

# Перспективы рынка персональных финансов России



Автор статьи:

**Мерзлякова С.Л.**

к.э.н., Университет "Дубна"

**Merzliakova S.L.**

Ph.D., University "Dubna"

**Валиуллин Х.Х.**

д.э.н., Университет "Дубна"

**Valiullin H.H.**

Doctor of Economics, University "Dubna"

E-mail: hasan\_val@mail.ru

## MARKET PROSPECTS OF RUSSIAN PERSONAL FINANCE

В статье приводится краткий анализ текущего состояния и перспектив развития отечественного рынка персональных финансов. Особое внимание авторами уделяется проблеме повышения финансовой грамотности населения России. Анализируется позитивный зарубежный опыт в данной области с целью оценки

возможности его эффективного использования в отечественной практике. В заключение предлагаются конкретные мероприятия по дальнейшему расширению и совершенствованию российского рынка персональных финансов.

The article provides a brief analysis of the current state and prospects of development of the domestic market for personal finance. Particular attention is paid to the authors of financial literacy in Russia. Analyzes the positive foreign experience in this area to assess the possibility of its effective use in domestic practice. In conclusion, proposes concrete measures to further expand and improve the Russian market for personal finance.

**Ключевые слова:** персональные финансы, финансовая грамотность, кредиты, просроченная задолженность.

**Keywords:** personal finance; financial literacy, loans, arrears.

Состояние рынка персональных финансов страны (личных финансов, финансов домохозяйств) тесно взаимосвязано с общим социально-экономический уровнем её развития, а также с уровнем благополучия жизни всех слоёв населения. Под персональными финансами можно, в частности, понимать *"систему формирования и использования денежных доходов отдельных индивидов в соответствии с их решениями"*, а под финансами домашних хозяйств – *«систему формирования и использования денежных доходов групп лиц, проживающих в одном помещении и ведущих общее хозяйство в целях совместного потребления и накопления»* [4].

Уровень финансовой активности населения и объём сектора персональных финансов являются одними из важнейших факторов, определяющих уровень материального благосостояния жителей страны, объём и структуру их личных доходов, расходов и сбережений, уровень и направленность использования ими своих денежных сбережений, которые фактически или потенциально аккумулируются кредитными организациями банковской системы или иными, небанковскими финансово-сберегательными институтами страны.

Исследование активности и качества управления населением своими собственными финансами (доходами, сбережениями, инвестициями), выявление объективных закономерностей в характере и интенсивности их использования населением особенно актуально в условиях нестабильной финансово-экономической среды в стране, поскольку позволяет впоследствии использовать полученные данные для выработки мер по стимулированию финансовой активности населения, адекватных соответствующим фазам экономического цикла, а также в случае кризисных явлений – для выработки мер по защите населением своих финансовых сбережений [10], [11], [12].

Актуальность исследования структуры и динамики российского рынка персональных финансов обусловлена следующими обстоятельствами:

- непосредственной связью финансовой активности населения с его материальным и социальным благополучием [4];
- объективно формируемой рыночной взаимосвязью уровня финансовой активности населения и развитости финансовой инфраструктуры в стране и в отдельно взятых её регионах [10], [12];

- взаимосвязью уровня финансовой грамотности граждан и конечных результатов их финансовой активности [9], [14];
- влиянием макроэкономического климата на финансовую активность населения [4], [12];
- влиянием преобладающего типа ресурсной обеспеченности (природной, индустриальной, информационно-коммуникационной) регионов страны на характеристики местного рынка персональных финансов [11], [12];
- высокой чувствительностью финансового поведения населения к кризисным явлениям в экономике [1], [15];
- слабой правовой и институциональной защищенностью денежных сбережений населения от различных форм злоупотреблений в финансовой сфере (мошенничество, недобросовестное поведение финансовых организаций и институтов, асимметричная информация на рынке розничных финансовых услуг и т.п.) [9].

К анализу собственно финансового поведения населения обращались в своё время зарубежные экономисты и социологи – Дж. Кейнс, Й. Шумпетер, Д. Канеман, А. Тверски, Г. Зиммель, В. Зелизер, В. Зомбарт и др. При этом рассматривались самые разные детерминанты этого поведения – от макроэкономических до психологических.

В частности, исследуя природу рациональности мышления людей в сфере экономики, Д. Канеман и А. Тверски выявляют эффект масштабности потенциальных потерь (выигрышей) в их потребительском поведении: *«Тематическая организация рационального мышления ведет к тому, что люди чаще оценивают выигрыши и потери в относительных, нежели в абсолютных показателях. Это приводит к большим различиям в относительных расходах на другие вещи... Эти наблюдения, очевидно, противоречат традиционной рациональной теории поведения потребителя, которая предполагает инвариантность и не признает эффекты, обусловленные типами мысленных расчетов... субъективное состояние индивида может быть улучшено, если негативный исход будет восприниматься скорее как затраты, нежели как и потери»* [7].

Профессор Вивиана Зелизер (*Viviana A. Zelizer*) в своей работе исследует многочисленные аспекты социальной функции денег, опираясь на обширный исторический материал, касающийся религиозных, психологических и прочих моментов в практике обращения различных слоев населения с имеющимися у них деньгами [5]. Низкая денежная грамотность населения побуждает общественные организации прилагать определенные усилия по повышению уровня этой грамотности. Например, Зелизер приводит столетней давности опыт Нью-Йоркского благотворительного общества в рамках проведения им «образовательной кампании» среди бедных слоев населения по правильному расходованию выделяемых им сумм материальной помощи, поскольку, как указывалось в отчете за 1913 год, бедные семьи «нуждаются не только в деньгах, но и в совете, как их использовать» [5, стр. 222].

В определенной степени финансовое поведение регламентируется дисциплинарными рамками. Одним из наиболее значимых и интегративных показателей финансовой дисциплины населения страны выступает величина просроченной задолженности физических лиц как заёмщиков перед кредитующими их организациями. Просроченная задолженность есть в самом общем понимании вся имеющаяся у заёмщика на момент окончания договора задолженность. Просроченная задолженность иногда имеет сложную структуру и может состоять из сумм, не погашенных по основному долгу, по процентам за пользование кредитом, а также по различным видам штрафных санкций [13].

В целом по России относительная просроченная задолженность несколько падала в начальный период массового (розничного) кредитования – с 2001 по 2003 год, а впоследствии достаточно быстро возрастала, достигнув уровня в 3,5% к началу 2008 года против 1,0% в 2003 году [9].

В России только начинает развиваться индустрия персонального финансового консультирования, осуществляемого финансовыми советниками. Основными направлениями подобной деятельности являются: обучение независимых финансовых советников, распространение услуг финансовых советников, повышение финансовой грамотности населения РФ, регулирование деятельности финансовых советников, консалтинг в области внедрения современных технологий розничного финансового обслуживания в банках, инвестиционных и страховых компаниях и т.д.

В рамках «Концепции долгосрочного социально-экономического развития РФ до 2020 года» повышение финансовой грамотности названо в числе основных направлений формирования инвестиционного ресурса. В качестве одного из важнейших факторов развития финансового рынка России, повышения конкурентоспособности экономики и стабильности финансовой системы вопрос повышения финансовой грамотности рассматривается в «Стратегии развития финансового рынка РФ на период до 2020 года» и «Концепции создания международного финансового центра в РФ».

Определенные надежды в части перспективного развития российского сектора персональных финансов связаны с внедрением новейших достижений в области финансовых и особенно банковских информационно-

коммуникационных технологий (ИКТ).

Определенные перспективы в части расширения отечественного рынка персональных финансов могут быть связаны с дальнейшей эмансипацией потенциальных потребителей услуг данного рынка. В России по действующему законодательству детям и подросткам можно оказывать множество видов банковских услуг. Полная дееспособность россиян, в том числе в финансовой сфере, установлена с 18-летнего возраста (ст. 21 ГК РФ), а дееспособность несовершеннолетних (возраст от 6 до 14 лет) ограничена (ст. 28 ГК РФ). Данный возрастной контингент россиян может самостоятельно пользоваться своей банковской картой, привязанной к счету карты родителя, оплачивать услуги или покупки в магазинах.

Доступность банковских и других финансовых услуг малолетним гражданам способствует привлечению в банк на обслуживание их родителей с доходом выше среднего. А дальнейший рост личных доходов подростков может *«подтолкнуть банки к более широкому и изобретательному предоставлению им банковских услуг как части столь популярного за рубежом семейного банкинга»* [8].

Желательное с точки зрения повышения эффективности платёжной системы страны ограничение доли операций населения с использованием наличных денег возможно, по мнению специалистов АРБ, за счёт, в первую очередь, экономических методов стимулирования безналичных платежей [13]. В ближайшие годы в России следует ожидать растущего роста реализации потенциала сектора дистанционного банковского обслуживания, поскольку пока только 5% россиян активно пользуется электронными банковскими услугами, а остальные предпочитают осуществлять транзакции непосредственно в офисах банков и их филиалов [13].

Интересным в перспективе представляется планирующееся Министерством финансов РФ внедрение в стране системы т.н. индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС). Эта система как финансовая новация направлена на формирование источников «длинных» денег для экономики и повышение уровня инвестиционной активности граждан страны. Система ИИС ориентируется на опыт США в области управления личными пенсионными счетами своих граждан (*Individual Retirement Accounts, IRAs*). В рамках системы IRAs владелец счёта (пенсионер) в течение 20 лет после выхода на пенсию имеет право *«активно пользоваться своими пенсионными накоплениями, управлять ими в целях получения дохода. Для этого ему будет предложено открыть ИИС на выбор в банке, страховой компании, паевом фонде или у брокера, работающего на рынке ценных бумаг»* [6].

Предполагается ограничение суммы, ежегодно вносимой на счет вклада, и делегирование ответственности по потере в цене купленных акций самим держателям ИИС. Разумеется, что такой подход предполагает, что пенсионерам, использующим ИИС, в процессе разработки ими инвестиционной стратегии и планировании пенсионных накоплений будут в обязательном порядке помогать компании-участники, обслуживающие ИИС. Для мотивации граждан вкладывать деньги во «вторую пенсию» Минфин предусматривает предоставление налоговых льгот для будущих инвесторов.

В заключение следует отметить, что в рамках государственных программ повышения финансовой грамотности (и финансовой культуры в целом) особое значение имеет мониторинг этой грамотности и качественный контроль финансовой активности населения с точки зрения противодействия различным формам финансового мошенничества, направленного на хищение сбережений населения. Низкая финансовая грамотность пользователей розничных финансовых услуг, наличие асимметричной информации в отношениях между поставщиками и потребителями услуг на конкурентном рынке финансовой розницы создают благодатные условия для всевозможных злоупотреблений со стороны одного из контрагентов на указанном рынке.

Мировая практика также показывает, что невозможность получить полноценный доступ к финансовым услугам является одной из основных причин сохранения неравенства доходов среди населения и медленного экономического роста. Исследования Всемирного банка показывают, что своевременное предоставление населению страны и региона широкого доступа к существующему спектру финансовых услуг заметно стимулирует их социально-экономический рост [3].

Подытоживая все вышесказанное, можно констатировать, что в настоящее время в России принципиально актуализировалась задача создания единого непрерывного образовательного пространства в области получения населением теоретических знаний и практических навыков проведения им различных финансовых операций, способствующих росту его материального благосостояния и социального развития.

В подобном контексте к мерам повышения финансовой грамотности населения правомерно отнести такие мероприятия, как введение в школах, вузах и других образовательных учреждениях специализированных дисциплин, посвящённых изучению основ управления персональными финансами (финансами домохозяйств); развитие у граждан мотивации к самостоятельной и дистанционной формам изучения основ финансовой грамотности; проведение открытых обучающих семинаров и систематических лекций на тему персональных финансов; введение самого понятия «финансовая ответственность» в широкие массы экономически активного населения; организация открытого и бесплатного доступа населения к информационным ресурсам и обучающим

программам в области финансовой грамотности в сети Интернет и других СМИ.

С организационно-правовой точки зрения особо важными могут быть такие направления, как развитие институтов независимых финансовых советников и финансового омбудсмана, а также целенаправленное совершенствование законодательной базы, ориентированное на существенное снижение количества недобросовестных участников отечественного рынка персональных финансов – как индивидов, так и специализированных рыночных институтов.

## Список литературы

1. *Americans Short on Financial Know How*, The Wall Street Journal, June 5, 2013, [http://blogs.wsj.com/economics/2013/06/05/americans-are-short-on-financial-know-how/?blog\\_id=8&post\\_id=19100&mod=wsj\\_valetbottom\\_email](http://blogs.wsj.com/economics/2013/06/05/americans-are-short-on-financial-know-how/?blog_id=8&post_id=19100&mod=wsj_valetbottom_email).
2. *Personal financial markets*, ed. by R. Carter, B. Chiplin and M. Lewis. – Coventry.: Philip Allan Publishers Ltd, 1986
3. Демирпоч-Кунт А., Бек Т., Хонован П. Финансовые услуги для всех? Стратегии и проблемы расширения доступа. – М.: Альпина Паблишер, 2011. – 308 с.
4. Екшембиев Р.С. *Особенности формирования и использования персональных финансов в российской экономике*. Финансы и кредит – №17 (353), 2009.– С.53-57.
5. Зелизер В. Социальное значение денег: деньги на булавки, чеки, пособия по бедности и другие денежные единицы / Пер. с англ. - М.: ГУ ВШЭ, 2004.–284с.
6. Индивидуальный инвестиционный счет – одна из мер повышения финансовой активности населения (электронный ресурс: [combanks.ru/](http://combanks.ru/), 24.03.2012).
7. Канеман Д., Тверски А. *Рациональный выбор, ценности и фреймы* // Психологический журнал. – 2003. – Т. 24. – № 4. – С. 31-42.
8. Лейбов В. Детский банкинг, <http://bankir.ru/>, 24.02.2012.
9. Мерзлякова С.Л. Региональные особенности финансовой активности населения России // Автореферат диссертации на соискание учёной степени кандидата экономических наук, –М: ИСА РАН, 2012.
10. Мерзлякова С.Л. Повышение качества обслуживания в секторе финансовой розницы // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2012, №6. С. 40 – 47.
11. Мерзлякова С.Л., Валиуллин Х.Х. Тенденции пространственной концентрации банковского сектора России // Проблемы прогнозирования. 2011, №5. С. 92 – 102.
12. Мерзлякова С.Л., Валиуллин Х.Х., Быченкова Е.А. *Пространственный и портфельный аспекты финансового поведения россиян* // Сб. научных трудов ИСА РАН «Инвестиции и инновации» – М.: URSS, 2010, т. 49. с. 29 – 38
13. Повышение роли банков в обеспечении экономического роста России: доклад Ассоциации российских банков (АРБ). Материал для дискуссии к XXIII съезду АРБ, Москва, 2012.
14. *Повышение уровня финансовой грамотности — накопление в обществе финансового капитала* (по материалам конференции «Финансовая грамотность населения как фактор социально-экономического развития общества», АБК Министерства финансов России 12 мая 2010 года), Экономика мегаполисов и городов, №3(33), 2010.
15. Степанцов П., Вахштайн В. Финансовое поведение россиян: неучастие и недоверие/ Ведомости, 10.06.2013.