

На правах рукописи

**БОНДАРЕВА СВЕТЛАНА АЛЕКСАНДРОВНА**

**РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ  
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

**Специальность 08.00.10  
«Финансы, денежное обращение и кредит»**

**АВТОРЕФЕРАТ**

**диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук**

**Москва – 2016**

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»

- Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ  
**Слепов Владимир Александрович**
- Официальные оппоненты – **Белозеров Сергей Анатольевич**, доктор экономических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет», заведующий кафедрой управления рисками и страхования, председатель научной комиссии – заместитель декана по научной работе
- **Мытарева Лейла Акифовна**, кандидат экономических наук, доцент, ФГАОУ ВО «Волгоградский государственный университет», кафедра теории финансов, кредита и налогообложения, доцент
- Ведущая организация – **ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Защита состоится 31 мая 2016 г. в 12:00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.196.02 на базе ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова» по адресу: 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36.

С диссертацией можно ознакомиться в научно-информационном библиотечном центре имени академика Л.И. Абалкина и на сайте организации: <http://ords.rea.ru/>

Автореферат разослан 29 апреля 2016 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета

Маршавина Любовь Яковлевна

## I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**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.)<sup>1</sup>. Были накоплены значительные персональные финансовые ресурсы (более 31 трлн. руб. по итогам 2014 г.), превышающие в сумме резервы государства и накопления бизнеса<sup>2</sup>.

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;
- 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

---

<sup>1</sup> URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/#).

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

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. Мертон, Л.А. Мытаревой, Е.А. Разумовской, В.А. Слепова, Т.В. Фетисовой, Ю.Ю. Финогеновой, И.П. Хоминич, А.Ю. 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 и 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 госу-

дарственного 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.

## **II. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**1. 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.**

Историко-эволюционный подход к исследованию парадигмы персональных финансов позволил выявить мировые тенденции, свидетельствующие об усилении внимания научного сообщества к проблемам индивидуального (нано-экономического) уровня финансовых отношений. Это обусловлено признанием человеческого капитала в качестве основного экономического ресурса современного общества и стремительным развитием розничного сегмента финансового рынка.

Персональные финансы представляют собой денежные отношения индивидов по поводу формирования, распределения и использования персональных финансовых ресурсов в соответствии с их собственными решениями. Под персональными финансовыми ресурсами понимаются денежные средства, находящиеся в собственности или распоряжении индивида, и которые при необходимости могут быть использованы для финансирования его потребно-



стей. Важность исследования финансов отдельного индивида обусловлена в значительной степени субъективным характером решений в финансовой сфере и индивидуальным характером получаемых доходов, в том числе в рамках домохозяйства (семьи).

Учитывая сложные и многоаспектные взаимосвязи, присущие совокупности денежных отношений индивида при формировании, распределении и использовании персональных финансовых ресурсов, использован функционально-институциональный подход к их исследованию. Он позволяет всесторонне исследовать персональные финансы путем выявления их функций не изолированно от внешней среды, а при взаимодействии с ней (рис.1).



Рисунок 1 – Функции персональных финансов

Разработка автора

Персональная финансовая деятельность выступает проявлением финансовых отношений индивида и представляет собой процесс принятия и реализации персональных финансовых решений, в рамках которого субъект управления (индивид) воздействует на объект управления – персональные финансовые ресурсы с использованием элементов воздействия – финансовых методов и инструментов, финансовых и информационных технологий (рис. 2).

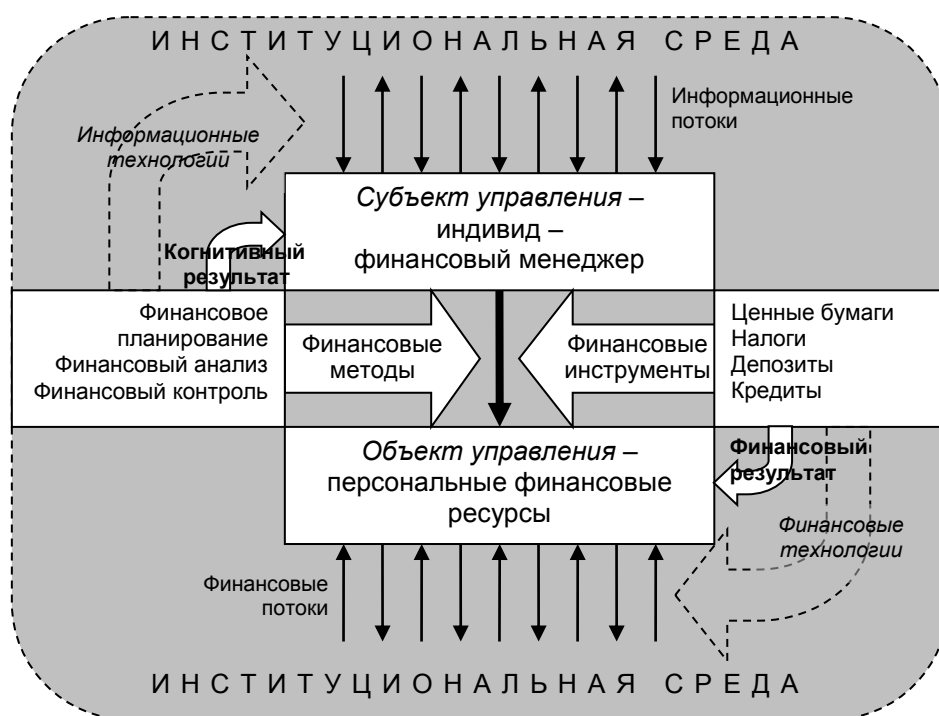


Рисунок 2 – Система персональных финансов  
Разработка автора

Таким образом, система персональных финансов представляет собой целостный комплекс взаимосвязанных элементов управления персональными финансовыми ресурсами при функционально-институциональных финансовых взаимоотношениях индивидов с другими экономическими субъектами.

**2. 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.**

В условиях ограниченности внешних источников финансирования персональные сбережения выступают приоритетным ресурсом развития российской экономики, что определило необходимость оценки стоимости и комплексного

анализа финансовых активов россиян с целью установления степени их мобилизации, диверсификации и трансформации. Под персональными финансовыми активами понимается совокупность денежных средств индивида и прав требования на них в форме финансовых инструментов, включая наличные деньги в национальной и иностранной валюте, банковские депозиты, ценные бумаги, страховые продукты и накопления в пенсионных фондах. Стоимость персональных финансовых активов, с одной стороны, выступает показателем персонального финансового благосостояния, а с другой стороны, демонстрирует инвестиционный потенциал персональных финансов, под которым понимается совокупность различных видов финансовых активов индивидов, способных выступить источниками инвестиций для обеспечения устойчивого экономического развития.

С начала 2000-х гг. вплоть до 2014 г. относительно благоприятные экономические условия способствовали стабильному росту денежных доходов индивидов. Среднедушевые доходы россиян за этот период выросли с 8,1 тыс. руб. в 2005 г. до 27,8 тыс. руб. в 2014 г. Это позволило сформировать значительные персональные накопления (табл.1).

Таблица 1

Динамика стоимости совокупных персональных финансовых активов

Год	Совокупные персональные финансовые активы		Совокупная персональная кредитная задолженность		Чистые персональные финансовые активы	
	стоимость, млрд. руб.	темп роста, %	стоимость, млрд. руб.	темп роста, %	стоимость, млрд. руб.	темп роста, %
2005	5145	—	1179	—	3966	—
2006	6865	133	2065	175	4800	121
2007	9532	139	3242	157	6290	131
2008	11129	117	4017	124	7112	113
2009	13223	119	3574	89	9649	136
2010	16138	122	4085	114	12053	125
2011	19595	121	5551	136	14044	117
2012	23278	119	7737	139	15541	111
2013	27603	119	9 957	129	17646	114
2014	31653	115	11330	114	20323	115

Рассчитано автором по данным Росстата и Банка России

За десять лет стоимость совокупных персональных финансовых активов выросла более чем в шесть раз (с 5,1 трлн. руб. в 2005 г. до 31,6 трлн. руб. в 2014 г.). С 2005 г. стоимость финансового благосостояния россиян (по чистым активам) выросла более чем в пять раз и составила в 2014 г. 20,3 трлн. руб. Анализ показал, что население стабильно остается чистым кредитором россий-

ской экономики. По итогам 2014 г. финансовые накопления россиян в 2,8 раза превысили объем их кредитных обязательств.

Структурный анализ финансовых активов россиян показал преобладание денежных накоплений в организованной форме, в структуре активов они превышают 70%. Портфель финансовых активов населения имеет низкий уровень диверсификации и риска, в нем доминируют банковские вклады, которые обеспечивают гарантированную номинальную доходность и защищены системой страхования вкладов (рис. 3).

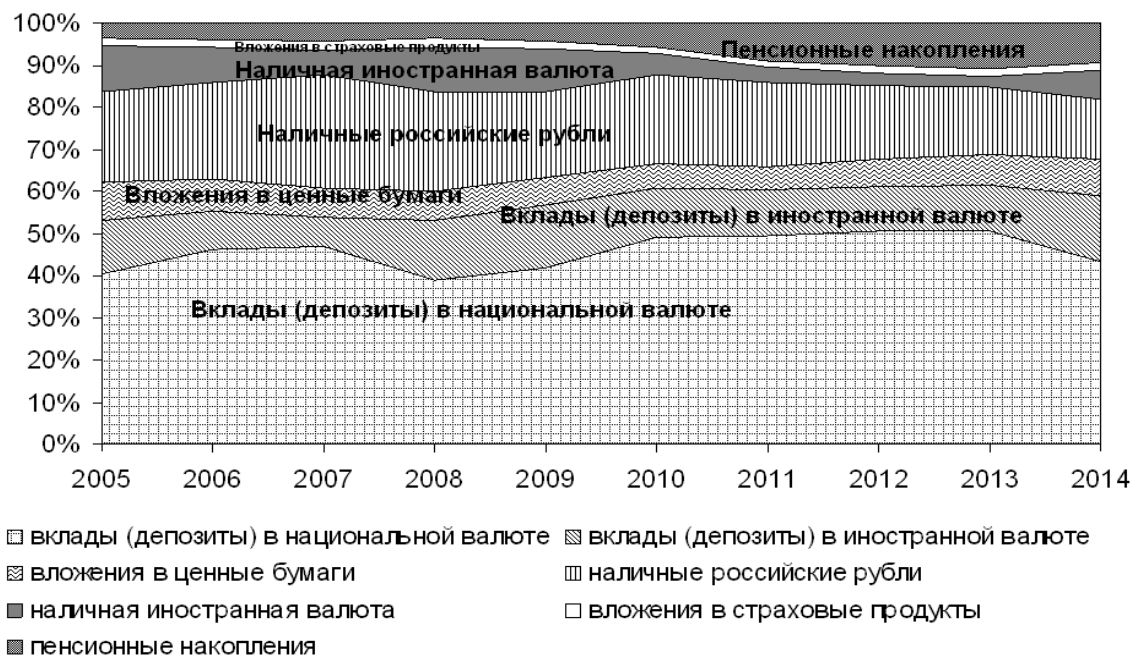


Рисунок 3 – Динамика структуры финансовых активов россиян, %

Разработано автором по данным Росстата и Банка России

Вместе с тем было выявлено стабильное снижение доли накоплений в наличных рублях в структуре финансовых активов (с 22% в 2005 г. до 14% в 2014 г.). При этом удельный вес накоплений в наличной валюте подвержен колебаниям. Снижаясь в периоды благоприятной ситуации в экономике, он резко возрастает во время экономических кризисов. На фоне геополитической и экономической нестабильности в стране доля наличной валюты в структуре накоплений россиян выросла с 3% в 2013 г. до 7% в 2014 г. Рост уровня долларизации финансовых активов до 23% по итогам 2014 года обусловлен отсутствием доступных альтернативных финансовых инструментов сохранения капитала в условиях девальвации, недоверием населения к фондовым инструментам инвестирования, неразвитостью страхового и пенсионного сегментов финансового рынка.

**3. 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.**

Экономическая нестабильность, неопределенность на финансовых рынках и экспансия финансовых отношений при активном внедрении финансовых инноваций повышают значение риск-менеджмента для развития персональных финансов.

Риск в системе персональных финансов – это оцениваемая количественно и качественно вероятность возникновения персональных финансовых потерь вследствие принятия индивидом управленческих решений в условиях неопределенности, а также воздействия внешних и внутренних факторов. Под финансовыми потерями следует понимать отрицательное влияние на финансовое состояние индивида снижения стоимости активов, возрастания расходов, уменьшения доходов. В таблице 2 представлена краткая характеристика основных рисков в системе персональных финансов.

Таблица 2

Краткая характеристика основных рисков в системе персональных финансов

Вид риска	Характеристика	Форма финансовой потери
Физиологические	Вероятность ухудшения состояния здоровья, заболевания, инвалидности	Рост расходов, необходимых для поддержания здоровья, лечения и т.п.
Имущественные	Вероятность причинения ущерба имуществу или потери имущества	Снижение инвестиционных доходов и рост расходов, связанных с восстановлением, обслуживанием имущества
Безработицы	Вероятность снижения занятости или потери работы	Рост расходов на образование и сокращение трудовых доходов в связи с отсутствием работы
Инвестиционные	Вероятность потери или снижения реальной стоимости инвестиционных вложений	Снижение инвестиционных доходов
Ответственности (обязательств)	Вероятность возникновения дополнительной гражданской, профессиональной и иной ответственности перед третьими лицами	Рост расходов, вызванных необходимостью компенсации ущерба или погашения обязательств
Пенсионные	Вероятность достижения пенсионного возраста и сокращения /отсутствия занятости в связи с выходом на пенсию	Сокращение трудовых доходов в связи с выходом на пенсию
Финансовой несостоятельности	Вероятность дефицита (отсутствия) финансовых ресурсов для финансирования текущих жизненных потребностей	Рост расходов или снижение доходов, вызванные как внешними, так и внутренними факторами

Разработка автора

В условиях экономической турбулентности и непредсказуемости мировой конъюнктуры усиливается действие рискообразующих факторов. В связи с этим важно обеспечить интеграцию и координацию действий соответствующих публичных и частных институтов при концентрации внимания к этой проблеме самого индивида.

Основными методами управления рисками являются резервирование, лимитирование, диверсификация и страхование (табл.3).

Таблица 3

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	+		

Разработка автора

Для снижения финансовых потерь вследствие рисков индивиду рекомендуется формировать персональные резервы, устанавливать лимит расходов, диверсифицировать персональные доходы и инвестиции.

При увеличении размера потерь повышается роль страхования как метода минимизации рисков за счет их передачи. При высокой степени вероятности рисков, несущих значительные финансовые потери, в процесс риск-менеджмента персональных финансов, как правило, включается государство, вводя обязательное страхование. В современных условиях в связи с усилением действия рискообразующих факторов такая мера необходима в отношении страхования жилья. Добровольное страхование применяется, если вероятность риска невысока или трудно прогнозируема, что характерно, например, для физиологических рисков. Минимизации физиологических рисков будет способствовать распространение корпоративных и персональных программ добровольного медицинского страхования.

**4. 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.**

В современных условиях для экономического развития страны, диверсификации экономики и реализации политики импортозамещения требуются значительные финансовые ресурсы. Возникшие санкционные ограничения для использования внешних займов предопределили важность анализа и более эффективного использования внутреннего рынка капитала.

При грамотном и комплексном стимулирующем воздействии система персональных финансов выступит основой для формирования мощного инвестиционного потенциала стратегического характера. Учитывая современное состояние институциональной среды, были выделены внешние и внутренние факторы развития системы персональных финансов. Внешнее стимулирующее воздействие на персональные финансы оказывают финансовое образование и просвещение, технологичность и простота финансовых продуктов, финансовая стабильность, действенная защита прав потребителей финансовых услуг, прозрачность финансовых институтов. Кроме того, активность и результативность финансовых отношений зависит от финансовой грамотности индивида, его финансовой самостоятельности, уровня дохода, финансовой ответственности и дисциплины, а также уровня доверия участников финансового рынка.

Анализ данных факторов позволил выделить следующие направления институционального воздействия на персональные финансы – финансовое, информационное, правовое и инновационное (рис.4).

Финансовое воздействие направлено на стимулирование финансовой активности, рост доходов и рентабельности деятельности индивидов. Информационное воздействие способствует снижению асимметрии информации, обеспечивая достоверность и доступность информационных источников. Правовое воздействие способно повысить финансовую безопасность, формируя институт защиты прав потребителей финансовых услуг. Инновационное воздействие связано со стимулированием инновационной деятельности на финансовом рынке.



Рисунок 4 – Воздействие институциональной среды на развитие системы персональных финансов  
Разработка автора

Выявленные направления институционального воздействия на персональные финансы позволили сформулировать миссию, цель и задачи стратегии развития системы персональных финансов (табл. 4).

Таблица 4

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 финансовой безопасности путем создания действенной системы защиты прав потребителей финансовых услуг и эффективного контроля финансовой дисциплины участников рынка
	4. Развитие технологий и качества платежных и финансовых инструментов для населения с учетом экспансии дистанционного взаимодействия на финансовом рынке

Разработка автора

Предлагаемый комплексный подход к разработке и реализации стратегии развития системы персональных финансов позволит создать единую систему государственного регулирования персональных финансов в России. Это не только снизит государственные расходы на реализацию мероприятий, но и повысит эффективность проводимых мероприятий за счет синергетического эф-



фекта. Обозначенные стратегические ориентиры имеют большое значение для стабилизации ситуации в российской экономике в условиях внешних шоков и создания условий для ее быстрой адаптации к новой нормальности.

**5. Определены основные направления трансформации персональных финансов на основе анализа индикаторов их сбалансированного развития и 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.**

Для оценки трансформационных процессов в системе персональных финансов разработаны пятнадцать индикаторов, объединенные в пять групп, которые отражают роль персональных финансов в экономике и ключевые направления их сбалансированного развития для достижения устойчивого экономического роста в стране. Система взаимосвязанных индикаторов включает абсолютные и относительные, монетарные и немонетарные показатели (табл.5).

Таблица 5

Индикаторы сбалансированного развития персональных финансов

Группа	Наименование показателя
Первая группа – роль персональных финансов в экономике	совокупные персональные финансовые активы/ВВП (I <sub>1</sub> );
	совокупные кредитные обязательства индивидов/ВВП (I <sub>2</sub> )
	совокупные персональные денежные доходы/ВВП (I <sub>3</sub> ).
Вторая группа – персональное финансовое благосостояние	совокупные чистые персональные финансовые активы на душу населения (I <sub>4</sub> );
	реальный располагаемый доход на душу населения (I <sub>5</sub> );
	отношение среднедушевых среднемесячных денежных доходов к прожиточному минимуму (I <sub>6</sub> ).
Третья группа – персональная финансовая активность	количество банковских счетов индивидов на душу населения (I <sub>7</sub> );
	количество персональных договоров страхования на душу населения (I <sub>8</sub> );
	доля организованных сбережений в объеме совокупных персональных сбережений (I <sub>9</sub> ).
Четвертая группа – персональная инновационная активность в финансовой сфере	количество счетов с дистанционным доступом, открытых индивидам в кредитных организациях, на душу населения (I <sub>10</sub> );
	среднее количество операций индивидов с использованием банковских карт в расчете на одну карту (I <sub>11</sub> );
	доля безналичных операций в общем объеме операций с использованием банковских карт (I <sub>12</sub> ).
Пятая группа – персональная финансовая безопасность	доля просроченной задолженности в общем объеме кредитной задолженности индивидов (I <sub>13</sub> );
	доля расходов индивидов на уплату процентов по кредитам в общем объеме персональных расходов (за вычетом налогов и трансфертов) (I <sub>14</sub> );
	доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов (I <sub>15</sub> ).

Разработка автора

Результаты мониторинга системы персональных финансов на основе индикаторов сбалансированного развития представлены в таблице 6.

Таблица 6

Направления трансформации системы персональных финансов  
(«+» – позитивная динамика, «-» – негативная динамика, н.д. – нет данных)

Индикатор Год	И <sub>1</sub>	И <sub>2</sub>	И <sub>3</sub>	И <sub>4</sub>	И <sub>5</sub>	И <sub>6</sub>	И <sub>7</sub>	И <sub>8</sub>	И <sub>9</sub>	И <sub>10</sub>	И <sub>11</sub>	И <sub>12</sub>	И <sub>13</sub>	И <sub>14</sub>	И <sub>15</sub>
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	+	+	-	+	+	-	+	+	-	+	+	+	-	-	-

#### Разработка автора

Среди позитивных тенденций следует выделить концентрацию персонального финансового капитала, рост персонального финансового благосостояния по чистым активам и реальному располагаемому доходу, повышение финансовой активности россиян, усиление инновационной направленности их финансового поведения.

Вместе с тем выявлена эскалация угроз в обеспечении персональной финансовой безопасности. Увеличивается доля просроченной задолженности индивидов в общем объеме задолженности по кредитам, растут расходы на уплату процентов по кредитам, снижается доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов россиян.

Мониторинг на основе разработанных индикаторов позволяет своевременно выявлять и решать проблемы сбалансированного функционирования персональных финансов и принимать обоснованные взвешенные решения в сфере государственного регулирования долгосрочного устойчивого социально-экономического развития страны.

С учетом разработанных стратегических ориентиров развития системы персональных финансов и выявленных направлений ее трансформации были

разработаны предложения по модернизации системы персональных финансов России.

Трансформации персональных сбережений в инвестиции и росту инвестиционной активности россиян будет способствовать введение нового финансового инструмента для населения – инфраструктурных облигаций государственного займа с инфляционной индексацией. Данный инструмент позволит направить персональные накопления на финансирование конкретных реальных проектов, иметь гарантированную государством доходность, повысить диверсификацию инвестиционного портфеля индивидов и снизить спекулятивную составляющую финансового рынка, а также расширит возможности общественного участия в финансовом контроле и перераспределении национального дохода.

Для снижения информационной асимметрии на финансовом рынке целесообразно создание единого государственного портала финансового просвещения населения. Это позволит привязать ресурс к сайтам органов власти, специализирующихся на работе с персональными финансами (налоги, пенсионное обеспечение и др.), получать консультации компетентных специалистов и необходимую информацию из официальных источников, повысить эффективность финансового просвещения за счет синергетического эффекта.

Совершенствование института защиты прав потребителей на финансовом рынке предлагается осуществить путем концентрации этой деятельности в рамках одной структуры – Службы Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров, с упразднением этой сферы ответственности в деятельности Роспотребнадзора. Данная мера будет содействовать упорядочению регулирующего воздействия на отношения участников финансового рынка, учитывая профессиональную подготовку сотрудников и наличие инструментов воздействия мегарегулятора, что обеспечит рост доверия и активности со стороны персональных инвесторов.

Для организации персонального риск-менеджмента необходимо использовать возможности дистанционного взаимодействия и автоматизации мониторинга персональных финансовых решений в рамках личного кабинета он-лайн обслуживания при взаимосвязи с платежной картой. Для этого предлагается на базе программной платформы платежных карт национальной системы внедрить многофункциональный персональный финансовый калькулятор, включающий несколько взаимосвязанных программ (рис. 5).

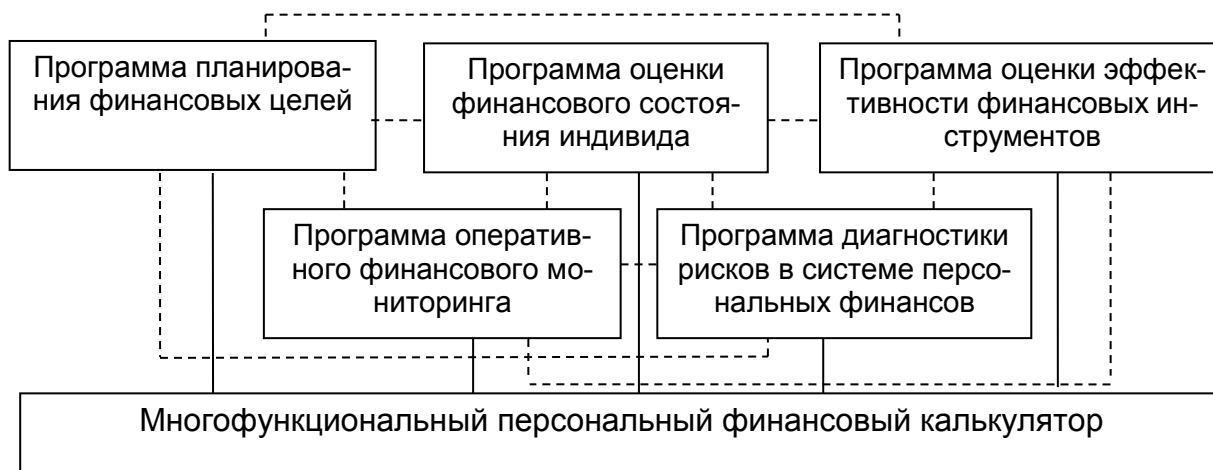


Рисунок 5 – Модель многофункционального персонального финансового калькулятора  
Разработка автора

Программа-калькулятор финансовых целей предназначена для качественного, количественного и временного измерений финансовых целей с возможностью их ранжирования и оценки вероятности достижения. Программа оценки финансового состояния индивида анализирует активы и обязательства индивида, определяет динамику их стоимости. Программа использования финансовых инструментов включает кредитный, депозитный, налоговый, страховой и пенсионный калькуляторы. Программа оперативного мониторинга персональной финансовой деятельности учитывает фактическое движение денежных средств (при совершении финансовых операций) с возможностью напоминания о необходимости и сроках совершения планируемых платежей. Программа диагностики рисков в системе персональных финансов включает алгоритм их качественного экспресс-анализа.

Реализация предлагаемых мероприятий позволит повысить эффективность функционирования системы персональных финансов, реализовать их ресурсный потенциал и усилить роль в устойчивом развитии российской экономики.

В **заключении** приведены основные выводы и рекомендации по теме диссертации.

### III. СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

#### ***Статьи в научных журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ***

1. Бондарева С.А. Оценка стоимости и анализ совокупных персональных финансовых активов в России / С.А. Бондарева // Финансы и кредит. – 2015. – № 45. – С.22-34. – 1 п.л.
2. Бондарева С.А. Системный подход к управлению персональными финансами / С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 12. – С. 58-68. – 1 п.л.
3. Бондарева С.А. Особенности персональной финансовой деятельности / С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – № 38. – С. 54-63. – 1 п.л.
4. Бондарева С.А. Функции персональных финансов / С.А. Бондарева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – № 4. – С. 13-23. – 1 п.л.
5. Бондарева С.А., Слепов В.А. Риски в системе персональных финансов / С.А. Бондарева, В.А. Слепов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2015. – № 32. – С. 15-28. – 1 п.л. (авт. 0,5 п.л.).
6. Бондарева С.А., Землянский А.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. – 0,6 п.л. (авт. 0,3 п.л.).
7. Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы персональных финансов / С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013. – № 37. – С. 21-30. – 1,0 п.л. (авт. 0,5 п.л.).

#### ***Монографии***

8. Бондарева С.А., Землянский А.А. Принципы и практика персональных финансов / С.А. Бондарева, А.А. Землянский. – Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2014. – 164 с. – 10,25 п.л. (авт. 9,75 п.л.).
9. Бондарева С.А., Алмосов А.П., Биткина И.К. и др. Финансовые институты и рынки: тенденции и перспективы развития в современной России / С.А. Бондарева, А.П. Алмосов, И.К. Биткина, Ю.В. Брехова и др. – Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2014. – 216 с. – 13,5 п.л. (авт. 1,0 п.л.).

### **Статьи в других научных изданиях и журналах**

10. Бондарева С.А. Факторы развития персональных финансов / С.А. Бондарева // Управление. Бизнес. Власть. Периодический научно-практический журнал. – 2015. – № 3 (8). – С.31-35. – 0,3 п.л.

11. Бондарева С.А. Налоговое стимулирование персональной инвестиционной деятельности // Актуальные проблемы теории и практики налогообложения: Материалы III Международной научно-практической конференции / ФГАОУ ВПО «Волгоградский государственный университет». – Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2015. – С. 29-34. – 0,3 п.л.

12. Бондарева С.А. Финансовая безопасность граждан: понятие и индикаторы // Экономическая безопасность: региональный аспект: Сборник материалов II межвузовской научно-практической конференции / Санкт-Петербургский государственный экономический университет. СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2015. – С. 68-72. – 0,3 п.л.

13. Бондарева С.А. Трансформация финансовой деятельности населения Волгоградской области // Потенциал финансов населения Волгоградской области как инновационный фактор сбалансированного развития: Сборник материалов круглого стола / ФГАОУ ВПО «Волгоградский государственный университет». – Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2014. – С.21-31. – 0,5 п.л.

14. Бондарева С.А., Землянский А.А. Теоретическое обоснование субъекта персональной финансовой деятельности / С.А. Бондарева, А.А. Землянский // Научный вестник Волгоградского филиала РАНХиГС, 2014. – №2. С.70-74. – 0,5 п.л. (авт. 0,3 п.л.).

15. Бондарева С.А. Риск-менеджмент в персональной финансовой деятельности // Устойчивое развитие: общество и экономика: Сборник статей / Санкт-Петербургский государственный университет. – СПб.: Нестор-История, 2014. – С. 199-209. – 0,4 п.л.

16. Бондарева С.А. Генезис персональных финансов в эволюции финансовой науки / С.А. Бондарева // Управление. Бизнес. Власть. – 2014. – № 2 (5). – С.33-40. – 0,4 п.л.

17. Бондарева С.А. Развитие персональных финансов и инновационного предпринимательства как факторы экономического роста России // Проблемы управления государственными и частными финансами в России, странах Центральной и Восточной Европы: Материалы всероссийской научно-

практической интернет-конференции / РЭУ им. Г.В. Плеханова. – М.: ФГБОУ ВПО РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2014. – С. 123-127. – 0,3 п.л.

18. Бондарева С.А. Особенности персональной финансовой деятельности / С.А. Бондарева // Устойчивое развитие: общество и экономика: Материалы международной научно-практической конференции / Санкт-Петербургский государственный университет. – СПб.: Нестор-История, 2014. – С. 305-306. – 0,2 п.л.

19. Бондарева С.А. Целевой характер персональных финансов // Инновационное развитие экономики: инструменты и технологии: Материалы VI международной научно-практической конференции / Волгоградский филиал ФГБОУ ВПО РАНХиГС. – Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2013. – С.22-25. – 0,2 п.л.

20. Бондарева С.А. Принцип доверия как основа развития персональных финансов // Проблемы современного социума глазами молодых исследователей – V: материалы V Международной научно-практической конференции / Волгоградский филиал ФГБОУ ВПО «Российский государственный торгово-экономический университет». – Волгоград: Волгоградский филиал РГТЭУ, 2013. – С.74-77. – 0,3 п.л.

21. Бондарева С.А., Землянский А.А. Финансовая безопасность граждан: региональный аспект // Комплексная региональная безопасность на современном этапе развития российского общества: стратегии, модели, технологии: Сборник научных статей / Волгоградский филиал ФГБОУ ВПО РАНХиГС. – Волгоград: Изд-во Волгоградского филиала ФГБОУ ВПО РАНХиГС, 2012. – С.193-200. – 0,8 п.л. (авт. 0,4 п.л.).

22. Бондарева С.А. Сущность персональных финансов // Проблемы современного социума глазами молодых исследователей – IV: Материалы IV Международной научно-практической конференции / Волгоградский филиал «Российского государственного торгово-экономического университета». – Волгоград: Волгоградский филиал РГТЭУ, 2012. – С. 89-93. – 0,3 п.л.

23. Бондарева С.А., Брехова Ю.В. Квартира в кредит: на что следует обратить внимание / С.А. Бондарева, Ю.В. Брехова // Бюджет и финансы. – 2012. – №3-4 (17-18). – С.50-53. – 0,6 п.л. (авт. 0,3 п.л.).

24. Бондарева С.А. К вопросу о функциях персональных финансов / С.А. Бондарева // Научный вестник Волгоградской академии государственной службы. Экономика. – 2011. – № 2. – С. 79-83. – 0,5 п.л.

25. Бондарева С.А. Компетентностный подход в модернизации персональных финансов // Проблемы современного социума глазами молодых исследователей – III: Материалы III Международной научно-практической конференции / Волгоградский филиал «Российского государственного торгово-экономического университета». – Волгоград: Информресурс, 2011. – С.109-111. – 0,3 п.л.

26. Бондарева С.А. Проблемы воспитания финансовой грамотности студенческой молодежи // Воспитание студенческой молодежи: методология, теория, практика: материалы научно-практической конференции / Комитет по образованию и науке Администрации Волгоградской области, Волгоградская региональная молодежная общественная организация «Отлично». – Волгоград: Сфера, 2011. – С.31-37. – 0,4 п.л.

27. Бондарева С.А. Финансовая грамотность как фактор повышения качества жизни населения // Качество жизни и потребительское поведение в современной России: проблемы, тенденции, перспективы (в рамках IX Васильевских чтений): материалы межрегиональной научно-практической конференции / Волгоградский филиал РГТЭУ. – Волгоград: Информресурс, 2011. – С.276-281. – 0,4 п.л.



## **БОНДАРЕВА СВЕТЛАНА АЛЕКСАНДРОВНА**

### **Развитие системы персональных финансов в современных условиях**

Исследованы теоретические, методологические и практические аспекты развития системы персональных финансов. Выявлены особенности формирования персональных накоплений как ключевого инвестиционного ресурса российской экономики в условиях санкционных ограничений. Выделены риски в системе персональных финансов.

Определены факторы, стимулирующие стратегическое развитие персональных финансов для стабилизации ситуации в российской экономике в условиях внешних шоков. Выделены позитивные и негативные тенденции в системе персональных финансов на основе мониторинга индикаторов их сбалансированного развития. Предложены рекомендации по модернизации системы персональных финансов для преодоления кризиса и перехода к устойчивому развитию российской экономики.

## **BONDAREVA SVETLANA A.**

### **The development of the system personal finance in modern conditions**

Theoretical, methodological and practical aspects of the development of personal finance were disclosed. Features of formation of personal savings as a key investment resource of the Russian economy in the conditions of sanctions were disclosed. The risks in the personal finance were found.

Factors that contribute to the strategic development of personal finances to stabilize the situation in the Russian economy in conditions of external shocks were disclosed. Positive and negative trends in the personal finance on the basis of monitoring indicators of its balanced development were identified. Recommendations for the modernization of the personal finance to overcome the crisis and the transition to sustainable development of the Russian economy were proposed.