

## 10.8. ИННОВАЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ, НАКОПЛЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ

Богданова Н.А., преподаватель кафедры «Финансы и кредит»

*Российский государственный гуманитарный университет*

Развитие экономики Российской Федерации позволяет нам четко разграничивать сбережения, инвестиции и накопления. Появилась возможность видеть их не как слова-синонимы, а как отдельные экономические категории. В работе раскрывается внутренняя структура сбережений, накоплений и инвестиций, которая показывает их экономическую значимость для различных категорий физических лиц

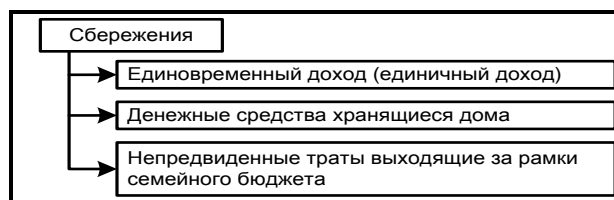
Особенностью современного этапа мирового развития является стремление многих стран создать социально – ориентированную рыночную экономику, т.е. происходит социализация субъектов рынка [4, с. 315]. Переход к рыночным отношениям глубоко повлиял на изменения в экономике Российской Федерации. В определенный момент эти изменения обусловили уточнение, а также смену приоритетов, стимулов и факторов развития страны и общества. На смену командно-административной системы управления экономикой, пришел здоровый прагматизм, который показал целесообразность рыночных отношений в экономике страны. И здесь важнейшим механизмом, с помощью которого осуществляется перераспределение денежных средств между участниками хозяйственных отношений, является финансовый рынок [2, с. 33].

Развитие сектора «финансы физических лиц» позволяет раскрыть финансовые отношения между наемными работниками и государством, предпринимателями без образования юридического лица и государством, частными инвесторами и государством. Посредством финансов физических лиц информация о данных категориях становится понятной, так как носит в себе группировочный признак. Таким образом, финансовые аспекты формирования и развития финансовой системы посредством финансов физических лиц, как на уровне государства, так и в рамках отдельных субъектов в современных условиях приобретает для РФ особую актуальность.

Инвестиционный потенциал страны становится существенным фактором движения капитала, сращивания активов финансовых, банковских и фондовых институтов. Для того чтобы инвестиционный потенциал, заработал более продуктивно для страны, мы предлагаем сбережения, накопления и инвестиции разграничить между собой посредством механизмов их формирования, и на основании выявленных механизмов сформировать их внутреннюю структуру.

Сформируем механизм работы сбережений (рис. 1).

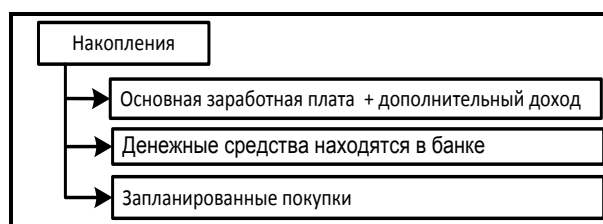
Представленный нами механизм сбережений раскрывает его внутреннюю структуру. Она показывает, что сбережениями занимаются физические лица с низким уровнем дохода, которые распределяют его таким образом, что небольшая его часть откладывается. Использовать сбереженная сумма будет непредвиденно, по принципу «всякое может произойти».



**Рис. 1. Механизм формирования сбережений (авторская разработка)**

Поэтому механизм сбережений будет следующим: уровень дохода маленький, потому что доход единичный, срок сбережения краткосрочный, так как данная категория физических лиц не будет иметь возможность долго хранить данные денежные средства. Рассматривая сбережения по видам, мы видим, что наличные хранятся дома, так как открывать депозитные счета, не имеет смысла, потому что сбережения малы.

Вторым механизмом во внутренней структуре выступают накопления (рис. 2).



**Рис. 2. Механизм формирования накоплений (авторская разработка)**

Как видно из рис. 2, накопления имеют средний уровень дохода, т.е. доход будет складываться из основной заработной платы, получаемой по основному месту работы, и дополнительной, получаемой из других мест работы, кроме того, к этой категории также относятся премии, отпускные, выплаты за работу в выходные и праздничные дни. По видам накопления будут структурироваться на депозит в банках или в иностранную валюту. Депозиты в банках являются наиболее распространенной формой накопления. Депозиты в банках могут быть открыты как в рублевом эквиваленте, так и в валютном. Но, как правило, физические лица открывают рублевые счета. Открывая депозит в банке, физическое лицо тем самым начинает накапливать свои денежные средства и при этом получать небольшой доход.

По счетам внутренняя структура накоплений будет следующей:

- счета до востребования;
- срочный счет;
- ипотечный;
- драгоценные металлы;
- валютный.

Как правило, счета до востребования открывают физические лица, для того чтобы накапливать денежные средства, при этом получая минимальную выгоду. Т.е. фактически они не хранят денежные средства дома, а накапливают их в банке.

Срочный вклад, как правило, открывают на небольшой срок. Данный вклад имеет преимущество в том, что проценты по данному вкладу, как правило, самые высокие, но если физическое лицо досрочно снимет денежные средства, то оно потеряет проценты по вкладам. По мнению банковских работников, данный

вид вкладов является самым выгодным. Но стоит помнить: по срочным вкладам, как правило, нет возможности доносить денежные средства, т.е. данный вклад подразумевает крупный взнос. С точки зрения доходности этот вклад является наиболее актуальным. Т.е. физическое лицо открыло данный вклад и ждет срока его окончания, для того чтобы снять его вместе с процентами. По данному виду вклада уместно будет внести крупную сумму денежных средств, минимальный взнос будет не актуальным.

Ипотечный вклад появился совсем недавно. На сегодняшний день очень остро стоит проблема с жильем. Не каждое физическое лицо может свободно купить себе квартиру, дом. Естественно, им приходится копить, но, как мы понимаем, накопить при средней заработной плате практически невозможно, и физическим лицам все равно приходится обращаться в банк за дополнительной суммой денег на покупку жилья. Поэтому любое физическое лицо может самостоятельно открыть для себя ипотечный вклад, проценты по данному виду вклада не очень высоки, но все же имеются. На данном виде вклада физическое лицо может накапливать свои денежные средства и получать проценты. Данный вклад позволяет вносить денежные средства в любом количестве, в любое время. Данный вклад можно назвать небольшим гарантом при получении ипотечного кредита, но стоит отметить, что стопроцентной гарантии данный вклад не дает. В любом случае все будет зависеть от платежеспособности физического лица. И естественно, чем активнее будет пополняться ипотечный вклад и чем больше денежных средств будет на него поступать, дает шансы при получении ипотечного кредита.

Ипотечный вклад носит целевой характер – накопление денежных средств, на покупку жилья. Поэтому если физическое лицо имеет такую цель, то можно воспользоваться данным вкладом, к тому же еще раз подчеркнем, по данному вкладу начисляются проценты. Минус данного вклада в том, что если вам потребуются срочно накопленные денежные средства, то физическое лицо теряет проценты по вкладам.

Валютные счета, как правило, открывают физические лица, которые предпочитают накапливать свои денежные средства в иностранной валюте. Время, когда денежные средства накапливали в иностранной валюте и хранили их дома, уходят в прошлое. Сегодня, как правило, физические лица предпочитают открывать валютные счета, некоторые физические лица открывают мультивалютные счета, сразу в нескольких валютах. Мультивалютный вклад выглядит наиболее удачным, нежели просто валютный счет. Придумывались эти вклады, как нетрудно сообразить, для тех физических лиц, кто слишком эмоционально относится к колебаниям курсов валют. Таким вкладчикам сложно выбрать какой-то один, свой, депозит. Рассуждают они примерно так: «Ну положу я деньги на рублевый вклад, а вдруг рубль завтра упадет? Придется закрывать депозит досрочно, и тогда больших процентов мне точно не выплатят». Действительно, в такой ситуации можно рассчитывать лишь на доход примерно 0,1-0,2% годовых – как по вкладу до востребования. К тому же при любой попытке перевести свои сбережения из одной валюты в другую неизбежно придется потратиться на конвертацию. Прелесть же мультивалютных вкладов в том, что вы можете, имея на руках накопления в одной валюте,

разместить их одновременно в рублях, долларах и евро, причем в пропорциях, которые покажутся физическому лицу наиболее правильными. Отличительная особенность мультивалютного вклада в том, что размер вложений довольно большой, как правило, от 500-1 000 долл. Если взять Москву и Московскую область, то данный размер депозита не кажется таким большим, но для большинства регионов он довольно таки велик. Так что физическое лицо, которое накапливает сбережения в иностранной валюте, имеет два варианта: открывать мультивалютные счета, или краткосрочно покупать валюту и хранить ее дома, но это, как правило, не лучший вариант. Несмотря на то, что накопления в иностранной валюте, хранящиеся дома, тоже могут принести прибыль, но также физическое лицо может понести убытки.

Еще одна разновидность счетов накопления – покупка драгоценных металлов. Т.е. физические лица приобретают различные украшения из драгоценных металлов, считая тем самым, что драгоценные металлы всегда находятся в цене, и их покупка – это как безпроигрышная лотерея. Еще одним вариантом накопления через драгоценные металлы служит тот фактор, что они могут служить подарком. Вроде бы и деньги вложены, и семье приятно. Однако нельзя сказать, что данный вид накоплений может в будущем принести определенную прибыль. Другой вариант – покупка драгоценных металлов в слитках, но, к сожалению, данная категория физических лиц этого сделать не может в силу нехватки денежных средств. И правильно сказать, что вложения в драгоценные металлы в виде слитков уже будет относиться к инвестициям, а не к накоплениям.

Третий механизм инвестиций представлен на рис. 3.

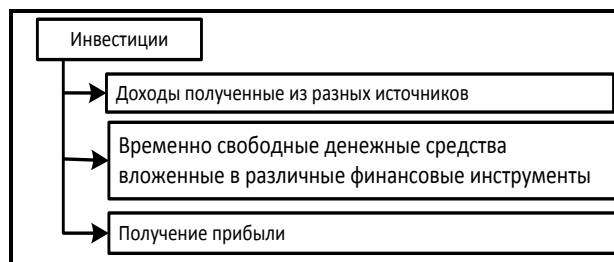


Рис. 3. Механизм формирования инвестиций (авторская разработка)

Формы инвестиционной деятельности могут быть классифицированы по срокам, формам собственности на инвестиционные ресурсы по регионам, отраслям, рискам и другим признакам [1, с. 54]. Рассматривая механизм инвестиций, мы хотим отметить, что по срокам инвестиции делятся на кратко-, средне- и долгосрочные. Как правило, краткосрочные инвестиции менее выгодны. Сроки будут зависеть от характера инвестирования. Характер инвестирования раскрывается во внутренней структуре, благодаря его видам. Наиболее распространенным видом инвестирования являются ценные бумаги – портфельные инвестиции. И здесь речь пойдет не об одной-двух акциях, которые приобретались с целью накопления денежных средств. Инвестирование в ценные бумаги влечет за собой получение прибыли. Вложения в ценные бумаги могут быть кратко-, средне- и долгосрочными.

- Краткосрочные вложения в ценные бумаги, они же наиболее рискованные, являются ничем иным, как законными спекуляциями на рынке. Приобретение и сбыт акций в случае краткосрочных инвестиций – своего рода спорт, требующий

хорошей реакции, высокой скорости принятия решений и в небольшой степени везения. Несомненно, краткосрочные вложения в ценные бумаги могут быть очень прибыльными и даже суперприбыльными. Однако и риск, с которым сталкивается инвестор, в случае краткосрочных вложений в ценные бумаги, достаточно велик.

- Среднесрочные вложения в ценные бумаги являются промежуточным по характеристикам со всеми вытекающими последствиями. Как правило, к среднесрочным вложениям в ценные бумаги прибегают инвесторы, не обладающие серьезными средствами и имеющие достаточно трезвый рассудок для того, чтобы не гнаться за сверхприбылями. В плане доходности среднесрочные вложения в ценные бумаги представляют собой также нечто среднее между сверхприбыльными краткосрочными и менее прибыльными долгосрочными инвестициями. Очевидно, что 100%-ный результат в среднесрочной перспективе получить невозможно, именно поэтому необходимо в первую очередь ориентироваться на долгосрочный период инвестиций, который предоставляет нам возможность заработать 20-25% годовых.
- Долгосрочные же вложения в ценные бумаги наиболее стабильны и более предсказуемы по форме. Такие вложения в ценные бумаги позволяют инвестору на длительный период времени не только сохранить, но и приумножить вложенные средства, ориентируясь на индивидуальный подход по категориям инструментов.

Инвестиции в недвижимость не являются прерогативой исключительно богатых людей. В течении своей жизни человек так или иначе сталкивается с этим вопросом. Частные инвестиции в значительных размерах направляются в строительство частных жилых домов, дач и других объектов жилищной сферы [3. с. 28]. Инвестиции в недвижимость – это, конечно, не любые операции с недвижимостью, а только те, что принесут или должны принести доход. Но грань здесь слишком тонка. Кто-то взял кредит в банке, чтобы инвестировать деньги в роскошную квартиру в Нью-Йорке; но обвал на рынке недвижимости и рост процентов по кредиту оставили горе-инвестора и без квартиры, и без денег. А кто-то в зимнее время приспособился сдавать квартиру, получая в итоге пассивный доход. Инвестиции в недвижимость, таким образом, трудно отличить от других операций с недвижимостью. Одна и та же квартира может использоваться просто для проживания в течение нескольких лет, а потом может быть сдана в аренду. Поэтому под инвестициями мы будем подразумевать все операции с недвижимостью – начиная от строительства загородных коттеджей и покупки стройматериалов и заканчивая покупкой квартир в Москве или жилья за границей.

Инвестиции в паевые инвестиционные фонды с каждым годом становятся все более популярными, и этому есть достаточно простое объяснение – такие вложения могут принести реальный доход, в том числе и начинающим инвесторам, поскольку доверительное управление денежными средствами и другим имуществом осуществляется профессионалами и при прочих равных условиях является более надежным и эффективным.

Не менее популярным видом инвестирования является покупка драгоценных металлов. Это не ювелирные украшения, это покупка драгоценных металлов в слитках. Большинство экспертов сходятся во мнении, что осуществлять покупку слитков из драгоценных металлов с целью сохранения и приумножения своих накоплений имеет смысл только при расчете на долгосрочную перспективу вложения, и мы с этим согласны. Длительные вложения себя оправдывают:

- во-первых, накопления защищены от инфляции;
- во-вторых, драгметаллы дают определенную прибыль за счет роста цен на мировом рынке (имеется в виду динамика цен на золото);
- в-третьих, это самая надежная «валюта» для сохранения накоплений в периоды финансовых кризисов.

Можно не сомневаться, что при долгосрочных вложениях в драгметаллы прибыль обязательно будет. Возможность получения дохода за счет роста цен на драгоценные металлы на мировом рынке подтверждается динамикой учетных цен Центрального банка РФ на золото, серебро, платину и палладий. В основном банки предлагают на реализацию слитки из золота и серебра. При этом наиболее популярным у населения традиционно остается золото. Купить слиток – пол-дела, его надо еще где-то хранить. Поэтому банки в тех же видах драгметаллов предлагают клиентам и открытие металлических счетов для хранения драгоценных металлов. Драгоценные металлы в физической форме, принимаемые от клиента на металлические счета ответственного хранения, не относятся к привлеченным банками средствам и поэтому не могут быть использованы как кредитные ресурсы или размещены банками от своего имени и за свой счет в другие финансовые инструменты. Тогда в чем же заинтересованность банков в открытии, да еще и бесплатном, таких счетов? Ответ прост. В платности услуг по обслуживанию счета и получении маржи от реализации клиенту слитков.

Рассматривая механизм формирования инвестиций, мы приходим к однозначному выводу, что инвестирование влечет за собой получение прибыли, да здесь имеется большой риск, но это того стоит.

На основании предложенных нами механизмов формирования сбережений, накоплений и инвестиций, составим их внутреннюю структуру (рис. 4). Она будет иметь следующий вид.

1. По уровню дохода – низкий, средний, высокий.
2. По срокам – краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные.
3. По видам – банковский депозит, ценные бумаги, недвижимость, драгоценные металлы, валюта, ПИФ.
4. По счетам – валютный, до востребования, срочный, ипотечный, драгоценные металлы.

Следовательно, представленная структура дает четкую характеристику сбережениям, накоплениям и инвестициям. Прежде всего мы видим: внутренняя структура четко раскрывает тот факт, что заниматься сбережениями, накоплениями и инвестициями могут физические лица с разным уровнем дохода. Фактически физические лица поделены на классы, и это не является на сегодняшний день чем-то необыкновенным. Современная Российская Федерация с ее нестабильной экономической и политической системой сама независимо ни от кого разделила физических лиц на классы. Поэтому данная внутренняя структура и раскрывает всю сущность классовой предрасположенности. Она показывает, кто и как зарабатывает и расходует свои денежные средства. Мы видим: заниматься сбережениями не могут физические лица с низким уровнем дохода, фактически они могут только сберегать свои денежные средства на непредвиденные расходы, при этом никакого дополнительного дохода у них от сбережений быть не может, потому что данная группа физических лиц хранит деньги дома. Деньги, которые хранятся дома, мертвые, не работающие.

Естественным остается и тот факт, что минимальные сбережения, которые у них появляются, не могут прине-

сти физическому лицу какой-либо доход, потому что они сберегаются на непредвиденную ситуацию.

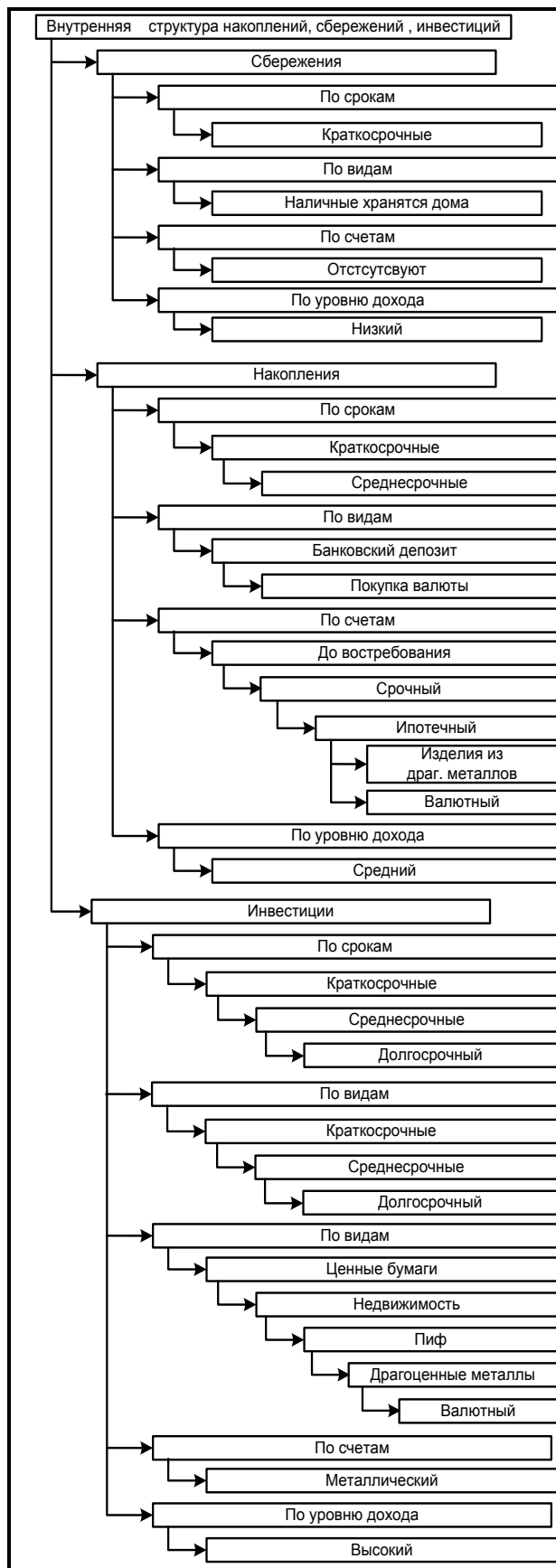


Рис. 4 Внутренняя структура сбережений, накоплений, инвестиций (авторская разработка)

Физические лица со средним уровнем дохода могут позволить себе заработать небольшой дополнительный доход посредством накопления свободных денежных средств на депозитных счетах в банках, покупке иностранной валюты. Все же предпочтение данная категория физических лиц отдает депозитным вкладам и покупке иностранной валюты посредством открытия мультивалютных счетов. Инвестиционной деятельностью могут заниматься физические лица с высоким уровнем дохода. При этом уровень инвестиций оказывает существенное воздействие на объем национального дохода общества; от его динамики будет зависеть множество макропропорций в национальной экономике [5, с. 299]. Главным в инвестиционной деятельности является то, что физические лица, занимающиеся инвестированием, превращаются в частных инвесторов. И в определенный период времени инвестирование становится для них основной работой, а не просто дополнительным заработком.

В целом внутренняя структура накоплений, инвестиций, сбережений раскрывает существенные характеристики финансов физических лиц, раскрывает денежный потенциал каждой категории и дает нам возможность разработать новые механизмы инвестирования, которые бы носили мотивационный характер для вложения своих свободных денежных средств в экономику РФ.

### Литература

1. Игонина Л.Л. Инвестиции [Текст] : учеб. пособие / Л.Л.Игонина ; под ред. д-ра экон. наук проф. В.А. Слепова. – М. : Экономистъ, 2005.
2. Инвестиции [Текст] : учеб. / И.Я. Лукасевич. – М. : Вузовский учебник ; ИНФРА-М, 2011. – 413 с.
3. Инвестиции [Текст] : учеб. / А.С. Нешиной и др. – 8-е изд., перераб. и испр. – М. : Дашков и К, 2012. – 372 с.
4. Экономическая теория [Текст] : учеб. / Р.А. Бурганов. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 416 с.
5. Экономическая теория [Текст] / под ред. А.И. Добрынина, Л.С. Тарасевич. – 3-е изд. – СПб. : Изд-во СПбГУПР ; Питер, 2004. – 544 с.

### Ключевые слова

Инвестиции; накопления; сбережения; внутренняя структура; счет; доход; срок; депозит; акции; недвижимость.

*Богданова Наталья Анатольевна*

### РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена развитием экономики Российской Федерации, которое требует четкого различия таких понятий, как сбережения, накопления и инвестиции. Их отличительные характеристики не позволяют по экономическим соображениям считать сбережения, накопления и инвестиции словами-синонимами. Данные термины являются самостоятельными экономическими единицами, которые выражены в их внутренней структуре. Внутренняя структура накоплений, сбережений и инвестиций позволяет раскрыть существенные характеристики финансов физических лиц.

Научная новизна и практическая значимость. В статье детально освещена необходимость разделения сбережений, инвестиций и накоплений по определенным признакам. Представлены механизмы формирования накоплений, сбережений и инвестиций. Выделена внутренняя структура накоплений, сбережений и инвестиций.

Практическая значимость представленной структуры имеет место в связи с возможностью применения как основы анализа ресурсов физических лиц.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

*Макарова Н.С., к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит» Московского государственного университета технологий и управления*