличность

⁸³ Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России // Финансы и кредит. 2015. № 45. С. 22-34.

непосредственно отразилась на состоянии персональных финансов, определяя трансформацию как валовых, так и чистых финансовых активов индивидов.

Вместе с тем непосредственное влияние на сберегательную и инвестиционную активность индивидов в условиях перманентных макроэкономических изменений оказывают различные риски. Поэтому для комплексного исследования влияния современных экономических процессов на финансовые отношения индивидов важно выделить рискообразующие факторы и проанализировать риски в системе персональных финансов.

2.3. Риски в системе персональных финансов⁸⁴

Условия неопределенности заставляют индивида действовать, выбирать альтернативы и принимать соответствующие финансовые решения. Так как, когда известно, что будет в будущем, потребности осуществлять выбор, а значит и действовать, не существует. Чем выше уровень неопределенности, тем сильнее влияние факторов, о которых индивиду неизвестно, в том числе рискообразующих факторов – такие процессы или явления, которые инициируют те или иные виды рисков. В современных условиях экономическая неопределенность, вызываемая экономическими кризисами, нестабильными условиями для получения дохода, ростом экономического расслоения населения повышается важность управления рисками для стабильного развития персональных финансов.

Риск в системе персональных финансов, по мнению автора, это вероятность возникновения персональных финансовых потерь вследствие воздействия внешних и внутренних факторов, а также в результате принимаемых индивидом управленческих решений и в условиях неопределенности. Финансовые потери выражают отрицательное влияние на финансовое состояние индивида вследствие снижения стоимости активов, возрастания расходов и уменьшения доходов.

⁸⁴ Основные положения параграфа опубликованы в работе: Бондарева С.А. Риски в системе персональных финансов/ С.А. Бондарева, В.А. Слепов//Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

Повышению финансовой стабильности будет способствовать *риск-менеджмент* в системе персональных финансов, который включает проведение комплекса мероприятий по идентификации рисков, их качественному и количественному анализу, а также использованию методов управления ими.

Управление рисками в системе персональных финансов проводится на основе стандартного алгоритма, который необходимо адаптировать к системе персональных финансов. Данный алгоритм раскрывает последовательность этапов в процессе управления рисками в системе персональных финансов (рис. 14).

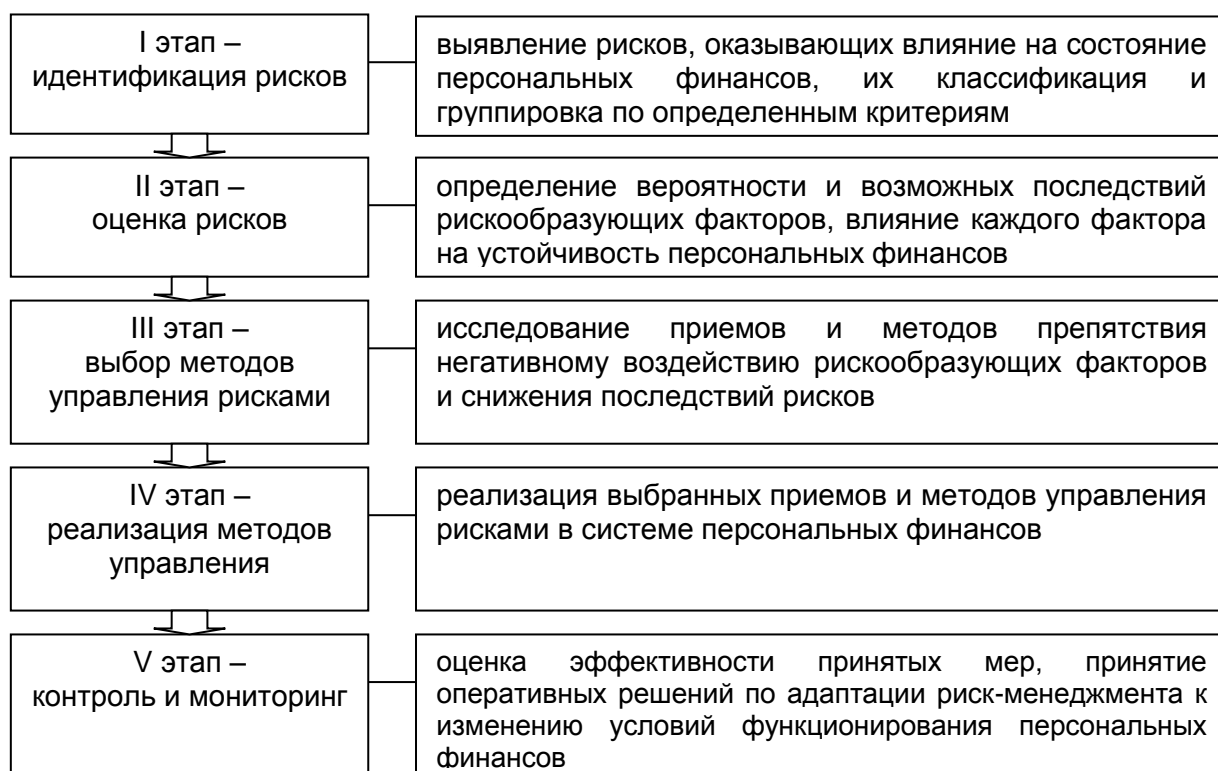


Рис. 14. Алгоритм управления рисками в системе персональных финансов

Составлено автором.

Первый этап включает мероприятия и действия, направленные на анализ существующей информации, проведение качественного анализа рисков в системе персональных финансов и определение тех факторов, которые, порождают данные риски. Полученные результаты являются базой для принятия решений на

следующих этапах управления рисками, способствуя эффективной оценке финансовых потерь и принятию своевременных мер по их минимизации.

На втором этапе совершаются мероприятия и комплекс действий по оценке вероятности выявленных ранее рисков, определяется возможность изменений текущего финансового состояния индивида, что может быть вызвано его собственными планируемыми и спонтанными действиями, а также факторами внешней среды. Например, на этом этапе определяется, как может измениться доходность инвестиционных вложений индивида, если будет повышаться уровень инфляции, как при росте цен трансформируется структура его потребительских расходов. Этот этап называется количественный анализ персональных финансовых рисков.

Третий этап включает действия по оценке возможности применения того или иного метода минимизации рисков. Многообразие и разнородность рисков требует выбора определенных методов управления ими для минимизации финансовых потерь в будущем. Выделяют различные методы управления рисками, связанные с уменьшением уровня или последствий риска, или передачей части риска страховым организациям.

Следующий, четвертый этап направлен на реализацию выбранных мер для сокращения уровня риска. Действия индивида на этом этапе в соответствии с избранными методами управления рисками, связаны с корректировкой финансовых планов, заключением договоров страхования, формированием резервов на возможные потери.

Заключительный, пятый этап сосредоточен на проведении мониторинга проведенных мероприятий по сокращению финансовых потерь вследствие персональных рисков. В частности, оценивается достаточность проведенных мероприятий, своевременность принятия решений.

В соответствии с представленным алгоритмом были идентифицированы риски, определены рискообразующие факторы и методы управления рисками в системе персональных финансов.

Проанализировав имеющиеся подходы к классификации рисков в экономике, в том числе в системе персональных финансов, были выделены основные виды

рисков в системе персональных финансов по следующим критериям: источник возникновения риска, сфера возникновения риска, возможность воздействия на риск, уровень финансовых потерь, форма последствий риска, возможность передачи риска и сфера проявления риска. Классификация рисков по данным критериям представлена в таблице 6.

Таблица 6

Классификация рисков в системе персональных финансов

Критерий	Виды рисков
Источник (факторы) возникновения риска	Систематические (рыночные, внешние)
	Специфические (внутренние)
Сфера возникновения риска	Политические
	Экономические
	Социальные
	Природные
	Техногенные
	Информационные
	Правовые
Возможность воздействия на риск	Управляемые
	Неуправляемые
Уровень финансовых потерь	Допустимые
	Критические
	Катастрофические
Форма последствий риска	Чистые
	Спекулятивные
Возможность передачи риска	Страхуемые
	Нестрахуемые
Сфера проявления риска	Физиологические
	Имущественные
	Безработицы
	Инвестиционные
	Ответственности (обязательств)
	Пенсионные
	Финансовой несостоятельности

Составлено автором с использованием источников⁸⁵ и опубликовано⁸⁶.

⁸⁵ Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. К.: Ника-Центр, 2005. 600 с.; Тэпман Л.Н. Риски в экономике. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. 380 с.; Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. М.: Дашков и К, 2005. 880 с.

⁸⁶ Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

Для дальнейшего более подробного исследования была выбрана группа принципов, классифицированных по сфере возникновения риска (рис. 7).

Таблица 7

Характеристика основных рисков в системе персональных финансов

Виды рисков	Характеристика	Форма финансовой потери
Физиологические	Вероятность ухудшения состояния здоровья, заболевания, инвалидности	Повышение расходов, связанных с оплатой лечения, поддержанием здоровья, приобретением необходимых медикаментов
Имущественные	Вероятность причинения ущерба имуществу или потери имущества	Повышаются расходы на ремонт, восстановление и обслуживание имущества, а также снижаются связанные с ним инвестиционные доходы
Безработицы	Вероятность снижения занятости или потери работы	Требуется повышение расходов на обучение, снижаются (отсутствуют) доходы от трудовой деятельности
Инвестиционные	Вероятность потери или снижения реальной стоимости инвестиционных вложений	Снижаются доходы от инвестиционных вложений
Ответственности (обязательств)	Вероятность возникновения дополнительно гражданской, профессиональной и иной ответственности перед третьими лицами	Повышаются расходы, связанные с компенсационными выплатами или погашением обязательств
Пенсионные	Вероятность достижения пенсионного возраста и сокращения / отсутствия занятости в связи с выходом на пенсию	Сокращаются трудовые доходы в связи с выходом на пенсию
Финансовой несостоятельности	Вероятность дефицита (отсутствия) финансовых ресурсов для финансирования текущих жизненных потребностей	Повышается вероятность потери имущества

Составлено автором и опубликовано⁸⁷

Далее рассмотрим характерные черты физиологических, имущественных, инвестиционных, пенсионных рисков, рисков безработицы, ответственности, финансовой несостоятельности, а также действие присущих им рискообразующих факторов в современных российских условиях.

Физиологические риски являются детерминантами человеческой жизни. Стабильное физическое состояние человека, его здоровье является необходимым

⁸⁷ Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

фактором его активности и непосредственно влияет на состояние его персональных финансов, а также на уровень других рисков. Факторы физиологических рисков могут быть как внешними, не зависящими от человека, например, экологическая обстановка, повышение цен на лекарства и медицинские услуги, так и внутренними, которые определяются действиями самого человека, его образом жизни, например, режим и качество питания.

Проведенное исследование агентства Bloomberg показало, что в рейтинге стран по уровню здоровья Россия заняла 97 место в мире из 145 возможных (табл. 8).

Таблица 8

Место России в рейтинге стран по уровню здоровья в 2012 году

Место в рейтинге	Страна	Уровень здоровья населения	Индекс здоровья	Индекс риска здоровья
Лидеры рейтинга				
1	Сингапур	89,45	92,52	3,07
2	Италия	89,07	94,61	5,54
3	Австралия	88,33	93,19	4,86
Место России в рейтинге				
96	Тимор-Лешти	27,79	34,47	6,67
97	Россия	26,44	33,76	7,31
98	Ирак	25,48	32,30	6,82
Аутсайдеры рейтинга				
143	Демократическая Республика Конго	0,92	7,47	6,54
144	Лесото	0,37	8,37	8,00
145	Свазиленд	0,26	8,31	8,05

Составлено автором с использованием данных информационно-аналитического портала «Центр гуманитарных технологий»⁸⁸ и опубликовано⁸⁹

В основе используемой методики лежит расчет комплекса показателей уровня здоровья населения, индекса здоровья и индекса риска для здоровья. Для расчета данных показателей использовались данные о продолжительности жизни, уровне смертности с учетом ее основных причин. Индекс риска здоровья определяются на

⁸⁸ Bloomberg: Рейтинг стран мира по состоянию здоровья их жителей в 2012 году. URL: <http://gtmarket.ru/news/2012/08/17/4899>.

⁸⁹ Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

основе оценки уровня потребления табачных изделий и алкоголя на душу населения, процента населения с избыточным весом и физически неактивного и другие.

Исследование эффективности здравоохранения, которое проводилось агентством Bloomberg, также свидетельствует о высоких физиологических рисках в России. В рейтинге стран с населением более 5 млн. человек, ВВП свыше 5 тыс. долл. на человека в год и средней продолжительностью жизни свыше 70 лет Россия заняла последнее 51 место (табл.9).

Таблица 9

Место России в рейтинг стран по эффективности здравоохранения в 2014 г.

Место в рейтинге в 2014 г.	Место в рейтинге в 2013 году	Страна	Оценка	Средняя ожидаемая продолжительность жизни при рождении (лет)	Государственные затраты на здравоохранение (% от ВВП на душу населения)	Стоимость медицинских услуг в пересчете на душу населения (долл. США).
Лидеры рейтинга						
1	2	Сингапур	78,6	82,1	4,5	2,426
2	1	Гонконг	77,5	83,5	5,3	1,944
3	6	Италия	76,3	82,9	9,0	3,032
Аутсайдеры рейтинга и место России в рейтинге						
49	—	Азербайджан	27,3	70,6	5,4	398
50	48	Бразилия	23,9	73,6	9,3	1,056
51	—	Россия	22,5	70,5	6,3	887

Составлено автором с использованием данных информационно-аналитического портала «Центр гуманитарных технологий»⁹⁰ и опубликовано⁹¹

Согласно статистическим данным в России количество человек с зарегистрированными заболеваниями растет в нашей стране из года в год. Ежегодный прирост населения с впервые зарегистрированным диагнозом составляет около 800 заболеваний на каждую тысячу человек⁹².

⁹⁰ Bloomberg: Рейтинг стран мира по эффективности систем здравоохранения в 2014 году. URL: <http://gtmarket.ru/news/2014/09/22/6887>.

⁹¹ Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

⁹² Здравоохранение в России. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1139919134734.

Неблагоприятно на состояние здоровья россиян влияет и рост цен на услуги здравоохранения, санаторно-курортное лечение и лекарства. В среднем в России ежегодно повышаются цены на медицинские услуги на 8-10%, на санаторно-курортное обслуживание – на 5-9%, на услуги физической культуры – на 7-8%, лекарственные препараты дорожают в среднем на 7-9%⁹³.

Обзор факторов физиологических рисков показал высокую вероятность их возникновения, которая в последнее время возрастает, в том числе за счет внешних факторов социально-экономического характера. «Для снижения негативного влияния физиологических рисков на финансовое благополучие индивида необходимо формировать в персональном бюджете резервы на лечение и отдых и использовать программы добровольного медицинского страхования»⁹⁴.

Имущественные риски также имеют большое значение в системе персональных финансов. Наличие имущества указывает на уровень жизни человека, создает более комфортные условия для его жизнедеятельности. Недвижимое имущество необходимо для удовлетворения потребности человека в жилье, а также оно является распространенным инвестиционным активом для граждан в разных странах мира. Дж. Кэмпбелл в своей работе⁹⁵ отмечает, что основным активом в портфеле типичной американской семьи является недвижимость. Для американцев, относящихся к среднему классу, характерно более половины своих накоплений инвестировать в недвижимое имущество. Поэтому их инвестиционный портфель слабо диверсифицирован, в нем преобладают реальные инвестиции в жилье, что не изменилось и после 1990-х гг., когда расширились возможности для участия граждан в акционерном капитале.

К факторам имущественных рисков относят природно-техногенные явления, безответственные действия самих индивидов или третьих лиц. Кроме того, по мере обветшания жилья растут расходы его на ремонт и обслуживание. В России темпы обновления жилищного фонда остаются низкими, в последнее время практически не осуществляется строительство жилья в сельской местности, отмечается высокая

⁹³ Индексы потребительских цен (тарифов) на отдельные группы услуг. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b14_13/IssWWW.exe/Stg/d04/25-06.htm.

⁹⁴ Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

⁹⁵ Campbell J.Y., Cocco J.F. Household Risk Management and Optimal Mortgage Choice// Quarterly Journal of Economics. 2003. №118 (4). Pp.1449-1494.

изношенность коммунальных систем. Все это обуславливает рост вероятности имущественных рисков.

Растет вероятность и усиливается действие природных катаклизмов – пожаров, наводнений, ураганов. Статистика показывает, что, несмотря на значительное сокращение количества пожаров жилых помещений, материальный ущерб от данного вида рисков остается высоким. В 2011 г. было зарегистрировано 119207 пожаров объектов жилого сектора, причиненный прямой материальный ущерб составил 5,3 млрд. рублей, в 2014 г. таких пожаров зарегистрировано меньше на 12%, при этом материальный ущерб составил 5,2 млрд. рублей⁹⁶. По данным МЧС России основная причина пожаров в жилом секторе – это неисправность и нарушение правил эксплуатации печного отопления, проведение электрогазосварочных работ, не отвечающих правилам пожарной безопасности, а также неосторожное обращение с огнем.

Также в последнее время огромный ущерб имуществу причинен вследствие наводнений (в 2010 и 2012 гг. в Краснодарском крае, в 2013 г. на Дальнем Востоке, в мае-июне 2014 г. в Хакасии). Компенсация ущерба, в основном, осуществляется за счет бюджетных средств. Так, на погашение жилищных сертификатов из резервного фонда Правительства Российской Федерации по предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций и последствий стихийных бедствий в 2012 г. выделено 2,8 млрд. рублей, в 2013 г. за счет государственных жилищных сертификатов обеспечены жильем 934 семьи, в 2014 г. оказана финансовая помощь в связи с утратой имущества на сумму около 7 млрд. рублей⁹⁷.

Таким образом, высокая вероятность имущественных рисков связана с изношенностью жилищного фонда, коммунальных и электрических сетей, а также возрастающей угрозы стихийных бедствий природно-техногенного характера. В связи с этим в России обосновано введение обязательного имущественного страхования жилья. Это позволит снизить компенсационные расходы государства и распределить риски между собственником и государством, как предполагает рыночный механизм хозяйствования.

Риск безработицы является также становиться все более актуальным в России в связи с замедлением темпов экономического роста. Однако если

⁹⁶ МЧС России. Статистика. Пожары. URL: <http://www.mchs.gov.ru/activities/stats/Pozhari>.

⁹⁷ Итоги деятельности МЧС России. URL: <http://www.mchs.gov.ru/activities/results>.

сравнивать ситуацию с безработицей в России и странах Евросоюза, то получается, что в нашей стране не такая критичная ситуация с обеспечением занятости населения. По оценкам, проведенным Евростатом, в декабре 2014 г. в среднем по странам Евросоюза уровень безработицы составил 11,4%, максимальный уровень зафиксирован в Испании - 23,7%, высокий уровень безработицы и в Греции - 16,4%⁹⁸.

В России, как показывает анализ статистических данных, уровень безработицы стабильно снижается, и по итогам 2014 г. составил 5,2% (рис. 15).

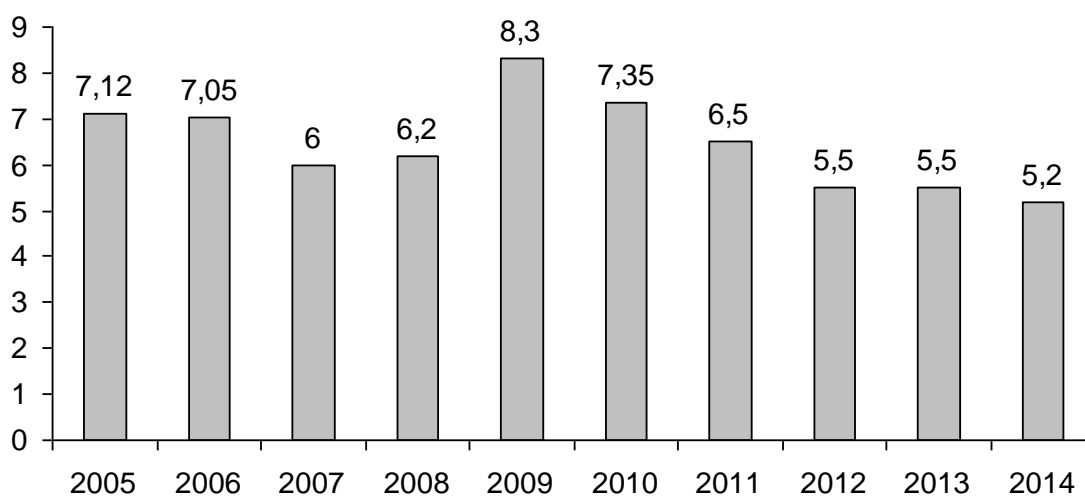


Рис. 15. Уровень безработицы в России, %

Составлено автором по данным Росстата⁹⁹.

По данным Росстата наиболее высокие риски безработицы характерны для молодежи, так по статистике в возрастной группе 15-19 лет и 20-24 лет уровень безработицы самый высокий (в декабре 2014 года 31,5% и 13,8% соответственно). Для сельского населения риски безработицы выше, чем для городских жителей¹⁰⁰.

Сокращению риска безработицы будет способствовать повышение квалификации, диверсификация трудовой деятельности и источников дохода индивида. Для сохранения финансовой стабильности в периоды временной нетрудоспособности необходимо формировать резервы.

⁹⁸ Eurostat: Euro area unemployment rate at 11.4%. 20/2015 - 30 January 2015. URL: <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/6581668/3-30012015-AP-EN.pdf/9d4fbadd-d7ae-48f8-b071-672f3c4767dd>

⁹⁹ Трудовые ресурсы. Занятость и безработица. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/labour_force/#

¹⁰⁰ Занятость и безработица в Российской Федерации в декабре 2014 года. URL: http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/lssWWW.exe/Stg/d05/13a.htm

Вероятность *инвестиционных рисков* и характер связанных с ними потерь определяется спецификой персонального финансового поведения, инвестиционной активностью индивида, а стабильностью и уровнем развития финансового рынка. Кроме того, инфляция снижает инвестиционные доходы, а инфляционные риски в России остаются относительно высокими. В результате сравнения значения среднегодовой средневзвешенной процентной ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам физических лиц (открытые данные с 2011 г.) с уровнем инфляции в России, был сделан вывод об отрицательной реальной доходности банковских вкладов в среднем по рынку (рис. 16).

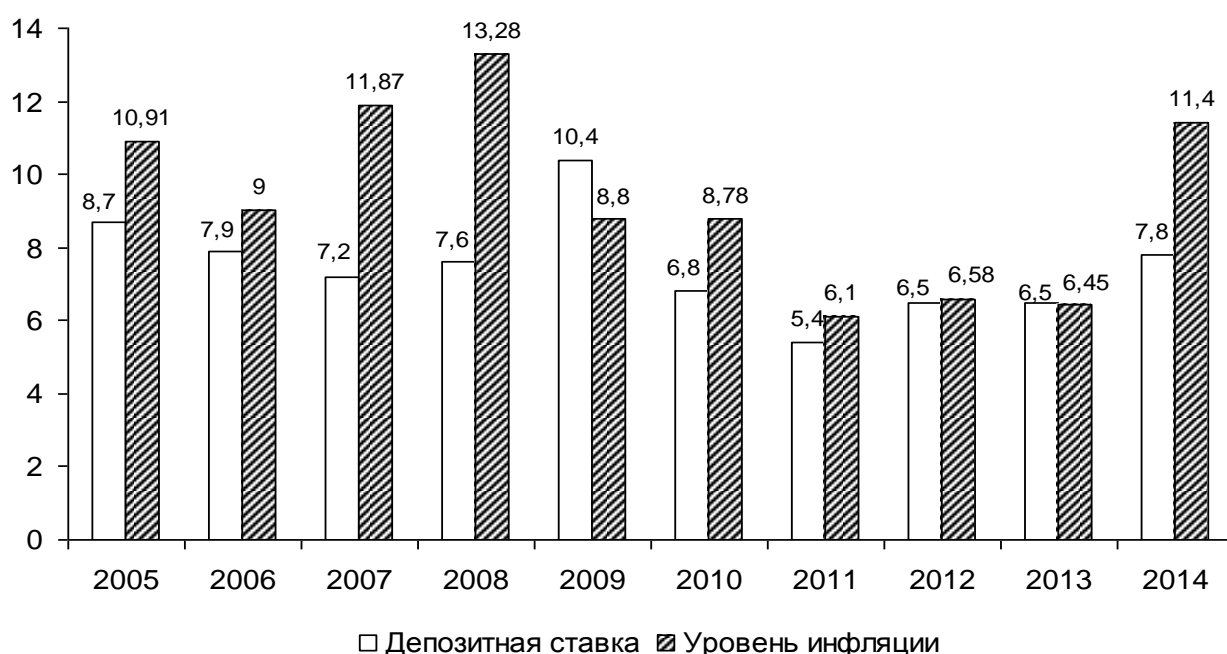


Рис. 16. Процентная ставка по банковским вкладам и уровень инфляции в России

Составлено автором по данным Банка России¹⁰¹.

Инфляция в нашей стране вызывает не только рост потребительских расходов, но и обесценивает инвестиционные вложения. Исключением пока остаются вложения в недвижимость, на доходность которых инфляция оказывает положительное влияние, так как растет стоимость реальных активов и рентный доход.

¹⁰¹ Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat; Инфляция на потребительском рынке. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=macro_sub.

Риски ответственности, обусловлены возникновением у индивида определенной ответственности в силу его правового или социального статуса и принятия на себя каких-либо обязательств. Эта группа рисков включает «риск гражданской ответственности, предполагающий компенсацию за вред, причиненный жизни и здоровью и/или имуществу третьих лиц, риск роста расходов на обеспечение родителей, детей, супруга, а также риск роста долговых обязательств, в том числе вследствие использования кредитных ресурсов для финансирования жизнедеятельности»¹⁰². Природа этих рисков, в основном, носит субъективный характер, хотя внешние условия также могут выступить в качестве рискообразующих факторов. Так в результате девальвации рубля в 2014 году для тех, кто получил кредиты в иностранной валюте, резко увеличились расходы по обслуживанию и погашению кредитных обязательств.

Пенсионные риски – это риски связанные с цикличностью человеческой жизни, в частности со старением и снижением трудоспособности в силу физиовозрастных причин. Уровень пенсионных рисков определяется спецификой пенсионной системы в стране и демографическими факторами. При централизованной форме пенсионного обеспечения, государство берет на себя обязательства по пенсионному страхованию. В условиях рынка возрастает важность негосударственного пенсионного обеспечения. Для многих стран сейчас характерно возрастание пенсионных рисков в связи с несовершенством системы обязательного пенсионного страхования и старением населения. Например, рассчитанный в США национальный индекс пенсионного риска показывает, что около 45% трудоспособного населения рискуют остаться с недостаточным пенсионным доходом¹⁰³. В России пенсионные риски растут не только в связи с сокращением доли трудоспособного населения и ростом числа пенсионеров, но и в связи с неопределенностью российской пенсионной системы, низкой доходностью и высокой волатильностью на фондовом рынке, низкими процентными ставками и высокой инфляцией.

Риск финансовой несостоятельности является, по сути, производным риском от всех вышеперечисленных. Финансовая несостоятельность, то есть такое

¹⁰² Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.

¹⁰³ Блэнчер Н., Рамлоган П. Старение населения и финансовые рынки//Финансы & развитие. 2006. сентябрь. С. 44-47.

финансовое состояние индивида, при котором он не может выполнять свои финансовые обязательства, может быть последствием действия физиологических, инвестиционных и иных видов рисков.

Согласно данным Росстата, в России сокращается уровень бедности населения. В 2000 г. количество человек с доходами ниже прожиточного минимума было 42,3 млн. человек или 29% населения страны. По итогам 2013 г. доля бедного населения в России составила 10,8% 15,5 млн. человек¹⁰⁴. При этом стабильно растет задолженность населения по кредитам (рис. 17), что также может выступать фактором риска финансовой несостоятельности.



Рис. 17. Задолженность по кредитам, предоставленным физическим лицам кредитными организациями на начало года, млрд. рублей.

Составлено автором по данным Росстата¹⁰⁵.

В условиях финансовой нестабильности растет просроченная кредитная задолженность российского населения, размер которой на 1 января 2015 г. составил 667,5 млрд. рублей¹⁰⁶. В связи с этим в России формируется институт банкротства гражданина-должника, приняты соответствующие законодательные документы, нарабатывается практика правового урегулирования отношений между кредиторами и заемщиками. Параллельно реализуются программы повышения финансовой

¹⁰⁴ Численность населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума и дефицит денежного дохода. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/bednost/tab1/2-03.htm.

¹⁰⁵ Социальное положение и уровень жизни населения России. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1138698314188 (статистика ведется с 2009 г.).

¹⁰⁶ Сведения о кредитах, предоставленных физическим лицам-резидентам. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?Month=01&Year=2015&TblID=302-02M>.

грамотности населения, формируются механизмы более ответственного и эффективного взаимодействия населения и финансовых институтов.

Для снижения вероятности рисков и минимизации финансовых потерь в системе персональных финансов необходимо применять различные методы управления рисками. В процессе риск-менеджмента индивид может принять следующие меры:

- отказ от риска, то есть избежание ситуаций или решений, связанных с риском, например, когда при выборе инвестиционных инструментов предпочтение отдается инструментам со стабильной и гарантированной доходностью;

- сокращение риска представляет собой определенные меры по предотвращению риска или снижению вероятности его возникновения, например, путем лимитирования или диверсификации;

- сохранение риска предполагает формирование резервов на возможные потери от принимаемых рисков за счет собственных финансовых ресурсов;

- передача риска предполагает использование страхования для передачи страховой компании ответственности по несению риска и возмещению финансовых потерь;

- покрытие убытков от недооцененных рисков применяется в случае возникновения убытков, не покрытых в рамках принятых мер по управлению рисками, в этом случае привлекаются ресурсы кредитного рынка и безвозмездные поступления частного и публичного характера.

Основными методами минимизации рисков являются резервирование, лимитирование, диверсификация и страхование. Резервирование применяется для принятия риска на себя и сокращения негативного его воздействия за счет имеющихся запасов денежных средств. Формирование резервов может быть рассмотрено как экономия средств в настоящее время для возможного использования в будущем, то есть как частный случай инвестиций. Для снижения последствий рисков резервы создаются как индивидом, так и государством, например для компенсации ущерба при чрезвычайных ситуациях. Следующий метод – диверсификация – наибольшее распространение получил при управлении инвестиционными рисками, однако схожие механизмы могут применяться и для снижения других рисков. Например, можно снизить риск безработицы диверсифицируя свою трудовую деятельность, источники доходов. Для снижения риска можно применять лимитирование, устанавливая предельные значения для

определенных денежных потоков или финансовых операций индивида. Например, можно установить предельные размеры расходов по различным направлениям, лимиты использования кредитных средств для финансирования жизнедеятельности и прочее.

В отличие от вышеперечисленных инструментов, страхование как метод, направленный на передачу риска, требует определенных институциональных условий и может использоваться индивидом только при взаимодействии с государственными или частными страховыми институтами. В данном случае персональное страхование рассматривается как экономические отношения по поводу защиты имущественных и неимущественных интересов индивидов в случае наступления событий, связанных с застрахованным риском.

Использование конкретного метода риск-менеджмента зависит от степени риска, величины потерь. Участники и методы управления рисками в системе персональных финансов представлены в таблице 10.

Таблица 10

Участники и методы управления рисками в системе персональных финансов

Вид риска	Методы управления рисками	Субъекты (участники) управления рисками		
		Индивид	Частные институты	Публичные институты
Физиологические	Страхование	+	+	+
	Резервирование	+		
Имущественные	Страхование	+	+	
	Резервирование	+		+
Безработицы	Страхование	+		+
	Резервирование	+		
	Диверсификация	+		
Инвестиционные	Диверсификация	+	+	
Ответственности (обязательств)	Страхование	+	+	+
	Резервирование	+		
Пенсионные	Страхование	+	+	+
	Резервирование	+		
Финансовой несостоятельности	Резервирование	+		
	Лимитирование	+		

Составлено автором.

Если в результате действия риска финансовые потери незначительны, то они компенсируются самим индивидом за счет собственных резервов, лимитирования

расходов, диверсификации вложений и источников финансирования. При увеличении величины потерь необходимо использовать страхование как метод управления рисками. Если увеличивается не только величина потерь, но и вероятность наступления рисков, то к процессу риск-менеджмента персональных финансов присоединяется государство и, как правило, законодательно вводит обязательное страхование.

Наиболее полной и экономически обоснованной представляется трехкомпонентная модель защиты индивида от финансового влияния рисков (рис. 18). Трехкомпонентность выражается как в специфике методов минимизации рисков, так и в форме собственности используемых финансовых ресурсов для целей минимизации финансового влияния рисков.



Рис. 18. Компоненты риск-менеджмента в системе персональных финансов

Составлено автором.

Государство играет важную роль в регулировании макроэкономической ситуации, что, безусловно, снижает риски в системе персональных финансов. При этом участие государства выражается в распределении рисков между государственным, корпоративным сектором и населением и установлении определенных требований и оказания влияния на участников с целью совершенствования процесса управления рисками. Как отмечалось ранее, в некоторых случаях необходимо прямое вмешательство государства для компенсации полученного ущерба. Участие государства в управлении рисками

персональных финансов может быть выражено следующими направлениями деятельности:

1) применение директивных мер с целью стимулирования более эффективного взаимодействия индивидов и частных институтов (финансовых компаний и работодателей) для решения проблем финансовой нестабильности и управления рисками;

2) формирование необходимой базы данных для мониторинга рисков в системе персональных финансов и разработки инструментов статистического анализа рисков;

3) выполнение функции «страховщика последней инстанции» для принятия на себя временно некоторых рисков, влияющих на развитие системы персональных финансов, главным образом долгосрочных и системных;

4) применение мер поощрения для разработки новых страховых продуктов, реализации новых механизмов предупреждения и передачи рисков, роста доступности страховых услуг;

5) реализация программ повышения страховой грамотности населения и качества работы страховщиков.

Возрастающая финансовая нестабильность в институциональной среде повышает значимость управления рисками в системе персональных финансов. В связи с этим следует формировать риск-ориентированный подход при организации персональных финансовых отношений. Управление рисками необходимо для обеспечения устойчивого развития персональных финансов, роста финансового благополучия населения и повышения уровня персональной финансовой безопасности.

Проведенный анализ системы персональных финансов в современных условиях позволил выделить особенности этого процесса. Во-первых, в условиях рецессии и санкционных ограничений возрастает роль персональных накоплений в экономическом развитии страны. Это обусловлено существенной зависимостью экономических преобразований от достаточности «длинных» денег, к основным источникам которых и относят накопления индивидов. Во-вторых, рост стоимости совокупных финансовых активов свидетельствует о накоплении значительного капитала индивидами, который при условии создания эффективных финансовых

институтов, инновационных финансовых инструментов способен обеспечить финансирование модернизационных процессов. В-третьих, в условиях финансовой нестабильности, что характерно для современного этапа экономического развития, возрастают риски в системе персональных финансов. Следовательно, для устойчивого развития системы персональных финансов необходим комплексный подход к формированию и реализации стратегии развития системы персональных финансов с обязательным мониторингом этого процесса и акцентом на проблему обеспечения персональной финансовой безопасности.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ МОДЕРНИЗАЦИИ СИСТЕМЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ РОССИИ

3.1. Формирование стратегии развития системы персональных финансов

В настоящее время динамично меняется институциональная среда, возрастает неопределенность и риски мировой конъюнктуры, усиливается волатильность на финансовых рынках. Поэтому важно определить новые приоритеты и новые подходы к решению проблем, возникающих перед Россией. В результате проведенного автором комплексного анализа современного состояния персональных финансов высоко оценен их ресурсный потенциал. Это свидетельствует о том, что персональные финансы в современных условиях способны выступить драйвером развития российской экономики. При этом важно грамотно определить направления модернизации персональных финансов, чтобы обеспечить их сбалансированное развитие и реализовать инвестиционный потенциал для вывода экономики из кризиса.

Детерминантами стратегического развития персональных финансов выступают различные факторы (рис.19).

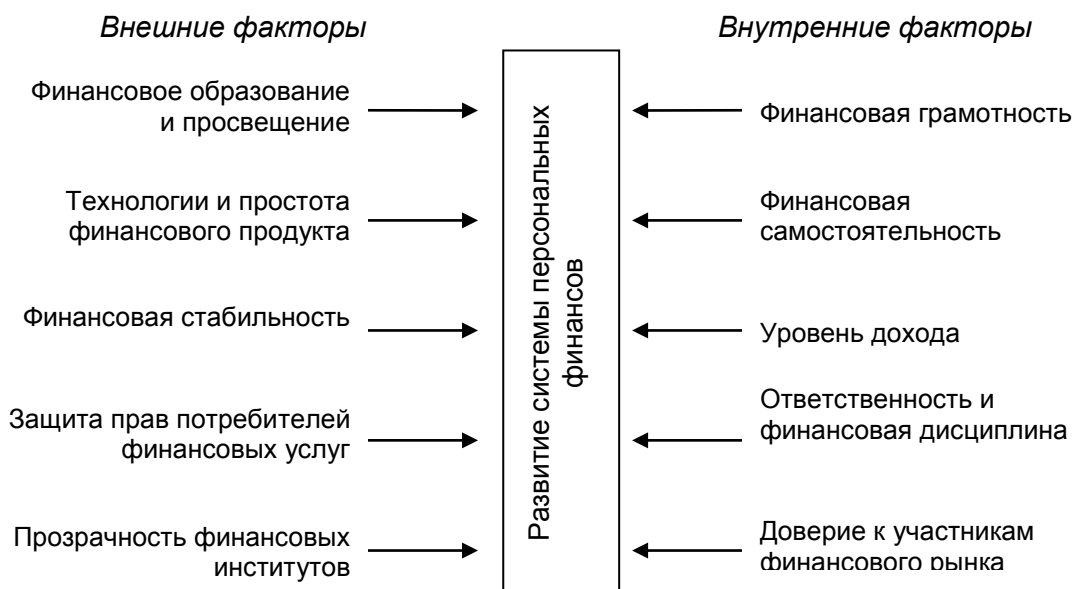


Рис. 19. Факторы развития системы персональных финансов

Разработка автора.

Факторы развития системы персональных финансов идентифицированы с учетом современного состояния институциональной среды, принципов и функций персональных финансов и классифицированы по сфере возникновения на внутренние и внешние. Такой подход дал возможность рассмотреть особенности влияния факторов на развитие финансовых отношений индивидов в современных условиях, предложить и обосновать стратегические ориентиры развития системы персональных финансов, а также направления ее модернизации.

Огромное влияние на принятие тех или иных персональных финансовых решений оказывает объем финансовых знаний, умений и навыков. В совокупности они характеризуются как финансовая грамотность. Финансовое образование в современных условиях рассматривается как жизненный навык. И это обусловлено следующими особенностями современной финансовой жизни:

- в течение жизни индивиды обязаны принимать все больше персональных финансовых решений, при этом осознавая ответственность за их последствия;
- количество финансовых продуктов и финансовых услуг стремительно растет;
- появляются новые и более сложные финансовые продукты для населения;
- растут объемы просроченной кредитной задолженности индивидов;
- возрастает необходимость самостоятельного формирования пенсионных накоплений;
- растет внимание к финансовому образованию во многих странах мира;
- государство не может в полной мере регулировать персональную финансовую деятельность.

Финансовое образование становится сегодня общественным благом во многих странах мира. Так, финансовое образование признано важнейшим институтом современного общества в 150 странах с различным уровнем экономического развития. Работа по повышению финансового образования курируется Всемирным банком и ОЭСР¹⁰⁷. Опыт некоторых стран по реализации национальных стратегий финансового образования рассмотрен в приложении 5. Такая практика обусловлена тем, что в условиях высокого уровня информационной асимметрии между индивидом и финансовыми посредниками, невозможности государственного

¹⁰⁷ Advancing National Strategies for Financial Education. A Joint Publication by Russia's G20 Presidency and the OECD. URL: www.oecd.org/finance.

регулирования быстро меняющейся практики реализации финансовых услуг, возникает необходимость повышения уровня финансовой грамотности населения. Значение финансовой грамотности в достижении финансового благополучия повышается в связи с развитием массового потребления финансовых продуктов и услуг. Соответственно, их увеличение и усложнение, а также ускорение финансовых операций делает финансовые знания залогом финансовой уверенности и независимости.

При этом финансовое поведение следует рассматривать как многофакторное и сложное явление, так как не только отсутствие знаний влияет на него. Как показывают жизненные примеры, уровень потребления финансовых услуг и уровень знаний о финансовых услугах – не прямо взаимосвязанные между собой феномены. В то же время, конечно, нельзя полностью отрицать закон обратной связи – финансово-компетентные граждане с помощью выбора также способны влиять на улучшение финансового сервиса, повышение качества финансовых продуктов и рост доверия к финансовым институтам.

Следующим фактором развития системы персональных финансов является рост самостоятельности в принятии решений о потреблении финансовых услуг. Финансово активные и компетентные граждане ценят свою финансовую свободу, серьезно интересуются персональными финансами, держат их под контролем и принимают независимые финансовые решения. В первую очередь самостоятельность в финансовом поведении предполагает склонность полагаться на свои собственные суждения, но при этом ценить экспертное мнение в более сложных вопросах.

Одним из индикаторов самостоятельности индивидов является их активность в Интернет-пространстве. IT как вид социальных медиа становится обязательным элементом жизни, способствуя высокому уровню коммуникабельности. Еще несколько лет назад онлайн-сообщества были редкостью. В настоящее время обсуждение финансовых вопросов в онлайн-режиме, веб-сайты, на которых сравниваются условия ипотечных кредитов, сберегательных продуктов или страховых услуг, помогающие индивидам принять самостоятельное финансовое решение, становится нормой. Сеть становится неотъемлемой частью повседневной жизни. В условиях все возрастающего спроса финансовые компании развивают

онлайн-обслуживание, разрабатывают и внедряют инновационные продукты. Результативность таких технологий обеспечивается снижением издержек, увеличением скорости предоставления финансовой услуги и расширением доступности.

При этом одним из барьеров к росту самостоятельности индивидов выступает сложность финансовых продуктов. Анализ эффективности использования непонятной финансовой услуги сопровождается издержками по изучению дополнительной информации и привлечению экспертов (финансовых консультантов). Если финансовые организации хорошо знакомы с характеристиками собственных финансовых услуг, то для индивидов получение достаточной информации о приобретаемом ими финансовом продукте или оценка непрозрачных финансовых услуг даже при наличии необходимой информации может оказаться сложной или дорогостоящей задачей.

Также развитию системы персональных финансов способствует финансовая стабильность и рост доходов индивидов. Низкий уровень доходов населения и высокие финансовые риски не позволяют активно пользоваться услугами финансовых посредников. Отсутствие сбережений и персональных инвестиций может быть следствием не только низкой финансовой грамотности и патерналистского настроения. Причинами могут быть также недостаточный уровень дохода, отрицательные реальные процентные ставки по депозитам или представления о высоком риске системного кризиса банковской системы¹⁰⁸. Поэтому процесс модернизации институциональной среды персональных финансов должен включать совершенствование деятельности финансовых институтов, в части повышения доходности финансовых продуктов, прозрачности финансовых услуг, улучшения качества сервиса.

Одним из ключевых условий обеспечения справедливого, открытого, эффективного и полноценно функционирующего финансового рынка является действенная защита прав потребителей финансовых услуг. Высокий уровень финансовой безопасности также повышает доверие к финансовому сектору экономики, стимулирует финансовую активность индивидов. Наблюдавшийся в течение последнего десятилетия быстрый рост потребительского кредитования

¹⁰⁸ Кузина О.Е. Финансовая грамотность россиян (динамика и перспективы) // Деньги и кредит. 2012. №1. С.69.

сопровождalся ростом числа заемщиков, которые с трудом понимали принимаемые ими на себя риски и обязательства или не понимали всех предлагаемых вариантов для выбора. Принципиальной целью любой программы по укреплению защиты прав потребителей финансовых услуг является преодоление неравенства между полномочиями, информацией и ресурсами путем предоставления индивидам ясной и исчерпывающей информации, дающей им возможность принимать обоснованные решения, и введение запрета на ведение финансовыми посредниками несправедливой или обманной практики. Защита прав потребителей на финансовых рынках также способствует формированию потребности в надлежащем управлении путем укрепления информационной открытости при ответственном предоставлении финансовых услуг.

Если система защиты прав персональных участников на финансовом рынке является внешним фактором обеспечения законности финансовых отношений, то внутренним фактором здесь выступает персональная финансовая дисциплина. Принятие финансовых решений, соответствующих не только предпочтениям индивида, но и нормам общественной жизни упорядочивает финансовые отношения и обеспечивает необходимое доверие в финансовой сфере.

Положительно влияет на уровень доверия населения к финансовым институтам и эффективное государственное регулирование финансовых рынков, причем именно в форме безличного доверия. Если государственное регулирование рынка эффективно, то минимизировано мошенничество и обман индивидов, при этом повышается конкуренция, что снижает цену, которую платит индивид за пользование финансовыми услугами. Конкурентная борьба будет способствовать совершенствованию сервиса и повышению качества финансовых услуг, в том числе в соответствии с запросами населения, что приведет к упрощению финансовых продуктов. Простота финансовых продуктов повысит желание «сделать все самому». Соответственно, это вызовет рост доли средств в персональном управлении, увеличит объемы самостоятельного инвестирования и управления активами, а также снизит риски следования «неправильным» советам третьих лиц. В результате у индивидов повысится уровень доходов и благосостояния. Кроме того, достижение простоты и прозрачности финансовых услуг решит проблему информационной асимметрии.

Основной задачей государства, как института, представляющего интересы общества, является модернизация институциональной среды персональных финансов с целью снижения рисков в системе персональных финансов и повышения результативности персональной финансовой деятельности. Современная финансовая система должна обеспечивать и защищать интересы индивидов как самостоятельных субъектов финансовой деятельности. Основными направлениями модернизации институциональной среды персональных финансов, с точки зрения автора, являются:

- обеспечение сбалансированности субъективного финансового отношения и объективного развития;
- снижение информационной асимметрии на финансовом рынке;
- повышение уровня персональной финансовой ответственности и финансовой дисциплины;
- соответствие темпам инновационного финансового развития.

Данные направления должны быть учтены при разработке и реализации стратегии развития системы персональных финансов. Совершенствование институциональных условий будет способствовать развитию персональной финансовой деятельности, формированию современного финансового мышления и соответствующей финансовой культуры. Важно понимать, что условием формирования финансового мышления является не столько уровень финансовой грамотности, сколько совершенствование объективных условий финансового сектора экономики. Ведь человек чаще склонен доверять не теоретическим канонам, а реальным фактам и собственному, хоть и весьма ограниченному, опыту. Сила инерции мышления состоит в том, что она опирается на привычку, на традицию и как бы сама воспроизводит себя¹⁰⁹.

Анализ экзогенных и эндогенных факторов, позволил автору выделить следующие направления институционального воздействия на персональные финансы: финансовое, информационное, правовое и инновационное (рис.20).

¹⁰⁹ Абалкин Л.И. Новый тип экономического мышления. - М.: Экономика, 1987 - с. 20.



Рис. 20. Воздействие институциональной среды на развитие системы персональных финансов

Разработка автора.

Финансовое воздействие направлено на стимулирование финансовой активности, рост доходов и рентабельности деятельности индивида. Информационное воздействие способствует снижению асимметрии информации, обеспечивая достоверность и доступность информационных источников. Правовое воздействие способно повысить финансовую безопасность, развивая институт защиты прав потребителей финансовых услуг. Инновационное воздействие связано со стимулированием распространения инновационных финансовых продуктов и услуг.

В настоящее время проводятся отдельные мероприятия по совершенствованию деятельности финансовых посредников и созданию новых финансовых продуктов, внедрению современных финансовых технологий. Однако, по мнению автора, все они носят разрозненный характер не объединенных в единую стратегию действий, что снижает их результативность. Так, государство применяет различные формы стимулирования сберегательной и инвестиционной активности населения, среди которых важное место занимает налоговое стимулирование. Действует система налоговых льгот в отношении персональных инвестиций в недвижимость, человеческий капитал (образование и здоровье), банковские вклады,

ценные бумаги¹¹⁰. Важным шагом в модернизации институциональных условий персональной инвестиционной деятельности стало распространение практики индивидуальных инвестиционных счетов и инвестиционных налоговых вычетов. Вместе с тем не наблюдается действенность данных мероприятий, так как не совершенны формы финансового просвещения населения, налогового и инвестиционного консультирования. В настоящее время создано множество порталов в сфере финансового образования и повышения финансовой грамотности населения, однако размещенная там информация часто повторяется, носит общий характер.

В части обеспечения прозрачности информации на финансовом рынке особое значение имеет принятие и введение в действие Федерального закона от 21.12.2013 N 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)»¹¹¹, где регламентированы стандарты раскрытия информации о кредитном продукте. Однако для других финансовых продуктов отсутствует такая регламентация, что позволяет дезинформировать потребителей на финансовом рынке, способствует распространению недобросовестной рекламы и финансовых мошенничеств. Это проблема обостряется в связи с отсутствием в России полноценного механизма защиты прав потребителей на финансовом рынке. Сегодня основные обязанности в этой сфере выполняет государственные структуры Роспотребнадзор и Служба Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров, а также институт финансового омбудсмена и общественные объединения. Однако в виду особой динамичности организационных изменений в данном направлении на сегодняшний момент все эти институты находятся на стадии становления. Это способствует разрозненности действий различных государственных и общественных структур, неэффективному расходованию бюджетных средств и отсутствию персональной ответственности.

Для обеспечения устойчивого роста финансового благополучия населения и стабильного экономического развития страны, необходимо определить стратегические ориентиры развития системы персональных финансов России.

¹¹⁰ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ. Глава 23. Налог на доходы физических лиц/ СПС Консультант плюс. URL: <https://www.consultant.ru>.

¹¹¹ Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ (ред. от 21.07.2014) «О потребительском кредите (займе)»/СПС Консультант плюс. URL: <https://www.consultant.ru>

Концептуальные параметры стратегии устойчивого развития системы персональных финансов представлены в таблице 11.

Таблица 11

Ключевые элементы стратегии развития системы персональных финансов

Миссия:	Повышение персонального финансового благосостояния посредством модернизации институтов финансовой среды
Цель:	Формирование благоприятных условий сбалансированного развития персональных финансов России
Задачи:	1. Стимулирование персональной финансово-инвестиционной активности россиян
	2. Развитие финансового образования и информационного обеспечения финансовых операций, продуктов, услуг для населения
	3. Обеспечение персональной финансовой безопасности ¹¹² путем создания действенной системы защиты прав потребителей финансовых услуг и эффективного контроля финансовой дисциплины участников финансового рынка
	4. Развитие технологий и качества платежных и финансовых инструментов для населения с учетом экспансии дистанционного взаимодействия на финансовом рынке

Разработка автора.

Комплексный подход и объединение усилий позволит снизить разрозненность и дублирование действий в этом направлении. Формирование единой стратегии развития персональных финансов России уменьшит государственные расходы на реализацию мероприятий, будет способствовать результативности государственного регулирования за счет синергетического эффекта.

Любая стратегия должна включать инструменты обеспечения обратной связи, способствующие преодолению разрывов между целевыми ориентирами и практикой. Таким инструментом является мониторинг, позволяющий повысить эффективность реализации стратегии путем решения следующих задач:

- выявить несоответствия плановых и фактических значений показателей реализации стратегии;
- идентифицировать и проанализировать причины, определяющие траекторию развития;
- определить новые возможности и угрозы развития;

¹¹² По мнению автора, под персональной финансовой безопасностью, следует понимать отношения индивида и общества по обеспечению самодостаточного уровня персональных финансовых ресурсов и приемлемой долговой нагрузки в условиях действенной системы защиты финансовых прав и интересов с целью свободного и устойчивого развития личности.

– трансформировать полученную информацию в конкретные задачи и управленческие решения.

Ключевым элементом мониторинга – система показателей сбалансированного развития, которая включает абсолютные и относительные, монетарные и немонетарные показатели. Это определило содержание следующего параграфа диссертационного исследования.

3.2. Индикаторы сбалансированного развития системы персональных финансов

Методология системы индикаторов сбалансированного развития персональных финансов представляет основные компоненты, факторы и результаты персональной финансовой деятельности в виде набора определенных показателей. Фиксирование и анализ этих индикаторов позволяют понять достигаются ли стратегические ориентиры, в каком направлении необходимо модернизировать систему персональных финансов, а также своевременно выявить проблемы (угрозы) и принять соответствующие управленческие решения.

В системе сбалансированных показателей предлагается рассматривать развитие персональных финансов с точки зрения пяти перспектив – роль в экономике (глубина персональных финансов в экономике), персональное финансовое благосостояние, персональная финансовая активность, персональная инновационная активность в финансовой сфере, персональная финансовая безопасность. Для проведения мониторинга и организации обратной связи необходимо разработать соответствующие количественные показатели для каждой перспективы, собрать данные и проанализировать их. В связи с этим были разработаны пятнадцать индикаторов, объединенные в пять групп, которые соответствуют обозначенным выше перспективам развития (табл.12).

Используя данные Федеральной службы государственной статистики, Банка России и других источников были рассчитаны значения данных индикаторов за период с 2005 по 2014 гг. и проанализирована их динамика. Это позволило выявить основные направления трансформации персональных финансов в современной России.

Индикаторы сбалансированного развития персональных финансов

Группа	Наименование показателя
Первая группа – глубина персональных финансов в экономике	совокупные персональные финансовые активы/ВВП (I_1);
	совокупные кредитные обязательства индивидов/ВВП (I_2)
	совокупные персональные денежные доходы/ВВП (I_3).
Вторая группа – персональное финансовое благосостояние	совокупные чистые персональные финансовые активы на душу населения (I_4);
	реальный располагаемый доход на душу населения (I_5);
	соотношение среднедушевых среднемесячных денежных доходов к прожиточному минимуму (I_6).
Третья группа – персональная финансовая активность	количество банковских счетов индивидов на душу населения (I_7);
	количество персональных договоров страхования на душу населения (I_8);
	доля организованных сбережений в объеме совокупных персональных сбережений (I_9).
Четвертая группа – персональная инновационная активность в финансовой сфере	количество счетов с дистанционным доступом, открытых индивидам в кредитных организациях, на душу населения (I_{10});
	среднее количество операций индивидов с использованием банковских карт в расчете на одну карту (I_{11});
	доля безналичных операций в общем объеме операций с использованием банковских карт (I_{12}).
Пятая группа – персональная финансовая безопасность	доля просроченной задолженности в общем объеме кредитной задолженности индивидов (I_{13});
	доля расходов индивидов на уплату процентов по кредитам в общем объеме персональных расходов (за вычетом налогов и трансфертов) (I_{14});
	доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов (I_{15}).

Разработка автора.

Для адекватного представления о роли финансовой системы, ее элементов или финансового рынка в экономике в мировой практике используются индикаторы финансовой глубины. Они являются относительными показателями, демонстрирующими удельный вес того или иного сегмента этого рынка относительно ВВП или другого финансового индикатора¹¹³. Автором для выявления уровня развития системы персональных финансов предложены индикаторы, представляющие собой относительные показатели, показывающие удельный вес совокупных финансовых активов, кредитных обязательств и денежных доходов индивидов в валовом внутреннем продукте страны за определенный период (год). Данные индикаторы объединены в первую группу и характеризуют уровень глубины персональных финансов в экономике.

¹¹³ Рубцов Б. Б. Финансовые институты и экономическое развитие. М: ИМЭМО РАН, 2006. 180 с.

Индикатор «Совокупные персональные финансовые активы/ВВП» (I_1) характеризует уровень накопленных персональных финансовых ресурсов в российской экономике. Значения индикатора за период с 2005 по 2014 гг. представлены в таблице 13.

Таблица 13

Расчет и анализ динамики индикатора «Совокупные персональные финансовые активы/ВВП» (I_1)

Год	Совокупные персональные финансовые активы, млрд. руб.	ВВП, млрд. руб.	Индикатор «Совокупные персональные финансовые активы/ВВП» (I_1), %	Темп роста I_1 , %
2005	5145	21610	23,8	–
2006	6865	26917	25,5	107,1
2007	9532	33248	28,7	112,4
2008	11129	41277	27,0	94,0
2009	13223	38807	34,1	126,4
2010	16138	46309	34,8	102,3
2011	19595	55967	35,0	100,5
2012	23278	62176	37,4	106,9
2013	27603	66190	41,7	111,4
2014	31653	71406	44,3	106,3

Расчитано автором с использованием данных Росстата и др.¹¹⁴

Данный индикатор отражает соотношение накопленного персонального богатства в форме финансовых активов и рыночной стоимости всех произведенных в стране товаров и услуг. Рост показателя свидетельствует о повышении концентрации финансового капитала в персональной собственности с учетом роста экономики.

Как показали расчеты, за период 2005-2014 гг. индикатор «Совокупные персональные финансовые активы/ВВП» вырос почти в два раза, с 23,8% до 44,3%. На протяжении всего анализируемого периода по данному индикатору наблюдалась положительная динамика, за исключением 2008 г., по итогам которого индикатор снизился по сравнению с предыдущим годом с 28,7% до 27%.

Следующий индикатор – «Совокупные кредитные обязательства индивидов/ВВП» (I_2) характеризует уровень накопленных кредитных обязательства

¹¹⁴ Данные по стоимости совокупных финансовых активов приведены по результатам расчетов в п. 2.2; Данные по ВВП приведены на основе источника: Национальные счета. ВВП. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/#

индивидов по отношению к стоимости национального благосостояния или долю долговой нагрузки индивидов в ВВП. С другой стороны, он показывает объем потребительского спроса за счет заемных средств. Данные по динамике этого показателя представлены в таблице 14.

Таблица 14

Расчет и анализ динамики индикатора «Совокупные кредитные обязательства индивидов/ВВП» (I_2)

Год	Совокупные кредитные обязательства индивидов, млрд. руб.	ВВП, млрд. руб.	Индикатор «Совокупные кредитные обязательства индивидов/ВВП» (I_2), %	Темп роста I_2 , %
2005	1179	21610	5,5	–
2006	2065	26917	7,7	140,6
2007	3242	33248	9,8	127,1
2008	4017	41277	9,7	99,8
2009	3574	38807	9,2	94,6
2010	4085	46309	8,8	95,8
2011	5551	55967	9,9	112,4
2012	7737	62176	12,4	125,5
2013	9 957	66190	15,0	120,9
2014	11 330	71406	15,9	105,5

Расчитано автором с использованием данных Росстата, Банка России и др.¹¹⁵

Рост индикатора «Совокупные кредитные обязательства индивидов/ВВП» (I_2) свидетельствует об увеличении объемов кредитной задолженности индивидов. За десять лет индикатор I_2 увеличился почти в три раза. По итогам 2014 г. размеры совокупных кредитных обязательств индивидов составили 15,9% ВВП страны. Такая тенденция обусловлена более высокими темпами объемов кредитования населения по сравнению с темпами роста ВВП. Вместе с тем в кризисные периоды российской экономики с 2008 по 2010 гг. данный показатель снижался. Наиболее высокие темпы роста индикатора отмечены в докризисные годы – 2006 г. (140,6%), 2007 г. (127,1%), а также в 2012 г. (125,5%) и 2013 г. (120%).

¹¹⁵Данные по совокупным кредитным обязательствам индивидов приведены по результатам расчетов в п. 2.2; Данные по ВВП приведены на основе источника: Национальные счета. ВВП. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/#

Индикатор «Совокупные персональные денежные доходы/ВВП» (И₃) характеризует уровень полученных индивидами денежных доходов за год в объеме валового внутреннего продукта страны и показывает долю персональных доходов в объеме всех видов доходов в экономике. Динамика данного индикатора представлена в таблице 15.

Таблица 15

Расчет и анализ динамики индикатора «Совокупные персональные денежные доходы/ВВП» (И₃)

Год	Совокупные персональные доходы, млрд. руб.	ВВП, млрд. руб.	Индикатор «Совокупные персональные доходы/ВВП» (И ₃), %	Темп роста И ₃ , %
2005	13 819,0	21610	63,9	—
2006	17 290,1	26917	64,2	100,4
2007	21 311,5	33248	64,1	99,8
2008	25 244,0	41277	61,2	95,4
2009	28 697,5	38807	73,9	120,9
2010	32 498,3	46309	70,2	94,9
2011	35 648,7	55967	63,7	90,8
2012	39 903,7	62176	64,2	100,8
2013	44 650,4	66190	67,5	105,1
2014	47 900,0	71406	67,1	99,4

Расчитано автором с использованием данных Росстата, Банка России и др.¹¹⁶

Как показал анализ, доля персональных доходов в общем объеме доходов в экономике оставляет более 60%. За период 2005-2014 гг. индикатор «Совокупные персональные денежные доходы/ВВП» (И₃) показывает разнонаправленную динамику. Наименьшее значение отмечено по итогам 2008 г. – 61%, когда темпы роста ВВП были значительно выше по сравнению с ростом доходов населения. Однако в следующем 2009 г. ситуация изменилась, ВВП страны снизилось по сравнению с предыдущим годом, а совокупные доходы индивидов выросли, в

¹¹⁶ Население. Уровень жизни. Доходы, расходы и сбережения населения. Объем и структура денежных доходов населения по источникам поступления. URL:http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#; Национальные счета. ВВП. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/#

результате чего отмечено наибольшее значение индикатора (И₃) за анализируемый период (74%).

Проведенный анализ показал достаточно стабильный рост глубины персональных финансов в российской экономике. Все три индикатора группы показывают положительный тренд на протяжении анализируемого периода, снижаясь в период обострения кризисных явлений в российской экономике.

Следующая группа индикаторов характеризует уровень персонального финансового благосостояния, что также свидетельствует об устойчивом развитии системы персональных финансов. Динамика индикатора «Совокупные чистые персональные финансовые активы на душу населения» (И₄) представлена в таблице 16.

Таблица 16

Расчет и анализ динамики индикатора «Совокупные чистые персональные финансовые активы на душу населения» (И₄)

Год	Численность населения, млн. чел.	Совокупные чистые персональные финансовые активы, млрд. руб.	Индикатор «Совокупные чистые персональные финансовые активы на душу населения» (И ₄), руб.	Темп роста И ₄ , %
2005	143,2	3966	27695,5	—
2006	142,8	4800	33613,4	121,4
2007	142,8	6290	44047,6	131,0
2008	142,7	7111	49831,8	113,1
2009	142,8	9649	67570,0	135,6
2010	142,9	12053	84345,7	124,8
2011	143,0	14044	98209,8	116,4
2012	143,3	15541	108450,8	110,4
2013	143,7	17646	122797,5	113,2
2014	146,3	20324	138920,0	113,1

Расчитано автором с использованием данных Росстата и др.¹¹⁷

Как видно из таблицы 16, значения индикатора растут на протяжении всего анализируемого периода. Положительная динамика обусловлена ростом стоимости совокупных чистых персональных финансовых активов при незначительном

¹¹⁷ Данные по совокупным чистым персональным финансовым активам индивидов приведены по результатам расчетов в п. 2.2; Данные по численности населения приведены на основе источника: Население. Демография. Численность и состав населения. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#

изменении численности населения страны. Стремительный рост данного индикатора (более 20% в год) отмечен в предкризисные 2006 и 2007 гг., а также в 2009 и 2010 гг. В последние пять лет темпы роста финансового благосостояния российского населения замедлились. Однако в абсолютном значении сохраняется положительная тенденция.

Индикатор «Реальный располагаемый доход на душу населения» (I₅) показывает размер среднедушевого номинального располагаемого дохода за год, скорректированного на индекс потребительских цен. Динамика данного индикатора представлена в таблице 17.

Таблица 17

Расчет и анализ динамики индикатора «Реальный располагаемый доход на душу населения» (I₅)

Год	Численность населения, млн. чел.	Совокупные персональные денежные доходы, млрд. руб.	Оплата обязательных платежей и взносов, %	Располагаемый доход, млрд. руб.	Индекс потребительских цен, %	Реальный располагаемый доход, млн. руб.	Индикатор «Реальный располагаемый доход на душу населения» (I ₅), руб.	Темп роста I ₅ , %
2005	143,2	13 819,0	10,1	12423,3	110,9	11202237,2	78227,9	–
2006	142,8	17 290,1	10,5	15474,6	109	14196917,0	99418,2	127,1
2007	142,8	21 311,5	11,8	18796,7	111,9	16797804,3	117631,7	118,3
2008	142,7	25 244,0	12,3	22138,9	113,3	19540148,3	136931,7	116,4
2009	142,8	28 697,5	10,5	25684,3	108,8	23606858,9	165314,1	120,7
2010	142,9	32 498,3	9,7	29345,9	108,8	26972394,2	188750,1	114,2
2011	143,0	35 648,7	10,3	31976,9	106,1	30138439,1	210758,3	111,7
2012	143,3	39 903,7	11,1	35474,4	106,6	33278038,7	232226,4	110,2
2013	143,7	44 650,4	11,7	39426,3	106,5	37020003,0	257620,1	110,9
2014	146,3	47 900,0	11,9	42199,9	111,4	37881418,3	258929,7	100,5

Рассчитано автором с использованием данных Росстата ¹¹⁸

Данный показатель характеризует максимальную стоимость товаров и услуг, которые может приобрести среднестатистический индивид на свои текущие доходы,

¹¹⁸ Население. Демография. Численность и состав населения. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#; Население. Уровень жизни. Доходы, расходы и сбережения населения. Объем и структура денежных доходов населения по источникам поступления. Объем и структура использования денежных доходов населения. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#; Цены. Потребительские цены. Индексы потребительских цен на товары и услуги. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/tariffs/#

с учетом роста потребительных цен, не увеличивая при этом свои финансовые обязательства и не используя накопленные финансовые активы. На протяжении всего анализируемого периода индикатор «Реальный располагаемый доход на душу населения» (I_5) показывает положительную динамику. В 2005 г. на душу населения приходилось 78,2 тыс. руб. реального располагаемого дохода, а в 2014 г. 258,9 тыс. руб. соответственно. За десять лет данный показатель увеличился в 3,3 раза. Вместе с тем темпы роста значений данного индикатора замедляются.

Индикатор «Соотношение среднедушевых среднемесячных денежных доходов к прожиточному минимуму¹¹⁹» (I_6) свидетельствует об уровне финансовой обеспеченности населения минимальным набором товаров и услуг. Динамика данного индикатора за период показана в таблице 18.

Таблица 18

Расчет и анализ динамики индикатора «Соотношение среднедушевых среднемесячных денежных доходов к прожиточному минимуму» (I_6)

Год	Среднедушевые среднемесячные денежные доходы, рублей	Прожиточный минимум (в среднем на душу населения), рублей в месяц	Индикатор «Соотношение среднедушевых среднемесячных денежных доходов к прожиточному минимуму» (I_6), %	Темп роста I_7 , %
2005	8 088,30	3018	268,0	—
2006	10 154,80	3422	296,8	110,7
2007	12 540,20	3847	326,0	109,8
2008	14 863,60	4593	323,6	99,3
2009	16 895,00	5153	327,9	101,3
2010	18 958,40	5688	333,3	101,6
2011	20 780,00	6369	326,3	97,9
2012	23 221,10	6510	356,7	109,3
2013	25 928,20	7306	354,9	99,5
2014	27 765,70	8050	344,9	97,2

Рассчитано автором с использованием данных Росстата¹²⁰

По сути, этот показатель характеризует отношение среднего размера персональных доходов в стране к минимальному объему доходов, который обеспечивает определенный уровень жизни в этой стране. Значение индикатора I_6

¹¹⁹ Данный индикатор регулярно рассчитывается Федеральной службой государственной статистики в рамках оценки уровня жизни населения.

¹²⁰ Население. Уровень жизни. Прожиточный минимум. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#; Динамика среднедушевых доходов населения по Российской Федерации. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/urov/urov_11g.htm

с 2005 по 2014 гг. увеличилось с 268% до 344,8%. Однако на протяжении анализируемого периода отмечалась разнонаправленная динамика: незначительное снижение индикатора отмечено в 2008, 2011, 2013 и 2014 гг., а наибольший рост зафиксирован в 2006, 2007 и 2012 гг.

Накопленное финансовое богатство россиян демонстрирует устойчивый рост, а текущие финансовые возможности не имеют такой характеристики. Это свидетельствует о тенденции к увеличению сбережений не за счет роста персональных доходов, а, прежде всего, за счет сокращения текущего потребления.

Следующая группа индикаторов характеризует финансовую активность индивидов, что выражается в экспансии финансовых продуктов и услуг в розничном сегменте. Одним из них является индикатор «Количество банковских счетов индивидов на душу населения» (I_7). Динамика этого индикатора представлена в таблице 19.

Таблица 19

Расчет и анализ динамики индикатора «Количество банковских счетов индивидов на душу населения» (I_7)

Год	Численность населения, млн. чел.	Количество счетов, открытых физическим лицам в кредитных организациях на конец года, тыс. ед.	Индикатор «Количество банковских счетов индивидов на душу населения» (I_7), ед.	Темп роста I_7 , %
2005	143,2	нет данных	—	—
2006	142,8	нет данных	—	—
2007	142,8	415 914,6	2,9	—
2008	142,7	461 640,7	3,2	111,1
2009	142,8	498 678,2	3,5	107,9
2010	142,9	532 802,9	3,7	106,8
2011	143,0	594 496,6	4,2	111,5
2012	143,3	663 671,4	4,6	111,4
2013	143,7	707 706,7	4,9	106,3
2014	146,3	745 913,6	5,1	103,5

Расчитано автором с использованием данных Росстата и Банка России¹²¹

Для анализа динамики данного индикатора были использованы данные Банка России, статистика по которым ведется с 1 января 2008 г. (в таблице 19 указана информация на конец года, т.е. на 1 января следующего года). Анализ доступной

¹²¹ Население. Демография. Численность и состав населения. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#; Статистика национальной платежной системы. Количество счетов, открытых учреждениями банковской системы. URL: http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet003.htm&pid=psrf&sid=ITM_10980

информации показал положительную динамику по количеству банковских счетов индивидов на душу населения за период 2007-2014 гг. Вместе с тем темпы роста активности индивидов по открытию счетов в кредитных организациях имеют различное значение. Так наибольшие темпы роста данного индикатора отмечаются в 2008, 2011, 2012 гг. – немногим более 111%. Самые низкие темпы роста индикатора отмечены по итогам 2014 г. – 103,5%.

Следующий индикатор данной группы «Количество персональных договоров страхования на душу населения» (I_8) рассчитан на основе данных аналитических отчетов о развитии страхового рынка, которые включают необходимую информацию, начиная с 2009 г. Динамика данного индикатора представлена в таблице 20.

Таблица 20

Расчет и анализ динамики индикатора «Количество персональных договоров страхования на душу населения» (I_8)

Год	Численность населения, млн. чел.	Число заключенных договоров по итогам года, млн. ед.	Доля договоров, заключенных с физ. лицами, от общего количества договоров страхования, %	Индикатор «Количество персональных договоров страхования на душу населения» (I_8), ед.	Темп роста I_8 , %
2005	143,2	нет данных	нет данных	–	–
2006	142,8	нет данных	нет данных	–	–
2007	142,8	нет данных	нет данных	–	–
2008	142,7	нет данных	нет данных	–	–
2009	142,8	117	90,5	0,74	–
2010	142,9	129	90,5	0,82	110,2
2011	143	133,7	91,6	0,86	104,8
2012	143,3	139,4	91,2	0,89	103,6
2013	143,7	139,6	89,8	0,87	98,3
2014	146,3	157,3	89,8	0,97	110,7

Расчитано автором по данным Росстата и аналитиков компании «Росгострах»¹²²

На протяжении всего аналитического периода отмечается рост активности индивидов на страховом рынке. Если в 2009 году на 100 человек приходилось 74 заключенных договоров страхования, то по итогам 2014 г. этот индикатор вырос до 97 заключенных договоров страхования на каждые 100 человек. Снижение

¹²² Население. Демография. Численность и состав населения. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#; Росгострах. Центр стратегических исследований. URL: <http://www.rgs.ru/pr/csr/insurance/index.wbp>

активности было отмечено только в 2013 г. Однако стоит учитывать, что отсутствует возможность проанализировать динамику индикатора в докризисный период 2005-2007 гг. и 2008 г., когда начались кризисные явления в экономике.

Индикатор «Доля организованных сбережений в объеме совокупных персональных сбережений» (I_9) характеризует уровень взаимодействия индивидов и финансовых посредников при размещении персональных финансовых ресурсов. Динамику данного индикатора можно проследить по данным таблицы 21.

Таблица 21

Расчет и анализ динамики индикатора «Доля организованных сбережений в объеме совокупных персональных сбережений» (I_9)

Год	Структура совокупных персональных финансовых активов, млрд. руб.								Индикатор «Доля организованных сбережений в объеме персональных сбережений» (I_9), %	Темп роста I_9 , %
	валовые	в срочных вкладах		в ценных бумагах	в наличных рублях	в наличной валюте	объем страховой премии за счет населения без ОМС	объем пенсионных накоплений		
		в рублях	в иностранной валюте							
2005	5145	2079	650	462	1110	566	100	179	67,4	—
2006	6865	3158	630	535	1567	571	118	286	68,9	102,1
2007	9532	4457	666	663	2565	558	222	402	67,2	97,7
2008	11129	4324	1574	793	2606	1176	268	388	66,0	98,2
2009	13223	5508	1974	880	2717	1326	246	573	69,4	105,2
2010	16138	7906	1 896	955	3383	814	269	915	74,0	106,6
2011	19595	9688	2 163	1046	3931	690	321	1757	76,4	103,3
2012	23278	11770	2 479	1456	4071	750	405	2347	79,3	103,8
2013	27603	13982	2 953	2021	4403	773	479	2992	81,2	102,5
2014	31653	13674	4 984	2708	4518	2202	536	3032	78,8	97,0

Приведены данные по результатам расчетов в п.2.2.

Анализ показал, что наибольшее значение индикатора отмечено в 2013 г., когда доля организованных персональных сбережений составила 81,2%, наименьшее значение было в 2008 г. – 66%. На протяжении анализируемого периода отмечалась как положительная, так и отрицательная динамика данного индикатора. Наибольший темп роста – 106,6% отмечен по итогам 2010 г., наибольшее снижение показателя в относительном измерении зафиксировано в 2014 г., когда значение индикатора снизилось на 3% по сравнению с предыдущим годом.

Финансовая активность индивидов в целом показывает устойчивый рост, что свидетельствует как о повышении финансовой грамотности и доверия индивидов к финансовому сектору, а также о развитии самого розничного сегмента финансового рынка. Вместе с тем, отмечается доминирование банковского рынка, как по концентрации финансовых ресурсов индивидов, так и по прозрачности информации.

Следующая группа индикаторов отражает уровень устойчивого развития системы персональных финансов по степени активности индивидов в части использования финансовых инноваций, к которым отнесены счета с дистанционным доступом и банковские карты.

Индикатор «Количество счетов с дистанционным доступом, открытых индивидам в кредитных организациях, на душу населения» (I_{10}) демонстрирует темпы роста электронного взаимодействия индивидов и коммерческих банков. Динамика данного индикатора представлена в таблице 22.

Таблица 22

Расчет и анализ динамики индикатора «Количество счетов с дистанционным доступом, открытых индивидам в кредитных организациях, на душу населения» (I_{10})

Год	Количество счетов с дистанционным доступом, открытых индивидами, млн. ед.	Численность населения, млн. чел.	Индикатор «Количество счетов с дистанционным доступом, открытых индивидам в кредитных организациях, на душу населения» (I_{10}), ед.	Темп роста I_{10} , %
2005	нет данных	143,2	—	—
2006	нет данных	142,8	—	—
2007	26,4	142,8	0,19	—
2008	37,3	142,7	0,26	141,1
2009	44,9	142,8	0,31	120,4
2010	57,0	142,9	0,40	126,9
2011	76,9	143,0	0,54	134,7
2012	97,1	143,3	0,68	126,1
2013	108,8	143,7	0,76	111,8
2014	122,3	146,3	0,84	110,4

Расчитано автором по данным Росстата и Банка России¹²³.

Положительная динамика данного индикатора на протяжении всего анализируемого периода свидетельствует об инновационной направленности

¹²³ Население. Демография. Численность и состав населения. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/demography/#; Статистика национальной платежной системы. Количество счетов с дистанционным доступом, открытых в кредитных организациях. URL: http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet009.htm

финансового поведения индивидов. Как показал анализ, с 2007 по 2014 гг. значение данного индикатора выросло в 4,5 раза с 0,19 до 0,84. Вместе с тем темпы роста данного индикатора замедляются на протяжении всего анализируемого периода, что может быть обусловлено ростом мошенничества и снижением доверия к инфраструктуре дистанционного финансового взаимодействия.

Следующие два индикатора характеризуют активность индивидов в использовании банковской карты для осуществления платежей. Динамика индикатора «Среднее количество операций индивидов с использованием банковских карт в расчете на одну карту» (I_{11}) представлена в таблице 23. Положительная динамика данного индикатора подтверждает устойчивый рост инновационной активности индивидов.

Таблица 23

Расчет и анализ динамики индикатора «Среднее количество операций индивидов с использованием банковских карт в расчете на одну карту» (I_{11})

Год	Количество карт, эмитированных организациями для физ. лиц, млн. ед.	Количество операций, совершенных индивидами с использованием банковских карт, млн. ед.	Индикатор «Среднее количество операций индивидов с использованием банковских карт в расчете на одну карту» (I_{11}), ед.	Темп роста I_{11} , %
2005	54,7	807,0	14,8	—
2006	74,8	1139,6	15,2	103,3
2007	103,5	1566,0	15,1	99,3
2008	119,2	2033,9	17,1	112,8
2009	126	2422,9	19,2	112,7
2010	137,8	3107,3	22,5	117,3
2011	162,9	4126,1	25,3	112,3
2012	191,5	5776,5	30,2	119,1
2013	217,5	7487,6	34,4	114,1
2014	227,7	9770,7	42,9	124,6

Рассчитано автором по данным Банка России¹²⁴

¹²⁴ Платежные и расчетные системы. Анализ и статистика. Выпуск 30. Статистика платежных и расчетных систем в России за 2005–2009 годы (Статистическое приложение к Красной книге Банка международных расчетов). URL://<http://www.cbr.ru/publ/?PrId=prs>; Основные показатели развития национальной платежной системы. URL://http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet001.htm&pid=psrf&sid=ITM_30245

За анализируемый период значение индикатора увеличилось почти в три раза, с 14,8 в 2005 г. до 42,9 операций в 2014 г., совершенных индивидами с использованием банковских карт на одну выпущенную карту.

Индикатор «Доля безналичных операций в общем объеме операций с использованием банковских карт» (I_{12}) характеризует эффективное использование банковских карт индивидами. Его динамика представлена в таблице 24.

Таблица 24

Расчет и анализ динамики индикатора «Доля безналичных операций в общем объеме операций с использованием банковских карт» (I_{12})

Год	Количество операций, совершенных индивидами с использованием банковских карт, млн. ед.	Количество безналичных операций в общем объеме операций с использованием банковских карт, млн. ед.	Индикатор «Доля безналичных операций в общем объеме операций с использованием банковских карт» (I_{12}), %	Темп роста I_{12} , %
2005	807,0	148,6	18,4	—
2006	1139,6	229,2	20,1	109,2
2007	1566,0	354,6	22,6	112,6
2008	2033,9	525,2	25,8	114,0
2009	2422,9	724,9	29,9	115,9
2010	3107,3	1039,0	33,4	111,8
2011	4126,1	1677,5	40,7	121,6
2012	5776,5	2930,7	50,7	124,8
2013	7487,6	4355,1	58,2	114,6
2014	9770,7	6492,0	66,4	114,2

Расчитано автором по данным Банка России¹²⁵.

Как показал анализ, доля безналичных платежей индивидов в общем объеме операций с использованием банковских карт демонстрирует устойчивую положительную тенденцию. Важный рубеж был преодолен в 2012 г., когда доля безналичных операций с использованием банковской карты превысила 50%. Огромную роль сыграло активное развитие инфраструктуры таких платежей. Темпы

¹²⁵ Платежные и расчетные системы. Анализ и статистика. Выпуск 30. Статистика платежных и расчетных систем в России за 2005–2009 годы (Статистическое приложение к Красной книге Банка международных расчетов). URL://<http://www.cbr.ru/publ/?PrId=prs>; Основные показатели развития национальной платежной системы. URL://http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet001.htm&pid=psrf&sid=ITM_30245

роста количества электронных терминалов по приему платежных карт за период 2010-2014 гг. составляли 123-132% в год¹²⁶.

По мнению автора, данную группу индикаторов можно дополнить индикаторами по динамике мобильных платежей индивидов и использованию электронных платежных средств. Однако в связи с отсутствием открытой и официальной информации по данным операциям в настоящее время это не представляется возможным.

Пятая группа индикаторов сбалансированного развития системы персональных финансов включает индикаторы, сигнализирующие о рисках в обеспечении персональной финансовой безопасности. Рассматривается уровень финансовой устойчивости индивида в связи с привлечением заемного капитала для финансирования текущих потребностей, а также степень диверсификации доходов как инструмент снижения рисков в системе персональных финансов.

Индикатор «Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитной задолженности индивидов» (I_{13}) характеризует динамику уровня неисполнения индивидами своих финансовых обязательств по кредитам (табл. 25).

Таблица 25

Расчет и анализ динамики индикатора «Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитной задолженности индивидов» (I_{13})

Года	Объем персональной кредитной задолженности, млрд. руб.	Объем персональной просроченной кредитной задолженности, млрд. руб.	Индикатор «Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитной задолженности индивидов» (I_{13}), %	Темп роста I_{13} , %
2005	1179	22	1,9	—
2006	2065	54	2,6	140,1
2007	3242	101	3,1	119,1
2008	4017	149	3,7	119,1
2009	3574	243	6,8	183,3
2010	4085	282	6,9	101,5
2011	5551	291	5,2	75,9
2012	7737	313	4,0	77,2
2013	9 957	440	4,4	109,2
2014	11 330	865	7,6	172,8

Рассчитано автором по данным Банка России.

¹²⁶ Основные показатели развития национальной платежной системы. URL://http://www.cbr.ru/statistics/p_sys/print.aspx?file=sheet001.htm&pid=psrf&sid=ITM_30245

Значительный рост просроченной кредитной задолженности индивидов свидетельствует об угрозе персональной финансовой безопасности. Наиболее высокие темпы роста просроченной кредитной задолженности индивидов отмечаются в кризисные периоды российской экономики. Так в пик кризиса в 2009 г. темп роста просроченной задолженности составил 183,3% от значения индикатора в предыдущем году. Максимальное значение индикатора отмечено по итогам 2014 г., когда доля просроченной задолженности составила 7,6% от общей кредитной задолженности индивидов.

Индикатор «Доля расходов индивидов на уплату процентов по кредитам в общем объеме персональных доходов (без учета налогов и трансфертов)» (I_{14}) характеризует уровень расходов по обслуживанию персонального долга. Динамику индикатора можно проследить в таблице 26.

Таблица 26

Расчет и анализ динамики индикатора «Доля расходов индивидов на уплату процентов по кредитам в общем объеме персональных доходов (за вычетом налогов и трансфертов)» (I_{14})

Года	Совокупные персональные денежные доходы, млн. руб.	Социальные трансферты, млн. руб.	Налоги и сборы, млн. руб.	Совокупные персональные денежные доходы без учета налогов и трансфертов, млн. руб.	Объем совокупных персональных расходов на уплату процентов по кредитам, млн. руб.	Индикатор «Доля расходов индивидов на уплату процентов по кредитам в общем объеме персональных доходов» (I_{14}), %	Темп роста I_{14} , %
2005	13 818 975	1 755 576	773 769	11 289 631	142 266	1,3	—
2006	17 290 065	2 079 863	1 007 752	14 202 450	249 959	1,8	139,7
2007	21 311 452	2 477 045	1 368 143	17 466 265	388 813	2,2	126,5
2008	25 244 047	3 333 303	1 795 142	20 115 602	596 007	3,0	133,1
2009	28 697 484	4 247 692	1 816 151	22 633 641	634 362	2,8	94,6
2010	32 498 284	5 761 847	1 981 580	24 754 857	653 878	2,6	94,2
2011	35 648 674	6 514 042	2 213 880	26 920 752	824 712	3,1	116,0
2012	39 903 672	7 320 992	2 513 341	30 069 339	1 200 444	4,0	130,3
2013	44 650 449	8 295 728	2 784 362	33 570 359	1 661 071	4,9	123,9
2014	47 900 000	8 628 190	3 029 931	36241879	1920991	5,3	108,2

Расчитано автором по данным Росстата.

Для расчета этого индикатора была использована информация Федеральной службы государственной статистики по балансу доходов и расходов населения Российской Федерации¹²⁷. Определяющими факторами роста данного индикатора выступают рост объемов кредитования населения и повышение процентной ставки. Аналогичный показатель используется в мировой практике для оценки финансового здоровья населения¹²⁸. Он показывает долю располагаемого дохода (за вычетом налогов и трансфертов), которую индивиды должны направить на обслуживание своих долговых обязательств. За анализируемый период значение индикатора увеличилось более чем в четыре раза. Это является негативной тенденцией и свидетельствует об угрозах персональной финансовой стабильности.

Индикатор «Доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов» (I_{15}) показывает степень диверсификации денежных доходов индивидов и уровень предпринимательской активности россиян. К рыночным формам дохода отнесены доходы индивидов от собственности и предпринимательской деятельности. Динамика данного индикатора представлена в таблице 27.

Таблица 27

Расчет и анализ динамики индикатора «Доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов» (I_{15})

Года	Структура денежных доходов индивидов					Индикатор «Доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов» (I_{15}), %	Темп роста I_{15} , %
	Оплата труда, включая скрытую зарплату, %	Социальные выплаты, %	Доходы от предпринимательской деятельности, %	Доходы от собственности, %	Прочие доходы, %		
2005	63,6	12,7	11,4	10,3	2,0	21,7	—
2006	65,0	12,0	11,1	10,0	1,9	21,1	97,2
2007	67,5	11,6	10,0	8,9	2,0	18,9	89,6
2008	68,4	13,2	10,2	6,2	2,0	16,4	86,8
2009	67,3	14,8	9,5	6,4	2,0	15,9	97,0
2010	65,2	17,7	8,9	6,2	2,0	15,1	95,0
2011	65,6	18,3	8,9	5,2	2,0	14,1	93,4
2012	65,1	18,4	9,4	5,1	2,0	14,5	102,8
2013	65,3	18,6	8,6	5,5	2,0	14,1	97,2
2014	66,8	18,2	7,8	5,3	1,9	13,1	92,9

¹²⁷ www.gks.ru/free_doc/new_site/population/urov/urov_17g.xls

¹²⁸ Faruqi U. Indebtedness and the Household Financial Health: An Examination of the Canadian Debt Service Ratio Distribution. Bank of Canada Working Paper 2008-46. URL: <http://www.banqueducanada.ca/wp-content/uploads/2010/02/wp08-46.pdf>

Рассчитано автором по данным Росстата.

Наличие нескольких источников доходов позволяет обеспечить сбалансированное развитие персональных финансов в течение жизненного цикла индивида и снизить финансовые риски в условиях неопределенности экономических условий. Как показал анализ, наибольшую долю в источниках доходов на протяжении всего анализируемого периода занимает оплата труда, стабильно более 60%. Значение индикатора «Доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов» (И₁₅) с 2005 г. последовательно снижается. В 2005 г. значение индикатора было максимальным – 21,7%, а по итогам 2014 г. достигло минимального значения – 13,1%. Данная тенденция свидетельствует о росте иждивенческого финансового поведения населения, что не способствует устойчивому развитию системы персональных финансов и развитию экономики в целом. Рост доли социальных трансфертов доказывает социальную ориентацию экономической политики России. Однако это не способствует развитию предпринимательской инициативы и финансовой самореализации.

Результаты мониторинга развития системы персональных финансов показали, как позитивную, так и негативную динамику индикаторов (табл. 28).

Таблица 28

Направления трансформации системы персональных финансов в России в разрезе индикаторов сбалансированного развития

(«+» - позитивная динамика, «-» - негативная динамика, н.д.- нет данных)

Индикатор Год	И ₁	И ₂	И ₃	И ₄	И ₅	И ₆	И ₇	И ₈	И ₉	И ₁₀	И ₁₁	И ₁₂	И ₁₃	И ₁₄	И ₁₅
2006	+	+	+	+	+	+	н.д.	н.д.	+	н.д.	+	+	-	-	-
2007	+	+	-	+	+	+	н.д.	н.д.	-	н.д.	-	+	-	-	-
2008	-	-	-	+	+	-	+	н.д.	-	+	+	+	-	-	-
2009	+	-	+	+	+	+	+	н.д.	+	+	+	+	-	+	-
2010	+	-	-	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	+	-
2011	+	+	-	+	+	-	+	+	+	+	+	+	+	-	-
2012	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	+
2013	+	+	+	+	+	-	+	-	+	+	+	+	-	-	-
2014	+	+	-	+	+	-	+	+	-	+	+	+	-	-	-

Составлено автором.

В целом проведенный анализ позволяет сделать следующие выводы. Развитие системы персональных финансов на современном этапе обусловлено ростом глубины персональных финансов в экономике, увеличением финансового благосостояния индивидов, повышением персональной финансовой и инновационной активности. Вместе с тем на протяжении всего анализируемого периода наблюдается эскалация угроз персональной финансовой безопасности, в том числе за счет роста персональной кредитной нагрузки и снижения диверсификации доходов индивидов в условиях роста неопределенности и волатильности на финансовом рынке. В связи с этим необходимо модернизировать систему персональных финансов для обеспечения поступательного и сбалансированного ее развития, наращивания и реализации инвестиционного потенциала.

3.3. Модернизация системы персональных финансов для обеспечения устойчивого развития российской экономики

В качестве ключевых направлений модернизации системы персональных финансов в разрезе поставленных стратегических задач, автор предлагает расширить для населения ассортимент финансовых инструментов с низким уровнем риска, сконцентрировать усилия в области финансового просвещения населения, трансформировать структуру защиты прав потребителей на финансовом рынке и стимулировать ответственное принятие финансовых решений путем развития инновационной составляющей финансовых продуктов.

Для стимулирования финансового-инвестиционной активности россиян в условиях возрастающей волатильности на финансовом рынке предлагается реализация инвестиционных инструментов с государственным участием, доступных для населения. В 2016 году Министерство финансов РФ планирует предложить новый долговой инструмент – облигации федерального займа для населения. При этом предполагается, что их номинальная стоимость будет индексироваться в зависимости от динамики уровня цен в экономике России¹²⁹. Автор предлагает усовершенствовать данный финансовый продукт путем направления мобилизуемых

¹²⁹ Силуанов: объем ОФЗ для населения в 2016 году составит до 30 млрд рублей/ИА «Банки.ру». URL: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=8393406>.

средств на финансирование конкретных проектов структурной модернизации российской экономики.

Современные условия диктуют необходимость разработки новых или совершенствования действующих финансовых инструментов в системе персональных финансов для трансформации сбережений в инвестиции и инфраструктурного финансирования. Понимая важность и социальную значимость инвестиций в инфраструктурные объекты для развития национальной экономики (создание рабочих мест, востребованность продукции) и улучшения качества жизни населения (реконструкция и строительство объектов транспортной инфраструктуры, коммуникаций, социальных учреждений) требуется объединение ресурсов государства и частного капитала, прежде всего, населения. Такое объединение возможно на взаимовыгодных условиях с помощью государственных инфраструктурных облигационных займов у населения.

Инфраструктурные облигации – это долговые ценные бумаги, эмитируемые публичными образованиями или корпорациями, в том числе специально созданными эмитентами-концессионерами, с целью привлечения средств для финансирования строительства или реконструкции объектов инфраструктуры. В качестве объектов инвестирования выступают объекты транспортной, водной, социальной, производственной и иной инфраструктуры. Выплата дохода по таким облигациям возможна как за счет будущих доходов от эксплуатации объекта, так и других поступлений.

Анализ зарубежного опыта свидетельствует о том, что более распространен в США и странах Европы выпуск государственных или муниципальных облигаций, источником выплат дохода по которым являются поступления от использования конкретного инфраструктурного объекта, созданного или реконструированного на привлеченные в результате облигационного займа денежные средства. В США преобладают инфраструктурные облигации, эмитируемые муниципальными органами власти для финансирования строительства учреждений образования, здравоохранения, жилья, дорог и других инфраструктурных объектов муниципального значения. Основными держателями таких облигаций является население (более 70% всех муниципальных облигаций¹³⁰). Инфраструктурные облигации привлекают персональных инвесторов в США низким уровнем риска,

¹³⁰ Municipal Bonds Build America. A County Perspective on Changing the Tax-Exempt Status of Municipal Bond Interest. [Электронный ресурс]. URL: http://www.naco.org/sites/default/files/NACo-Research_Policy_MuniBonds_2013_0.pdf

понятной технологией формирования дохода и налоговыми льготами на инвестиционные доходы. Мотивацией для индивидов является и желание диверсифицировать свой пенсионный портфель.

В России за последние годы было реализовано несколько проектов, финансируемых за счет эмиссии инфраструктурных облигаций, среди которых строительство участков автодорог Москва-Минск, Москва-Санкт-Петербург, Западный скоростной диаметр в г. Санкт-Петербурге и другие. Во всех случаях создавалась специальная проектная компания, которая выступала эмитентом. Размещение облигаций осуществлялось преимущественно среди институциональных инвесторов.

Необходимость привлечения дополнительных ресурсов в инфраструктурные проекты диверсификации экономики и импортозамещения при ограниченности внешних рынков капитала, нестабильность в банковском сегменте российского финансового рынка дают основания для разработки и размещения государственных инфраструктурных облигаций для населения. Такая форма привлечения средств населения, минуя различных финансовых посредников, снижает риски спекулятивной составляющей финансового рынка и обеспечивает приток ресурсов для финансирования инфраструктурных проектов.

Анализ совокупных персональных финансовых активов показал, что в настоящее время у россиян в наличной форме находится более 20% накоплений, или около 7 трлн. рублей. Кроме того, инвестиционный портфель недостаточно диверсифицирован, преобладают «примитивные» формы вложений (депозиты), имеющие отрицательную реальную доходность. Для стимулирования россиян к трансформации неорганизованных персональных сбережений в инвестиции и диверсификации своих вложений необходим привлекательный финансовый инструмент. Инвестиции в реальные активы более популярны среди массового инвестора, чем биржевые инструменты, что отмечается на примере инвестиций в недвижимость. Инфраструктурные облигации, представляя собой симбиоз финансовых и реальных инвестиций, могут быть привлекательны за счет низкого уровня риска, гарантируемой и прозрачной доходности, а также более низкого порога минимальных вложений по сравнению с покупкой недвижимости.

При налаженной работе по просвещению персональных инвесторов, понятных содержания, размещения и технологии обращения данного финансового инструмента будут ликвидированы существующие организационные и ментальные

проблемы. При этом такой финансовый инструмент имеет следующие преимущества:

- позволяет направить персональные накопления на финансирование конкретных реальных проектов;
- обеспечивает гарантированную государством доходность с инфляционной индексацией;
- позволяет повысить диверсификацию инвестиционного портфеля индивидов;
- снижает спекулятивную составляющую на финансовом рынке;
- представляет интерес за счет высокого доверия населения к государству и соучастия в структурной модернизации экономики;
- обеспечивает развитие системы общественного контроля за использованием бюджетных средств.

Следующий обозначенный автором стратегический ориентир развития системы персональных финансов – это расширение и повышение уровня финансового образования и информационного обеспечения финансовых операций, продуктов, услуг для населения России. В настоящее время в нашей стране реализуются мероприятия по повышению финансовой грамотности в рамках проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности и развитию финансового образования в Российской Федерации» Министерства финансов Российской Федерации. В целях финансового просвещения населения в сети Интернет созданы различные информационные ресурсы, в том числе на официальных сайтах органов власти, образовательных учреждений и финансовых организаций (прил. 6). Между тем, международный опыт демонстрирует важность создания единого государственного портала финансового просвещения населения. Например, в результате реализации национальной стратегии финансового образования в Австралии выявлена наибольшая эффективность работы единого государственного информационного портала, в котором сконцентрированы ресурсы по разным целевым группам и направлениям персональной финансовой деятельности. Удобный, красочный интерфейс позволяет легко найти необходимую информацию и скорректировать финансовое поведение. Данный портал включает отдельно информацию для преподавания финансовых дисциплин в школах и вузах, включая видео и цифровые материалы, учебные модули, интервью с экспертами, исследования для помощи учителям по повышению финансовой грамотности в

начальных и средних классах. Особо отмечается популярность программ-калькуляторов, которые присутствуют на портале, а также распространяются как приложения для мобильных телефонов и планшетов¹³¹. По мнению автора, создание единого информационного портала под контролем Министерства финансов Российской Федерации и Банка России позволит:

- снизить рекламное воздействие при изучении финансовой информации;
- привязать ресурс к сайтам органов власти, специализирующихся на определенных вопросах финансовых отношений индивидов (налоги, пенсионное обеспечение и др.);
- получить консультацию компетентных специалистов и необходимую информацию из официальных источников;
- повысить эффективность финансового просвещения за счет синергетического эффекта.

Параллельно с этим необходимо совершенствовать институт защиты прав потребителей на финансовом рынке. Это будет способствовать упорядочению финансовых отношений и повышению доверия и уверенности индивидов как участников этих отношений, а значит, обеспечит рост персональной финансовой активности. Учитывая профессиональную подготовку и наличие инструментов воздействия на финансовых посредников, полномочия по защите прав потребителей финансовых услуг должны сосредоточиться в рамках деятельности мегарегулятора финансового рынка – Банка России. Дублирование и рассредоточение регулирующих функций между различными государственными структурами приводит к дезорганизации потребителей финансовых услуг, неопределенности доли ответственности за результаты деятельности в данном направлении. Поэтому успешному решению третьей задачи будет способствовать концентрация деятельности в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг в рамках одной структуры - Службы Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров с упразднением этой сферы ответственности в деятельности Роспотребнадзора.

Основным направлением модернизации системы персональных финансов также является развитие финансово-информационных технологий для принятия обоснованных финансовых решений. Современные тенденции развития экономики

¹³¹ Advancing National Strategies for Financial Education. A Joint Publication by Russia's G20 Presidency and the OECD. URL: www.oecd.org/finance.

свидетельствуют о динамичном развитии финансовых рынков и внедрении новых финансовых технологий. При этом эффективность участия населения в современной экономике напрямую зависит от готовности и способности индивидов воспринимать эти технологии и с выгодой для себя использовать финансовые инновации. Под финансовой инновацией в данном исследовании понимается – «процесс создания новых финансовых инструментов, видов операций, платежных систем и технических приемов в целях снижения рисков и издержек, получения прибыли, ускорения операций»¹³². Способность индивида успешно воспользоваться преимуществами финансовой инновации зависит от ее особенностей, состояния инфраструктуры в стране, которое может повлиять на доступ индивида к этой технологии, отношения индивида к нововведениям, а также объема накопленных персональных финансовых ресурсов и информированности о выгодах и возможных недостатках новой технологии. В связи с этим, автор полагает, что мероприятия, направленные на решение четвертой задачи стратегического развития системы персональных финансов должны включать разработку и распространение программных продуктов для оценки эффективности персональных финансовых решений. В современном информационном обществе такой продукт становится неотъемлемым инструментом управления финансовыми потоками, не только снижая транзакционные издержки, но и способствуя осознанию финансовых последствий и оценке рисков принимаемого решения.

В настоящее время разработано множество программ для ведения персонального бюджета, однако их применение не становится массовым. Основной проблемой здесь видится необходимость дополнительных затрат для учета доходов и расходов, анализа денежных потоков с целью их оптимизации. Решение данной проблемы дает само развитие платежной системы, в частности рост денежных поступлений в безналичной форме. Получение заработной платы, социальных трансфертов и других доходов на банковскую карту с помощью услуги смс-оповещения обеспечивает учет поступления и расходования персональных финансовых ресурсов. В таких условиях учет персональных доходов и расходов максимально упрощается и обеспечивается объективный текущий финансовый самоконтроль.

Для организации персонального риск-менеджмента и мониторинга текущего финансового состояния предлагается активнее использовать учет денежных потоков

¹³² Большой экономический словарь. — М.: Институт новой экономики. А.Н. Азрилиян. 1997.

с помощью смс-информирования с формированием отчетов о движении денежных средств. Автоматизация данных процессов возможна в рамках он-лайн обслуживания в формате личного кабинета и взаимосвязи с платежной картой. В условиях формирования национальной системы платежных карт данный вопрос приобретает особую актуальность в связи с необходимостью обеспечения финансовой безопасности россиян. С целью совершенствования процесса финансового мониторинга и риск-менеджмента предлагается разработать и внедрить на базе программной платформы платежных карт национальной системы комплексный многофункциональный персональный финансовый калькулятор, включающий несколько взаимосвязанных программ (рис. 21).

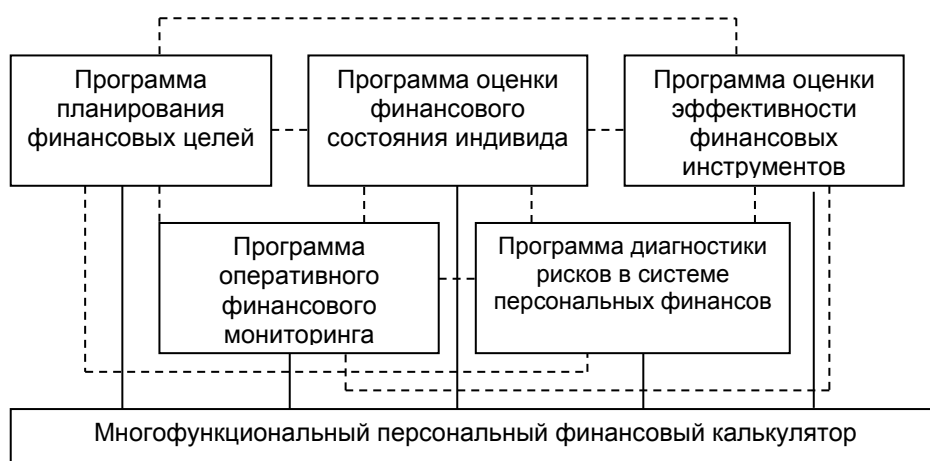


Рис. 21. Модель многофункционального персонального финансового калькулятора

Разработка автора.

Первый компонент – программа-калькулятор финансовых целей. Данная программа предполагает формулировку финансовых целей в качественном, количественном и временном измерениях. Также должна быть предусмотрена возможность ранжирования целей и оценки уровня достижения цели. Второй компонент – программа анализа текущих и потенциальных финансовых возможностей. Она предполагает учет поступления и выбытия денежных средств с оценкой потенциальных изменений финансового состояния индивида, формирование персонального бюджета и его корректировку. Например, возможность установления лимита расходов и размера сбережений. Третий

компонент – программы эффективности использования финансовых инструментов. Сюда включаются программы кредитного, депозитного, налогового, страхового и пенсионного калькуляторов (прил.7). Четвертый компонент – программа оперативного мониторинга персональной финансовой деятельности. Данная программа сигнализирует о фактическом движении денежных средств (при совершении финансовых операций), а также напоминает о необходимости и сроках совершения планируемых платежей. Пятый компонент – программа диагностики персональной финансовой безопасности с возможностью оценки угроз и рисков в системе персональных финансов.

Модернизация экономики и формирование инновационной финансовой среды сопровождаются появлением множества новых возможностей, а также связанных с ними факторов риска. С одной стороны, использование открывающихся возможностей и инноваций дает базу для развития, с другой стороны, если игнорировать сопряженные с ними факторы риска, можно поставить под угрозу достигнутые результаты. Поэтому чтобы успешно противостоять рискам, необходимо перейти от спонтанных непродуманных мер реагирования на возникающие угрозы к превентивным мерам. Вместе с тем упреждающие меры должны носить системный и комплексный характер. Как показывает практика одного лишь выявления рисков недостаточно, необходимо также рассмотреть альтернативные решения и выявить барьеры к управлению рисками, ранжировать риски по степени приоритетности, вероятности и уровню потерь. При этом если характер рисков не позволяет индивидам справиться с ними самостоятельно, то для управления рисками необходимы совместные действия и совместная ответственность государственных органов власти и структур, финансовых организаций, в том числе страховых компаний, и самих индивидов¹³³. Своевременное выявление угроз и рисков финансовой безопасности позволит избежать значительных финансовых потерь и кризисных явлений в жизнедеятельности человека.

Основная нагрузка по управлению рисками в системе персональных финансов ложится на самого индивида. Цель управления рисками – и уменьшить ущерб, и увеличить выигрыш индивидов, столкнувшихся с риском и идущих на риск. Для

¹³³ Всемирный банк. 2013 год. Обзор Доклада о мировом развитии 2014: Риски и возможности – управление рисками в интересах развития. Вашингтон, округ Колумбия: Всемирный банк. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/16092/WDR2014OvRUS.pdf?sequence=8>.

достижения этой цели необходимо, чтобы в управлении рисками сочетались способность подготовиться к проявлениям риска и способность адаптироваться к последствиям этих проявлений, с учетом соотношения между предварительными затратами на подготовку и возможным выигрышем от риска¹³⁴.

На основе анализа алгоритмов, существующих финансовых он-лайн калькуляторов, автором разработан примерный алгоритм калькулятора диагностики рисков персональной финансовой безопасности (прил.8). В его основе лежит персональная субъективно-объективная оценка рисков и возможных будущих финансовых потерь, связанных с ними. При этом учтены все виды рисков в системе персональных финансов, рассмотренные в п.2.3. Данный алгоритм позволит провести качественную экспресс-диагностику рисков персональной финансовой безопасности по степени их возникновения (высокая, средняя, низкая).

Разработка и внедрение специального программного обеспечения эффективности персональной финансовой деятельности должна стать одним из важнейших направлений дорожной карты создания национальной системы платежных карт. В условиях роста кредитных и других видов финансовых мошенничеств индивиду необходимо обеспечить конфиденциальность и самостоятельность при анализе информации и оценке финансовых последствий принимаемых решений.

Преимущества программ-калькуляторов в формировании финансовой компетентности и развитии персональных финансов:

- минимальные затраты на обработку информации;
- сочетание информации для предварительного, текущего и последующего самоконтроля;
- постоянный доступ к информации о финансовом состоянии;
- своевременность оповещения о незаконных операциях с денежными средствами;
- автоматическое формирование сбережений и осуществление необходимых платежей;
- формирование отчета о денежных потоках;

¹³⁴ Всемирный банк. 2013 год. Обзор Доклада о мировом развитии 2014: Риски и возможности – управление рисками в интересах развития. Вашингтон, округ Колумбия: Всемирный банк. URL: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/16092/WDR2014OvRUS.pdf?sequence=8>.

– возможность построения бюджета денежных потоков и выявления критических точек.

Персональный финансовый калькулятор позволяет реализовать основные принципы развития персональных финансов: сбалансированности, формирования резервов, ответственности, капитализации, самофинансирования, контроля, простоты, личной инициативы, доверия и уверенности.

Реализация предлагаемых мер по модернизации системы персональных финансов обеспечит сбалансированность субъективного финансового поведения индивидов и объективного институционального развития, повышение уровня персональной финансовой ответственности и финансовой дисциплины. В целом институциональная среда персональной финансовой деятельности будет соответствовать темпам информационно-инновационного финансового развития экономики. Комплементарность предлагаемых мероприятий обеспечит существенный вклад в достижение сбалансированного развития персональных финансов, позволит использовать их потенциал для выхода из кризиса и перехода российской экономики к инновационной модели развития.

Таким образом, развитие и модернизация персональных финансов на современном этапе является важным условием устойчивого экономического роста в стране. Выступая основным источником финансирования структурных преобразований в российской экономике, персональные финансы являются также детерминантом финансового благосостояния населения. Модернизация экономики России не может не включать совершенствование институциональной среды и инфраструктуры системы персональных финансов. Анализ влияния экзогенных и эндогенных факторов позволил автору сформулировать концептуальные параметры стратегического развития персональных финансов и разработать инструменты обратной связи и прозрачного мониторинга этого процесса. В качестве таких инструментов автор предлагает систему ключевых взаимосвязанных показателей, позволяющих оценить направления трансформации и угрозы сбалансированного развития персональных финансов. Апробация предложенного методического инструментария мониторинга позволила выявить эскалацию угроз персональной финансовой безопасности. Обоснованы рекомендации по модернизации системы персональных финансов в разрезе обозначенных стратегических ориентиров ее развития. Росту инвестиционной активности россиян будет способствовать

предложение нового финансового инструмента – государственных инфраструктурных облигаций для населения. Открытость и доступность информации для повышения финансовой грамотности населения обеспечивается за счет создания единого информационного портала финансового просвещения. Концентрация полномочий по защите прав персональных участников финансового рынка в компетенции соответствующей службы Банка России повысит доверие участников и дисциплину на финансовом рынке. Использование преимуществ информационных и финансовых технологий для принятия персональных финансовых решений и распространение финансовых калькуляторов будет способствовать формированию ответственного финансового поведения и повышению уровня персональной финансовой безопасности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование развития системы персональных финансов в современных условиях позволило автору сделать ряд выводов.

1. Возрастающая роль персональных финансов в экономике и развитие розничного сегмента финансового рынка обусловили научный интерес к этой сфере общественных отношений. В рамках генезиса теоретических представлений о финансовых отношениях индивидов автором выделены базовые концепции, послужившие теоретическим базисом системы персональных финансов. Изучив фундаментальные научные работы отечественных и зарубежных ученых, автор выделяет персональные финансы в качестве первичного звена современной финансовой системы и обосновывает их выделение в финансах домохозяйств в связи с индивидуальным характером получаемых доходов, персональным характером принимаемых финансовых решений и совершаемых финансовых операций.

Финансовые отношения индивида возникают при движении денежных средств и являются частью денежных отношений в обществе. Ключевым субъектом этих отношений выступает индивид, действующий под влиянием институциональной среды и во взаимодействии с нею, объектом - текущие и потенциально возможные денежные средства, находящиеся в его собственности или распоряжении, и которые при необходимости могут быть использованы в целях его функционирования (персональные финансовые ресурсы). Персональная финансовая деятельность выступает проявлением этих отношений и представляет собой процесс принятия и реализации персональных финансовых решений. Таким образом, персональные финансы представляют собой денежные отношения индивидов по поводу формирования, распределения и использования персональных финансовых ресурсов в соответствии с их решениями.

2. В результате теоретического обоснования особенностей содержания и функционирования персональных финансов выявлены, дополнены и системно классифицированы основополагающие принципы персональных финансов. Принципы персональных финансов представляют собой фундаментальные положения, которые наиболее полно раскрывают их онтологические качества и

оказывают регулятивное воздействие на развитие персональных финансов. Было предложено деление принципов на конститутивные и регулятивные. Конститутивные принципы выражают базовые характеристики персональных финансов, внутренние закономерности, раскрывают их сущностные свойства. То есть они отражают те признаки персональных финансов, без которых они не могут существовать ни при каких условиях. Регулятивные принципы – это принципы, характеризующие базовые начала функционирования персональных финансов в конкретных условиях, раскрывающие внешнее проявление их сущности. Это происходит в процессе практической реализации данных отношений и во многом определяется конкретными условиями. С этой точки зрения, принципы выступают в качестве нормативов действия, требований, предписаний к организации персональных финансов в определенных условиях с целью их совершенствования.

Исследование показало, что персональные финансы как особая часть финансовых отношений, включают некоторые характеристики, присущие как всей совокупности финансовых отношений, так и ее отдельному звену – частным финансам. Кроме того, персональные финансы имеют собственные отличительные свойства, проявляющиеся в единичных конститутивных и регулятивных принципах. Проведенное исследование позволило автору выстроить определенную иерархию в системе принципов персональных финансов, в основе которой лежит переход от общего и объективного представления о финансовых отношениях (всеобщие принципы) через субъективно-объективные их свойства (особенные принципы) к субъективному характеру персональных финансов (единичные принципы).

3. Использование комплексного подхода к исследованию системы персональных финансов позволило рассмотреть функционально-институциональные взаимоотношения индивида с другими экономическими субъектами и выделить целостный комплекс взаимосвязанных элементов, формирующих систему персональных финансов под воздействием институциональной среды и во взаимодействии с нею.

Автором было определено, что для участия в финансовых отношениях индивиду необходима финансовая мотивация и ценностные установки, этот процесс выражает функция жизнеобеспечения как исходная функция персональных финансов. При наличии финансовой мотивации и осознании финансовых целей

индивид принимает ряд финансовых решений по формированию, объему и качеству персональных финансовых ресурсов, обеспечивающих определенный уровень жизни, что выражает ресурсообразующая функция персональных финансов. При ограниченности ресурсов в условиях цикличности экономики и жизнедеятельности человека возникает необходимость в плановом и фактическом распределении персональных финансовых ресурсов по целям, субъектам и во времени, так реализуется распределительная функция персональных финансов. Для более эффективного распределения и использования персональных финансовых ресурсов организуется финансовый самоконтроль - это форма выражения контрольной функции персональных финансов. Действие социальных норм на финансовое поведение индивида показывает регулирующая функция персональных финансов. При использовании финансовых ресурсов на текущее потребление реализуется воспроизводственная функция персональных финансов, а при сбережении части финансовых ресурсов для их потребления в будущем - сберегательная функция. Обращение сбережений индивида в инвестиции, формирование персонального инвестиционного портфеля раскрывает инвестиционная функция персональных финансов. А стимулирующая функция объясняет процесс постоянного стремления человека увеличивать свои финансовые ресурсы для обеспечения более высокого уровня жизни и саморазвития.

Таким образом, с точки зрения функционально-институционального подхода система персональных финансов представляет собой форму организации функциональных взаимоотношений индивида с властными структурами, организациями и другими индивидами по формированию, распределению и использованию персональных финансовых ресурсов в сложившейся институциональной среде.

В рамках системы персональных финансов с позиции организационно-управленческого подхода автором выделены ключевые элементы, к которым относятся субъект и объект управления, элементы воздействия – используемые финансовые методы и финансовые инструменты, элементы совершенствования – финансовые инновации, финансовые и информационные технологии. Использование комплексного подхода к исследованию системы персональных финансов позволяет представить ее как целостный комплекс взаимосвязанных

элементов управления персональными финансовыми ресурсами при функционально-институциональных финансовых взаимоотношениях индивидов с другими экономическими субъектами.

4. Развитие российской экономики в современных условиях невозможно без привлечения ресурсного (инвестиционного) потенциала персональных финансов, под которым понимается совокупность различных видов финансовых активов индивидов, способных выступить источниками инвестиций для обеспечения устойчивого экономического развития. Персональные финансовые активы – это совокупность денежных средств индивида и прав требования на них в форме финансовых инструментов. Они могут рассматриваться как в валовой, так и в чистой форме. Чистые персональные финансовые активы представляют собой стоимость персональных финансовых активов индивида на определенную дату за вычетом стоимости его кредитных обязательств. Для оценки и анализа инвестиционного потенциала персональных финансов автором разработана методика, включающая последовательное исследование уровня мобилизации, диверсификации и трансформации валовых и чистых персональных финансовых активов.

Проведенный автором анализ на основе предложенной методики показал, что в системе персональных финансов накоплены значительные финансовые ресурсы, которые образуют так называемые «длинные» деньги, необходимые для финансирования структурных экономических преобразований в стране. Российское население стабильно остается кредитором российской экономики.

5. Непосредственное влияние на сберегательную и инвестиционную активность индивидов в условиях неопределенности оказывают риски в системе персональных финансов, к которым отнесены физиологические, имущественные, инвестиционные, пенсионные риски, риски безработицы, ответственности, финансовой несостоятельности. В результате анализа присущих им рискообразующих факторов, было выявлено повышение вероятности финансовых потерь вследствие их нарастания данных рисков.

Важную роль в регулировании рисков в сфере персональных финансов играет государство. Государственное влияние может быть выражено в распределении рисков между государственным, корпоративным сектором и населением. Кроме того, государство может устанавливать определенные требования и влиять на участников

с целью совершенствования процесса управления рисками. В особых случаях может потребоваться прямое вмешательство государства для обеспечения необходимого уровня страхового покрытия. Результаты анализа рисков в системе персональных финансов доказали необходимость введения обязательного страхования недвижимости в России, создания условий для развития программ добровольного медицинского страхования и стимулирования населения к использованию инструментов персонального риск-менеджмента (лимитирование, резервирование, диверсификация и др.).

6. Анализ факторов развития системы персональных финансов в современных условиях выявил четыре направления регулирующего воздействия институциональной среды. Финансовое воздействие направлено на стимулирование финансовой активности, рост доходов и рентабельности деятельности индивида. Информационное воздействие способствует снижению асимметрии информации, обеспечивая достоверность и доступность информационных источников. Правовое воздействие способно повысить финансовую безопасность, развивая институт защиты прав потребителей финансовых услуг. Инновационное воздействие связано со стимулированием использования инновационных финансовых продуктов и услуг. Это обусловило необходимость комплексного подхода к формированию стратегии развития персональных финансов, целью которой является формирование благоприятных условий их сбалансированного развития в России. К стратегическим ориентирам относятся: стимулирование персональной финансово-инвестиционной активности россиян; развитие финансового образования и информационного обеспечения финансовых операций, продуктов, услуг для населения; обеспечение финансовой безопасности путем создания действенной системы защиты прав потребителей финансовых услуг; развитие технологий и качества платежных и финансовых инструментов для населения с учетом экспансии дистанционного взаимодействия на финансовом рынке.

7. В качестве ключевого элемента мониторинга стратегического развития персональных финансов предложена система взаимосвязанных индикаторов, включающая абсолютные и относительные, монетарные и немонетарные показатели. По мнению автора, сбалансированное развитие персональных финансов должно включать рост глубины персональных финансов в экономике,

увеличение персонального финансового благосостояния, повышение персональной финансовой активности и инновационной активности индивидов на финансовом рынке, обеспечение персональной финансовой безопасности. Для оценки уровня развития, новых возможностей и угроз в системе персональных финансов автором предложены пятнадцать индикаторов в разрезе перечисленных выше направлений.

Анализ динамики значений индикаторов за период 2005-2014 гг. выявил, что развитие системы персональных финансов на современном этапе обусловлено ростом глубины персональных финансов в экономике, увеличением финансового благосостояния индивидов, повышением персональной финансовой и инновационной активности. Вместе с тем на протяжении всего анализируемого периода наблюдается эскалация угроз персональной финансовой безопасности.

8. Анализ трансформационных процессов в системе персональных финансов и значение их потенциала для устойчивого развития российской экономики определили основные направления модернизации институциональной среды персональных финансов, включающие обеспечение сбалансированности субъективного финансового поведения индивидов и объективного развития экономики, снижение информационной асимметрии на финансовом рынке, повышение уровня защиты прав потребителей финансовых услуг и финансовой дисциплины, соответствие темпам инновационного финансового развития. Для достижения сбалансированного стратегического развития системы персональных финансов и использования ее потенциала в обеспечении устойчивого экономического роста в России автор предлагает: 1) разместить на рынке новый финансовый инструмент - государственные инфраструктурные облигации для населения для финансирования национально значимых инвестиционных проектов; 2) создать единый государственный информационный портал финансового просвещения населения под контролем Банка России и Министерства финансов РФ; 3) трансформировать структуру защиты прав потребителей финансовых услуг с упразднением этой сферы ответственности в деятельности Роспотребнадзора и концентрацией полномочий в ведении мегарегулятора - Службы Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров; 4) развивать инновационную составляющую финансовых продуктов для формирования ответственного финансового поведения и обоснованного принятия персональных

финансовых решений. В частности, для организации персонального риск-менеджмента и мониторинга текущего финансового состояния предлагается активнее использовать учет денежных потоков с помощью смс-информирования с формированием отчетов о движении денежных средств. Автоматизация данных процессов возможна в рамках он-лайн обслуживания в формате личного кабинета и взаимосвязи с платежной картой. В условиях формирования национальной системы платежных карт данный вопрос приобретает особую актуальность в связи с необходимостью обеспечения финансовой безопасности россиян. С целью совершенствования процесса финансового мониторинга и риск-менеджмента предлагается разработать и внедрить на базе программной платформы платежных карт национальной системы многофункциональный персональный финансовый калькулятор, включающий несколько взаимосвязанных программ, в том числе программу диагностики рисков в системе персональных финансов.

Реализация предлагаемых в диссертации научных подходов, методик, рекомендаций и предложений позволит повысить эффективность функционирования системы персональных финансов, усилить их роль в устойчивом развитии российской экономики.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Законодательные и нормативные акты

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (с изм и доп.).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с изм. и доп.).
4. Федеральный закон от 29.12.2014 № 476-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» и отдельные законодательные акты РФ в части регулирования реабилитационных процедур, применяемых в отношении гражданина-должника».
5. Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ (ред. от 21.07.2014) «О потребительском кредите (займе)»
6. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.12. 2008 № 2043-р «О Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года».
7. Приказ Росстата от 24.12.2013 № 499 «Об утверждении Порядка разработки методологии составления национальных счетов и ее утверждения и Порядка публикации национальных счетов».
8. Постановление Администрации Волгоградской области от 14 декабря 2010 г. № 617-п «О долгосрочной областной целевой программе «Повышение уровня финансовой грамотности населения и развитие финансового образования в Волгоградской области» на 2011-2015 годы».
9. Постановление Правительства Волгоградской области от 24.03.2014 № 118-п «Об утверждении региональной программы «Повышение уровня финансовой грамотности населения в Волгоградской области на 2014 - 2016 годы».

Научные издания и учебная литература

10. Абалкин Л.И. Новый тип экономического мышления. М.: Экономика, 1987. 197с.
11. Автономов В. С. Человек в зеркале экономической теории (Очерк истории западной экономической мысли). М.: Наука, 1993. 176 с.
12. Бабич А.М., Павлова Л. Н. Финансы: Учебник. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2000. 759 с.
13. Беккер Г. Человеческое поведение. Экономический подход. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. 703 с.
14. Бернштейн П. Фундаментальные идеи финансового мира: Эволюция/Питер Бернштейн; Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. 247 с.
15. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. К.: Ника-Центр, 2005.600 с.
16. Боди З., Мертон Р. Финансы. Пер. с англ. М.: Изд-во: Вильямс, 2007. 592 с.
17. Большой экономический словарь. М.: Институт новой экономики. А.Н. Азрилиян. 1997. 864 с.
18. Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы и практика персональных финансов. Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2014. 164 с.
19. Встреча с простотой /под ред. д-ра экон. наук О.В. Иншакова. Волгоград: Волгоградское научное изд-во, 2006. 595 с.
20. Григорьев Л.М., Гурвич Е.Т., Саватюгин А.Л. Анализ и прогноз развития финансовых рынков. М.: ТАСИС. 2003. 215 с.
21. Гэлбрейт Дж. Новое индустриальное общество. М.: Прогресс, 1969. 480 с.
22. Даль В.И. Толковый словарь русского языка. М.: Эксмо, 2009. 772 с.
23. Дятлов С.А. Основы теории человеческого капитала. СПб.: Экзамен, 1994. 156 с.
24. Екшембиев Р.С. Персональные финансы в финансовой системе государства/Р.С. Екшембиев; под ред. проф. В.А. Слепова. М.: Магистр, 2011. 302 с.
25. Ефремова Т. Ф. Современный словарь русского языка. Три в одном. Орфографический. Словообразовательный. Морфемный. М.: АСТ, Астрель, Полиграфиздат, 2010. 704 с.
26. История экономических учений (современный этап): Учебник / Под общ. ред. А.Г. Худокормова. М.: ИНФРА-М, 2012. 733 с.
27. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное. М.: Эксмо, 2007. 960 с.

28. Мизес Л. Человеческая деятельность: трактат по экономической теории. Челябинск: Социум, 2005. 878 с.
29. Модернизация российской экономики: структурный потенциал/ Отв. ред. - Н.И. Иванова. М.: ИМЭМО РАН, 2010. 228 с.
30. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка. М.: Оникс, Мир и Образование, 2008. 736 с.
31. Погосов И.А., Соколовская Е.А. Источники финансирования модернизации экономики. М.: Институт экономики РАН, 2012. 54 с.
32. Разумовская Е.А. Теоретические и практические аспекты персонального финансового планирования. Монография. Екатеринбург: Изд-во НОУ ВПО Гуманитарный университет, 2014. 268 с.
33. Родионова С.А. Принцип/ Новейший философский словарь / Сост. А.А. Грицанов. Мн.: Изд. В.М. Скакун, 1998. 896 с.
34. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. М.: Эксмо, 2007. 960 с.
35. Суэтин А.А. Финансовые рынки в мировой экономике. М.: Экономистъ, 2008. 588 с.
36. Тэпман Л.Н. Риски в экономике. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. 380 с.
37. Феникс Р. де Финансовые услуги: перезагрузка. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2012. 384 с.
38. Фетисов В. Д. Финансы граждан. Н. Новгород: Изд-во ННГУ им. Н.И.Лобачевского, 2000. 130 с.
39. Фетисова Т.В. Финансы физических лиц. Концептуальные основы. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. 231 с.
40. Финансово-кредитный энциклопедический словарь/ Под общ. ред. А.Г.Грязновой. М.: Финансы и статистика. 2002. 1168 с.
41. Финансовые институты и рынки: тенденции и перспективы развития в современной России: коллективная монография. Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2014. 216 с.
42. Финансовые институты и экономическое развитие. М.: ИМЭМО РАН, 2006. 195с.
43. Финансовые ресурсы народного хозяйства/Под ред. В.К. Сенчагова. М.: Финансы и статистика, 1982. 255 с.
44. Финансовые стратегии модернизации экономики: мировая практика / Под ред. Я. М. Миркина. М.: Магистр, 2014. 496 с.
45. Финансы: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. М.: Юнити-Дана, 2008. 703 с.

46. Финансы: учебник/ С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г.Горбушина [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. -3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2012. 928 с.
47. Финансы: учебник. - 4-е изд. перераб. и доп./под ред.проф. В.А. Слепова. М.: ИНФРА-М, 2015. 336 с.
48. Финогенова Ю.Ю. Страховой риск-менеджмент персонального инвестора: монография. М.: Мирбис, 2011. 246 с.
49. Фукуяма Ф. Доверие: социальные добродетели и путь к процветанию. М.: ООО «Издательство АСТ»: ЗАО НПП «Ермак», 2004. 730 с.
50. Хамильтон К. Л. Личное финансовое планирование (страхование, инвестиции, пенсии, наследство). М.: ИНФРА-М, 2010. 306 с.
51. Хейне П. Экономический образ мышления. М.: Издательство: Новости, 1997. 704 с.
52. Чернов А.И. Личные финансы (доходы и расходы семейного бюджета). М: Перспектива, 1995. 176 с.
53. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. М.: Дашков и К, 2005. 880 с.
54. Шастико А.Е. Новая институциональная экономическая теория. М.: ТЕИС, 2002. 591 с.
55. Экономические субъекты постсоветской России (институциональный анализ): десять лет спустя. Часть I. Российские домохозяйства / под редакцией д.э.н. проф. Р.М.Нуреева. Серия «Научные доклады: независимый экономический анализ», № 212, часть I. М.: Московский общественный научный фонд, 2010. 196 с.

Статьи

56. Барулин С. В., Барулина Е. В. К вопросу о сущности финансов: новый взгляд на дискуссионную проблему // Финансы. 2007. № 7. С.55-58.
57. Барулин С.В., Ковалева Т.М. Сущность финансов: новые реалии//Финансы и кредит. 2004. №5. С.2-8.
58. Белозеров С.А. Сбережения домашних хозяйств: сущность, функции, организационные формы//Экономика и управление. 2013. №4 (90). С.55-61.
59. Белозеров С.А. Финансы домашних хозяйств как элемент финансовой системы//Финансы и кредит. 2008. №1(289). С.29-37.
60. Блэнчер Н., Рамлоган П. Старение населения и финансовые рынки//Финансы & развитие. 2006.сентябрь. С. 44-47.

61. Бондарева С.А. Генезис персональных финансов в эволюции финансовой науки // Управление. Бизнес. Власть. Периодический научно-практический журнал. 2014. № 2 (5). С.33-40.
62. Бондарева С.А. К вопросу о функциях персональных финансов // Научный вестник ВАГС. Экономика. 2011. № 2. С. 79-83.
63. Бондарева С.А., Брехова Ю.В. Квартира в кредит: на что следует обратить внимание // Бюджет и финансы. №3-4 (17-18). 2012. С.50-53.
64. Бондарева С.А. Особенности персональной финансовой деятельности // Финансовая аналитика: проблемы и решения. № 38 (224). 2014. С. 54-63.
65. Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России //Финансы и кредит. 2015. №.45. С. 22-34.
66. Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 37 (175). С. 21-30.
67. Бондарева С.А., Землянский А.А. Ресурсный потенциал персональных финансов в реализации инновационно-инвестиционной политики // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2013. № 3 (24). С. 189-193.
68. Бондарева С.А. Системный подход к управлению персональными финансами //Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 12 (246). С. 58-68.
69. Бондарева С.А., Землянский А.А. Теоретическое обоснование субъекта персональной финансовой деятельности// Научный вестник Волгоградского филиала РАНХиГС. №2. 2014. С.70-74.
70. Бондарева С.А. Факторы развития персональных финансов // Управление. Бизнес. Власть. Периодический научно-практический журнал. № 3 (8). 2015. С.31-35.
71. Бондарева С.А. Функции персональных финансов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 4 (190). С. 13-23.
72. Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов//Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 32 (266). С. 15-28.
73. Бородин А.И., Шаш Н.Н. Финансы: взаимосвязь категорий денег и финансов//Деньги и кредит. 2012. №6. С.74-77.
74. Быченкова Е.А., Валиуллин Х.Х., Мерзлякова С.Л. Пространственный и портфельный аспекты финансового поведения россиян//Труды ИСА РАН. 2009. Т.49. С. 28-35.

75. Ващенко Т.В., Лисицына Е.В. Поведенческие факторы, влияющие на процесс принятия финансовых решений хозяйствующими субъектами российского рынка// Финансовый менеджмент. 2008. № 2. С.107-125.

76. Ващенко Т.В., Лисицына Е.В. Поведенческие финансы — новое направление финансового менеджмента. История возникновения и развития// Финансовый менеджмент. 2006. № 1. С. 89-98.

77. Глухов В. В. Формы и модели управления финансами в домашнем хозяйстве//Проблемы учета и финансов. 2011. №1. С.3-10.

78. Глухов В.В. Индивидуальность финансов домашних хозяйств// Финансы и кредит. 2008. №20 (308). С. 59-63.

79. Глухов В.В. Структура финансов населения в составе финансовой системы России//Финансы и кредит. 2007. № 42(282). С.23-27.

80. Глухов В.В. Экономическая природа финансов домашних хозяйств// Финансы и кредит. 2008. № 021. С.35-38.

81. Елканова Я.Э. Роль эффективного функционирования домашних хозяйств для обеспечения сбалансированности в финансовой системе государства//Финансы и кредит. 2010.№23 (407). С.64-69.

82. Звонова Е.А. Особенности аккумуляции сбережений на российском фондовом рынке//Экономика. Налоги. Право. 2015. №2. С.40-48.

83. Земцов А.А., Осипова Т.Ю. Значение, структура и соотношение персональных и семейных финансов в финансовой системе//Вестник Томского государственного университета. 2010. № 331. С. 135-141.

84. Иванов С. Ю. Всеобщее, особенное и единичное как категории диалектической логики // Вестник Оренбургского государственного университета. 2009. № 10. С. 19-22 .

85. Клейнер Г. Нанозкономика// Вопросы экономики. 2004. №12. с.70-94.

86. Ковалев В.В. Эволюция категории «финансы»//Вестник ВЭГУ. 2011. №1(51). С.40-50.

87. Кузина О.Е. Финансовая грамотность россиян (динамика и перспективы) //Деньги и кредит. 2012. №1. С.68-72.

88. Кузина О.Е. Экономико-психологическое моделирование финансового поведения населения// Психология. Журнал Высшей школы экономики. 2004. Т. 1. № 3. С. 83-105.

89. Лаврушин О.И. К вопросу о модернизации финансово-экономического образования//Деньги и кредит. 2011. №3. С.14-18.

90. Магданов П.В. Проблемы и область применения финансовых целей в процессе стратегического планирования //Вестник ТОГУ. 2009. №3 (14). С. 165-174.

91. Медведев Д.А. Новая реальность: Россия и глобальные вызовы//Вопросы экономики. 2015. №10. С. 5-29.

92. Мосесян М.А. Функции финансов домашних хозяйств в реализации сберегательного потенциала населения// Вектор науки ТГУ. 2011. № 2(16). С.305-308.

93. Мытарева Л.А. Теоретико-методологические ограничения становления и развития новой для России отрасли финансовой науки – финансов населения//Актуальные вопросы экономических наук. 2014. №40. С.112-116.

94. Мытарева Л.А. Финансы населения Волгоградской области: текущее состояние и стратегический вектор развития//Регион: системы, экономика, управление. 2014. №4 (27). С. 81-90.

95. Назаров Н.Н., Канкулова М.И. Понятия «финансы и «бюджетная система» в теории финансов//Финансы и кредит. 2004. №19. С.6-10.

96. Орлов Л.Ф. Исследование роли и места финансов домашних хозяйств в современной экономике России// Вестник Московского государственного областного университета. Серия: Экономика. 2010. № 1. С. 35-39.

97. Останин В.А., Рожков Ю.В., Глухов В.В. Концепт понятия «финансы»: проблемы метода познания//Финансы и кредит. 2011. №22. С.2-9.

98. Слепов В.А., Екшембиев Р.С. Персональные финансы//Финансы и кредит. 2007. №40(280). С.2-7.

99. Хоманс Дж. Социальное поведение как обмен // Современная зарубежная социальная психология. М.: Издательство Московского университета, 1984. С. 82-91.

100. Хоминич И.П. Финансовые активы домашних хозяйств в структуре инвестиционных ресурсов// Банковские услуги. 2003. № 9. С. 19-26.

101. Чернова М.В. Зарубежный опыт развития института личного банкротства//Финансы и кредит. 2008. №32. С.59-64.

102. Черняева И.В. Современная теория финансов и эффективность воспроизводства капитала// Финансы и кредит. 2008. № 32. С. 40-45.

103. Чувакова С.Г. Сбережения населения как показатель экономического благосостояния и внутренний источник инвестиций//Финансы и кредит. 2011. №20. С.34-39.

Электронные ресурсы

104. Азбука финансов. URL: www.azbukafinansov.ru
105. Аузан А. Понедельник начинается сегодня // Российская газета. Федеральный выпуск №6852 (281). URL: <http://www.rg.ru/2015/12/10/auzan.html>.
106. Безбородова А.В. Анализ активов населения: система эконометрических моделей взаимосвязи доходов, активов и потребления населения Республики Беларусь//Банкаўскі веснік. Спецыяльны выпуск. 2013. №14 (595) URL: <http://www.nbrb.by/bv/arch/595.pdf>.
107. Все о финансах. URL: <http://fingramota.org/>
108. Всемирный банк. 2013 год. Обзор Доклада о мировом развитии 2014: Риски и возможности – управление рисками в интересах развития. Вашингтон, округ Колумбия: Всемирный банк. URL:<https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/16092/WDR2014OvRUS.pdf?sequence=8>.
109. Кузина О., Рощина Я. Экономические теории финансового поведения домохозяйств, часть 1, 64 с. URL:<http://www.ecsocman.edu.ru/db/msg/97877>.
110. На руках у населения аккумулировано около \$30 млрд наличной валюты. URL: http://www.vedi.ru/News/018_interfax-afi_141106.htm.
111. Неприкосновенный матрас. URL:<http://www.kommersant.ru/doc/2448149>.
112. Определение финансовой доступности/ Банк России. Финансовые рынки. URL:http://www.cbr.ru/finmarkets/print.aspx?file=files/development/definition.html&pid=development_affor&sid=ITM_26524.
113. Официальный сайт Банка России. Статистика. URL: <http://www.cbr.ru>.
114. Официальный сайт МЧС России. Статистика. URL: <http://www.mchs.gov.ru/activities/stats/Pozhari>.
115. Официальный сайт Пенсионного фонда Российской Федерации. Расчет пенсии. URL: http://www.pfrf.ru/spec/raschet_pensii/.
116. Официальный сайт РБК. Личные финансы. Калькуляторы. URL: <http://lf.rbc.ru/calculator/>.
117. Официальный сайт Федеральной налоговой службы. Налоговый калькулятор. URL: http://213.24.63.177/nalog_calc/transp.php.

118. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.
URL:<http://www.gks.ru>.

119. ОЭСР: Ваш индекс лучшей жизни.
URL: <http://www.oecdbetterlifeindex.org/ru/topics/income-ru/>.

120. Платежные и расчетные системы. Анализ и статистика. Выпуск 30. Статистика платежных и расчетных систем в России за 2005–2009 годы (Статистическое приложение к Красной книге Банка международных расчетов).
URL:<http://www.cbr.ru/publ/?PrtlId=prs>.

121. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года (разработан Минэкономразвития РФ). СПС «Гарант» URL: <http://base.garant.ru/70309010/>

122. Развитие электронного взаимодействия как фактор модернизации экономики: библиодосье. URL: <http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/interaction/1e.pdf>.

123. Региональный центр финансовой грамотности. URL: <http://fingram34.ru/>

124. Росгосстрах. Центр стратегических исследований. URL: <http://www.rgs.ru/pr/csr/insurance/index.wbp>.

125. Силуанов: объем ОФЗ для населения в 2016 году составит до 30 млрд рублей/ИА «Банки.ру». URL:<http://www.banki.ru/news/lenta/?id=8393406>.

126. Финансовое просвещение и музей. URL: <http://www.cbr.ru/fingramota/>

127. Финансовые активы населения России. Макроэкономическая аналитика ВЭБ. Июнь 2013. URL: <http://www.veb.ru/ru/analytics/macro/>.

128. Финансы просто. URL: <http://finprosto.ru>

129. Энциклопедия статистических терминов. В 8 томах. М.: Федеральная служба государственной статистики. 2011. URL:http://www.gks.ru/free_doc/new_site/rosstat/stbook11/tom4.pdf.

130. Bloomberg: Рейтинг стран мира по состоянию здоровья их жителей в 2012 году. URL: <http://gtmarket.ru/news/2012/08/17/4899>.

131. Bloomberg: Рейтинг стран мира по эффективности систем здравоохранения в 2014 году. URL: <http://gtmarket.ru/news/2014/09/22/6887>.

Иностранная литература

132. Akerlof G. Behavioral Macroeconomics and Macroeconomic Behavior// The American Economic Review. 2002. Vol. 92. № 3. P.411-433.

133. Barbača D. B., Zekan S. B. Personal finances and hierarchy of human needs// *Economy Transdisciplinarity Cognition*. 2011. №14 (1). P. 337-349.
134. Becker G. Human capital: theoretical and empirical analysis, with special reference to education. 2 ed. N.Y., 1975. 264 p.
135. Bronfenbrenner U. The ecology of human development. Cambridge, Massachusetts & London: Harvard University Press, 1979. xv + 330 p.
136. Campbell J.Y., Cocco J.F. Household Risk Management and Optimal Mortgage Choice// *Quarterly Journal of Economics*. 2003. №118 (4). P.1449-1494.
137. Campbell J. Y. Household Finance// *Journal of Finance*. 2006. № 61 (4). P.1553–1604.
138. Chen H., Volpe R. An analysis of personal financial literacy among college students// *Financial Services Review*. 1998. №7. P.107–128.
139. Choi J. J., Laibson D. I., Madrian B. C. and Metrick A. Reinforcement Learning and Savings Behavior// *The Journal of Finance*. 2009. № 64. P.. 2515–2534.
140. Dick A. A., Lehnert A. Personal Bankruptcy and Credit Market Competition// *The journal of finance*. 2010. Vol. 65. P. 655-686.
141. Friedman M. Theory of the Consumption Function. Princeton University Press. 2008. 260 p.
142. Garman E. T., Leech I. E., Grable J. E. The negative impact of employee poor personal financial behaviors on employers// *Financial Counseling and Planning*. 1996. № 7. P.157–168.
143. Gitman L.J. Basic managerial finance. 2nd ed. New York: Harper & Row, Publishers, 1989. 693 p.
144. Kahneman D., Tversky A. Prospect Theory: An Analysis of Decision Under Risk// *Econometrica*. 1979. Vol. 47. P. 263–291.
145. Lusardi A., Mitchell, O.S. Financial Literacy and Retirement Planning: New Evidence from the Rand American Life Panel: University of Michigan Retirement Research Center Working Paper. 2007. 34 p.
146. Luther R. K., Leech I. E., Garman E. T. The Employer's Cost for the Personal Financial Management Difficulties of Workers: Evidence from the U.S. Navy//*Personal Finances and Worker Productivity*. 1998. Vol. 2. № 1. P.175-182.
147. Mandell L., Klein L.S. The Impact of Financial Literacy Education on Subsequent Financial Behavior// *Journal of Financial Counseling and Planning*. 2009. Vol. 20. P. 15-24.
148. Markowitz H. Portfolio selection: Efficient diversification of investments// Wiley, 1959.

149. Modigliani F., Ando A. The Life-cycle Hypothesis of Savings: Aggregate Implications and Tests //American Economic Review. 1963. № 53(1). P. 55–84.
150. Muske G., Winter M. Personal Financial Management Education: An Alternative Paradigm// Financial Counseling and Planning. 2004. Vol. 15 (2). P.79-88.
151. Rajan G., Zingales L. Financial Dependence and Growth Raghuram// The American Economic Review. 1998. Vol. 88. No. 3. P. 559-586.
152. Schuchardt J. Personal Finance: An Interdisciplinary Profession// Financial Counseling and Planning. 2007, Vol. 18. Issue 1. P. 61-69.
153. Sheffrin H.M., Thaler R.H. The behavioral life-cycle hypothesis, Economic Inquiry, 1988. № 26. P.609-643.
154. Sheffrin H.M., Thaler R.H. An Economic Theory of Self-Control// Journal of political economy. 1981. Vol. 89. No. 2. P. 392-406.
155. Xiao J.J., Newman B.M, Prochaska J.M. Applying the transtheoretical model of change to debt reducing behavior //Financial Counseling and Planning. 2004. No.15 (2). P.. 89-100.

Иностранные электронные ресурсы

156. Advancing National Strategies for Financial Education. A Joint Publication by Russia's G20 Presidency and the OECD. URL: www.oecd.org/finance.
157. Angus Deaton: consumption, poverty and welfare. URL: https://www.nobelprize.org/nobel_prizes/economic-sciences/laureates/2015/advanced-economicsciences2015.pdf.
158. Eurostat: Euro area unemployment rate at 11.4%. 20/2015 - 30 January 2015. URL: <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/6581668/3-30012015-AP-EN.pdf/9d4fbadd-d7ae-48f8-b071-672f3c4767dd>.
159. Faruqui U. Indebtedness and the Household Financial Health: An Examination of the Canadian Debt Service Ratio Distribution. Bank of Canada Working Paper 2008-46. URL: <http://www.banqueducanada.ca/wp-content/uploads/2010/02/wp08-46.pdf>.
160. Guiso L., Sodini P. Household Finance: An Emerging Field (Einaudi Institute for Economics and Finance, Rome). URL: <http://www.eief.it/files/2012/09/wp-04-household-finance-an-emerging-field.pdf>.
161. Hira T. K. Personal Finance: Past, Present and Future (December 1, 2009). Networks Financial Institute Policy Brief 2009-PB-10. URL: <http://ssrn.com/abstract=1522299>.

162. Municipal Bonds Build America. A County Perspective on Changing the Tax-Exempt Status of Municipal Bond Interest. [Электронный ресурс]. URL: http://www.naco.org/sites/default/files/NACo-Research_Policy_MuniBonds_2013_0.pdf

163. National Standards in K–12 Personal Finance Education With Benchmarks, Knowledge Statements, and Glossary. URL: <http://www.howthemarketworks.com/pdf/PersonalFinanceStandards.pdf>.

164. OECD Factbook 2014 Economic, Environmental and Social Statistics. URL: http://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-factbook-2014_factbook-2014-en.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Базовые концепции теории персональных финансов

Концепция и ее автор	Краткая характеристика концепции
Теория абсолютного дохода Д.М. Кейнса (1942)	<p>Д.М. Кейнс рассматривая потребительское поведение, опирался на гипотезу абсолютного дохода, считая, что индивиды определяют объем потребления в соответствии с полученным текущим доходом. На распределение дохода на сберегаемую и потребляемую часть влияет не процентная ставка, а предпочтения потребителей. В связи с этим Д. М. Кейнс сформулировал закон, согласно которому потребление увеличивается с ростом доходов, но не в той мере, в какой растет доход. Психологический фактор, определяющий распределение дохода на сбережение и потребление, отражается в средней склонности к потреблению и средней склонности к сбережению.</p> <p>К субъективным факторам или «стимулам к сбережению» экономист относит: формирование резервов для непредвиденных расходов; накопление средств для обеспечения планируемых событий (обучения детей, пенсионного обеспечения и других); получение дополнительного дохода от инвестирования сбережений; желание повышать свой жизненный уровень; потребность в независимости и возможности самостоятельно принимать решения; желание оставить наследникам состояние; чувство скупости.</p> <p>Источник: Дж. М. Кейнс Общая теория занятости, процента и денег. Избранное. – М.: –Эксмо, 2007. – 960 с.</p>
Портфельная теория Г.Марковица (1952)	<p>Г. Марковиц заложил основу современной теории портфельных инвестиций. Он предложил математическую модель формирования оптимального портфеля ценных бумаг, а также особенности его формирования при определенных условиях. В основе исследования ученого лежит процесс оптимизации соотношения риск/доходность и использования результата для конструированного инвестиционного портфеля.</p> <p>Подход Г. Марковица к проблеме выбора портфеля предполагает, что инвестор пытается решить две проблемы: максимизировать ожидаемую доходность при заданном уровне неопределенности и минимизировать уровень риска при заданном уровне ожидаемой доходности. При этом акцентируется внимание на поведении отдельного инвестора, формирующего оптимальный портфель из рискованных активов на основе субъективных оценок их доходности и риска. Основной целью формирования портфеля является минимизация риска при диверсификации активов.</p> <p>Источник: Н. Markowitz Portfolio selection: Efficient diversification of investments// Wiley, 1959; П. Бернштейн Фундаментальные идеи финансового мира: Эволюция/Питер Бернштейн; Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. – 247 с.</p>
Теория перманентного дохода М. Фридмана (1957)	<p>М. Фридмен исходит из того, что измеряемый доход и определяемое им потребление состоят из перманентного и временного компонентов. Перманентный доход - доход, который потребитель надеется получать в течение продолжительного времени. Его значение зависит от различных факторов, например, величины накопленного капитала, возраста, профессии, образования, национальности и др. Временный доход зависит от влияния всех других факторов, которые можно назвать случайными, например, циклические изменения деловой активности, выигрыши, наследство.</p> <p>М. Фридмен считает, что весь полученный временный доход идет на сбережение, а уровень долгосрочного потребления определяется перманентным доходом. Если потребитель стремится поддерживать потребление на некотором неизменном уровне, то потребление зависит не только от перманентного дохода, но и от ставки процента.</p> <p>Источник: История экономических учений (современный этап): Учебник / Под общ. ред. А.Г. Худокормова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 733 с.; М. Friedman Theory of the Consumption Function. Princeton University Press. 2008. 260 p.</p>

Концепция и ее автор	Краткая характеристика концепции
Теория социального обмена Д.К. Хоманса (1958)	<p>Д. Хоманс в своих исследованиях сосредоточился на межличностном, непосредственном взаимодействии между индивидами и признал значимость психологических мотивов в отношениях. Все ситуации взаимодействия он назвал отношениями обмена и считал, что поведение есть функции последствий, соответствующих вознаграждений и наказаний. Они включают пять главных положений: 1) «положение об успехе», то есть чем чаще деятельность вознаграждается, тем более вероятно ее осуществление; 2) «положение о стимуле», предполагает что, схожие обстоятельства или аналогичные ситуации будут стимулировать такое поведение, которое вознаграждалось в аналогичных случаях в прошлом; 3) «положение о ценности», то есть чем более ценны результаты действия для актора, тем более вероятно то, что действие будет совершено; 4) «положение о пресыщении», то есть чем чаще человек получает конкретное вознаграждение за действие, тем менее ценным является следующее такое поощрение; 5) «положение об эмоциональности», которое указывает на эмоциональную реакцию человека на различные ситуации, например, ожидается, что люди, не получающие того, что они предполагали, становятся рассерженными и начинают вести себя агрессивно, люди же, получающие больше, чем они предполагали, или не получающие предполагающихся наказаний, будут счастливы, и ведут себя положительно.</p> <p>Источник: Дж. Хоманс Социальное поведение как обмен // Современная зарубежная социальная психология. М.: Издательство Московского университета, 1984. С. 82-91.</p>
Модель жизненного цикла Ф. Модильяни (1963)	<p>Ф. Модильяни обосновал то, что периоды низких и высоких доходов не случайны. Период низких доходов индивида в молодости последовательно проходит с ростом трудовой активности, персональные доходы достигают пика в среднем возрасте и к старости снова уменьшаются в связи со снижением трудовой активности. Гипотеза жизненного цикла основана на том, что распределение доходов на потребление и сбережение зависит от совокупных ресурсов индивида за весь жизненный цикл. Индивиды, как правило, делают накопления для того, чтобы перераспределить доход с периодов, когда он высок, на те периоды, когда он низок и, предвидя снижение доходов в старости, формируют сбережения, чтобы избежать значительного снижения уровня жизни в этот период.</p> <p>На начальном этапе трудовой деятельности при росте дохода индивид может жить в долг, используя кредитные ресурсы, позже погашать их за счет повышающегося дохода и уже делать сбережения на пенсию. Основным мотивом сбережений согласно данной концепции является стремление индивида выровнять уровень потребления в течение своего жизненного цикла.</p> <p>Источник: О. Кузина, Я. Рощина Экономические теории финансового поведения домохозяйств, часть 1, 64 с. URL: http://www.ecsocman.edu.ru/db/msg/97877; A.Ando, F.Modigliani The «Life Cycle» Hypothesis of Saving: Aggregate Implications and Tests // The American Economic Review. – 1963. – V. 53. – № 1. – P. 1 (Mar.). – P. 55–84</p>
Теория человеческого капитала Г. Беккера (1964)	<p>Г. Беккер расширил представления о человеческом капитале, под которым он понимал совокупность врожденных способностей и приобретенных знаний, навыков и мотиваций, эффективное использование которых способствует увеличению дохода и иных благ.</p> <p>Предложенная Г. Беккером модель формирования персонального дохода учитывает отдачу от физического капитала и человеческого капитала. Результаты его исследования показали, что отдача от вложений в человека в среднем выше, чем от вложений в материальные активы (собственность). Однако в случае человеческого капитала она убывает с ростом объема инвестиций, тогда как в случае иного капитала (недвижимость, ценные бумаги и т.п.) уменьшается мало или вообще не меняется. В этой связи стратегия инвестирования должна предполагать сначала инвестировать в человеческий капитал, в том числе детей, поскольку отдача от него сравнительно больше, а затем, когда по мере убывания она сравнивается с нормой доходности прочих активов, переключаться на инвестирование в них, чтобы впоследствии передать эти активы детям.</p> <p>Источник: Becker, G. Human capital: theoretical and empirical analysis, with special reference to education. 2 ed. N.Y., 1975.</p>

Концепция и ее автор	Краткая характеристика концепции
Теория самоконтроля Г.Шеффрина и Р.Талера (1978)	<p>Г. Шеффрин и Р.Талер предложили рассматривать самоконтроль в качестве важнейшей переменной, объясняющей отклонения реального поведения домохозяйств по размещению денежных ресурсов между сегодняшним и будущим потреблением от поведения, прогнозируемого в неоклассических моделях.</p> <p>Человеку трудно отказаться от текущего потребления в пользу будущего, даже с учётом ожидаемых процентов. Поэтому, по мнению ученых, сбережения возможны только при самоконтроле, который рождается благодаря тому, что в одном человеке соединяются две противоположных системы предпочтений: с одной стороны, человек думает о будущем и планирует своё поведение на довольно длительные сроки, с другой стороны – человека интересуют потребности текущего периода. Поэтому для планирующего важно максимизировать совокупную полезность в течение всего жизненного цикла, для действующего агента имеет значение максимизация текущего вознаграждения. Соответственно, индивид по-разному использует свои доходы и активы в зависимости от их формы, например, он склонен тратить основную часть ежемесячно поступающих доходов и сберегать крупные суммы, поступившие одновременно.</p> <p>Источник: О.Е. Кузина Экономико-психологическое моделирование финансового поведения населения// Психология. Журнал Высшей школы экономики. 2004. Т. 1. № 3. С. 83-105; Н.М. Sheffrin, R.H. Thaler An Economic Theory of Self-Control, NBER Working Papers, 1978, №208; Н.М. Sheffrin, R.H. Thaler The behavioral life-cycle hypothesis, Economic Inquiry, 1988, № 26, pp.609-43.</p>
Теория перспектив Д. Канемана и А.Тверски (1979)	<p>А. Тверски и Д. Канеман пришли к выводу о том, что в условиях неопределенности распространено нерациональное поведение. Проанализировав потребительский выбор в условиях риска, они обнаружили множество отклонений от предпосылок теории рациональных ожиданий и пришли к выводу, что при принятии решений человек руководствуется не абстрактными принципами максимизации удовольствий и минимизации потерь, а оценками уровня пользы или вреда (потерь) в относительном выражении.</p> <p>В теории перспектив А. Тверски и Д. Канеман обосновывают тот факт, что индивид при принятии решений в условиях неопределенности недооценивает или неверно оценивает вероятность событий и не учитывает влияния своих действий на другие операции.</p> <p>Источник: Ващенко Т.В., Лисицына Е.В. Поведенческие факторы, влияющие на процесс принятия финансовых решений хозяйствующими субъектами российского рынка// Финансовый менеджмент. 2008. № 2. С.107-125; D. Kahneman, A. Tversky Prospect Theory: An Analysis of Decision Under Risk// Econometrica, 1979, vol. 47, pp 263–291.</p>
Социально-экологическая модель человека У.Бронфенбреннера (1979)	<p>У. Бронфенбреннер рассматривает развитие человека как динамичный процесс, начало которого обусловлено генетическими особенностями и взаимодействия с непосредственным окружением, например, членами семьи. Растущий индивид активно меняет свою жизненную среду и в то же время сам испытывает воздействие со стороны ее элементов, взаимосвязей между ними, влияние более широкого окружения.</p> <p>По мнению У. Бронфенбреннера и его коллег, социокультурная среда развития ребенка состоит из четырех систем, вложенных одна в другую. Наиболее близкое окружение человека — его семья, друзья, знакомые образуют микроуровень. Второй уровень (мезосистемный) включает взаимосвязи микросистем друг с другом и с другими системами. Уровень экосистем охватывает явления социальной среды или общественные структуры, которые, находясь вне сферы непосредственного опыта индивидуума, тем не менее влияют на него. Организация и тип социальных институтов, характерных для данной культуры, рассматриваются как макросистема.</p> <p>Источник: U. Bronfenbrenner The ecology of human development. — Cambridge, Massachusetts & London: Harvard University Press, 1979. — xv + 330 p.; J. Schuchardt Personal Finance: An Interdisciplinary Profession// Financial Counseling and Planning 2007, vol. 18, Issue 1, pp.61-69.</p>

Концепция и ее автор	Краткая характеристика концепции
Транстеоретическая модель изменения поведения Д. Прочаски (1979)	<p>В своей теории изменения поведения индивида Д. Прочаски выделяет пять основных стадий, через которые проходит индивид в процессе изменения своего поведения. На первой стадии человек еще не думает об изменении поведения, не получая никаких сигналов о возможных изменениях и их преимуществах. Вторая стадия - размышления об изменении поведения - предполагает, что человек начинает задумываться о необходимости изменить свое поведение, оценивая преимущества и недостатки изменения поведения. Следующая стадия - подготовка к изменениям - начинается при условии принятия соответствующего решения. На этой стадии индивид собирает информацию, необходимую для того, чтобы изменить поведение, и составляет план действий. Четвертая стадия - стадия действия предполагает изменение поведения на более безопасное. На пятой стадии - поддержание изменений - новое поведение становится частью образа жизни.</p> <p>Помимо стадий изменения поведения, автор теории ввел понятия баланса принятия решений, самооффективности, а также описал процессы, сопровождающие изменение. Баланс принятия решений отражает процесс оценки индивидом всех выгод и затрат изменения. Самооффективность определяется двумя параметрами: 1) зависящим от ситуации убеждением людей в том, что они смогут справиться с обстоятельствами, сопровождающими изменения; 2) искушением — интенсивностью побуждений практиковать определенное привычное поведение в трудной ситуации.</p> <p>Несмотря на то, что данная теория описывает модели поведения в сфере здоровья, ее используют в области формирования эффективного финансового поведения индивида, а также разработки программ финансового образования.</p> <p>Источник: J.J. Xiao, B.M Newman, J.M. Prochaska, B. Leon, R.Bassett, J.L. Johnson Applying the transtheoretical model of change to debt reducing behavior //Financial Counseling and Planning, 2004, 15 (2), pp. 89-100.</p>
Теория потребления Э. Дитона	<p>Э. Дитон считает, что в исследовании потребительского поведения необходимо опираться не на усредненные данные, а на поведение отдельных индивидов, которое раскрывает факторы формирования соответствующих усредненных даны. Им был обоснован, так называемый «парадокс Дитона» - феномен сдерживания или «избыточного сглаживания» потребления относительно роста дохода.</p> <p>В дальнейшем он определил оптимальный размер персонального годового дохода (на примере американцев 75 тыс. долл.), который дает максимальное удовлетворение или «ощущение счастья».</p> <p>Источник: Angus Deaton: consumption, poverty and welfare. URL: https://www.nobelprize.org/nobel_prizes/economic-sciences/laureates/2015/advanced-economicsciences2015.pdf</p>

Составлено автором

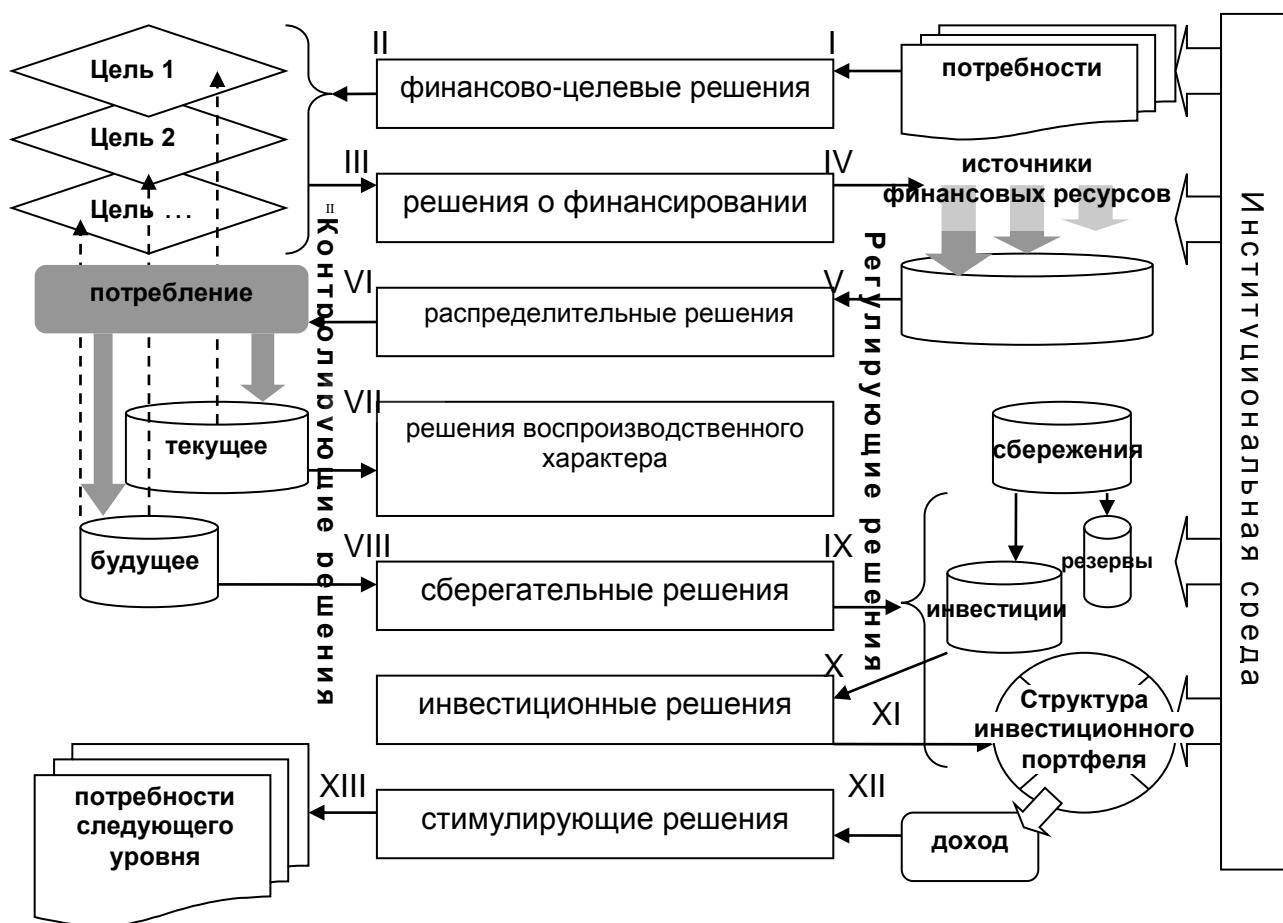
Определения понятий «персональные финансы» и «финансы домашних хозяйств»

№ п/п	Источник	Трактовка
1.	Екшембиев Р.С. Персональные финансы в финансовой системе государства/ Р.С. Екшембиев; под ред. проф. В.А. Слепова.- М.: Магистр, 2011. – С.15	«Персональные финансы - система формирования и использования денежных доходов отдельных индивидов в соответствии с их решениями».
2.	Разумовская Е.А. Теоретические и практические аспекты персонального финансового планирования. Монография. Екатеринбург: Изд-во НОУ ВПО Гуманитарный университет, 2014. 268 с.	«Персональные финансы представляет собой совокупность экономических отношений, имеющих исчисляемый характер по формированию и использованию фондов денежных средств, направленных на финансовое обеспечение персональных потребностей в результате принятия персональных финансовых решений».
3.	Белозеров С.А. Финансы домашних хозяйств как элемент финансовой системы//Финансы и кредит, 2008, №1(289).- с.29-37	«Финансы домашнего хозяйства – это совокупность экономических отношений по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашние хозяйства и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности (теоретический подход); финансы домашнего хозяйства - это совокупность его финансовых активов и обязательств, а также способов эффективного управления ими в условиях рыночной экономики (прикладной подход)».
4.	Финансы: Учебник / под ред. Г.Б. Поляка. – М.: Юнити-Дана, 2008. - С. 496	«Финансы домашнего хозяйства — это совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных средств, создаваемых в результате индивидуальной трудовой деятельности».
5.	Бабич А.М., Павлова Л. Н. Финансы: Учебник. - М.:ИД ФБК-ПРЕСС, 2000. - С. 647.	«Финансы домашних хозяйств представляют собой совокупность денежных отношений, складывающихся по поводу формирования и использования семейных бюджетов».
6.	Schuchnardt, J., Bagwell, D. C., Bailey, W. C., DeVaney, S. A., Grable, J. E., Leech, R. E., Low J. M., and Xiao J. J. (2007). «Personal Finance: An Interdisciplinary Profession» Journal of Financial Counseling and Planning.18 (1). P. 61-69 (p.67)	Персональные финансы включают принципы управления финансовыми ресурсами, знания, социальные и психологические особенности принятия решений отдельными индивидами, семьями и домохозяйствами о формировании, распределении и использовании денежных средств для удовлетворения их текущих и будущих финансовых потребностей
7.	National Standards in K–12 Personal Finance Education With Benchmarks, Knowledge Statements, and Glossary. http://www.howthemarketworks.com/pdf/PersonalFinanceStandards.pdf	Персональные финансы включают принципы и методы, которые используют индивиды для управления своими доходами и имуществом.
8.	Hira T. K. Personal Finance: Past, Present and Future (December 1, 2009). Networks Financial Institute Policy Brief 2009-PB-10. Available at SSRN: http://ssrn.com/abstract=1522299	Персональные финансы включают общие принципы принятия решений и управления финансовыми ресурсами индивида и семьи.

Окончание приложения 2

№ п/п	Источник	Трактовка
9.	Campbell, J. Y. Household Finance// Journal of Finance, 2006, № 61 (4), p.1553–1604	Финансы домашних хозяйств – принятие решений по поводу использования домохозяйствами финансовых инструментов для достижения своих целей.
10.	Guiso L., Sodini P. Household Finance: An Emerging Field (Einaudi Institute for Economics and Finance, Rome). Available at SSRN: http://www.eief.it/files/2012/09/wp-04-household-finance-an-emerging-field.pdf	Финансы домашних хозяйств - нормативное и позитивное исследование того, как домашние хозяйства используют финансовые рынки для достижения своих целей.

Составлено автором



Модель персональной финансовой деятельности

Разработка автора

Расчет стоимости совокупных персональных жилищных активов

Наименование показателя	Ед. изм.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Средняя цена на рынке жилья за квадратный метр общей площади*	руб.	24782,5	37421	48347,5	55503,5	51309,5	55076	46970	53272,5	54349,5	55906,5
Жилищный фонд, находящийся в собственности граждан**	млн.м2	2182	2299	2385	2469	2576	2657	2725	2795	2842	2964***
Стоимость жилищных активов российского населения	млрд. руб.	54075	86031	115309	137038	132173	146337	127993	148897	154446	165707

*данные Росстата: Цены на рынке жилья [Электронный ресурс]. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/tariffs/

**данные Росстата: Жилищный фонд, находящийся в собственности граждан, по субъектам Российской Федерации [Электронный ресурс]. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b13_62/Main.htm

***рассчитано автором с помощью статистических методов (см. рисунок ниже), в связи с отсутствием данных Росстата по 2014 году.

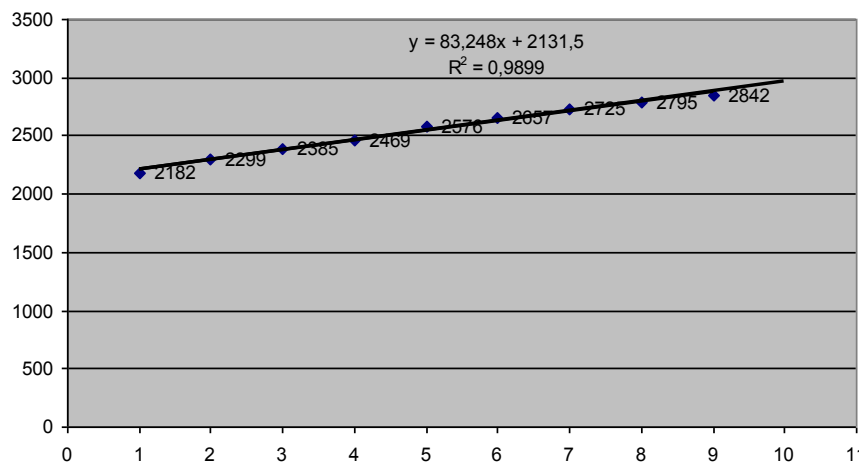


Рис.4.1. График и уравнение регрессии для расчета прогнозного показателя жилищного фонда, находящегося в собственности граждан в 2014 году

Международный опыт реализации национальных стратегий финансового образования

Австралия
<p>Национальная стратегия финансового образования Австралии начала реализовываться в 2011 году и основана на следующих основных принципах:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Открытости. Данный принцип предполагает охват всех австралийцев, особое внимание уделяется будущему поколению инвесторов и потребителей финансовых услуг. 2. Участия. Этот принцип предполагает оказание помощи всем австралийцам в оценке важности финансовой грамотности и понимания того, что регулярное выполнение определенных действий дает экономический эффект; 3. Разнообразия. Образовательные программы предполагают использование разнообразных способов и технологий, распространяющих и закрепляющих финансовые знания. 4. Расширения информационных возможностей. Необходимая финансовая информация предоставляется всем австралийцам, обеспечивается массовый доступ к информации, техническим средствам и системам поддержки. 5. Результативности. Данный принцип предполагает повышение эффективности мероприятий не только путем распространения информации, но и с помощью дополнительных инструментов, способствующих высокой результативности. 6. Партнерства. Для реализации мероприятий обеспечивается кооперация усилий всех институтов финансовой среды. 7. Оценки эффективности. Ведется постоянная работа по оценке результатов мероприятий с целью дальнейшего использования наиболее эффективных.
Нидерланды
<p>В Нидерландах национальная стратегия финансового образования реализуется с 2008 года. Цель стратегии состоит в том, чтобы улучшить финансовые знания и навыки потребителя и стимулировать финансовую активность для принятия обоснованных финансовых решений.</p> <p>Основными приоритетами национальной стратегии выступают:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Повышение актуальности финансового образования: рост заинтересованности в вопросах, связанных с личными финансами субъектов деятельности, средств массовой информации и потребителей. 2. Помощь потребителям в получении более полного представления о своем финансовом положении, акцентируя внимание на сбережениях и долгах. 3. Формирование финансовых компетенций детей и молодежи, уделяя особое значение финансовому образованию в школах. 4. Повышение финансовой устойчивости потребителей в будущем. <p>Национальная стратегия фокусируется на трех программах.</p> <p>Первая программа «Финансы в порядке» направлена на помощь гражданам в ведении бюджета доходов и расходов.</p> <p>Вторая программа «Обеспечение будущего» нацелена на повышение осведомленности о различных этапах жизненного цикла и осознание потребности в долгосрочном планировании.</p> <p>Третья программа ориентирована на детей и молодежь. Ее цель состоит в том, чтобы научить детей (до 12 лет) и молодых людей (от 12 до 18), как управлять деньгами, понимая необходимость ограниченного потребления и важность сбережений на будущее потребление.</p> <p>На основе имеющегося опыта реализации стратегии выделены следующие рекомендации:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Важно координировать действия и объединять усилия в рамках реализации программ для устранения дублирования и обеспечения массовости. 2. Необходимо выявить наиболее эффективные мероприятия и повторять их, а не тратить усилия на создание новых программ. 3. Следует сконцентрировать внимание на детях и молодежи. 4. Используемые инструменты должны развивать одновременно знания, навыки и поведение. 5. Необходимо проводить мониторинг эффективности.

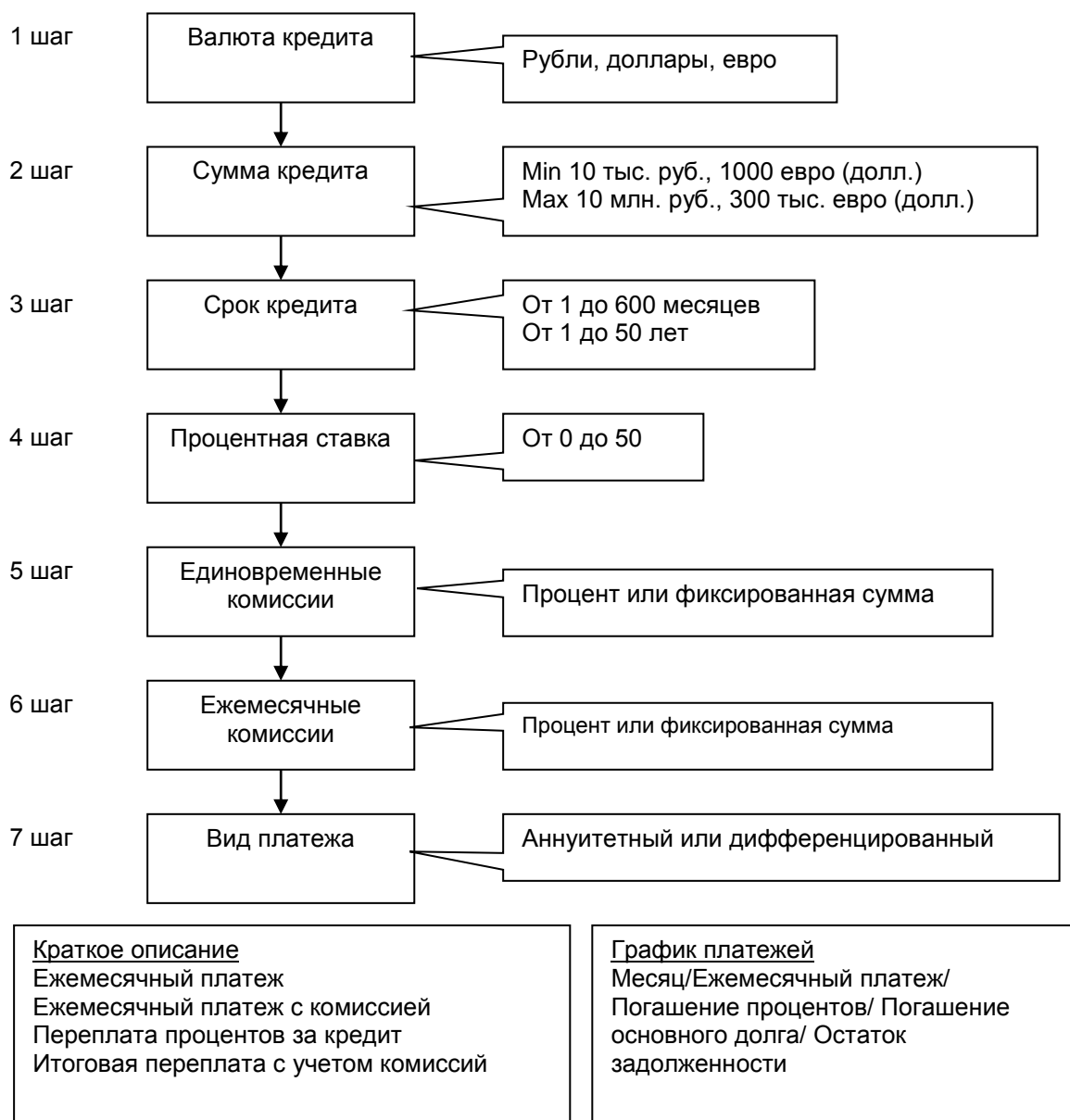
Япония
<p>Национальная стратегия финансового образования Японии имеет следующую цель: дать возможность каждому гражданину Японии достичь финансовой независимости и улучшить качество жизни, способствуя формированию справедливого и устойчивого общества, поощряя финансовые учреждения, предлагающие высокое качество финансовых продуктов, путем эффективного использования персональных финансовых ресурсов за счет повышения финансовой грамотности. В стратегии акцентируется внимание на базовых финансовых знаниях и следующих компетенциях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Создание привычки правильного управления доходами/расходами (снижение задолженности и новых необоснованных долгов). 2. Формулирование жизненных планов и понимание необходимости сбережений для их реализации. 3. Формирование привычки ответственного отношения к контрактам. 4. Формирование привычки проверять достоверность источников информации и сведений контрактных контрагентов. 5. Понимание того, что расчеты через Интернет удобны, но требуют различных мер предосторожности. 6. Понимание ключевых понятий, составляющих основы финансового образования (простые и сложные проценты, инфляция, дефляция, курсы валют, риск-доходность и т.д.), и выбор/использование финансовых продуктов, подходящих для финансовых условий. 7. Умение рассчитывать фактическую стоимость (цену) транзакции. 8. Понимание того, для каких случаев (смерть, болезнь, пожар и т.п.) требуется страховая защита. 9. Понимание критического уровня экономической безопасности. 10. Умение принимать необходимые меры для снижения негативных последствий ипотечного кредита. 11. Формирование привычки избегать необоснованного использования кредитных карт. 12. Понимание того, что более высокая доходность связана с высокими рисками, умение оценить приемлемый уровень риска. 13. Понимание эффективности диверсификации инвестиционного портфеля. 14. Понимание эффективности долгосрочных инвестиций в создании богатства. 15. Понимание необходимости консультаций внешних экспертов при выборе и использовании финансовых продуктов.
США
<p>В США реализация национальной стратегии направлена в первую очередь на внедрение образовательных программ для детей и молодежи. В частности, исследования подтверждают, что базовые финансовые установки формируются в детстве и необходимо регулировать финансовое поведение с ранних лет, развивая информированность о ситуации на финансовом рынке.</p> <p>Деятельность мероприятий стратегии сфокусирована на двух одинаково важных и взаимозависимых направлениях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Увеличение количества детей/молодежи вовлеченных процесс финансового образования. 2. Увеличение числа посредников финансового обучения, готовых передать финансовые знания и навыки детям и молодежи.

Составлено автором по материалам Advancing National Strategies for Financial Education. A Joint Publication by Russia's G20 Presidency and the OECD. URL: www.oecd.org/finance.

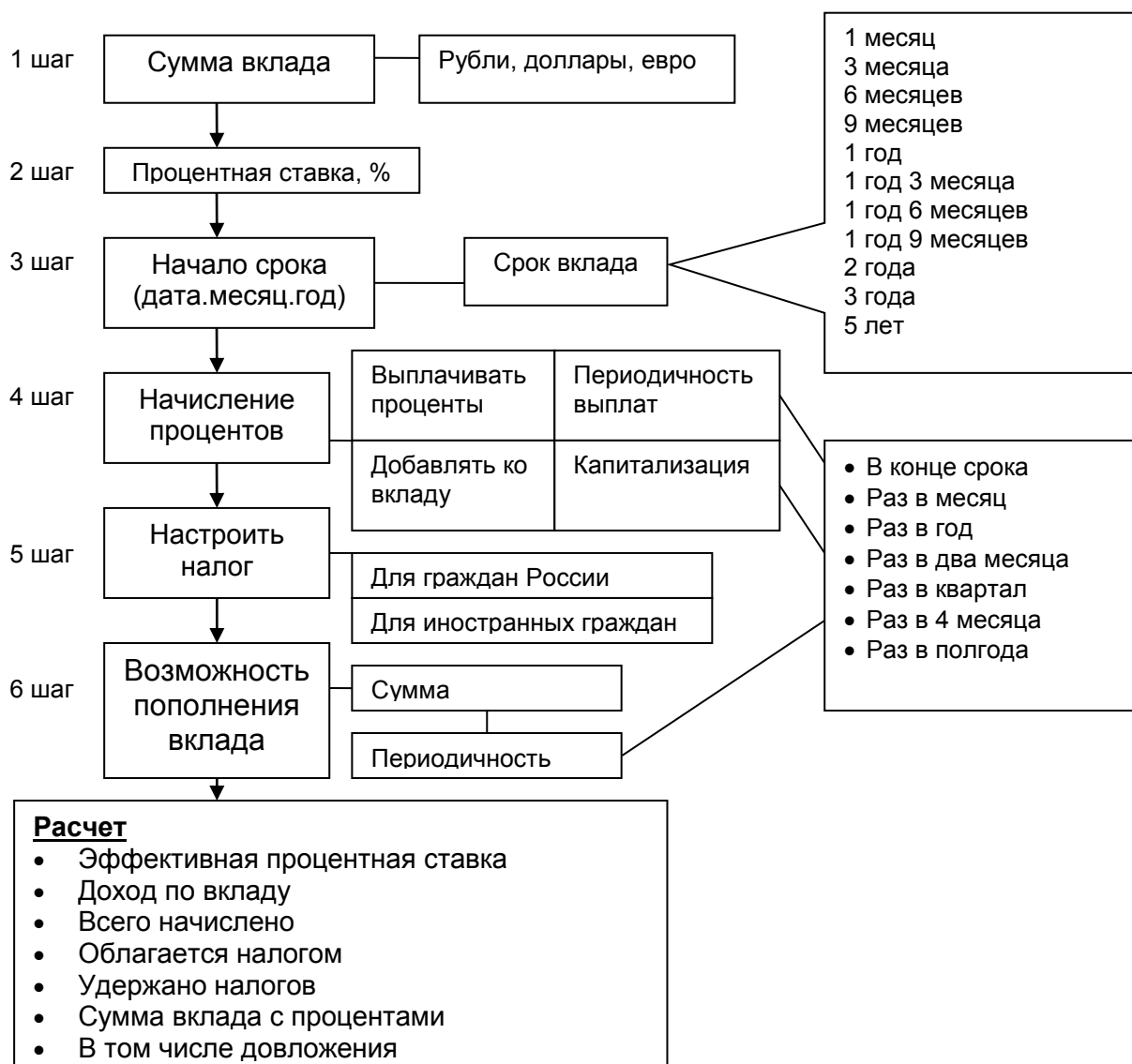
Интернет-ресурсы финансового просвещения населения

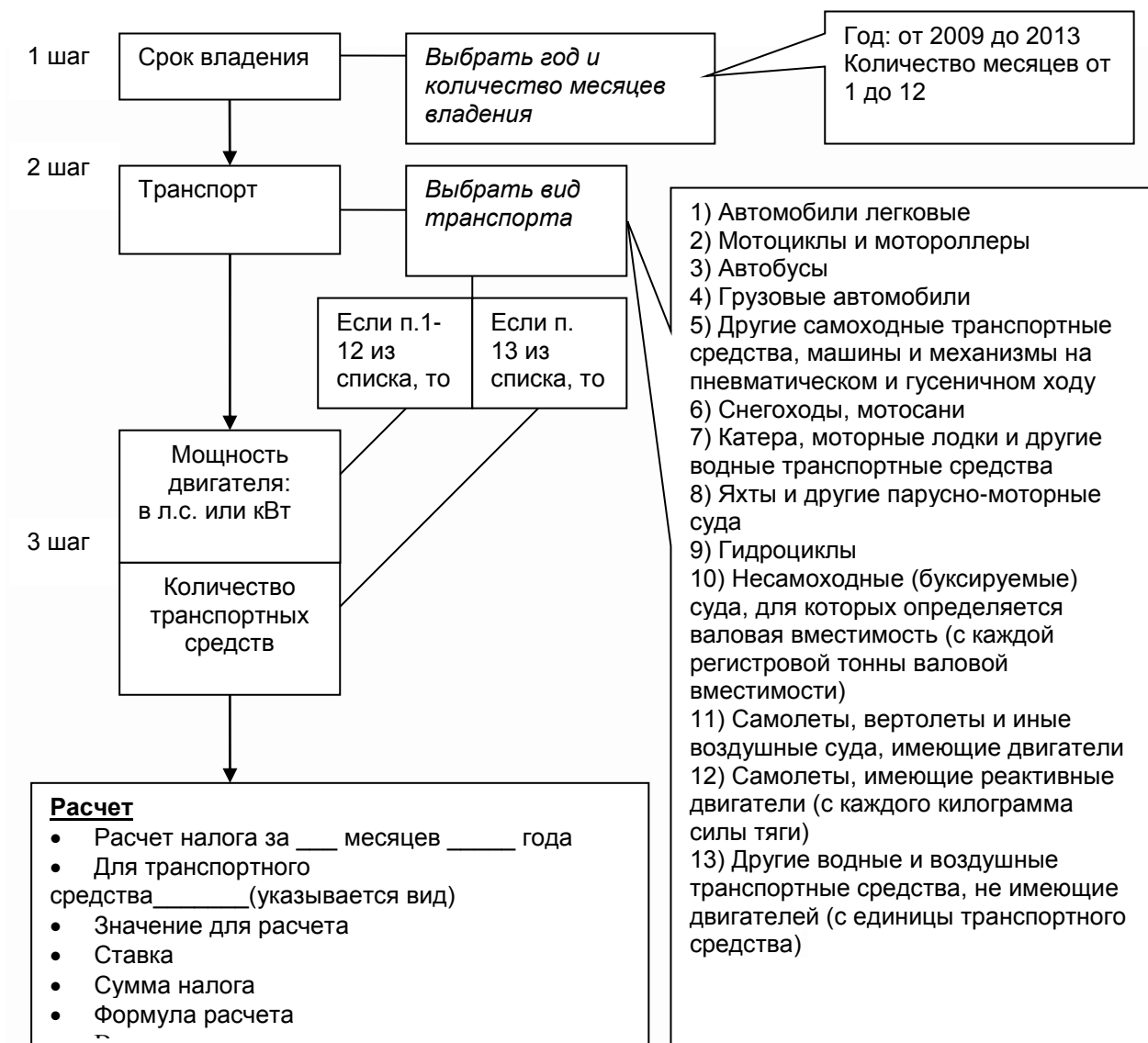
Название ресурса	Краткое описание ресурса
Финансовое просвещение и музей. URL: http://www.cbr.ru/fingramota/	Данный раздел сайта Банка России посвящен повышению уровня финансовой грамотности граждан России всех возрастов и социального статуса. Также здесь можно найти информацию об истории Банка России и российской банковской системы в целом.
Все о финансах. URL: http://fingramota.org/	Сайт создан Экспертным советом по защите прав потребителей и включает обучающие материалы и информацию в сфере личных финансов, предпринимательства, инвестиций и обеспечения безопасности при совершении финансовых операций. Кроме того, на портале обновляется информация о обучающих мероприятиях и событиях в сфере повышения финансовой грамотности населения.
Региональный центр финансовой грамотности. URL: http://fingram34.ru/	Портал создан при партнерстве финансовых органов Волгоградской области и региональных вузов. На сайте размещается информация как анонсирующая события в области повышения финансовой грамотности, так и пресс-релизы уже проведенных мероприятий в этой области. Также портал насыщен информацией, материалами и играми для финансового просвещения и обучения населения. Среди основных разделов выделены предпринимательство, личный бюджет, вклады и инвестиции, кредиты и ипотека, страхование, пенсионное обеспечение.
Финансы просто. URL: http://finprosto.ru	Информационно-обучающий портал создан Сбербанком России и включает информацию и тестовые задания для проверки уровня финансовой грамотности. Созданные экспертами материалы направлены на изучение таких тем как обеспечение достойной пенсии, использование кредитных инструментов, выбор страховки и других.
Азбука финансов. URL: www.azbukafinansov.ru	Универсальный портал по финансовой грамотности и управлению личными финансами основан Citi Foundation и Visa. На сайте можно найти информацию о личном финансовом планировании, инвестициях, страховании, пенсии, кредитах и налогах, обучении финансовой грамотности в школе, ВУЗе, на работе, дома, а также организации собственного бизнеса и другое.

Составлено автором.

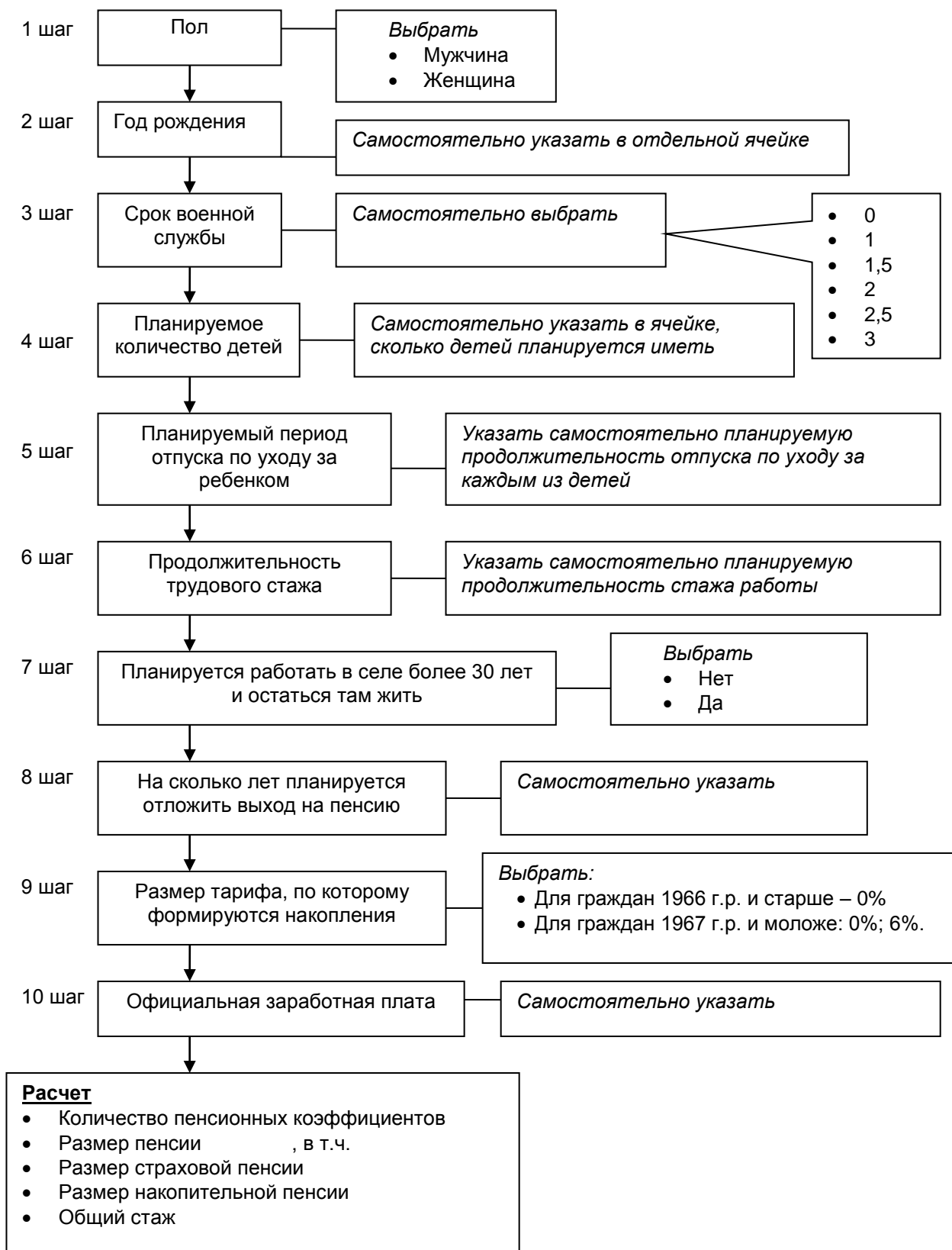
Рис. 7.1. Алгоритм кредитного калькулятора¹³⁵

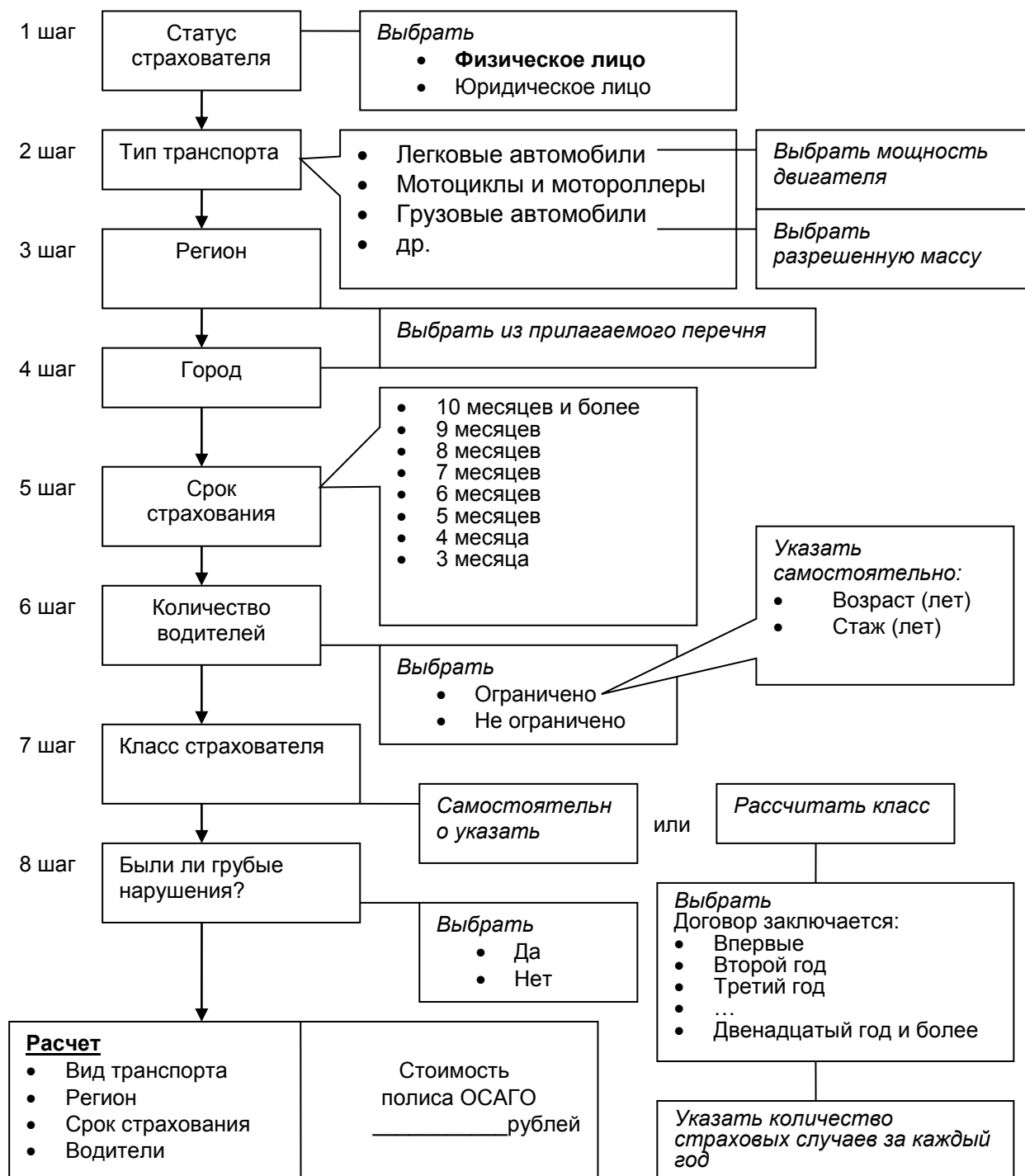
¹³⁵ Составлено автором по материалам РБК. Личные финансы – URL: <http://lf.rbc.ru/calculator/>.

Рис. 7.2 Алгоритм депозитного калькулятора¹³⁶¹³⁶ Составлено автором по материалам РБК. Личные финансы - <http://lf.rbc.ru/depcalculator/>.

Рис. 7.3 Алгоритм налогового калькулятора (по расчету транспортного налога)¹³⁷

¹³⁷ Составлено автором по материалам УФНС по Волгоградской области - http://213.24.63.177/nalog_calc/transp.php.

Рис. 7.4 Алгоритм пенсионного калькулятора (по расчету пенсии по старости)¹³⁸

Рис. 7.5 Алгоритм калькулятора ОСАГО (для физических лиц)¹³⁹¹³⁹ Составлено автором по материалам РБК. Личные финансы – URL: <http://lf.rbc.ru/osago>.

Приложение 8

Выбрать:

1 шаг	Физиологические риски	Наличие хронических заболеваний или заболеваний наследственного характера	Нет	Да
		Участие в программе добровольного медицинского страхования	Да	Нет
		Обращение в учреждения здравоохранения по причине заболевания	До 2х раз в год	Более 2х раз в год
2 шаг	Имущественные риски	Вероятность ущерба имуществу вследствие природно-техногенных факторов	Низкая	Высокая
		Вероятность ущерба имуществу вследствие человеческого фактора	Низкая	Высокая
		Заключен договор страхования имущества	Да	Нет
3 шаг	Риски безработицы	Наличие постоянного места работы	Да	Нет
		Наличие работы по совместительству	Да	Нет
		Наличие профессионального образования	Да	Нет
4 шаг	Инвестиционные риски	Наличие сбережений	Да	Нет
		Уровень диверсификации инвестиций	3 и более видов активов	До 2 видов активов
		Реальная доходность инвестиций	Положительная	Отрицательная
5 шаг	Риски ответственности	Вероятность роста расходов на членов семьи	Низкая	Высокая
		Вероятность уплаты штрафов, пени или/и компенсаций ущерба	Низкая	Высокая
		Наличие финансовых обязательств перед третьими лицами	Нет	Да
6 шаг	Пенсионные риски	Участие в формировании обязательной части страховой пенсии	Да	Нет
		Участие в корпоративной программе пенсионного обеспечения	Да	Нет
		Формирование добровольных пенсионных накоплений	Да	Нет
7 шаг	Риски финансовой несостоятельности	Наличие просроченной задолженности перед кредиторами	Нет	Да
		Соотношение доходов и расходов	Больше 1	Меньше или равны 1
		Наличие резервного фонда	Да	Нет

Расчет:

Вероятность возникновения рисков и связанных с ними финансовых потерь низкая, если доля ответов, соответствующих позитивным значениям более 80%, средняя – если 50-80% и высокая, если – менее 50%.

 Позитивные значения

 Негативные значения

Разработка автора.