

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Кафедра социологии**

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ ГЭК**

Заведующий кафедрой социологии  
д-р ист. наук, доцент

\_\_\_\_\_ А.Ю. Рожков  
« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА**

**СОЦИАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО ПОВЕДЕНИЯ  
НАСЕЛЕНИЯ КРАСНОДАРСКОГО КРАЯ**

Работу выполнил \_\_\_\_\_ В.Г. Мачигин  
(подпись, дата)

Факультет истории, социологии и международных отношений

Направление 39.03.01 – социология, ОФО

Научный руководитель

доцент кафедры экономики предприятия,  
регионального и кадрового менеджмента,  
канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_

И.В. Гелета  
(подпись, дата)

Нормоконтролер

доцент кафедры социологии,  
канд. социол. наук \_\_\_\_\_

Л.В. Усова  
(подпись, дата)

Краснодар 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические подходы к изучению финансового поведения населения .....	7
1.1 Истоки исследования финансового поведения населения: экономическая теория и психология .....	7
1.2 Финансовое поведение населения в социологической науке .....	11
2 Анализ финансового поведения населения.....	20
2.1 Ретроспективный анализ финансовой среды и финансовой активности населения.....	20
2.2 Актуальный контекст финансового поведения населения.....	27
2.3 Анализ данных, полученных в результате исследования.....	31
3 Регулирование финансовой активности населения.....	43
3.1 Финансовое поведение населения в России и в зарубежных странах: сравнительный анализ.....	43
3.2 Повышение уровня финансовой активности: зарубежный опыт и рекомендации государственным и коммерческим организациям ...	46
Заключение .....	50
Список использованных источников .....	54
Приложение А Фреймворк для анализа финансового поведения населения .....	62
Приложение Б Программа исследования .....	68
Приложение В Инструментарий (примерный план интервью).....	73
Приложение Г Выдержка из интервью .....	76
Приложение Д Рисунки и таблицы .....	79

## ВВЕДЕНИЕ

*Актуальность темы.* Финансовое поведение населения долгое время является предметом изучения гуманитарных наук не просто так – население является активным участником финансового рынка и крупнейшим инвестором. Основная причина такого положения - население сберегает больше, чем тратит, в отличие от других участников рынка [30, с. 16]. Яркий пример: согласно официальной статистике Банка России на 1 декабря 2014 года разница между суммой депозитов населения и суммой депозитов организаций составила 7 трлн рублей (сумма депозитов населения – порядка 18 трлн рублей, организаций – порядка 11 трлн рублей) [61]. Влияние финансового поведения населения на экономическую обстановку неоспоримо: чем больше население страны сберегает, тем выше темпы экономического роста страны [3, с. 1] [26].

Помимо того, финансовая активность населения является необходимым элементом для построения гражданского общества, наряду с политической и социальной активностью.

Финансы играют все большую роль не только в национальной экономике (то есть, на макроуровне), но и в жизни рядовых граждан. В связи с улучшением социально-экономической ситуации (по сравнению с 90-ми годами), у большей части населения появились излишки денежных средств, которые можно инвестировать. Однако, большинство граждан не имеет представления о том, как грамотно распорядиться своими средствами, и, таким образом, упускает выгоду от участия в операциях на финансовом рынке [52, с. 68].

Задача активизации участия населения в финансовой жизни после перехода на рыночную экономику (и – в особенности – после мирового финансового кризиса в 2008 году) все чаще привлекает внимание профильных государственных органов (Минфин, Минэкономразвития, Центральный банк). Например, недавно была создана система индивидуальных инвестиционных счетов [42], что должно мотивировать население на участие в операциях на финансовом рынке.

Еще чуть раньше развивалась система страхования вкладов, призванная повысить авторитет банковской системы в глазах населения. Другой пример – предложения о введении курса финансовой грамотности в рамках школьной программы, которое было выдвинуто в русле общей стратегии по повышению финансовой грамотности населения. Таким образом, особое внимание уделяется финансовой грамотности населения: «Практика показывает (а социологические исследования подтверждают), что курсы финансовой грамотности нужны большинству россиян, начиная от школьников, пенсионеров и заканчивая вполне состоявшимися «белыми воротничками», – подчеркнул директор департамента международных финансовых отношений Минфина А. Бокарев [54].

Развитие институциональной структуры финансового рынка и динамика социально-экономической ситуации делают критически необходимым понимать, как те или иные изменения повлияют на рядовых граждан и их поведение. Таким образом, систематическое изучение финансового поведения населения безусловно является актуальной задачей.

*Состояние научной разработанности темы.* Финансовое поведение населения является достаточно сложным и многогранным явлением, подверженным влиянию различных факторов, и потому может рассматриваться с точки зрения нескольких наук; чаще всего оно изучается социологией, экономической теорией и психологией.

В России изучение финансового поведения населения имеет сравнительно долгую историю (первые научные работы датируются серединой 90-х годов прошлого века), однако настоящую популярность эта тема снискала в последние несколько лет. Немалое количество научных статей на тему финансового поведения опубликовано в журнале «Социологические исследования», а также в научных журналах, посвященных вопросам экономики и финансов (например, журнал «Деньги и кредит»).

Изучением финансового поведения населения в России занимаются как крупные исследовательские институты (например, исследовательская группа

Циркон, Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», Фонд «Общественное мнение», Аналитический центр Юрия Левады, Национальное агентство финансовых исследований), так и основные финансовые институты – например, Банк России (который выступает в качестве заказчика для исследовательских групп, перечисленных выше), Всемирный банк, ОЭСР и некоторые крупнейшие коммерческие банки.

Стоит отметить, что большинство отечественных работ носит исключительно прикладной характер, изучая отдельные аспекты финансового поведения населения: например, только финансовую грамотность, либо склонность к сбережениям.

Что касается зарубежных исследований, то здесь, прежде всего, необходимо отметить долгую традицию изучения финансового поведения в рамках экономической теории, которая затем распространилась на психологию и социологию. Первые социологические исследования за рубежом (в частности, в США) начали проводиться в последней трети XX века, большой интерес она начала вызывать с начала 90-х годов, а после финансового кризиса 2008 года снискала массовую популярность в кругах социологов.

*Объект и предмет работы.* Объектом данной работы выступает население Краснодарского края. Предметом анализа является финансовое поведение населения, а также факторы, на него влияющие.

*Цель и задачи работы.* Цель работы заключается в определении влияния социальных факторов на закономерности финансового поведения российского общества (на примере населения Краснодарского края). Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- 1) Провести обзор теоретических концепций в области изучения финансового поведения населения;
- 2) Создать исследовательскую модель финансового поведения населения, основываясь на существующих теоретических и прикладных исследованиях;

3) Изучить динамику финансового поведения населения в контексте развития сферы потребления финансовых услуг за период с конца XX века по настоящее время;

4) Провести исследование с целью апробации предложенной исследовательской модели;

5) Произвести анализ данных, полученных в результате исследования;

6) Подготовить рекомендации для государственных и коммерческих структур;

7) Сформировать выводы и обозначить направления для дальнейшего исследования предмета.

*Структура работы.* Согласно целям и задачам, работа состоит из трех глав. В первой главе внимание уделено теоретическим аспектам, в частности, проведен анализ существующих зарубежных и российских исследований в области финансового поведения. Во второй главе проведен анализ участия населения России в финансовой сфере, в том числе описано его историческое развитие и проанализированы текущие факторы, определяющие его; проанализированы данные опроса, проводившегося в Краснодарском крае в мае 2016 года, и приведены основные выводы. В третьей главе проведен сравнительный анализ ситуации с финансовой активностью населения в различных странах, а также сформулированы предложения для государственных органов и коммерческих организаций в части повышения финансовой активности населения.

# 1 Теоретические подходы к изучению финансового поведения населения

## 1.1 Истоки исследования финансового поведения населения: экономическая теория и психология

Рассмотрение концепций, описывающих финансовое поведение, следует начать с определения самого финансового поведения.

В данной работе мы будем рассматривать *финансовое поведение населения* как «деятельность населения по мобилизации и использованию денежных ресурсов» [40].

Используемая чаще в экономической науке, но схожая категория *финансы домашних хозяйств* – «совокупность отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств и финансовых активов, необходимых для обеспечения жизнедеятельности членов домашних хозяйств» [76].

Т.к. это один из важнейших компонентов финансового поведения, необходимо определиться с тем, что будет пониматься под финансовой грамотностью. Существует два подхода к изучению этого явления: первый сосредотачивается на грамотности, как на знаниях (*financial literacy*); второй – на грамотности, как на умении их применять (*финансовая компетентность – financial capability*) [52, с. 69]. В рамках данной работы мы будем подразумевать, что финансовая грамотность включает в себя финансовую компетентность.

Определившись с основной терминологией, перейдем к истории изучения финансового поведения населения.

Истоки изучения финансового поведения населения лежат в экономической теории. Хотя первоначально экономисты фокусировались на макроэкономических факторах, они нередко в своих трудах опирались на суждения об индивидуальных и социальных характеристиках людей. Например, одной из первых попыток осмыслить экономическое (стоит уточнить, что это более широкое понятие, нежели финансовое) поведение населения с помощью научных методов стали труды классиков экономической теории, в которых они затрагивали тему

мотивов, которыми движимы люди в своей экономической деятельности. Например, Альфред Маршалл связывал стремление к сбережению через категорию полезности будущих выгод, а также подчеркивал важность индивидуальных характеристик в оценке выгоды сбережений [53, с. 186]. Выделялись и такие социальные факторы, влияющие на *экономическое* поведение, как мода, престиж, традиции и прочие.

В трудах более поздних экономистов финансовое поведение населения выделяется в отдельно рассматриваемый вопрос, и порой даже становится основным предметом рассмотрения. Например, Джон Мейнард Кейнс в своем труде «Общая теория занятости, процента и денег» выделил 8 основных «субъективных и социальных» мотивов создания сбережений [49]:

- образование резерва на случай непредвиденных обстоятельств;
- обеспечение будущих расходов;
- обеспечение дохода в форме процента;
- расчет на постепенное увеличение жизненного уровня;
- наслаждение чувством независимости;
- обеспечение себя средствами для совершения коммерческих или финансовых операций;
- создание состояния для наследников;
- удовлетворение чувства скупости, нежелание расходовать средства.

Кейнс считал, что данные мотивы, несмотря на их субъективный характер, постоянны. Изменяется лишь их сила и соотношение, в зависимости от определенных факторов; Кейнс в их число включал и индивидуальные, и социальные: привычки, расовые особенности, уровень образования, религия, мораль, надежды и жизненный опыт, уровень жизни и т.д.

Стоит отдельно отметить и *основной психологический закон Кейнса*, который гласит, что личное потребление зависит от уровня доходов, однако динамика его роста отстаёт от роста доходов [62].



Впервые именно финансовое поведение населения стало предметом рассмотрения в теории жизненного цикла. Истоки ее лежат в идеях Милтона Фридмена и Франко Модильяни.

Милтон Фридмен в своем труде «Теория потребительской функции» [7] утверждает, что текущий доход человека состоит из двух частей: постоянного (среднего – например, зарплата) и временного (отклонение от среднего – например, выигрыш, наследство и т.д.). При этом, размер постоянного дохода влияет на его расходы непосредственно, т.е., сколько человек получает, столько же примерно и тратит; в то же время, размер временного дохода оказывает небольшое влияние на текущие расходы, т.к. временные доходы люди предпочитают хранить в виде сбережений и откладывать на будущее. Выводом из этих положений является также то, что склонность к сбережению зависит от предположений о будущем доходе, а не от текущего.

Франко Модильяни ввел само понятие «жизненного цикла». Его концепция основывается на том, что люди сберегают, пока работают, и тратят, когда выходят на пенсию [31, с. 203]. Цель такого поведения заключается в обеспечении одинакового уровня потребления на протяжении всей жизни. Теория жизненного цикла долгое время доминировала в изучении финансового поведения, на ее основе было построено множество других концепций.

Закончим рассмотрение экономических концепций идеями школы новой экономики семьи, представителями которого являются Гэри Беккер, Джейкоб Минсер и Теодор Шульц. Джейкоб Минсер в своей статье «Инвестиции в человеческий капитал и персональное распределение доходов» (1958) утверждает, что доходы индивидов зависят, по большей части, от уровня полученного образования и стажа практической работы. С помощью этого же фактора он объясняет различие в заработках мужчин и женщин [31, с. 201].

Гэри Беккер развивал идеи Минсера, а также углубил понимание экономических процессов, происходящих в семье; он стал рассматривать семью не как нечто неделимое, а как единицу, состоящую из нескольких человек [31, с. 31]–

соответственно, ее доходы и расходы зависят от различных характеристик ее членов.

Теодор Шульц сосредотачивался на том, как в семье принимаются решения о распределении времени между работой и домашним хозяйством, а также на том, как принимаются решения о потреблении [5].

Исходя из рассмотренных теорий, можно сделать вывод, что даже в рамках экономической теории исследование финансового поведения населения становилось все более «социологичным»: хотя изначально экономисты придерживались концепции «экономического человека», в дальнейшем она приобретала все больше социологических и психологических черт. Это предопределило дальнейшее развитие исследования финансового поведения: несмотря на то, что истоки изучения финансового поведения лежат в экономической науке, в более поздние периоды изучение стало носить междисциплинарный характер.

Сперва к изучению «присоединилась» психология. Наиболее известной теорией, рассматривающей финансовое поведение с психологической точки зрения, является теория перспектив (Даниэль Канеман, Амос Тверский). Канеман и Тверский считали, что экономическая теория объясняет, как должны себя вести индивиды, но не как они себя в действительности ведут, и предложили новый взгляд на процесс принятия решений в условиях риска.

Теория перспектив делит этот процесс на два этапа [9]. Первый – редактирование – предполагает, что индивиды рассматривают различные перспективы и определяют их в рамках чего-то, что поможет проще их сформулировать и принять решение (reference point, точка отсчета). Второй – оценка и выбор – предполагает, что индивиды оценивают перспективы и выбирают ту, которая обладает большей ценностью.

Перспективы оцениваются с помощью функции ценности с тремя основными характеристиками [21]:

- 1) Зависимость от точки отсчета (reference dependence) – индивиды оценивают альтернативы, основываясь на изменении своего финансового состояния, а не его финальном размере;

2) Убывающая чувствительность (*diminishing sensitivity*) – индивиды сильнее ощущают изменения возле точки отсчета (что можно увидеть на графике функции, рисунок Д.1);

3) Неприятие потерь (*loss aversion*) – негативные эмоции по поводу потери определенной суммы сильнее, чем позитивные при приобретении такой же (так же отображается на рисунке Д.1).

В целом, экономическая теория и психология значительно расширили понимание финансового поведения населения. Несмотря на господство «экономического человека», изучение финансового поведения в экономике в течение практически всего времени не ограничивалось исключительно экономическими факторами. Еще Кейнс стал выделять социальные и психологические мотивы при создании накоплений, а сторонники «новой экономики домохозяйств» внесли еще больше «социологичности» в экономические идеи. В то же время, Канеман и Тверски в рамках своей теории перспектив показали, что финансовое поведение человека далеко не всегда рационально, а также вывели несколько общих закономерностей поведения человека в ситуациях риска и неопределенности.

## 1.2 Финансовое поведение населения в социологической науке

Перейдем к анализу социологической мысли в области финансового поведения населения. Хотя многие социологи-классики и рассматривали роль денег в социальных отношениях, в классической социологии в силу специфики ее развития долгое время не существовало отдельных теорий, рассматривающих финансовое поведение общества, семей и отдельных индивидов. Однако, во второй половине XX века ситуация изменилась, и многие социологи обратили свое внимание на финансовую сферу жизни общества.

В 1974 Ward представил теорию потребительской социализации, которая утверждала, что дети и подростки развивают в себе потребительские аттитюды,

знания и поведение при участии в процессе социализации с такими агентами, как родители, сверстники и школа, при этом родители являются наиболее влиятельным агентом [25, с. 406]. Теория используется не только для исследования поведения детей и молодых взрослых, но и в общем индивидов на протяжении всей жизни (добавляются агенты социализации).

В 1994 году теория получила развитие: было выделено понятие финансовой социализации – процесса, в течение которого индивиды заимствуют и развивают знание, верования, поведение и нормы, которые влияют на применение ими финансовых практик [25, с. 407]. Было доказано, что родители значительно влияют на нормы и ценности детей в таких сферах, как экономность и склонность к сбережениям.

Другим достаточно известным трудом в области финансового поведения населения является работа Вивианны Зелизер «Создание множественных денег». В отличие от мейнстримной теории, которая рассматривает деньги как исключительно целостный феномен, Зелизер утверждает, что люди склонны выделять виды денег в зависимости от их назначения и приписываемого им смысла. Она называет этот процесс «социальным целевым распределением денег». По словам Зелизер, существует несколько способов подобного распределения: «ограничение сферы использования денег, регулирование способов их распределения, изменение их внешнего вида, наделение определенных сумм особым смыслом, назначение надлежащих пользователей, обозначение приемлемых источников денег» [39]. В подтверждение своих доводов она приводит несколько примеров, описанных ниже.

На рубеже XIX-XX веков внутри семьи особую роль играли «деньги жены». «Деньги жены» рассматривались особым образом – как деньги «на мелочь» или на развлечения. Этот пример ярко иллюстрирует влияние гендерных стереотипов и социального класса на финансовое поведение. Другой пример – в состоятельных семьях денежные подарки совершались только в отношении самого близкого круга, в то время как в среде рабочего класса это была весьма рас-

пространенная практика. Третий пример – особое восприятие социальных трансфертов в глазах населения. Четвертый – моральная сторона денег; например, деньги от занятия проституцией как «нравственно запятнанные» деньги.

Несмотря на оригинальность труда Зелизер, большинство современных зарубежных исследований чаще всего строится на основе теории финансовой социализации. Что касается российских исследований, то основная их масса имеет описательный характер, теоретическая часть выделяется редко.

Несмотря на то, что финансовое поведение населения долго оставалось вне поля зрения социологии, в последнем десятилетии XX века и за рубежом, и в России эта тема стала все чаще интересовать социологов.

Для начала рассмотрим зарубежные исследования.

Angulo-Ruiz и Pergelova делают вывод, что организациям, которые стараются влиять на финансовое поведение молодежи необходимо учитывать ее взгляды на мир, мотивацию и социальное окружение [2].

Allgood и Wallstad исследовали влияние финансовой грамотности на финансовое поведение, а также соотношение субъективных и объективных оценок финансовой грамотности. Основные их выводы заключаются в том, что не только объективные знания, но и их субъективная оценка влияет на финансовое поведение, а также, что финансовая грамотность влияет на различные сферы финансового поведения с разной силой [1].

Chowa и Despard изучали то, насколько родительское финансовое поведение влияет на поведение молодежи, и при этом выявили значительную корреляцию [4].

Shih и Ke исследовали, каким образом отношение респондентов к деньгам и уровень их финансовой грамотности влияют на их финансовое поведение. В своей статье они описали две модели, которые реконструируют финансовое поведение в настоящее и будущее время. Модели, помимо прочего, интересны тем, что финансовая грамотность в них разделена на три составляющих: знание финансовых концепций, знание финансовых продуктов и степень эффективности применения знаний на практике [16].

Worthy, Jonkman и Blinn-Pike исследовали финансовое поведение студентов в части «поиска сенсаций», риска и возникающих проблем, попытались выделить влияние социодемографических характеристик. В ходе исследования подтвердилось, что студенты, происходящие из семей с хорошим достатком, имели меньше финансовых проблем, в то время как влияние этнического фактора и пола было опровергнуто; более взрослые студенты имели больше финансовых проблем. Исследование личностных характеристик (склонность к риску, поиск новых впечатлений) показывает, что они влияют и на поведение в финансовой сфере, приводя к негативному результату [24].

Serido, Curran и др. изучали, каким образом родители и романтические партнеры студентов влияют на их финансовые установки и поведение. Исследование заслуживает внимание за то, что была выявлена связь не только между финансовым поведением родителей и детей; что не маловажно, прочие «значимые другие» (в данном случае, романтические партнеры) также влияют на финансовое поведение индивидов [15].

В статье Shim, Barber, Card, Xiao и Serido помимо влияния родителей на финансовую социализацию рассматривается также влияние опыта работы и образования. Подчеркивается, что образование напрямую влияет на знания в финансовой сфере, а опыт работы дает неформальные знания в этой сфере [17].

Среди современных отечественных исследователей можно выделить В. В. Радаева, О. Е. Кузину, Д. Х. Ибрагимову и других. Исследования отечественных ученых, в основном, носят прикладной характер и изучают отдельные аспекты финансового поведения (чаще всего это сберегательный и долговой аспекты).

В 1990-х и начале 2000-х российские исследователи, в основном, концентрировались на изучении сберегательного или инвестиционного поведения.

Е.М. Аврамова в своей статье «Сберегательные установки россиян» [26] выделяет следующие факторы, оказывающие влияние на сберегательное поведение россиян: частные сберегательные возможности, инвестиционная среда, степень рациональности сберегательных установок субъекта, степень адаптированности.

Исследование проводилось в 1996 году, основные его выводы можно обозначить так: сбережения имели 59,4% респондентов, более половины всех сбережений представляли собой наличные деньги, 73% всех вкладов было сконцентрировано в Сбербанке России. Особое внимание было уделено группам богатых и очень богатых граждан, было выявлено наличие у них зарубежных счетов, а также концентрации у них доли сбережений (72,5%). Также был введен показатель НМПД (накопленный материальный потенциал домохозяйств), который включает в себя оценку денежных сбережений, недвижимости и транспорта во владении. В статье были выделены четыре сберегательных приоритета: наличные рубли (36,5% держателей сбережений), вклады в Сбербанке (35,2%), наличная валюта (12,7%) и ценные бумаги (11%). Была также выявлена следующая тенденция: чем выше объем сбережений, тем большая их доля вложена в иностранную валюту. Еще одна закономерность: чем выше субъективная оценка адаптированности к рыночным механизмам, тем выше вероятность наличия сбережений у респондента. Один из наиболее важных выводов автора основывался на том, что низкая инвестиционная активность населения связана с неразвитостью инвестиционной среды.

А.В. Каравай и А.А. Тихонов поднимают вопрос об установках, регулирующих финансовое поведение российского рабочего класса [48]. Было выявлено, что образцы финансового поведения рабочего класса противостоят образцам среднего и высшего класса, в первую очередь, из-за более низких доходов и неприятия организованных форм сбережений и инвестиций членами первого.

И.В. Митрофанова и С.А. Чекунов [55] изучали причины низкой активности населения на фондовом рынке. Главными причинами, при этом, были названы несовершенство законодательной базы, отсутствие мер поддержки частных инвесторов и недостаток просветительской работы со стороны государства.

В.В. Радаев поднимает вопрос рациональности массового финансового поведения, в качестве теоретической основы используя социальную психологию («психологию толпы») [64]. Основным выводом его статьи является то, что насе-

ление, в целом, формирует относительно рациональные индивидуальные стратегии инвестирования, но под влиянием различных факторов стратегии могут меняться, и эта непоследовательность приводит к ошибкам и потерям.

Уже в середине 2000-х к предметам изучения добавляется кредитное поведение.

Д.О. Стребков в 2002-2004 годах провел два исследования; по результатам анализа данных, полученных в их ходе был сделан вывод, что для развития кредитного потребления в России необходимо, чтобы изменились существующие стереотипы по отношению к кредитам и долгам, снизились процентные ставки и стабилизировалась экономическая ситуация [74]. В другой своей статье, также изучая кредитное поведение населения, он делает вывод, что те люди, которые пользуются кредитами, также активно проявляют себя и в других сферах финансового поведения (формируют сбережения и т.д.). Также он отмечает, что наличие несовершеннолетних детей является большим стимулом для получения кредита – родители (25-40 лет) являются «ядром группы заемщиков» [73, с. 128].

Далее, во время бушевавшего в 2008-2009-х годах финансового кризиса, исследователей начинает интересовать и то, каким образом население формирует свои доходы.

Е.Б. Головляница и О.В. Синявская изучали стратегии формирования доходов российскими домохозяйствами в зависимости от их демографических характеристик и количества источников доходов [36]. Они выделяют число иждивенцев (детей и пенсионеров) в семье в качестве основного фактора риска бедности; в числе факторов выбора стратегии формирования доходов они выделяют место проживания, социальные контакты и доступности государственной помощи.

Д.Х. Ибрагимова изучала финансовые практики населения в части сбережений и кредитования [40]. Она отмечает, что сбережения и кредиты перестали быть альтернативой для значительной части населения (каждая восьмая семья



имеет и то, и другое). Также было выявлено, что активными пользователями банковских услуг являются только 9% респондентов, а 40% практически не взаимодействуют с банками.

В последнее время (после финансового кризиса 2008 года) умы исследователей начинает занимать идея финансовой грамотности населения (причем это происходит параллельно и в России, и за рубежом).

Здесь примечательна статья О.Е. Кузиной, в которой раскрывается природа финансовой грамотности и анализируется ее уровень у населения России [52]. Автор выделяет финансовую грамотность (как теорию) и финансовую компетентность (как практику). Исследуется отношение между субъективной и объективной оценками финансовой грамотности. Отмечается, что средний уровень финансовой грамотности россиян невысок. Среди частных выводов можно отметить следующие: менее четверти россиян (2010) ведет учет доходов и расходов, около четверти (2009) потребителей не читают или не понимают до конца контракты на оказание финансовых услуг при их подписании, порядка 16% не сравнивают условия предоставления финансовых услуг перед их приобретением, финансовую пирамиду может отличить лишь четверть респондентов, о системе страхования вкладов имеет достаточные знания лишь каждый пятый, при этом на вопрос о том, что бы респонденты хотели изучать в рамках курса финансовой грамотности, 60% отвечают, что ничего, и им достаточно текущего уровня знаний. Последний вывод определяет главный лейтмотив работы: не только низкая финансовая грамотность – это проблема, но и низкая заинтересованность в поднятии ее уровня.

Можно заметить, что большинство российских исследователей сосредотачивают свое внимание на каком-то одном аспекте финансового поведения. Однако, немало российских исследователей рассматривают финансовое поведение как комплексный или хотя бы собирательный феномен.

Например, Н.Н. Ивашиненко в своей диссертации (2003) изучает сферу потребления финансовых услуг населением, в т.ч. взаимодействие населения с финансовыми институтами, распространение инновационных (на тот момент)

услуг, формирование экономического сознания и ориентаций на рынке банковских услуг [41]. В своей работе она делает важный вывод: финансовое поведение населения в значительной мере зависит от доверия к существующим институтам, т.е. от уверенности в их неизменности и стабильного функционирования [41].

П.М. Козырева в своей статье делает следующие выводы: «Наиболее характерными особенностями финансового поведения населения, затрудняющими процессы социально-экономической адаптации в нынешней России, являются высокий уровень финансовой пассивности и ориентация граждан на государство, дефицит финансовой грамотности и навыков использования активных практик в этой сфере, низкий уровень доверия к основным финансовым институтам. Недоверие к банкам и другим финансовым структурам не только негативно сказывается на социально-экономическом поведении населения, но и сковывает действия властей и бизнес-сообщества по углублению рыночных преобразований, приданию им более цивилизованных форм, тормозит социально-экономическое развитие страны» [50].

Отдельно стоит рассмотреть исследование группы ЦИРКОН (проект МФАН), которое представляет собой мониторинг финансовой активности населения с 1998 года. Последний отчет (как и предыдущие), вышедший в 2015 году, представляет собой комплексный анализ финансового поведения населения России: здесь представлен анализ субъективных и некоторых объективных факторов, влияющих на финансовое поведение, а также практик потребления различных финансовых услуг [77]. В силу объемности выводов исследования неразумно приводить их здесь, однако они будут часто использоваться в настоящей работе.

В целом, российскую социологическую традицию исследования финансового поведения населения можно охарактеризовать как входящую в стадию зрелости. Анализ существующих исследований показывает, что начинается переход от исследования отдельных аспектов к целостному пониманию феномена. Однако, заметно, что практически все авторы все еще рассматривают финансовое

поведение населения как нечто собирательное: это не единый процесс, а совокупность таких аспектов, как сбережения, инвестиции, кредитование и так далее. Не отрицая практической полезности подобного подхода, приходится настаивать на том, что без рассмотрения финансового поведения как чего-то целостного, состоящего из нескольких последовательных, связанных между собой элементов, как чего-то, что подвержено влиянию внешних и внутренних факторов, настоящее понимание этого феномена невозможно. В результате синтеза идей, рассмотренных в этой главе, был создан теоретический фреймворк для исследования финансового поведения населения. Полностью ознакомиться с исследовательской концепцией возможно в приложении А.

## 2 Анализ финансового поведения населения

### 2.1 Ретроспективный анализ финансовой среды и финансовой активности населения

Финансовый рынок в общем смысле слова представляет собой «совокупность финансовых институтов, позволяющих сберегателям предоставить свои ресурсы непосредственно заемщикам» [57, с. 483], т.е. перераспределить деньги с пользой для обеих сторон: первые получают процентный доход, а вторые – возможность использовать деньги по своему усмотрению.

Большинство населения (люди, для которых деятельность на финансовых рынках не является профессиональной) осуществляют операции на финансовом рынке посредством банков. В последние годы население также проявляет большой интерес к электронным платежным системам [63] (например, Яндекс.Деньги, Webmoney, PayPal) и микрофинансовым организациям [56]. Растет количество пользователей услуг интернет-банкинга: только за 2014 год их число увеличилось на 51% [8].

В России рынок финансовых услуг начал формироваться совсем недавно: первые коммерческие банки появились в 1988 году [41], но, в связи с кризисным периодом в девяностые годы, для большинства населения они долгое время оставались лишь местом оплаты коммунальных услуг и обмена валюты [41]. Сами банки тоже не проявляли особого интереса к частному сектору, предпочитая работу с VIP-клиентами и организациями [41].

Исторически можно выделить несколько этапов развития рынка финансовых услуг на основе главных изменений в финансовой системе России. С уверенностью можно утверждать, что каждый этап – отдельная реальность для финансовой системы РФ.

*Первый этап* – реорганизация банковской системы в последние годы существования СССР. С принятием закона «О кооперации в СССР» в 1987 была отменена монополия государства на банковское дело. Помимо Госбанка, были

созданы пять специализированных банков (тем не менее, тоже государственных). В 1988 году наряду с ними начали создаваться коммерческие банки. Эти банки создавались независимыми предприятиями на паевой основе. Главное событие данного этапа – снятие монополии государства на оказание финансовых услуг населению.

*Второй этап* охватывает период рыночных преобразований 1991-1998 гг. В этот период была создана правовая основа функционирования новой банковской системы. Были приняты законы, которые закрепили двухуровневую банковскую систему: «О центральном банке России», «О банках и банковской деятельности», «Устав Банка России». Первый уровень новой банковской системы – это ЦБ РФ, в обязанности которого входит регулирование денежно-кредитной политики, а также надзор за деятельностью коммерческих банков. Вторым уровнем – собственно, коммерческие банки, которые занимаются обслуживанием физических и юридических лиц.

Данный период характеризуется «взрослением» финансовой системы РФ. Высока доля рынка государственных банков (например, Сбербанк обладал долей рынка вкладов физических лиц 64% в 1998 году), причиной чего является низкий уровень доверия населения к банковской системе из-за постоянных кризисов (1994 [78], 1998 [79]). Количество кредитных организаций «скачет», их количество сначала стремительно растет до 1994, а затем так же стремительно снижается (см. рисунок Д.2).

Основными причинами такой динамики является ужесточение в середине этапа Банком России требований к новым КО, а также санация банковской системы – с 1994 по 1998 год банки закрывались сотнями ежегодно. Такая динамика количества КО вполне закономерна для вновь создававшейся в условиях рынка банковской системы.

*Третий этап* продолжался с 1998 по 2008 год. Его можно назвать периодом устойчивого развития: после экономического кризиса 1998 года Россия не сталкивалась с сильными финансовыми потрясениями 10 лет. Для этого этапа характерны качественные изменения в банковской системе, а именно высокие

темпы роста капитала банков, его концентрация, высокий уровень инвестиций в реальный сектор и внедрение международных стандартов в работу банков. Восстановление банковской системы России после кризиса заняло порядка двух лет [37, с. 11].

Основными событиями данного этапа являются учреждение АСВ и НБКИ, значительный рост доверия населения к банковской системе, частичная приватизация государственных банков, популяризация электронных денег и интернет-банкинга.

В течение этих лет более, чем в 13 раз вырос объем собственных средств банковского сектора (с 286 млрд рублей до 3811 млрд рублей) [37, с. 11], продолжилась концентрация капитала (количество банков сократилось с 1500 до 950) [37, с. 11].

Укрепление доверия населения к банковской системе было поддержано государством путем создания в 2004 году Агентства по страхованию вкладов (АСВ) [27]. Первоначально государство компенсировало не более 100 тыс. рублей одному вкладчику, однако к 2008 году эта сумма была увеличена до 700 тыс. рублей.

Более того, этот период – период активного развития коммерческих банков (с 2001 по 2008 год доля Сбербанка упала с 75,9% [41] до 50,2% [66]). Вклады населения на этом этапе развития банковской системы увеличились почти в 10 раз (без учета инфляции; инфляция за этот период - 131% [45]) с 602 млрд рублей в сентябре 2001 года [32] до 5861 млрд рублей (14,2% ВВП) к концу 2008 года [60]. Эти два факта позволяют говорить о том, что доверие среди населения к банковской системе в целом, а также к коммерческим банкам в частности росло на этом этапе быстрыми темпами.

Важно отметить создание Национального бюро кредитных историй в 2005 [58], основная функция которого заключается в консолидации информации о заемщиках.

Отдельно следует обозначить тенденцию на приватизацию банков с государственным участием: в 2007 году произошло IPO банка ВТБ [28], а также дополнительное размещение акций Сбербанка [69].

В начале данного этапа (в 1998 году) появляется первая российская платежная система – Webmoney [51]. В том же году впервые в России была запущена услуга интернет-банкинга Автобанком [44]. Однако, как первая, так и вторая услуги остаются невостребованными у населения, основной причиной чего являлся низкий уровень интернетификации населения: в конце 1998 года в России было всего 1,5 млн интернет-пользователей.

Однако, вторая половина этого этапа характеризуется геометрическим ростом популярности электронных денег. Число кошельков, зарегистрированных в наиболее популярной [80] среди россиян электронной платежной системе Яндекс.Деньги, увеличивалось с 2005 по 2008 год в полтора раза ежегодно [80].

*Четвертый этап* охватывает развитие рынка финансовых услуг с 2008 по 2014 год (межкризисный период). Данный этап характеризуется дальнейшим развитием рынка (несмотря на кризисные явления в 2008-2009 годах, с которыми связано замедление роста объемов депозитов физических лиц (см. рисунок Д.3) и даже сокращение объемов кредитования (см. рисунок Д.4)), ростом количества пользователей интернет-банкинга и электронных денег, которые на предыдущем этапе только появились и начали завоевывать популярность на рынке, а также широким распространением микрофинансовых организаций (МФО).

В 2008-2009 году российская экономика столкнулась с большим испытанием – «Великой рецессией» и ее последствиями: падением цен на основные экспортные товары (нефтегазопродукты и металлургия), а также снижением объемов иностранного кредитования. Банковская система была близка к краху, т.к. ее задолженность в целом превысила стоимость ее активов [37, с. 12]. Кризисная ситуация была разрешена предоставлением крупнейшим банкам государственных кредитов. В целом, период восстановления продолжался до 2012 года.

Несмотря на то, что 2008 год сопровождался снижением роста объемов депозитов физлиц (см. рисунок 3), а также отрицательным ростом объемов кредитования населения (см. рисунок 4), эти показатели достаточно быстро выровнялись и рост банковской системы продолжился, но к докризисным значениям они не вернулись вплоть до настоящего времени.

В целом, к концу этапа объем вкладов населения вырос в три раза без учета инфляции (с 6 до 18 трлн рублей); рост объемов кредитования сопоставим – с 4 до 11,5 трлн рублей.

Продолжается тенденция концентрации капитала банковской системы [67].

По сравнению с 2008 годом, к 2014 году увеличилось количество людей, пользующихся электронными деньгами. Про данную форму оплаты знают 97% интернет-пользователей от 12 до 55, а пользовались в последние полгода – 46% [20].

Несколько ниже популярность интернет-банкинга – о нем знает 90% интернет-пользователей от 12 до 55, а пользовались в последние полгода – 31% [20]. Основным событием в начале этого этапа стал выход на рынок интернет-банкинга Сбербанка России – выход достаточно поздний, но весьма успешный: за 6 лет функционирования системы количество активных пользователей Сбербанка Онлайн достигло 18 млн. человек [59].

На данном этапе стоит отметить и рост количества микрофинансовых организаций, а также спроса на их услуги. Несомненно, рынок МФО существовал и раньше, но именно на этом этапе он получил законодательное оформление и, как следствие, стал быстро развиваться. 2 июля 2010 года был принят Федеральный закон № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». Рынок микрофинансирования растет в геометрической прогрессии: с 2012 по 2013 его объем вырос с 48 до 100 млрд. рублей [56].

*Пятый этап* начинается в 2014 году и продолжается по настоящее время. 2014-2015 годы – время больших вызовов банковской системе и экономике Рос-



сии в целом; развитие продолжается в условиях новой реальности. Санкции, закрывшие доступ к иностранным займам, а также резкое падение цен на нефть в два раза поставили Россию в ситуацию, схожую с кризисом 2008-2009 гг., однако в этот раз данные эффекты имеют несколько иной (санкционный, а значит – более строгий) характер и более длительное действие. Тем не менее, российская экономика перенесла этот кризис легче, несмотря на психологический эффект сильной девальвации национальной валюты («15—16 декабря произошло самое большое падение за 16 лет; на пике падения доллар достигал отметки 80 рублей, а евро – 100,74 рубля» [34] ).

Реакцией на первые санкции (отключение ряда банков от платежных систем Visa и MasterCard) стало принятие закона РФ 161-ФЗ «О национальной платежной системе», основная цель которого заключается в снижении зависимости от зарубежных платежных систем, а также подготовка создания Национальной системы платежных карт России «Мир».

Вторая волна санкций вкупе с падением нефтяных котировок вылилась в валютный кризис – в декабре доллар и евро почти каждый день обновляли исторические максимумы. В этих условиях Центробанк прибег к повышению ключевой ставки до 17% с 9,5% [38]. Повышение ставки рефинансирования, в свою очередь, привело к удорожанию кредитов для населения, а часть банков даже временно отказалась от ипотечного и автокредитования [68].

Также продолжилась «зачистка» банковской системы, начатая во втором полугодии 2013 (тогда за полгода были лишены лицензии 32 банка). За 2014 год всего потеряли лицензии или были ликвидированы 94 банка.

Для поддержания доверия населения к банковской системе в декабре 2014 года была повышена [72] максимальная сумма депозита, подлежащая страхованию, до 1,4 млн. рублей. Эта мера была успешна – с начала 2014 года по май 2015 объем депозитов физических лиц сохранился примерно на одном уровне, несмотря на кризисные явления [70].

Анализ сферы потребления на рынке финансовых услуг будет неполным без выделения национальных особенностей финансово-экономического поведения. П.М. Козырева в своей статье «Финансовое поведение в контексте социально-экономической адаптации населения (социологический анализ)» [50] выделяет целый ряд особенностей финансового поведения населения РФ.

В статье заостряется внимание на низком уровне финансовой грамотности россиян, который является следствием неразвитой экономической культуры. Этот фактор ведет еще к нескольким закономерным особенностям: во-первых, только 28,4% респондентов прилагают усилия, чтобы их накопления приносили доход; во-вторых, лишь немногие проявляют интерес к событиям на финансовых рынках; в-третьих, население не проявляет особого интереса к банковским картам – подавляющее число населения использует их исключительно для получения зарплаты, пенсии или стипендии, и лишь треть оплачивает ими покупки; в-четвертых, среди населения сильны негативные установки по отношению к кредитованию: порядка 40% не возьмут кредит ни при каких обстоятельствах. Отмечается в статье и высокая степень недоверия к банковской системе – лишь 30% населения полностью или частично доверяют банкам (31% - не доверяют совсем).

Пройдя долгий путь развития, рынок розничных финансовых услуг вошел в свое текущее состояние. Сейчас спектр предоставляемых услуг на рынке очень широк: платежные услуги (банковские карты, электронные деньги, прием платежей в отделениях банков), интернет-банкинг, вклады, кредитование, страховые услуги, пенсионное страхование, брокерские и инвестиционные услуги. Расширился и спектр участников рынка: на арену вышли электронные платежные системы и микрофинансовые организации, значительно потеснив банки в отдельных сегментах рынка. Значительно увеличилась доля коммерческих частных банков. Совершенствуется законодательство, улучшается регулирование рынка, снижается его зависимость от иностранных агентов, повышается устойчивость к кризисным явлениям. В целом, он прошел долгий и достаточно успешный путь развития.

## 2.2 Актуальный контекст финансового поведения населения

Имея понимание того, как развивалась финансовая сфера России и как на протяжении своего развития она взаимодействовала с населением, возможно проанализировать то, какие внешние факторы в настоящий момент оказывают влияние на финансовое поведение индивидов. Всего проанализировано четыре группы факторов:

1) Институциональные – какие институты существуют в финансовой сфере и как они взаимодействуют;

2) Социальные – какие привычки, практики и мнения существуют в обществе относительно финансовых рынков;

3) Экономические – какие главные тенденции происходят в экономике и финансовой сфере страны, и как они влияют на население;

4) Правовые – какие нормативные акты регулируют взаимоотношения населения и других участников финансовых рынков, и насколько эффективно они работают.

Всего в теории финансов выделяется три группы финансовых институтов: банки, небанковские организации и инвестиционные институты. Кроме, собственно, финансовых институтов при рассмотрении институциональных факторов необходимо учитывать роль государства как регулятора деятельности финансовых рынков.

В 2015 году банковская сфера подверглась сильным испытаниям. По данным агентства РИА Рейтинг [47], активы банковского сектора выросли всего на 4,5%, доля просроченной задолженности увеличилась до 5,5%, что свидетельствует о сокращении платежной дисциплины текущих заемщиков. В то же время, объем депозитов населения вырос на 19%, а розничное кредитование сократилось на 6%.

Курс на санацию банковской системы, взятый Центробанком после прихода Эльвиры Набиулиной, продолжился – в 2015 году лицензий лишились порядка 100 банков, или 15% от всего количества. При этом, большинство отзывов

связано с проведением банками сомнительных операций, а не с ухудшившимся финансовым состоянием, поэтому о кризисе банковской системы говорить нельзя.

Консолидации активов в 2015 году способствовал не только отзыв лицензий у банков, но и достаточно крупные M&A-сделки в частном сегменте [47].

Что касается прогноза на 2016 год, то весьма вероятно восстановление банковской системы, рост кредитования населения на 3-7%, прирост депозитов на 7-11% [65]. Эксперты также говорят о возможности снижения ключевой ставки до 10% во втором полугодии. Также прогнозируется продолжение санации банковского сектора – лицензии в этом году могут лишиться еще 75-95 банков. Рост активов ожидается в пределах 7%.

Что касается небанковского сектора, то можно отметить ужесточение регулирования на рынке МФО (ограничение ставок по займам, обязательное членство в СРО), рост кредитного портфеля на 15% и сокращение количества участников рынка. Основными тенденциями на рынке МФО является повышение прозрачности, увеличение требований со стороны ЦБ, переход в онлайн. Кроме того, можно отметить зарождение рынка p2p-кредитования, который в будущем может вытеснить традиционные МФО с рынка [46].

Что касается инвестиционной сферы, то главным событием 2015 года, непосредственно затрагивающим население, стало введение индивидуальных инвестиционных счетов, которые позволяют населению начать осуществлять инвестиции на фондовом рынке и при этом получать налоговые льготы.

Государственное регулирование финансовой сферы осуществляется, в основном, Министерством финансов, Центральным банком и другими государственными структурами. Рассматривая роль государства, стоит уделить внимание Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года [71]. В частности, необходимо принять во внимание следующие положения: «внедрение механизмов, обеспечивающих участие многочисленных розничных инвесторов на финансовом рынке и защиту их инвестиций; расширение

спектра производных финансовых инструментов и укрепление нормативной правовой базы срочного рынка; создание возможности для секьюритизации широкого круга активов; повышение уровня информированности граждан о возможностях инвестирования сбережений на финансовом рынке». Предельно ясно, что государство ставит своей основной задачей повышение финансовой активности граждан.

Перейдем к анализу социальных факторов. При рассмотрении социальных факторов используем существующие исследования в области финансового поведения. В частности, в проекте МФАН выделяются такие факторы, как информационная культура, стратегии поведения в трудных ситуациях, сберегательный горизонт и оценка перспектив [77].

В части информационной культуры респонденты демонстрируют рост самостоятельности и рациональности. Если в 1997 году лишь 20% респондентов могли принять обоснованное решение при потреблении финансовых услуг, то в 2014 таких было уже 38%. В трудных ситуациях люди также сегодня чаще ориентируются на себя, чем на поиск внешней помощи; за 10 лет немного выросла доля респондентов, прибегающих к расходованию резервов. Сберегательный горизонт у большинства населения составляет 6 месяцев. Социальными оптимистами можно считать 15% населения (в начале 2000-х – 10%).

Перейдем к анализу экономических факторов. Здесь мы можем выделить те факторы, которые непосредственно влияют на население и всегда чутко им отслеживаются: индекс потребительских цен, уровень и темпы прироста заработных плат и уровень безработицы.

На рисунке Д.5 изображены основные экономические факторы, влияющие на финансовое поведение населения. Как можно заметить, в текущей экономической ситуации, в отличие даже от кризиса 2008 года, наблюдается значительное падение реальных доходов населения. В то же время, уровень безработицы стабилен. Из факта падения реальных доходов можно сделать два вывода: во-

первых, распределение расходов переместится в сторону обязательных категорий (питание, транспорт, коммунальные услуги); во-вторых, сберегательные возможности населения падают.

Правовые факторы включают в себя правовые акты, регулирующие отношения населения с финансовой средой, а также механизмы защиты прав потребителей финансовых услуг и инвесторов.

Основой защиты прав потребителей финансовых услуг является закон «О защите прав потребителей». Защиту прав вкладчиков регулирует Федеральный закон N 177-ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации". Защита прав заемщиков осуществляется в соответствии с Федеральным законом №353-ФЗ "О потребительском кредите (займе)". Также планируется принятие Федерального закона «О коллекторской деятельности», который должен прекратить нарушение прав заемщиков коллекторами. Отдельно регулируется взаимодействие населения с микрофинансовыми организациями – это подпадает под действие Федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». Защита прав инвесторов регламентируется Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». Как можно заметить, многие из перечисленных законов были приняты относительно недавно – буквально в последние несколько лет.

Что касается механизмов защиты прав, то специально для этих целей в 2014 году была создана Служба Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров. На практике, служба чаще всего урегулирует споры граждан со страховыми компаниями, эмитентами и микрофинансовыми организациями [43]. Кроме того, защита прав потребителей финансовых услуг осуществляется и общественными организациями, например, ФинПотребСоюзом.

### 2.3 Анализ данных, полученных в результате исследования

В целях сбора первичных данных в мае 2016 года было опрошено 10 человек, проживающих на территории Краснодарского края. Полученные данные проанализированы в разрезе потребностей, доходов, расходов, инвестиций, займов, материального состояния, психологических характеристик, финансовой грамотности, наличия влияния на поведение респондентов социального окружения, экономической ситуации, государства и финансовых институтов. Респонденты принадлежат к различным возрастным и профессиональным группам, характеризуются различным уровнем образования, семейным положением и составом семьи. С программой исследования, планом интервью и выдержкой из интервью можно ознакомиться, соответственно, в приложениях Б, В и Г.

В процессе анализа мы будем двигаться согласно исследовательской модели, приведенной в приложении А.

*Доходы.* Респонденты значительно отличаются уровнем дохода; примерно половина из них получает меньший доход, чем средний в Краснодарском крае, четверть респондентов получает больше среднего, столько же – средний. Структура доходов также значительно разнится. У студентов основными источниками доходов являются (в порядке убывания значимости) родительская помощь, стипендия и подработки. У взрослых – зарплата и иногда подработки, одна женщина отметила, что живет на доходы от бизнеса. Пожилые живут исключительно на пенсию. Характер доходов у респондентов, в основном, стабильный. Нестабильный характер отмечали студенты, респондент, получающий доходы от бизнеса (бизнес отличается сильной сезонностью), и респондент, в структуре доходов которого была большая доля доходов от подработок.

Больше половины респондентов на момент опроса имело нулевое/близкое к нулевому сальдо месячных доходов-расходов. Остальные имели положительное сальдо и, соответственно, формировали сбережения.

В субъективных оценках респондентов заметно текущее влияние макроэкономических факторов. Практически все отмечают, что доходы очень маленькие. Респондент №5 охарактеризовал свои доходы следующим образом (доход его домохозяйства составлял 17 тысяч рублей, упал в три раза за три года): *«Очень маленькие», «я считаю, что в нашей стране зарплата 15-20 тысяч – нищенское существование в наше время», «по-нормальному, чтобы жить по-человечески – это 50 тысяч».* Респондент №2 расценивал свои доходы как *«в корне неудовлетворительные»*, при этом отмечая недостаточную поддержку со стороны родителей.

*Расходы.* В сознании респондентов-студентов структура расходов часто представлена двумя категориями: питание, расходы на которое составляют порядка половины от общей суммы, и все остальное, куда включаются коммунальные услуги, медикаменты, одежда и другие нерегулярные расходы. Такая же картина наблюдается и у взрослого населения, с той лишь разницей, что расходы делятся на бытовые (питание, одежда, коммунальные услуги, расходы на автомобиль) и прочие. Некоторые респонденты вовсе не выделяют какую-либо структуру, просто называя виды расходов.

*Заемный капитал.* На момент опроса долги были менее, чем у половины респондентов; максимальный размер долгов – 450 тысяч рублей (респондент №7). Отношение к долгам в целом у респондентов рациональное: *«занимаю деньги только тогда, когда на 100-150% уверен, что я их обязательно отдам»* (респондент №2), *«В последнее время взял за правило ни у кого деньги не занимать»* (респондент №5), *«у меня очень хороший принцип: Новый год никогда с долгами не встречать»* (респондент №7).

Что касается банковских кредитов, то здесь отношение несколько хуже. Нельзя сказать, что население относится к кредитам категорически негативно, однако существует определенная настороженность: *«к кредитам отношусь не совсем положительно, потому что это долги, это проценты; желательно жить без кредитов»* (респондент №5), *«я не хочу никого кормить»* (респондент



№7). Тем не менее, встречаются и те, кто считает кредиты «надувательством»: *«надувательство, людей дурят, обманывают»* (респондент №1).

*Инвестиции.* Стоит отметить, что понятие инвестиций редко связывалось респондентами с финансовой сферой: чаще выделялись инвестиции в строительство, недвижимость, собственный бизнес. В то же время примечательно, что даже среди студентов с небольшими доходами находятся те, кто имел дело с финансовыми инвестициями (в виде банковских депозитов), и получал от своих вложений значительную для их дохода прибыль. Взрослое население, в большинстве своем, инвестирует в строительство жилья, либо в банковские депозиты: *«... в Первомайском банке открывали вклад. Ну, в принципе, там неплохие проценты были. ... Года два-три, наверное, собирала»* (респондент №4). Пожилые люди инвестициями занимаются редко, т.к. не имеют свободных средств: *«только от и до»* (респондент №3).

Относится население к финансовым инвестициям нейтрально, реже – положительно: *«В целом я отношусь нормально, но сама, как бы, я не сталкивалась с этим, но, в принципе, нормально, да»* (респондент №1), *«положительно, безусловно»* (респондент №2). Разумеется, есть и менее позитивные оценки: *«я в этом ничего не понимаю, и когда я не понимаю, то лучше туда не влезать, потому что там «обуют» - и денег не получишь, и прибыли никакой. Обведут вокруг пальца – и все»* (респондент №6).

*Материальные активы.* Материальное состояние у большинства респондентов среднее. Что характерно, у студентов нет крупных активов (например, квартир), чего нельзя сказать о более взрослом поколении. Большинство респондентов отмечает, что их материальное состояние находится на уровне с окружающими. Некоторые респонденты владеют двумя-четырьмя объектами недвижимости (земельными участками, дачными домиками, коммерческой недвижимостью).

*Финансовые активы.* Финансовые активы у респондентов либо отсутствуют, либо представлены небольшими суммами наличных и банковскими депозитами (за исключением одного респондента, у которого есть 100% доля в бизнесе).

Некоторые респонденты отмечают важность создания сбережений: «... обязательно. У меня принцип какой по жизни? Получил 100%, процентов 25 положил, и не должен вообще, вообще их нет у тебя; остальное – живи» (респондент №5). Но есть и альтернативные мнения (встречались реже): «я считаю, что лучше вещь купить, чем бумагу хранить» (респондент №6), «деньги я никогда не коплю – всегда их трачу без остатка» (респондент №2).

*Потребности.* В соответствии с тематикой исследования, основное внимание в интервью было уделено потребностям, которые возможно удовлетворить через покупку товара или услуги. Чтобы выявить наиболее актуальные потребности респондентов, им задавался вопрос: «Если бы у Вас было больше денег, что еще Вы купили бы?». Нереализованные потребности сильно разнятся, в зависимости от возраста:

1) Молодежь среди наиболее актуального выделяет автомобиль, путешествия, собственную квартиру;

2) Взрослые респонденты хотели бы вложиться в строительство/ремонт собственного жилья, отправиться в путешествие, либо как-то помочь детям;

3) Пенсионеры среди потребностей выделяют, в основном, помощь детям.

Актуальные потребности зависят и от уровня доходов: респонденты с более низким уровнем доходов в качестве нереализованной потребности упоминают также покупку одежды.

*Психологические характеристики и структура ценностей.* Говоря о личностных характеристиках, стоит отметить, что практически все респонденты относятся к риску негативно, однако некоторые отмечают его необходимость в определенных ситуациях: «с опаской», «страшно, но иногда нужно» (респондент №1), «плохо, не люблю риск» (респондент №2). Взрослые респонденты от-

мечают снижение приемлемости риска с возрастом: *«В последнее время стараюсь не влезать в дела. Раньше лазил, теперь стараюсь не лазить»* (респондент №5).

Многие респонденты потенциально склонны к сбережению. Отвечая на вопросы «Если бы Ваш месячный доход регулярно получал «добавку» в 20 тысяч рублей, как бы Вы с ними поступили?» и «Если бы Вы одновременно получили 100 тысяч рублей, то как Вы с ними поступили бы?» многие респонденты отмечают, что по крайней мере часть этих денег они постарались бы отложить.

Многие респонденты также отмечают у себя наличие лишних расходов, но в небольшом объеме. В связи с этим, далеко не все респонденты смогли охарактеризовать себя с положительной стороны в плане бережливого отношения к деньгам.

Среди прочего, что определяет их отношение к деньгам, респонденты выделяли структуру ценностей: *«Не важно, не самое главное в жизни»* (респондент №1).

*Финансовая грамотность.* Большинство респондентов имеет базовый уровень финансовой грамотности, при этом их субъективные оценки часто выражаются словом «средний», т.е. несколько завышены.

Финансовая грамотность оценивалась на трех уровнях: знание основных финансовых концепций, знание финансовых продуктов и наличие позитивных повседневных практик, влияющих на финансовое поведение респондента. Субъективно большинство респондентов оценивает свою финансовую грамотность на среднем уровне, что несильно отличается от объективных оценок.

На первые два вопроса о финансовых концепциях (инфляции и процентах по депозитам) смогли ответить практически все респонденты. Однако, у многих вызвало затруднение сравнение риска и доходности по акциям и банковским вкладам: *«рискованней... одинаково, потому что и банк может обанкротиться, и компания может потерпеть крах, поэтому тут уже должна работать интуиция»* (респондент №7), *«с акциями я никогда не связывалась»* (респондент №4), *«и то, и другое – рискованно, и там, и там можно потерять»* (респондент

№5), *«Зависит от банка. Если это крупнейший банк в стране, например, то, в принципе, вклады в его какие-то программы не будут являться рискованными в принципе. Хотя, и крупные компании тоже. Если, например, покупать акции Сбербанка и брать, точнее, класть деньги в Сбербанк, думаю разницы никакой нет в риске»* (респондент №2). В то же время, некоторые взрослые респонденты выделяют предпочтительные сектора для инвестиций: нефтегазовая, металлургическая отрасли, торговые компании.

Высока осведомленность респондентов об основных банковских продуктах: практически все примерно правильно назвали среднюю процентную ставку по банковским депозитам. Однако, ставки по кредитам были значительно недооценены, на 10-15%. На вопрос о соотношении между ставками потребительских и ипотечных кредитов все респонденты ответили правильно.

В то же время, респонденты демонстрируют достаточно ограниченное знание об инвестиционных возможностях. В основном, они называют либо нефинансовые способы (строительство, бизнес), либо базовые финансовые (банковские депозиты), ценные бумаги выделяются редко: *«понятно, что банк ... инвестиции в акции»* (респондент №5), *«среднесрочные денежные вклады»* (респондент №2). В то же время, одним из респондентов были выделены обменные операции в качестве инвестиционной возможности: *«сейчас очень выгодны валютные махинации, то есть вклад в какой-то иностранной валюте»* (респондент №2).

Дополнительно можно отметить, что банковские вклады не всегда рассматриваются респондентами как инвестиционная возможность. Например, респондент №1, которая часто пользуется банковскими вкладами, ответила на вопрос об инвестиционных возможностях следующим образом: *«вклад в строительство, допустим ... Я не знаю, я с этим не сталкивалась»*. Можно предположить, что в сознании некоторой части населения инвестиции попросту связаны с большими деньгами и сложными финансовыми операциями, поэтому банковский вклад в качестве инвестиций не рассматривается.

Некоторые респонденты ведут домашний бюджет: *«Конечно, составляю. Я такая, что могу потратить все за один день, за два дня. Конечно, без этого никуда. ... У меня есть специальный блокнотик, в который я все записываю; если мне что-то надо, я записываю для того, чтобы не забыть, что это надо, и потом уже из этого как-то складывается общая картина: сколько мне первоначально нужно потратить, и сколько у меня остается для того, чтобы как-то распределить до следующей стипендии»* (респондент №1), *«Ну как бы да. На строительство дома осуществляю, у меня собраны, то что я потратил, а все остальное – месячные расходы – по зарплате раскидал на то – на то – на то, и записал, что осталось»* (респондент №5). При этом, если характер доходов у респондента нестабильный, то горизонт планирования сокращается (в т.ч., до нуля), и больше внимания уделяется планированию доходов, а не расходов: *«Ну, вообще, я больше планирую свои доходы, нежели расходы, потому что расходы они сильно варьируются. Вот доходы – да, я планирую. ... Ну, две-три недели, не больше»* (респондент №2), *«Как Бог пошлет. Ничего не планирую. У нас просто такая нестабильная работа, поэтому, есть заказы – неплохо, нет заказов – плохо, пояса затянем. Как можно планировать то, что непостоянно?»* (респондент №6).

Текущий учет расходов, несмотря на то, что некоторые отмечают его важность, практически никто не ведет: *«Раньше осуществляла; сейчас уже – нет. ... Потому что я расстраиваюсь. ... Приходится записывать, и когда я в конце месяца подвожу всю сумму, я понимаю, что превысила свой доход»* (респондент №6), *«Один раз пыталась, когда мне показалось, что слишком много денег трачу, но что-то я недельку этим позанималась-позанималась, поняла, что ничего не изменится, и все на этом закончилось»* (респондент №1), *«Нет, учета расходов я не веду, хотя стоило бы, конечно; стоило бы, но не доходят руки»* (респондент №2), *«Абсолютно нет, никогда»* (респондент №3).

Что касается досконального изучения договоров, то здесь ситуация также достаточно печальная: только небольшая доля респондентов читает договоры

полностью, в то время как большинство ограничивается основными положениями.

Сравнивая предложения на рынке при необходимости взять кредит, большинство респондентов ориентировалось бы исключительно на процентные ставки (вполне вероятно, что на наличие комиссий, страховок и прочих скрытых платежей большинство не обратило бы внимание, учитывая предыдущий пункт). При этом, количество предложений, которые сравнивали бы респонденты, разнится – от 5 до 20. Респондент с плохой кредитной историей отметил, что *«взял бы там, где дадут»* (респондент №5).

*Влияние социального окружения.* Практически все респонденты отмечают влияние родительского примера (или анти-примера) на их финансовое поведение. При этом, чаще это происходит у молодых респондентов. Например, респондент №1 отметил среди особенностей финансового поведения родителей бережливость, неприятие кредитов и использование депозитов – две из трех особенностей присутствуют и у самого респондента. Респондент №2, в свою очередь, отличается крайне осторожным отношением к кредитам на фоне отрицательного родительского примера. Респондент №5 на вопрос о финансовом поведении родителей ответила: *«мои родители жили в такие времена, когда обокрали нас всех»* (90-е годы). При этом, она в целом отличается самой низкой финансовой активностью в выборке.

Отмечают некоторые и влияние романтического партнера на их финансовое поведение. Друзья оказывают влияние реже, в основном это выражается в виде советов. То же можно сказать и о коллегах – например, респондент №5 обсуждал на работе с главным бухгалтером стратегию погашения кредитов. Что касается образования, то здесь влияния не было выявлено. В то же время, нельзя говорить о неверности исследовательской модели в данном случае, а скорее об отсутствии внимания к личным финансам в российских образовательных программах.

Отдельно стоит рассмотреть влияние общества в целом. На вопрос о том, какие стереотипы, связанные с финансовой сферой и деньгами в целом они могут

выделить, респонденты чаще всего затруднялись ответить. В то же время, они сами иногда упоминали их в интервью в различных фразах. Можно предположить, что влияние общественного мнения о финансовой сфере не осознается респондентами. Вполне возможно, что это происходит потому, что общественное мнение – единственный источник знаний о финансах для большей части населения.

*Влияние финансовой среды.* Наиболее эмоционально респонденты отвечали на вопрос о текущей экономической ситуации и ее влиянии на них лично. Можно отметить такие высказывания, как: «*в шоке от того, как дорожают продукты*», «*страна не очень богата*» (респондент №1), «*очень плохая*» (респондент №5).

Многие респонденты чувствуют на себе ухудшение экономической ситуации: «*работы меньше стало, подработок практически не стало*» (респондент №5), «*нет ни торговли, ни заработка, ничего*» (респондент №7).

Никто из респондентов не интересуется финансами и не следит за событиями в финансовой сфере. На просьбу вспомнить недавние события, произошедшие в сфере финансов, один из респондентов выделил переход пенсионной системы на накопительный принцип и появление НПФ (при этом, накопительная часть пенсии была введена в 2002 году, а первые НПФ появились в 1998 году). Однако, тема пенсионной реформы действительно обсуждается в последнее время в СМИ – вероятно, респондент просто неверно истолковал информацию ввиду низкого интереса.

Среди текущих экономических тенденций респонденты выделяли рост инфляции: «*инфляция всегда растет*». Это в корне неверно, т.к. в этом году инфляция значительно сократилась, и существует тенденция к ее сокращению. Таким образом, можно сделать вывод о завышенных инфляционных ожиданиях респондентов.

Приходится отметить и низкую осведомленность респондентов о своих правах в финансовой сфере. Например, на вопрос о системе страхования вкладов

был получен такой ответ: *«Я знаю о страховании вкладов. Тебе просто втюхивают страховку, о которой тебя даже не спрашивают»* (респондент №1). О своих правах при взаимодействии с коллекторами, или, например, о правах миноритарных инвесторов не знает никто.

В то же время, достаточно любопытны оценки респондентов необходимости финансовой активности населения для государства. Многие отмечают, что такая активность необходима, но при этом вспоминают важность малого бизнеса и не прямых инвестиций населения (через банки) в экономику страны. Опять можно прийти к выводу о дистанцированности в сознании населения финансовой сферы от повседневной жизни.

Что касается того, знают ли респонденты о мерах поддержки финансовой активности, вывод однозначен: не знают. Некоторые респонденты приводят в пример меры стимулирования экономической и потребительской активности (например, поддержку малого бизнеса и доступность кредитов на разные цели), но о введении ИИС и налоговых льгот для индивидуальных инвесторов не вспомнил никто.

По итогам проведенного анализа сформулированы следующие выводы:

- 1) Население настороженно относится к банковским кредитам, при этом более половины населения считает, что банки в той или иной форме наживаются, или даже обманывают своих клиентов;
- 2) В массовом сознании индивидуальные инвестиции связаны не с финансовой сферой, а с недвижимостью и бизнесом;
- 3) Структура совокупных активов населения характеризуется абсолютным преобладанием нефинансовых активов;
- 4) Примерно половина населения склонна к формированию сбережений;
- 5) В массовом сознании существует значительное неприятие к риску и инновациям в поведении;
- 6) Неприятие к риску возрастает с возрастом;
- 7) Неприятие к риску возрастает с появлением детей;



8) У большей части населения наблюдается базовый уровень финансовой грамотности (несмотря на фундаментальное знание некоторых финансовых концепций и хорошую осведомленность об основных банковских продуктах, население мало знает об инвестиционных возможностях и не имеет позитивных финансовых привычек);

9) Большинство россиян не может оценить разницу в риске между безрисковыми и рискованными финансовыми продуктами;

10) В массовом сознании финансовая сфера считается чем-то далеким от повседневной, обычной жизни;

11) 4/5 россиян не осуществляют планирование своих доходов и расходов, большинство остальных делает это в архаичной форме;

12) Нестабильность доходов сокращает горизонт планирования бюджета;

13) Текущий учет расходов россияне в абсолютном своем большинстве не ведут;

14) Лишь 10% россиян полностью изучают тексты договоров перед подписанием;

15) При оценке стоимости кредита население учитывает номинальную, а не эффективную процентную ставку;

16) Положительные финансовые привычки родителей усваиваются с вероятностью 2/3;

17) Ярко выраженные негативные финансовые привычки родителей отвергаются;

18) Романтические партнеры и косвенным, и прямым образом оказывают влияние на финансовое поведение;

19) Общественное мнение оказывает влияние на финансовое поведение населения;

20) Для большинства россиян общественное мнение является фактически единственным источником информации о финансах;

21) Макроэкономические факторы, такие как темпы роста заработной платы и инфляция, оказывают большое влияние на финансовое поведение населения при превышении значений первого показателя вторым;

22) 90% населения не следит за финансовыми новостями;

23) Население имеет завышенные инфляционные ожидания;

24) Население не имеет информации или имеет неверную информацию о своих правах в финансовой сфере;

25) Население не знает о государственных программах поддержки финансовой активности населения (в частности, об ИИС и налоговых льготах к нему).

Учитывая характер и метод исследования, следует считать данные выводы гипотезами, которые нуждаются в дальнейшем подтверждении статистическими данными на репрезентативной выборке.

Исследовательская модель, предложенная в приложении А, в целом подтверждена.

### 3 Регулирование финансовой активности населения

#### 3.1 Финансовое поведение населения в России и в зарубежных странах: сравнительный анализ

Поведение, грамотность и активность в финансовой сфере стоит на повестке дня не только в России. В 2012 году среди стран, которые уже запустили государственные программы повышения финансовой грамотности, можно выделить также США, Австралию, Индию, ЮАР, Испанию, Великобританию, Нигерию, Гану, Замбию, Японию, Бразилию и некоторые другие. Велась подготовка к запуску таких программ в Канаде, Чили, Перу, Колумбии, Венесуэле, Китае, Италии и других странах [12].

Для того, чтобы правильно сформировать рекомендации для взаимодействия с населением страны в области финансового поведения, важно учитывать опыт других стран.

В этой главе мы повторим основные моменты, связанные с финансовым поведением населения в России, и проведем сравнительный анализ со странами БРИКС (они находятся в схожей ситуации), а также с некоторыми странами ОЭСР. Основные экономические характеристики, касающиеся финансового поведения в этих странах и в России, представлены в таблицах Д.1-Д.6.

В России большинство проблем, существующих в области финансового поведения населения, связано с историей страны. Во-первых, это исторически низкий уровень финансовой грамотности и активности, который сложился во времена СССР. Во-вторых, это низкий уровень доверия населения к финансовым институтам и финансовой системе в целом, который связан с периодом финансово-экономических потрясений 1990-х годов.

Согласно докладу Министерства финансов, составленному в рамках саммита G20 в 2013 году [14], основными недостатками финансового образования россиян являются:

1) Отсутствие финансовых планов на будущее – порядка трети взрослого населения не планирует своих расходов, а у тех, кто это делает, горизонт планирования не превышает шести месяцев (только 9% планируют на большие периоды времени);

2) Превышение расходов над доходами – около 30% россиян регулярно берут в долг, чтобы покрыть месячные расходы;

3) Россияне не доверяют финансовому сектору – лишь 19% населения верят, что при возникновении споров с финансовыми институтами, они разрешатся в их пользу;

4) Россияне не знают и не желают защищать свои права – в случае конфликтов с финансовыми организациями, лишь 3% россиян обращались в надзорные органы.

Согласно исследованию рейтингового агентства Standard&Poor's, лишь 38% взрослых россиян могут считаться финансово грамотными (см. таблицу Д.6). В то же время, население страны проявляет большой интерес к финансовому образованию: три четверти домохозяйств хотели бы получить финансовое образование для того, чтобы научиться защищать свои права и планировать будущее.

В Бразилии ситуация схожая. В 1970-1990-х годах в стране наблюдалась сильная инфляция, из-за которой у населения сформировались установки на немедленное потребление (поведение 36% населения и вовсе характеризуется, как «мотовство») [14]. Бразильцы также имеют низкий уровень финансовой грамотности (лишь 35% взрослых могут считаться финансово грамотными) и не планируют свое финансовое состояние на долгие периоды.

В Индии, несмотря на быстрорастущую экономику, большей части населения недоступны финансовые услуги. В связи с этим, лишь 14% индийцев организованно хранят свои сбережения. Финансово неграмотны в Индии 76% населения [18].

В Китае только 28% населения могут считаться финансово грамотными. При этом, в 2008 году у 49% населения имелись сбережения (см. таблицу Д.2)

(на тот же момент в России сбережения были у 36% населения, при том что ВНД на душу населения в России значительно выше, чем в Китае) [19, с. 4].

Уровень финансовой грамотности населения ЮАР составляет 42%. Чаще всего, южноафриканцы сталкиваются с такими проблемами, как: неумение верно подобрать финансовую услугу под свои нужды, кабальное кредитование, высокий уровень закредитованности, низкие темпы сбережений, финансовые пирамиды и мошенничество, высокие комиссии и пени, недоступность рыночной информации о финансовых услугах.

Как можно убедиться, страны БРИКС имеют много общего в сфере финансового поведения между собой: например, проблемы, с которыми сталкивается население Южно-Африканской республики, характерны и для России. В Бразилии же наблюдаются невысокие темпы сбережений, которые обусловлены той же причиной, что и в России – боязнь высоких уровней инфляции.

В «локомотивах» ЕС ситуация несколько другая. Уровень финансовой грамотности в Германии составляет 66%, в Великобритании – 67%.

Несмотря на достаточно высокий уровень финансовой грамотности, Германия сталкивается с примерно той же проблемой, что и Россия (хотя и в меньшей степени): население не видит для себя преимуществ в покупке ценных бумаг, и большинство немцев предпочитает держать свои накопления на депозитных счетах [22]. Кроме того, немцы, как и русские, предпочитают наличные: большая часть транзакций (82% [23], примерно столько же – 81% – и в России [29]) происходит через оплату наличными деньгами. Во Франции же этот показатель составляет 56%, а в США – 46% [23].

Исторический контекст оказывает свое влияние на финансовое поведение и в Британии: здесь 35% взрослого населения не понимают, какое влияние инфляция оказывает на экономику [11]. Это явление закономерно, т.к. в Британии исторически низкая инфляция: за последние 10 лет она не превышала 5%, в среднем балансируя на значениях 2-3%.

В США уровень финансовой грамотности населения составляет 57% [10]. При этом, у 56% населения не имелось накоплений «на черный день», 46% имели

пенсионные накопления в размере не более 10 тысяч долларов [6]. Кроме того, как можно видеть в таблице, население США в принципе не склонно к сбережению в виде текущих счетов и банковских вкладов (одна из самых низких долей среди стран ОЭСР), предпочитая приобретать доли в компаниях (например, через покупку акций) или паи инвестиционных фондов (см. таблицу Д.4).

Вывод исходя из приведенных данных заключается в том, что такие страны, как Великобритания, Германия и США, порой имеют общие с Россией проблемы в области финансового поведения населения, несмотря на более высокий уровень развития финансовых рынков.

### 3.2 Повышение уровня финансовой активности: зарубежный опыт и рекомендации государственным и коммерческим организациям

Причин у низкого уровня финансовой активности населения может быть несколько: это и общая экономическая ситуация, и институциональные факторы, и, безусловно, привычки, установки и модели поведения. По большей части, причиной в нашей стране является низкая финансовая грамотность населения, которая обусловлена не рациональным знанием, а жизненным опытом взаимодействия с финансовой системой, который в нашей стране, как ни печально, большей части взрослого населения помнится негативным.

На встрече с представителями Civil 20 Владимир Путин подчеркнул: «Что касается финансового образования - чрезвычайно важная вещь. ... На первый взгляд всё просто. Добиться практического внедрения на самом деле сложно, потому что, как Вы справедливо заметили, нужно, чтобы и преподавательский состав был к этому готов, нужно, чтобы это внедрялось в школьную программу, нужно с профессиональным педагогическим сообществом договориться о том, что это является одним из приоритетов. Но тогда надо решить вопрос с общей нагрузкой на учащихся, тогда надо решить вопрос, что тогда из программы

убрать, в каком контексте в основной программе либо факультативно это изучать. Но то, что это нужно делать, с этим я, безусловно, согласен» [33]. От слов – к делу. В настоящий момент в России разрабатывается Национальная стратегия повышения финансовой грамотности, которая планируется к имплементации в 2017 году. Основными ее задачами являются:

1) Повышение уровня финансовой грамотности и формирование более рационального и ответственного поведения граждан в сфере управления личными финансами.

2) Формирование общенациональной системы информирования населения об источниках получения финансовых знаний, а также о возможностях защиты прав потребителей финансовых услуг.

3) Координация усилий и консолидация ресурсов ведомств и других заинтересованных сторон в сфере повышения финансовой грамотности населения.

В соответствии с задачами Стратегии, разделим рекомендации на три части.

Первая часть относится к созданию курсов для повышения финансовой грамотности. Учитывая большое количество различных факторов, оказывающих влияние на финансовое поведение, и индивидуальность ситуации каждого человека, рекомендуется создать модульный курс на онлайн-платформе. Онлайн-платформа с функциями постановки цели и отслеживания собственного прогресса даст возможность получить образование наибольшему количеству людей, а отслеживание прогресса – не дать им сбиться с намеченного курса. Модульная конструкция позволит учитывать индивидуальные характеристики каждого человека и предоставлять ему только те материалы, которые наиболее актуальны для него. Обязательным является наличие заполнения анкеты, направленной на выявление факторов и тестирование текущего уровня финансовой грамотности. По завершению каждого модуля должно быть обязательным выполнение практического задания. Хорошим примером здесь является платформа Khan Academy.

Вторая часть относится к созданию общественного мнения вокруг проблемы низкой финансовой грамотности. Учитывая, что, согласно проведенному исследованию, россияне не следят за финансовыми новостями, основной рекомендацией здесь является проведение PR-кампании средствами SMM-маркетинга. Предполагается создание сообществ в социальных сетях, заполнение их актуальным контентом и привлечение внимания к ним.

Третья часть относится к координации усилий различных ведомств и отборе гражданских инициатив в области повышения финансовой грамотности населения. В данной части можно порекомендовать поощрение собраний граждан, ставящих своей задачей повышение уровня финансовой грамотности, предоставляя им возможность пользоваться поддержкой образовательных организаций региона (как материальной – предоставление помещений для проведения собраний, так и экспертной – помощь научного коллектива в разработке курсов).

Учитывая проведенный анализ финансового поведения, для коммерческих организаций сформулировать общие рекомендации можно следующим образом:

- 1) Прежде всего, вести открытый диалог с клиентом, поощрять его заинтересованность в полном изучении аспектов приобретаемой финансовой услуги;
- 2) При обращении клиента спрашивать его о целях приобретения услуги, предлагать более подходящую услугу при необходимости;
- 3) Активнее продвигать непопулярные на российском рынке инвестиционные услуги – например, паевые инвестиционные фонды, либо индивидуальные инвестиционные счета вместо депозитов.

Частные рекомендации при предоставлении потребительских кредитов можно сформулировать следующим образом:

- 1) Использовать метод поощрения при погашении кредитов – например, разрешать незначительные просрочки (до 7 дней), но при их отсутствии дарить бонусы;



2) Разъяснять клиенту порядок погашения кредита, преимущества погашения платежами, превышающими минимальный уровень, а также упростить порядок досрочного погашения.

Лейтмотивом сотрудничества финансовых организаций и их клиентов должна выступать прозрачность. Только таким образом можно повысить доверие населения к финансовой сфере, создать здоровую инвестиционную среду и повысить качество взаимодействия населения и финансовых институтов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение стоит еще раз подчеркнуть важность финансовой активности населения. Эта важность заключается не только в повышении темпов роста и стабильности экономики, но и в формировании развитого гражданского общества, в котором финансовая активность играет большую роль наряду с социальной и политической.

На протяжении времени взгляды на финансовое поведение населения в научной традиции значительно прогрессировали. Первоначально они строились вокруг экономической теории жизненного цикла, затем в психологии появилась теория перспектив, а после этого – теория финансовой социализации в социологии. Сегодня многие отечественные и зарубежные социологи исследуют проблему финансовой активности населения.

В то же время, большинство современной исследовательской работы носит ограниченный характер вследствие отсутствия целостной модели, представляющей финансовое поведение. В данной работе сделана попытка создать такую модель.

На основе существующих исследований была создана первоначальная концепция, которая в процессе проведения исследования подверглась значительным изменениям. Модель была успешно апробирована при проведении исследования финансового поведения населения в Краснодарском крае. В то же время, абсолютно ясно, что требуется ее дальнейшая доработка в части охвата экономических и, особенно, психологических факторов.

В работе была подчеркнута важность исторического контекста при изучении финансового поведения населения, был проведен ретроспективный анализ развития сферы финансовых услуг для населения и практик использования данных услуг. Для целей проведения полевого исследования предварительно был проведен обзор актуального контекста, определяющего финансовое поведение населения.

В целом, результаты проведенного исследования выражаются в формировании ряда гипотез:

1) Население настороженно относится к банковским кредитам, при этом более половины населения считает, что банки в той или иной форме наживаются, или даже обманывают своих клиентов;

2) В массовом сознании индивидуальные инвестиции связаны не с финансовой сферой, а с недвижимостью и бизнесом;

3) Структура совокупных активов населения характеризуется абсолютным преобладанием нефинансовых активов;

4) Примерно половина населения склонна к формированию сбережений;

5) В массовом сознании существует значительное неприятие к риску и инновациям в поведении;

6) Неприятие к риску возрастает с возрастом;

7) Неприятие к риску возрастает с появлением детей;

8) У большей части населения наблюдается базовый уровень финансовой грамотности (несмотря на фундаментальное знание некоторых финансовых концепций и хорошую осведомленность об основных банковских продуктах, население мало знает об инвестиционных возможностях и не имеет позитивных финансовых привычек);

9) Большинство россиян не может оценить разницу в риске между безрисковыми и рискованными финансовыми продуктами;

10) В массовом сознании финансовая сфера считается чем-то далеким от повседневной, обычной жизни;

11) 4/5 россиян не осуществляют планирование своих доходов и расходов, большинство остальных делает это в архаичной форме;

12) Нестабильность доходов сокращает горизонт планирования бюджета;

13) Текущий учет расходов россияне в абсолютном своем большинстве не ведут;

14) Лишь 10% россиян полностью изучают тексты договоров перед подписанием;

15) При оценке стоимости кредита население учитывает номинальную, а не эффективную процентную ставку;

16) Положительные финансовые привычки родителей усваиваются с вероятностью  $2/3$ ;

17) Ярко выраженные негативные финансовые привычки родителей отвергаются;

18) Романтические партнеры и косвенным, и прямым образом оказывают влияние на финансовое поведение;

19) Общественное мнение оказывает влияние на финансовое поведения населения;

20) Для большинства россиян общественное мнение является фактически единственным источником информации о финансах;

21) Макроэкономические факторы, такие как темпы роста заработной платы и инфляция, оказывают большое влияние на финансовое поведение населения при превышении значений первого показателя вторым;

22) 90% населения не следит за финансовыми новостями;

23) Население имеет завышенные инфляционные ожидания;

24) Население не имеет информации или имеет неверную информацию о своих правах в финансовой сфере;

25) Население не знает о государственных программах поддержки финансовой активности населения (в частности, об ИИС и налоговых льготах к нему).

На основании этих гипотез и анализа зарубежного опыта подготовлен ряд рекомендаций для государственных структур и коммерческих организаций в части повышения финансовой активности населения и качества взаимодействия с ним при предоставлении финансовых услуг.

Среди направлений дальнейших исследований предмета можно выделить следующие:

1) Изучение структуры расходов населения и факторов ее формирования;

2) Исследование осведомленности населения об обязательных платежах в структуре их расходов и способах их оптимизации;

3) Исследование факторов распределения инвестиций на увеличение совокупных активов между финансовыми и нефинансовыми активами;

4) Исследование структуры финансовых активов населения и причин их формирования.

Таким образом, основные задачи, поставленные во введении к работе, выполнены. Цель исследования достигнута.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Allgood, S. The Effects of Perceived and Actual Financial Literacy on Financial Behaviors [Текст] / S. Allgood, W.B. Wallstad // Economic Inquiry. - 2016. - №54. - С. 675-697.

2 Angulo-Ruiz, F. An Empowerment Model of Youth Financial Behavior [Текст] / F. Angulo-Ruiz, A. Pergelova // The Journal of Consumer Affairs. - 2015. - №49. - С. 550-575.

3 Attanasio, O.P. The Assesment: Household Saving - Issues in Theory and Policy [Текст] / O.P. Attanasio, J. Banks // Oxford Review of Economic Policy. - 2001. - №1. - С. 1-19.

4 Chowa, G.A.N. The Influence of Parental Financial Socialization on Youth's Financial Behavior: Evidence from Ghana [Текст] / G.A.N. Chowa, M.R. Despard // Journal of Family and Economic Issues. 2014. - №3. - С. 376-378.

5 Family economics [Электронный ресурс] // Wikipedia: [сайт]. - Режим доступа: [https://en.wikipedia.org/wiki/Family\\_economics](https://en.wikipedia.org/wiki/Family_economics) (Дата обращения: 10.02.2016).

6 Financial Literacy Statistics, Data and Results [Электронный ресурс] // NFEC: [сайт]. - Режим доступа: <https://www.financialeducatorsCouncil.org/financial-literacy-statistics/> (Дата обращения: 20.05.2016).

7 Friedman, M. A Theory of Consumption Function [Текст] / M. Friedman. - Princeton University Press, 1957. – 260 с.

8 Internet Banking Rank 2015 [Электронный ресурс] // banki.ru: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/research/?id=7938238> (Дата обращения: 17.02.2016).

9 Kahneman, D. Prospect theory: An analysis of decision under risk [Текст] / D. Kahneman, A. Tversky // Econometrica. 1979. - № 47. - С. 263-292.

10 Klapper, L. Financial Literacy Around the World: Insights from Standard&Poor's Rating Services Global Financial Literacy Survey [Текст] / L. Klapper, A. Lusardi, P. van Oudheusden. - 2015. - 27 с.

11 Millions of Britons financially 'illiterate' [Электронный ресурс] // BBC: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.bbc.com/news/uk-23548745> (Дата обращения: 20.05.2016).

12 OECD/INFE. OECD/INFE Products under the Russia Financial Literacy and Education Trust Fund: an overview [Текст] / OECD/INFE. - 2013. - 18 с.

13 OECD. OECD Factbook 2015-2016: Economic, Environmental and Social Statistics [Текст] / OECD. - Paris: OECD Publishing. - 2015. – 224 с.

14 Russia's G20 Presidency and OECD. Advancing National Strategies for Financial Education [Текст] / Russia's G20 Presidency and OECD. - 2013. - 315 с.

15 Serido, J. The Unique Role of Parents and Romantic Partners on College Students' Financial Attitudes and Behaviors [Текст] / J. Serido, M.J. Curran, M. Wilmarth // Family Relations. - 2015. - №5. - С. 696-710.

16 Shih, T.Y. Determinates of financial behavior: insights into consumer money attitudes and financial literacy [Текст] / T.Y. Shih, S.C. Ke // Service Business. – 2014. - № 2. - С. 217-238.

17 Shim, S. Financial Socialization of First-year College Students: The Roles of Parents, Work, and Education [Текст] / S. Shim, B. Barber, N. Card, J. Xiao, J. Serido // Journal of Youth and Adolescence. - 2010. - №12. - С. 1457-1470.

18 Survey finds 76% of Indian adults lack basic financial literacy [Электронный ресурс] // India Today: [сайт]. - Режим доступа: <http://indiatoday.in-today.in/money/story/survey-finds-76percent-of-indian-adults-lack-basic-financial-literacy/1/547634.html> (Дата обращения: 25.05.2016).

19 Tao Yang, D. Why Are Saving Rates So High in China? [Текст] / D. Tao Yang, J. Zhang, Z. Shojie // IZA Discussion Paper, № 5465, 2011.

20 TNS исследовала популярность электронных денег в России [Электронный ресурс] // Яндекс.Деньги: [сайт]. - Режим доступа: <https://money.yandex.ru/doc.xml?id=526554> (Дата обращения: 20.02.2016).

21 Tversky, A. Loss aversion in riskless choice: A reference-dependent model [Текст] / A. Tversky, D. Kahneman // Quarterly Journal of Economics. - 1991. - № 106. - С. 1039-1061.

22 Under the mattress [Электронный ресурс] // The Economist: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21590589-germans-are-avid-savers-they-do-not-invest-under-mattress> (Дата обращения: 20.05.2016).

23 Why Germans pay cash for almost everything [Электронный ресурс] // Quartz: [сайт]. - Режим доступа: <http://qz.com/262595/why-germans-pay-cash-for-almost-everything/> (Дата обращения: 20.05.2016).

24 Worthy, S. Sensation-Seeking, Risk-Taking and Problematic Financial Behaviors of College Students [Текст] / S. Worthy, J. Jonkman, L. Blinn-Pike // Journal of Family and Economic Issues. - 2010. - №2. - С. 161-170.

25 Xiao, J.J. Consumer Financial Behavior: An Interdisciplinary Review of Selected Theories and Research [Текст] / J.J. Xiao, M.W. Ford, J. Kim // Family & Consumer Sciences Research Journal. - 2011. - № 4. - С. 399-414.

26 Авраимова, Е.М. Сберегательные установки россиян [Текст] / Е.М. Авраимова // Общественные науки и современность. - 1998. - №1. - С. 27-40.

27 Агентство по страхованию вкладов [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Агентство\\_по\\_страхованию\\_вкладов](https://ru.wikipedia.org/wiki/Агентство_по_страхованию_вкладов) (Дата обращения: 17.02.2016).

28 Банк ВТБ [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Банк\\_ВТБ](https://ru.wikipedia.org/wiki/Банк_ВТБ) (Дата обращения: 17.02.2016).

29 Банк России: доля наличных денежных платежей в 2011 г. снизилась на 5 п.п., до 81% [Электронный ресурс] // Ведомости: [сайт]. [2016]. - Режим доступа: [http://www.vedomosti.ru/finance/news/2012/02/21/dolya\\_nalichnogo\\_denezhnogo\\_oborota\\_v\\_rf\\_v\\_2011\\_godu](http://www.vedomosti.ru/finance/news/2012/02/21/dolya_nalichnogo_denezhnogo_oborota_v_rf_v_2011_godu)

30 Берзон, Н.И. Рынок ценных бумаг [Текст] / Н.И. Берзон. - М.: Юрайт, 2013. - 537 с.

31 Блауг, М. 100 великих экономистов после Кейнса [Текст] / М. Блауг. - СПб.: Экономическая школа, 2008. - 384 с.

32 Вклады населения за январь-август возросли на 30,2% [Электронный ресурс] // Банкир.ру: [сайт]. - Режим доступа: <http://bankir.ru/novosti/s/vklad>



naseleniya-za-yanvar-avgyst-vozsrosli-na-302-1125940 (Дата обращения: 17.02.2016).

33 Владимир Путин встретился с представителями Civil 20 [Электронный ресурс] // G20: [сайт]. - Режим доступа: <http://ru.g20russia.ru/news/20130614/781439419.html> (Дата обращения: 20.05.2016).

34 Война и мир. 10 Главных событий года [Электронный ресурс] // banki.ru: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=7515074> (Дата обращения: 23.02.2016).

35 Годовой отчет Банка России [Электронный ресурс] // Центральный Банк Российской Федерации: [сайт]. - Режим доступа: <http://cbr.ru/publ/?PrId=god/> (Дата обращения: 17.02.2016).

36 Головляница, Е.Б. Стратегии формирования доходов российскими домохозяйствами [Текст] / Е.Б. Головляница, О.В. Синявская // Российские домохозяйства накануне финансового кризиса: доходы и финансовое поведение. - М.: Независимый институт социальной политики, 2008. - 208 с.

37 Дубинин, С.К. Российская банковская система - испытание финансовым кризисом [Текст] / С.К. Дубинин // Деньги и кредит. - 2015. - № 1. - С. 9-12.

38 Зачем Центробанк поднял ставку до 17% [Электронный ресурс] // Новости.Mail.Ru: [сайт]. - Режим доступа: <https://news.mail.ru/economics/20479278/> (Дата обращения: 29.02.2016).

39 Зелизер, В. Создание множественных денег [Текст] / В. Зелизер // Экономическая социология. - 2002. - № 4. - С. 58-72.

40 Ибрагимова, Д.Х. Финансовые практики российского населения [Текст] / Д.Х. Ибрагимова // Российские домохозяйства накануне финансового кризиса: доходы и финансовое поведение. - М.: Независимый институт социальной политики, 2008. - 208 с.

41 Иващенко, Н.Н. Трансформация поведения населения в сфере потребления финансовых услуг [Текст] : Дис. ... д-ра. экон. наук / 08.00.05 / Н.Н. Иващенко. - Нижний Новгород, 2003. - 396 с.

42 Индивидуальный Инвестиционный Счет — новый инструмент для инвестора. Самая полная информация. [Электронный ресурс] // Индивидуальный инвестиционный счет: [сайт]. - Режим доступа: <http://iis24.ru/individualnii-investicinnii-schet-inform/> (Дата обращения: 13.03.2016).

43 Интервью руководителя Службы Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров И.А. Кочеткова журналу «Деньги» 8 декабря 2014 года [Электронный ресурс] // Банк России: [сайт]. - Режим доступа: [http://www.cbr.ru/press/print.aspx?file=press\\_centre/Kochetkov\\_08122014.htm&pid=press&sid=ITM\\_44531](http://www.cbr.ru/press/print.aspx?file=press_centre/Kochetkov_08122014.htm&pid=press&sid=ITM_44531) (Дата обращения: 13.04.2016).

44 Интернет-банкинг [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: <https://ru.wikipedia.org/wiki/Интернет-банкинг> (Дата обращения: 17.02.2016).

45 Инфляционные калькуляторы [Электронный ресурс] // Уровень инфляции в Российской Федерации: [сайт]. - Режим доступа: [http://уровень-инфляции.рф/инфляционные\\_калькуляторы.aspx](http://уровень-инфляции.рф/инфляционные_калькуляторы.aspx) (Дата обращения: 17.02.2016).

46 Итоги 2015: Рынок МФО - регулирование, фондирование и салочки на выбывание [Электронный ресурс] // Интерфакс: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.interfax.ru/business/487232> (Дата обращения: 13.04.2016).

47 Итоги работы банковского сектора в 2015 году и прогнозы на будущее [Электронный ресурс] // РиаРейтинг: [сайт]. - Режим доступа: [http://riarating.ru/banks\\_study/20151225/630005336.html](http://riarating.ru/banks_study/20151225/630005336.html) (Дата обращения: 13.04.2016).

48 Каравай, А.В. Особенности финансовых установок и поведения российских рабочих [Текст] / А.В. Каравай, А.А. Тихонов // Terra Economicus. - 2015. - № 1. - С. 89-106.

49 Кейнс, Д.М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное [Текст] / Д.М. Кейнс. - М.: Эксмо, 2007. - 960 с.

50 Козырева, П.М. Финансовое поведение в контексте социально-экономической адаптации населения (социологический анализ) [Текст] / П.М. Козырева // Социологические исследования. – 2012. - № 7. - С. 54-66.

51 Краткое описание системы [Электронный ресурс] // WebMoney: [сайт]. Режим доступа: <http://www.webmoney.ru/rus/information/short/index.shtml> (Дата обращения: 17.02.2016).

52 Кузина, О.Е. Финансовая грамотность россиян (динамика и перспективы) [Текст] / О.Е. Кузина // Деньги и кредит. - 2012. - № 1. - С. 68-72.

53 Маршалл, А. Принципы экономической науки, т. 1 [Текст] / А. Маршалл. - М.: Издательская группа "Прогресс", 1993. - 418 с.

54 Минфин РФ и Всемирный банк повысят финансовую грамотность россиян [Электронный ресурс] // Российская Газета: [сайт]. [2014]. - Режим доступа: <http://rg.ru/2014/06/23/proekt-site-anons.html> (Дата обращения: 16.03.2016).

55 Митрофанова, И.В. Разрешима ли проблема тезаврации? [Текст] / И.В. Митрофанова, С.А. Чекунов // Социологические исследования. - 2002. - № 4. - С. 28-34.

56 МФО активно раздают займы [Электронный ресурс] // banki.ru: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=6150738> (Дата обращения: 17.02.2016).

57 Мэнкью, Н. Экономикс [Текст] / Н. Мэнкью, М. Тэйлор. - СПб.: Питер, 2013. - 656 с.

58 Национальное бюро кредитных историй [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Национальное\\_бюро\\_кредитных\\_историй](https://ru.wikipedia.org/wiki/Национальное_бюро_кредитных_историй) (Дата обращения: 17.02.2016).

59 Новая страница входа в Сбербанк Онлайн [Электронный ресурс] // Сбербанк России: [сайт]. - Режим доступа: <http://bit.ly/1STnUrt/> (Дата обращения: 21.02.2016).

60 Обзор рынка вкладов физических лиц за 2008 год. [Электронный ресурс] // Агентство по страхованию вкладов: [сайт]. - Режим доступа: [http://asv.org.ru/upload/iblock/708/obzor\\_2008.doc](http://asv.org.ru/upload/iblock/708/obzor_2008.doc) (Дата обращения: 17.02.2016).

61 Общая сумма средств организаций, банковских депозитов (вкладов) и других привлеченных средств юридических и физических лиц в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах [Электронный ресурс] // Банк России:

[сайт]. [2016]. - Режим доступа: [http://cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TblID=302-21&pid=sors&sid=ITM\\_30761](http://cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TblID=302-21&pid=sors&sid=ITM_30761) (Дата обращения: 16.03.2016).

62 Основной психологический закон [Электронный ресурс] // Академик: [сайт]. - Режим доступа: <http://dic.academic.ru/dic.nsf/ruwiki/667494> (Дата обращения: 18.02.2016).

63 По данным компании TNS, самые популярные электронные деньги в России от "Яндекса" [Электронный ресурс] // banki.ru: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=3732773> (Дата обращения: 16.02.2016).

64 Радаев, В.В. Уроки «финансовых пирамид», или что может сказать экономическая социология о массовом финансовом поведении [Текст] / В.В. Радаев // Мир России. - 2002. - № 2. - С. 39-69.

65 РИА Рейтинг: прогноз по банковскому сектору на 2016 год [Электронный ресурс] // РИА Рейтинг: [сайт]. - Режим доступа: [http://riarating.ru/banks\\_study/20160118/630006472.html](http://riarating.ru/banks_study/20160118/630006472.html) (Дата обращения: 13.04.2016).

66 Российские вкладчики уходят из Сбербанка [Электронный ресурс] // Клерк.ру: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.klerk.ru/bank/news/3752> (Дата обращения: 17.02.2016).

67 Российский банковский сектор в 2013 году [Электронный ресурс] // Группа ВТБ: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.vtb.ru/annual-report/2013/economy/russian-banking-sector/> (Дата обращения: 20.02.2016).

68 Сбербанк отказался от автокредитования и некоторых ипотечных продуктов [Электронный ресурс] // banki.ru: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=7481909> (Дата обращения: 29.02.2016).

69 Сбербанк России [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Сбербанк\\_России](https://ru.wikipedia.org/wiki/Сбербанк_России) (Дата обращения: 17.02.2016).

70 Статистика [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru/statistics/> (Дата обращения: 29.02.2016).

71 Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс] // Центральный банк РФ: [сайт]. - Режим доступа: [http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/archive\\_ffms/ru/press/russia2020/strategy2020/index.html](http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/archive_ffms/ru/press/russia2020/strategy2020/index.html) (Дата обращения: 13.04.2016).

72 Страхование вкладов [Электронный ресурс] // Агентство по страхованию вкладов: [сайт]. - Режим доступа: <http://www.asv.org.ru/insurance/> (Дата обращения: 29.02.2016).

73 Стребков, Д.О. Основные типы и факторы кредитного поведения населения в современной России [Текст] / Д.О. Стребков // Вопросы экономики. - 2004. - №2. - С. 109-128.

74 Стребков, Д.О. Социальные аспекты кредитного поведения населения [Текст] / Д.О. Стребков // Социологический журнал. - 2007. - № 1. - С. 83-102.

75 Уровень жизни [Электронный ресурс] // Росстат: [сайт]. - Режим доступа: [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/#) (Дата обращения: 20.05.2016).

76 Финансы домашнего хозяйства [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. [2016]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Финансы\\_домашнего\\_хозяйства](https://ru.wikipedia.org/wiki/Финансы_домашнего_хозяйства) (Дата обращения: 17.03.2016).

77 ЦИРКОН. Динамика финансовой активности населения России 1998-2015, Аналитический отчет [Текст] / ЦИРКОН. - 2015. - 34 с.

78 Черный вторник (1994) [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Чёрный\\_вторник\\_\(1994\)](https://ru.wikipedia.org/wiki/Чёрный_вторник_(1994)) (Дата обращения: 17.02.2016).

79 Экономический кризис в России (1998) [Электронный ресурс] // Википедия: [сайт]. - Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Экономический\\_кризис\\_в\\_России\\_\(1998\)](https://ru.wikipedia.org/wiki/Экономический_кризис_в_России_(1998)) (Дата обращения: 17.02.2016).

80 Электронные платежи в Рунете: магазины. Информационный бюллетень. [Электронный ресурс] // Аналитическая группа департамента маркетинга компании «Яндекс»: [сайт]. - Режим доступа: <http://bit.ly/1SXpJU9/> (Дата обращения: 19.02.2016).

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Фреймворк для анализа финансового поведения населения

Одной из задач, которые ставились в работе, являлось создание подходящего теоретического инструмента для исследования финансового поведения. Безусловно, в области исследования финансового поведения населения существует немало работ, предлагающих свои концепции, но все они разделяют общий недостаток: полнота картины в них отсутствует. Многие прикладные исследования (и это нельзя назвать в корне неверным) сосредотачивались на исследовании какого-нибудь частного проявления финансового поведения, например, склонности к кредитованию, сбережениям, или даже более узких вопросов: использованию кредитных карт и интернет-банкинга.

Однако, подобный подход не всегда верен и часто ведет к ограниченности результатов исследования. Поэтому была создана авторская модель, описывающая финансовое поведение населения и факторы, которые на него влияют.

В данной модели финансовое поведение рассматривается не как совокупность видов деятельности (создание сбережений, использование кредитов и других финансовых услуг и т.д.), а как системное явление.

По сути, область финансов ограничивается одним видом деятельности, а именно, управлением денежными потоками. Входящие денежные потоки направляются населением либо на текущие нужды, либо на увеличение совокупных активов, которые состоят из финансовой и нефинансовой частей.

Итак, на основе проведенного теоретического анализа в главе 1, можно сказать, что финансовое поведение населения – явление «междисциплинарное», и для того, чтобы понять его полностью, необходимо думать не только, как экономист, но и как психолог, и как социолог. Потому и факторы, которые учитываются в предложенной модели, носят не только экономический характер, но и социологический, и психологический.



Рисунок А.1 – Исследовательская модель

Финансовое поведение – это деятельность населения по мобилизации и использованию денежных ресурсов, которая включает в себя четыре главных аспекта: формирование доходов, обслуживание расходов, увеличение совокупных активов и решение о привлечении заемного капитала.

Цель финансового поведения населения – обеспечить финансовую основу для потребления.

Чтобы получить полное представление о финансовом поведении населения, необходимо пройти через несколько шагов, каждый из которых предполагает изучение того или иного аспекта или фактора финансового поведения.

*Шаг 1. Анализ доходов.* Т.к. расходы не могут осуществляться без соответствующих доходов, анализ доходов является важным шагом. Кроме того, именно доходы позволяют осуществлять инвестиции. Для того, чтобы получить представление о доходах индивида, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Какие источники дохода существуют у индивида?
- 2) Какова структура и объем доходов?
- 3) Насколько доходы покрывают расходы?
- 4) Как индивид относится к своим доходам?

*Шаг 2. Анализ расходов.* В определенном смысле потребности находят свое воплощение в расходах. Для того, чтобы получить представление о расходах индивида, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Какова структура (основные категории) расходов индивида?
- 2) Каков общий объем расходов индивида?
- 3) Какова взаимосвязь между потребностями и расходами? В какой мере структура расходов способствует удовлетворению потребностей?
- 4) Как респондент относится к своим расходам?

*Шаг 3. Анализ привлечения капитала.* В случае, если расходы индивида в текущем периоде превышают доходы, он постарается найти средства для финансирования дефицита. Как и в случае с компаниями, которые могут взять кредит в банке, либо выпустить облигации на бирже, индивиды могут пользоваться помощью близких людей, либо обратиться в финансовые организации. Для того, чтобы понять процесс привлечения инвестиций индивидом, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Каков текущий объем обязательств индивида?
- 2) Какими кредитными источниками пользуется индивид?
- 3) Какова стоимость обслуживания долга?
- 4) Как индивид относится к привлечению капитала?

*Шаг 4. Анализ вложения капитала.* В случае, если разница между доходами и расходами положительна, индивид может осуществлять инвестиции. Для



того, чтобы понять, как индивид это делает, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Каков объем вложений?
- 2) Какова структура вложений используются?
- 3) Какова прибыль от вложений?
- 4) Как индивид относится к своим действиям?

*Шаг 5. Анализ совокупных активов индивида.* Не секрет, что люди с разным финансовым состоянием по-разному относятся к деньгам и всему, что с ними связано. Чтобы оценить материальное состояние индивида, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Каков уровень текущего материального состояния индивида?
- 2) Какова структура совокупных активов, доли финансовых и нефинансовых активов?
- 3) Как индивид субъективно оценивает свое материальное состояние?

Теперь перейдем к анализу внутренних факторов.

*Шаг 6. Анализ психологических характеристик.* Характеристики личности достаточно сильно влияют на поведение – следовательно, и на финансовое поведение тоже. Изучить характер респондента полностью сложно, поэтому следует сосредоточиться на основных моментах:

- 1) Как индивид относится к риску?
- 2) Какова склонность индивида к бережливости/расточительности?
- 3) Каково положение денег и материального в структуре ценностей индивида?

*Шаг 7. Социально-демографический портрет индивида.* Социально-демографические характеристики оказывают влияние на многие стороны жизни – не является исключением и финансовое поведение. Чтобы оценить социально-демографический портрет индивида, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Возраст индивида?
- 2) Пол индивида?
- 3) Уровень образования?

- 4) Род деятельности?
- 5) Семейное положение?
- 6) Состав семьи?
- 7) Место проживания?

*Шаг 8. Финансовая грамотность индивида.* Финансовая грамотность является одним из основных факторов, влияющих на финансовое поведение непосредственно – ведь, чем больше индивид имеет знаний в определенной области, тем более обоснованные решения он может принимать. Чтобы оценить уровень финансовой грамотности индивида, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) Насколько у индивида сформировано знание об основных финансовых концептах?
- 2) Насколько хорошо индивид разбирается в существующих на рынке продуктах?
- 3) Какие положительные финансовые практики усвоены индивидом (чтение договоров, анализ предложений и т.д.)?

Перейдем к анализу внешних факторов.

*Шаг 9. Влияние социального окружения на индивида.* Члены групп, в которых состоит индивид, могут оказывать влияние на его установки и поведение, навязывая определенные нормы. Чтобы изучить влияние этого фактора, необходимо ответить на вопросы:

- 1) Какое влияние на финансовое поведение оказывает родительская семья?
- 2) Какое влияние на финансовое поведение оказывает репродуктивная семья (романтический партнер)?
- 3) Какое влияние на финансовое поведение оказывает образовательная среда?
- 4) Какое влияние на финансовое поведение оказывают коллеги?
- 5) Какое влияние на финансовое поведение оказывает общественное мнение?

*Шаг 10. Влияние финансовой среды на индивида.* Финансовая среда также оказывает большое влияние. Можно даже сказать, что не будь этого влияния, не было бы и финансового поведения – действительно, как можно вложиться в акции компании, если такого понятия, как акции, не существует в принципе? На поведение индивида, на то, какие решения он принимает, оказывают множество аспектов финансовой среды. Чтобы изучить их влияние, необходимо ответить на следующие вопросы:

- 1) В каком состоянии находится экономика страны?
- 2) Какова политика государства и финансовых институтов по отношению к частным инвесторам?
- 3) Какие основные правовые нормы регулируют отношения частных инвесторов и финансовой среды?
- 4) Каково качество и количество информации, получаемой индивидом о финансовой среде?

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Программа исследования

*Проблемная ситуация.* Сегодня, по сравнению с девяностыми годами и началом двухтысячных, население проявляет все большую активность в финансовой сфере. Финансовая деятельность населения теперь не ограничивается вкладами в Сбербанке России и приобретением иностранной валюты – россияне стали больше доверять коммерческим банкам, распространяется потребительское и ипотечное кредитование, немало людей вовлечено в торговлю ценными бумагами. Несмотря на вышеперечисленные позитивные процессы, население в финансовой сфере сталкивается и с многочисленными проблемами, которые возникают в силу различных причин и приводят к негативным явлениям – например, к закредитованности населения. Новые вызовы создает и сложившаяся в настоящий момент макроэкономическая обстановка, характеризующаяся различными кризисными явлениями. Все это приводит к финансовым проблемам у населения, которое в силу низкого уровня финансовой грамотности не всегда способно адекватно реагировать на происходящие в экономике изменения.

*Проблема исследования.* Отсутствие актуальной информации о финансовом поведении населения и факторах, оказывающих на него влияние, может обернуться неверной политикой государственных и коммерческих организаций – например, осуществлением неэффективных мер поддержки населения, либо предложением неактуальных финансовых продуктов.

*Объект и предмет исследования.* Объектом исследования является население Краснодарского края. Предметом исследования является его финансовое поведение.

*Цели и задачи исследования.* Исследование направлено на фундаментальный анализ финансового поведения населения. Для этого необходимо выполнить ряд задач, а именно проанализировать:

- 1) Потребности населения;
- 2) Доходы населения;

- 3) Расходы населения;
- 4) Осуществление населением инвестиций;
- 5) Привлечение населением заемного капитала;
- 6) Совокупные активы населения;
- 7) Внутренние факторы, оказывающие влияние на финансовое поведение;
- 8) Внешние факторы, оказывающие влияние на финансовое поведение.

*Логический анализ. Интерпретация понятий.*

*Финансовое поведение населения* – деятельность населения по мобилизации и использованию денежных средств, включающая в себя четыре основных сферы: формирование доходов, обслуживание расходов, осуществление и привлечение инвестиций.

*Потребность* – внутреннее состояние психологического или функционального ощущения недостаточности чего-либо, проявляется в зависимости от ситуационных факторов.

*Текущие расходы домохозяйства* – денежные платежи, направленные на финансирование потребления домохозяйства, а также обязательные платежи: налоги, проценты, долги и штрафы.

*Доходы домохозяйства* – средства, получаемые домохозяйством из различных источников.

*Инвестирование* – вложение свободных денежных средств в финансовые, либо материальные инвестиционные активы, прямо или через посредников.

*Привлечение инвестиций* – привлечение денежных средств для использования домохозяйством в собственных целях.

*Материальное состояние населения* – совокупная стоимость всех активов (материальных, нематериальных и финансовых).

*Финансовая грамотность* – совокупность знаний о финансовых концепциях, финансовой системе и финансовых услугах, а также умение применять их на практике.

*Финансовые услуги* – услуги финансового посредничества, зачастую кредита. Примерами организаций, оказывающих финансовые услуги являются

банки, инвестиционные банки, страховые и лизинговые, брокерские компании и множество других компаний.

Таблица Б.1 – Операционализация понятий

Показатели	Индикаторы
<i>Расходы</i>	
Какова структура расходов?	Наиболее значимые категории расходов, выделяемые респондентом: питание, содержание детей, одежда, коммунальные услуги и т.д. Примерное соотношение категорий в долях.
Каков общий объем расходов?	Общий объем расходов респондента в рублях за месяц
Какова взаимосвязь между потребностями и расходами? В какой мере структура расходов способствует удовлетворению потребностей?	Наличие у респондента потребностей, которые возможно удовлетворить с помощью денег, но которые невозможно профинансировать в силу объективных причин
Как респондент относится к своим расходам?	Удовлетворение/неудовлетворение, маленькие/большие, наличие лишних расходов и т.д.
<i>Доходы</i>	
Какие источники дохода существуют у индивида?	Зарплата, трансферты, неформальные доходы, помощь близких и т.д.
Какова структура и объем доходов?	Общий объем и примерное соотношение различных источников дохода
Насколько доходы покрывают расходы?	Наличие профицита или дефицита бюджета
Как индивид относится к своим доходам?	Удовлетворение/неудовлетворение, маленькие/большие и т.д.
<i>Привлеченный капитал и обязательства</i>	
Каков текущий объем обязательств индивида?	Общий объем задолженности перед различными источниками
Из каких источников индивид привлекает деньги?	Близкие, банк, «вынужденный долг» (невозможность оплатить что-либо в срок – например, коммунальные услуги)
Какова стоимость обслуживания долга?	Общий объем процентных платежей
Как индивид относится к привлечению капитала?	Положительно/негативно и т.д.

Продолжение таблицы Б.1

Показатели	Индикаторы
<i>Вложение капитала</i>	
Какие инструменты используются?	Вклад в банке, ценные бумаги, драгоценные материалы и т.д.
Каков объем вложений?	Общий объем вложений
Какова прибыль от вложений?	Общий объем прибыли от вложений
Как индивид относится к своим действиям?	Положительно/негативно, считает их удачными или нет и т.д.
<i>Материальное состояние</i>	
Каков уровень текущего материального состояния индивида?	Недвижимость (квартира, дом, дача, земельные участки), транспорт, крупная бытовая техника и т.д.
Как индивид субъективно оценивает свое материальное состояние?	Достаточно/недостаточное, маленькое/большое и т.д.
<i>Психологические характеристики</i>	
Как индивид относится к риску?	Наличие в жизни индивида действий, связанных с риском (и в финансовой сфере, и вне ее)
Какова склонность индивида к бережливости/расточительности?	Наличие в жизни индивида действий, связанных с бережливостью (и в финансовой сфере, и вне ее)
Другие характеристики	Выделение индивидом других характеристик, влияющих на его финансовое поведение
<i>Социально-демографические характеристики</i>	
Сколько лет индивиду?	Количество полных лет
Какого индивид пола?	Мужской/женский
Какой уровень образования у индивида?	Незаконченное среднее, среднее, среднее специальное, незаконченное высшее, высшее (бакалавр/магистр), научная степень
Чем занимается индивид?	Полная/частичная занятость, самозанятость, безработный
Каково семейное положение индивида?	В браке или нет (в т.ч., гражданский)
Каков состав семьи индивида?	Число членов семьи, количество иждивенцев
<i>Финансовая грамотность</i>	
Насколько у индивида сформировано знание об основных финансовых концептах?	Знание о временной стоимости денег, зависимости между риском и доходом
Насколько хорошо индивид разбирается в существующих на рынке продуктах?	Средняя ставка по кредитам, средняя ставка по депозитам, инвестиционные возможности (ПИФы, биржевые операции с акциями и облигациями)
Каковы вспомогательные установки индивида?	Осуществление финансового планирования, текущий учет расходов и доходов, чтение договор, сравнение предложений на рынке финансовых услуг

Продолжение таблицы Б.1

Показатели	Индикаторы
<i>Влияние агентов социализации и групп</i>	
Какое влияние на финансовое поведение оказывает родительская семья?	Установки на финансовое поведение, существовавшие в родительской семье, их наличие у самого индивида
Какое влияние на финансовое поведение оказывает репродуктивная семья?	Установки на финансовое поведение у близких, их наличие у индивида
Какое влияние на финансовое поведение оказывает образование?	Установки на финансовое поведение, пропагандируемые в школе/вузе, их принятие индивидом
Какое влияние на финансовое поведение оказывают коллеги?	Установки на финансовое поведение, господствующие в трудовом коллективе, их принятие индивидом
Какое влияние на финансовое поведение оказывает общественное мнение?	Установки на финансовое поведение, господствующие в обществе, их принятие индивидом
<i>Влияние финансовой среды</i>	
Какое макроэкономическая обстановка оказывает влияние на индивида?	Субъективная оценка индивидом текущей макроэкономической ситуации и ее отражение на его финансах
Чувствует ли на себе индивид помощь государства, либо других финансовых институтов в сфере финансового поведения?	Участие в бесплатных курсах по финансам, использование инвестиционных льгот и т.д.
Знает ли индивид свои права в качестве инвестора, заемщика и т.д.?	Знание своих прав: например, о страховании вкладов, о порядке взаимодействия с коллекторами и т.д.
Какую информацию получает индивид о финансовой среде?	Знание о текущих процессах в финансовой жизни страны

*Обоснование используемых методов и формирование выборочной совокупности.* Основной метод проведения исследования – фокусированное интервью. Учитывая большой объем данных от одного респондента и необходимость их глубокого, качественного анализа, данный метод представляется наиболее оптимальным. Он позволит лучше понять предмет, выявить причинно-следственные взаимосвязи и сформулировать гипотезы для будущих исследований.

Генеральная совокупность – население Краснодарского края в возрасте от 16 лет. Выборочная совокупность составляет 10 человек.



## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Инструментарий (примерный план интервью)

*Введение – социально-демографические характеристики.*

- 1) Сколько Вам лет?
- 2) Какой у Вас уровень образования? На кого Вы учились?
- 3) Чем Вы занимаетесь (работаете, учитесь, свое дело)?
- 4) Каково Ваше семейное положение?
- 5) Каков состав Вашей семьи? Сколько с Вами живет человек и сколько из них имеют существенный собственный доход?

*Расходы респондента.*

- 1) На что Вы тратите деньги? Обозначьте, пожалуйста, наиболее крупные расходы в месяц.
- 2) Сколько всего денег Вы тратите в месяц?
- 3) Удастся ли Вам покупать все, что Вы хотите? Если нет, то на что не хватает денег? Если бы у Вас было больше денег, то что еще Вы бы купили?
- 4) Как Вы относитесь к своим расходам? Хотели бы Вы, чтобы они стали меньше/больше, есть ли у Вас лишние расходы?

*Доходы респондента.*

- 1) Какие источники доходов у Вас есть? Перечислите, пожалуйста, все. Какие из них имеют наибольшую долю в Вашем совокупном доходе?
- 2) Каков Ваш совокупный доход в месяц?
- 3) Что в Вашем случае больше: доходы, или расходы? Занимаете ли Вы у кого-нибудь деньги, или имеете возможность сберегать?
- 4) Как Вы относитесь к своим доходам? Удовлетворительны ли они? Можете ли Вы их назвать большими или маленькими?

*Привлечение капитала.*

- 1) Есть ли у Вас долги? Каков их объем?
- 2) Перед кем эти обязательства?

3) Платите ли Вы проценты, комиссии или штрафы, связанные с этими долгами?

4) Как Вы в целом относитесь к долгам и кредитам? Положительно, или негативно?

*Вложение капитала.*

5) Куда Вы вкладываете сбережения?

6) Каков общий объем этих вложений?

7) Есть ли прибыль от этих вложений? Какого она размера?

8) Как Вы относитесь к инвестициям в целом?

*Материальное состояние.*

1) Каков уровень Вашего текущего материального состояния?

2) Как Вы оцениваете свое материальное состояние?

*Психологические характеристики.*

1) Как Вы в целом относитесь к риску? Расскажите о ситуациях, в которых Вы рисковали.

2) Насколько Вы бережливы? Приведите примеры.

3) Как Вы думаете, что еще в Вашем характере определяет Ваше отношение к деньгам?

*Финансовая грамотность.*

1) Как Вы оцениваете свои знания в области финансов?

2) Учитывая, что средняя годовая инфляция составляет 10%, что Вы сможете купить на 100 рублей через 10 лет?

3) Получите ли Вы какой-либо реальный доход, если при такой инфляции вложите деньги в банк под 8% годовых?

4) Как Вы думаете, какие инвестиции являются более рискованными: банковский вклад, или акции крупной компании? Как это связано с их доходностью?

5) Сможете ли Вы назвать среднюю ставку по банковским депозитам?

6) Сможете ли Вы назвать среднюю ставку по потребительским кредитам? По ипотеке?

7) О каких инвестиционных возможностях Вы знаете?

8) Планируете ли Вы свои расходы и доходы?

9) Осуществляете ли Вы их текущий учет?

10) Вспомните, когда Вы в последний раз подписывали договор. Читали ли Вы его?

11) Если Вы решите взять кредит в банке, то будете ли Вы сравнивать предложения на рынке? Сколько? По каким параметрам?

*Влияние агентов социализации и групп.*

1) Вспомните, пожалуйста, как с деньгами обращались Ваши родители? Какие особенности Вы можете отметить? Замечаете ли Вы эти особенности за собой?

2) Как с деньгами обращаются Ваши близкие? Какие особенности у них Вы можете выделить? Характеризуется ли Ваше поведение такими же чертами?

3) Пожалуйста, вспомните, затрагивалась ли каким-либо образом тема обращения с деньгами в школе или университете? Помогло ли Вам это как-либо?

4) Разговариваете ли Вы с коллегами на тему денег, финансов? Как их мнение отражается на Вашем?

5) Можете ли Вы назвать основные стереотипы, касающиеся финансовой сферы? Как Вы думаете, насколько они верны?

*Влияние финансовой среды.*

1) Как Вы оцениваете текущую экономическую обстановку в стране?

2) Как экономика влияет на Вас?

3) Следите ли Вы за финансовыми новостями? Какие недавние новости можете вспомнить? Знаете ли Вы о текущих экономических тенденциях?

4) Что Вы знаете о своих правах в области финансов? Например, о взаимодействии с коллекторами, страховании вкладов, правах миноритарных инвесторов?

5) Как Вы думаете, необходимо ли государству финансово активное население? Поддерживает ли оно таких людей? Чувствуете ли Вы на себе такую поддержку?

ПРИЛОЖЕНИЕ Г  
Выдержка из интервью

Представьтесь пожалуйста.

*(имя не приводится в целях сохранения анонимности респондента)*

Сколько Вам лет?

53

Какой у Вас уровень образования?

*Образование – высшее, Сибирский государственный университет, информация и телекоммуникации*

Кем Вы работали?

*Я работал на разных уровнях: инженером, инженером ПТО, заместителем начальника ПТО, начальником ПТО, начальником проектной мастерской, и последнее место работы – исполнительный директор строительной компании.*

Сейчас, я так понимаю, не работаете?

*Да, я уволился, потому что нужно передышку небольшую – с домом, строительством, и после этого уже пойдем дальше скоро опять.*

Каково Ваше семейное положение?

*Женат, двое детей от второго брака, и от первого брака дочка. Итого трое детей.*

Какой состав Вашей семьи? Кто с Вами живет, кроме Вас?

*Жена, я и двое детей – четыре человека.*

Жена у Вас, я так понимаю, работает?

*Сейчас, в данный момент, она временно работает, а вообще с детьми сидит, а я работаю.*

Хорошо, спасибо. Поговорим о том, на что Вы тратите деньги. Какие у Вас категории расходов основные?

*Основные категории расходов это на нужды, естественно, жилья – это понятно; это еда, это вещи. И, основная категория у нас идет – это строительство, строительство дома, которое еще не закончено. И машина, естественно, бензин и все в таком роде.*

Вам удастся покупать все, что Вы хотите? Грубо говоря, если бы у Вас было немножечко больше денег, то на что бы Вы их потратили?

*Если бы было немножечко больше денег, то потратил бы на поездку за границу. Она очень нужна.*

А, если бы у Вас было дополнительно каждый месяц 20 тысяч, то на что бы Вы их потратили?

*Сейчас, на данный момент потратил бы часть на детей, часть на дочку в Чехии, потому что ей сейчас денежная помощь очень нужна, и на строительство дома.*

А если одновременно порядка 100 тысяч?

*На строительство дома.*

Как Вы относитесь к своим расходам? Они Вас тяготят, Вы их считаете большими/маленькими, может у Вас есть какие-нибудь лишние расходы, которые Вы хотели бы оптимизировать, но не получается?

*Нет, сейчас расходы все как бы оптимизированы; особенно оптимизированы расходы в плане проживания, в плане еды; оптимизация очень хорошая. А по поводу строительства я очень много, т.к. я инженер-строитель, я применяю очень много ноу-хау. «...»*

Хорошо, теперь о доходах. Какие у Вас источники доходов есть?

*Ну, на данный момент, сейчас только работа жены пока.*

А когда Вы работали?

*Когда я работал, мой источник доходов... Сейчас мне должны большую сумму денег, которую, я так понимаю, даже и не получу «...»*

Может быть, немного личный вопрос. Если не хотите, можете не отвечать. Какой у Вас совокупный доход в месяц?

*Был, или есть?*

Давайте и то, и другое.

*Был 50-55 в среднем, сейчас – 17. Очень мало. «...»*

Вы у кого-нибудь деньги занимаете?

*В последнее время я взял для себя правило ни у кого деньги не занимать.*

*Раньше занимал. В последнее время стараемся выбираться, выходить из того.*

А возможность какие-нибудь сбережения формировать у Вас есть?

*Пока нет. Пока все уходит только на необходимое.*

А как Вы относитесь к своим доходам? Они Вас удовлетворяют?

*Нет. Нет, не удовлетворяют, потому что у меня была зарплата официальная 80 тысяч, это буквально не далее, как 3 года назад; потом перешли на 45 и потом в этом направлении так и осталось.*

А когда у Вас было 80 тысяч, они Вас удовлетворяли?

*Да, вполне, очень даже нормально. 72 на руки, вполне прекрасно было, на все хватало.*

А что касается и тех, и текущих, по сравнению со средними в стране, как Вы можете их охарактеризовать: большие, или маленькие?

*Я считаю, что в нашей стране зарплата 15-20 тысяч – это нищенское существование в наше время, потому что на эти деньги ничего ... это только прожить на еду, и на поездить – не более того. А даже купить себе одежду – невозможно по-нормальному. Если большая семья, то нельзя. Если ты один, то еще как-то можно. Я считаю, на сегодняшний день... Сегодня человек должен получать минимально... 30 – это тоже мало... По-нормальному, так сказать, чтобы жить по-человечески, все как положено – это 50 тысяч. Это строиться, это откладывать. Как положено; жить, как положено. МИнималька – 50 тысяч. По-нормальному, в наше время, это 60-70, но у нас к сожалению, почему-то в стране делается все с точностью наоборот, наоборот уменьшается. Зарплаты упали; вот для примера в Свердловской и Новосибирской области – у нас там родственники живут – все, кто получал сорок, теперь получает двадцать. Вот интересно – зарплаты все упали в два раза, как правило. «...»*

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

### Рисунки и таблицы

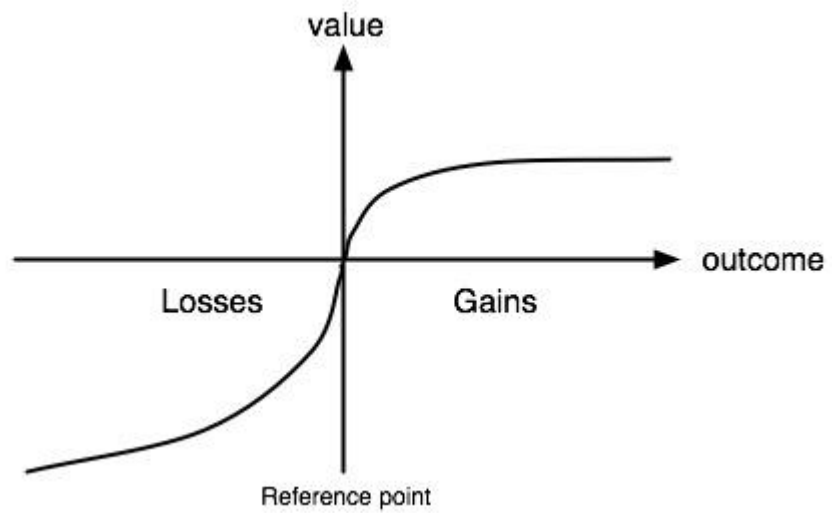


Рисунок Д.1 – Функция ценности

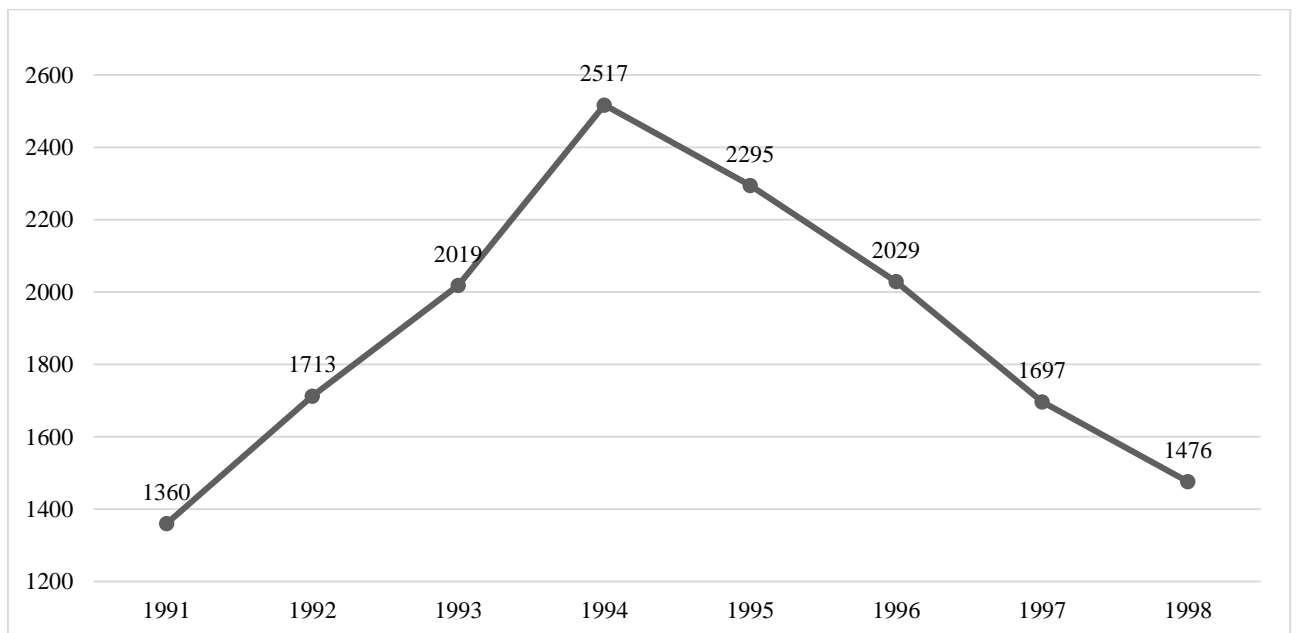


Рисунок Д.2 – Количество кредитных организаций по данным годовых отчетов Банка России в 1991-1998 гг. [35]

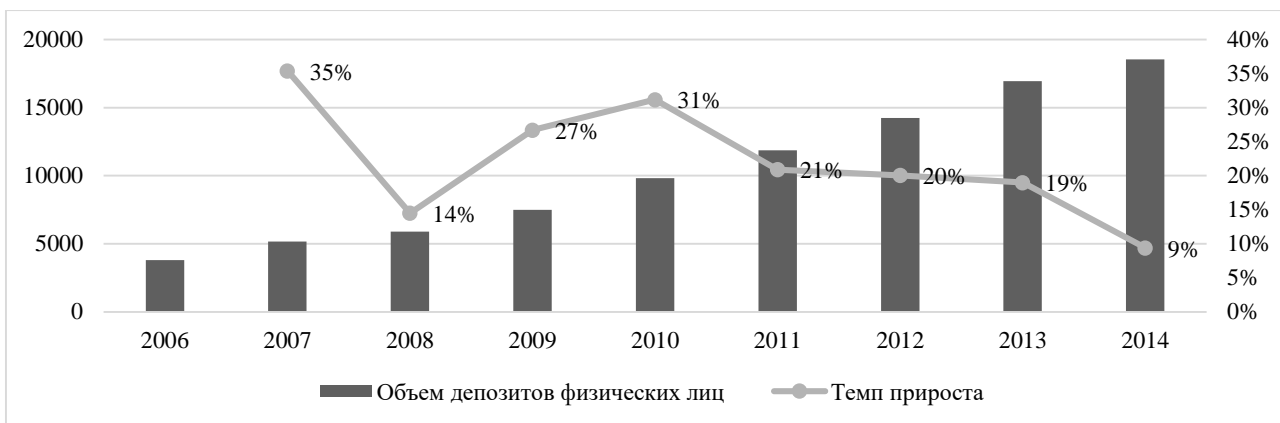


Рисунок Д.3 – Динамика объема депозитов физических лиц, млрд. рублей (по данным ЦБ РФ)

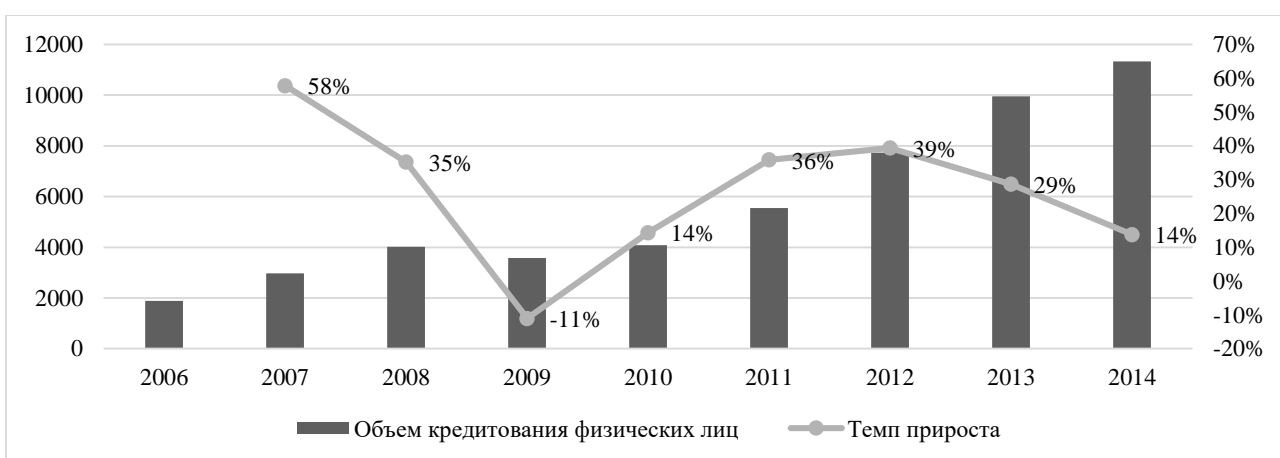


Рисунок Д.4 – Динамика объема кредитования физических лиц (в рублях и в валюте), млрд. рублей (по данным ЦБ РФ)

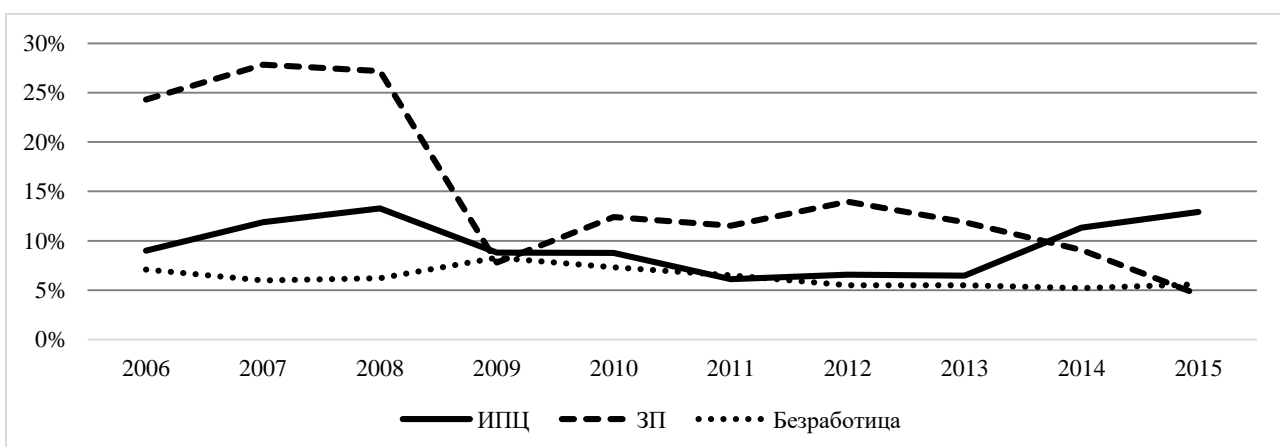


Рисунок Д.5 – Темпы прироста ИПЦ и ЗП и уровень безработицы в 2006-2015 гг., по данным Росстата



Таблица Д.1 – Валовый национальный доход на душу населения, долл. США [13]

Страна	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Россия	14475	16256	19572	18757	19844	21857	23254	24183	-
США	47322	48346	48568	47176	48808	50622	52770	53943	55842
Турция	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Страны БРИКС									
Китай	5706	6680	7459	8104	8992	9920	10891	11818	-
ЮАР	10450	11068	11584	11338	11521	11977	12370	12661	12795
Страны ЕС									
Великобритания	37355	37924	37898	36515	36325	37038	37630	38367	38986
Венгрия	17708	18063	19536	19919	20559	21505	21588	22836	23616
Германия	35314	37324	38805	37971	40402	43216	43826	44222	46016
Польша	14836	16327	17733	18566	19735	21251	22063	22840	-
Словакия	25640	27127	28906	27120	27329	29287	28240	28515	29922
Швеция	38485	42006	43581	40688	42950	45016	45298	45296	46719

Таблица Д.2 – Уровень сбережений (в % от РРД) [13]

Страна	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Россия	12,4	12,1	10,1	13,1	15,5	13,8	12,5	10,9	-
США	3,4	3,1	5,1	6,3	5,8	6,2	7,9	4,9	5,0
Страны БРИКС									
Китай	37,2	39,2	39,9	40,4	42,1	40,9	40,7	-	-
ЮАР	-	-	-1,1	-0,5	-0,8	-1,1	-2,1	-2,5	-2,4
Страны ЕС									
Великобритания	-1,2	-0,7	-0,8	4,0	6,1	3,4	2,9	0,0	-1,9
Венгрия	6,3	2,2	1,5	3,6	3,6	4,1	2,6	3,9	4,9
Германия	10,1	10,2	10,5	10,0	10,0	9,6	9,3	9,1	9,5
Польша	2,7	2,2	0,8	3,2	3,0	-0,5	-0,5	0,7	-
Словения	11,1	9,4	9,7	7,7	6,1	5,5	3,2	5,7	6,5
Швеция	6,9	9,4	12,7	12,2	11,0	12,7	15,3	15,1	15,3

Таблица Д.3 – Уровень обязательств (в % от РРД) [13]

Страна	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
США	139,7	143,1	135,3	133,7	127,2	119,0	113,6	115,1	113,4
Страны ЕС									
Великобритания	178,9	183,3	178,2	167,5	158,7	159,1	153,7	152,0	155,7
Венгрия	53,8	62,2	76,1	76,6	81,1	74,5	63,1	57,1	54,4
Германия	105,7	102,6	99,4	100,3	98,9	96,5	95,5	94,5	93,6
Польша	31,2	39,5	51,5	52,8	57,2	60,7	58,6	59,5	-
Словения	44,9	52,2	53,5	56,2	58,9	57,7	59,5	58,8	57,6
Швеция	153,8	157,4	159,5	163,5	170,7	168,5	167,1	169,7	173,4

Таблица Д.4 – Распределение финансовых активов домохозяйств (в % от всех активов), 2014 [13]

Страна	Наличные и вклады	Долговые бумаги	Акции и доли в компаниях	Паи инвестиционных фондов	Страхование жизни и аннуитеты	Пенсионные накопления
США	13,2	4,6	34,1	13,0	1,9	31,2
Турция	79,8	2,6	8,6	1,6	0,6	4,4
Страны БРИКС						
Страны ЕС						
Великобритания	24,0	1,7	7,0	4,2	10,4	48,5
Венгрия	29,1	8,4	29,0	10,7	4,6	3,6
Германия	39,3	3,8	9,9	9,5	98,9	96,5
Польша	46,7	0,3	18,6	6,0	4,8	10,2
Словения	49,0	0,7	22,2	3,6	7,5	7,4
Швеция	14,3	1,4	35,0	8,3	9,5	29,6

Таблица Д.5 – Распределение денежных сбережений домохозяйств в России (в % от всех активов), 2014 [75]

Вклады	Наличные	Ценные бумаги
65,5	21,5	13,0

Таблица Д.6 – Финансовая грамотность в странах мира [10]

Страна	Уровень финансовой грамотности, %
Россия	38
США	57
Турция	24
Страны БРИКС	
Бразилия	35
Китай	28
ЮАР	42
Страны ЕС	
Великобритания	67
Венгрия	54
Германия	66
Польша	42
Словения	44
Швеция	71