

УДК 336.027 DOI: 10.14451/1.218.264

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ СТРУКТУРУ СБЕРЕЖЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОВЕДЕНИЯ ДОМОХОЗЯЙСТВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

© 2023 Пашкеев Анатолий Викторович

аспирант. Казанский (Приволжский) федеральный университет. Россия, Казань.

E-mail: avpsciencee@gmail.com

В данной статье исследованы факторы, определяющие структуру сбережений и инвестиционного поведения домохозяйств в современных условиях. В рамках исследования предложена классификация уровней сформированности побудительных мотивов к осуществлению инвестиций со стороны домохозяйства.

Ключевые слова: *инвестиционное поведение домохозяйств, структура сбережений.*

Вопрос изучения инвестиционного поведения является важным как с точки зрения понимания механизмов адаптации домохозяйств к сложившимся экономическим условиям, так и с точки зрения определения эффективности проводимых мероприятий по институциональному преобразованию финансового рынка страны, осуществляемого государством.

В первом случае инвестиционная поведение рассматривается как часть сберегательного поведения, характеризующее общее экономическое поведение домохозяйства. Наиболее значимым фактором, определяющим сберегательную стратегию домохозяйств, является фактор экономических ожиданий. При этом экономические ожидания домохозяйств необходимо рассматривать как некоторую совокупность сформированных экономических прогнозов относительно перспектив динамики цен, собственных доходов

и расходов, а также прогнозов изменения макроэкономической ситуации.

Во втором случае, изменение в инвестиционной стратегии домохозяйств является индикатором успешности принимаемых мер со стороны государства, направленных на формирование инвестиционных ресурсов, аккумулируемых на финансовом рынке и позволяющих, с одной стороны, сформировать национальные ресурсы для ускорения темпов экономического роста, а с другой стороны, снизить расходы государства на меры дополнительной поддержки населения в условиях нестабильности ввиду наличия самостоятельно сформированной «подушки безопасности» у домохозяйств.

Наиболее значимым фактором, определяющим фокус государства в стимулировании инвестиционной активности домохозяйств, является

приоритет денежно-кредитной политики.

Исследования российских экономистов, в частности в работах Александрова О. А., Ярашевой А. В., Миграновой Л. А., Тореева В. Б. [8; 11] отмечается факт консервативной оценки со стороны россиян экономических перспектив. Исследователи акцентируют внимание, что на инвестиционное поведение индивида оказывает влияние та социальная группа, в которую он входит, в том числе друзья, коллеги, соседи и др. [12, с. 70], особенно при формировании ажиотажного спроса на товары повседневного спроса и продукты питания, то в сегменте формирования инвестиционного поведения ключевой группой, определяющий как предыдущий опыт, так и формирование стратегии инвестиционного поведения является семья.

Таким образом, на формирование инвестиционной стратегии будет оказывать влияние традиции, ценности и уклад домашней жизни лица, принимающего решение в домохозяйстве. В этом аспекте необходимо классифицировать типы домохозяйств [1, с. 22] которые будут рассмотрены в исследовании и факторы, определяющие инвестиционное поведение лица принимающего решение от имени домохозяйства [5, с. 53].

В соответствии с определением, введенным в рамках переписи населения, проводимом в 2002 году (до этого момента в исследованиях фигурировала только семья), под домохозяйством понимается группа лиц, проживающих в жилом доме, квартире или комнате либо части жилого дома или квартиры, совместно обеспечивающие себя продуктами питания и другими необходимыми товарами путем полного или частичного объединения своих доходов. При этом членами одного домохозяйства могут быть люди как связанные браком и родственными отношениями, так и не являться таковыми.

Домохозяйство может состоять и из одного человека, живущего самостоятельно и обеспечивающего себя пищей и всем необходимым для жизни. Различают частное и коллективное

домохозяйство. В отличие от семьи частное домохозяйство может включать не только родственников и даже состоять из одного человека. Существуют также коллективные домохозяйства (казармы, дома престарелых, монастыри и пр.) и домохозяйства бездомных [9].

Перепись 2010 года показала: в России 40,5 млн частных домохозяйств, состоящих из двух и более человек, а по итогам переписи 2020 только 38,4 млн [6]. Динамика численности, изменение структуры домохозяйства, выявляемое только в ходе переписи населения является важным для анализа инвестиционных стратегий, поскольку именно в домохозяйстве отражаются все важнейшие демографические процессы, а число и состав домохозяйств зависят от многих социальных и экономических факторов как в стране в целом, так и от ситуации в каком-то отдельном регионе.

Статистические исследования ООН свидетельствуют, что в мире наиболее распространенной формой домохозяйства является объединение 2 до 8 человек. Перепись, проводившаяся в России в 2010, показала, что средний размер российского домохозяйства 2,6 человек. При этом размер российских домохозяйств варьируется в зависимости от региона. Так, например, самый высокий средний размер домохозяйства на Северном Кавказе (от 6 человек в Ингушетии до 3,4 в Северной Осетии), а также в Тыве (3,4 человека), что связано как с высоким уровнем рождаемости в этих регионах, так и распространенностью домохозяйств, состоящих из нескольких поколений родственников или несколько супружеских пар.

Самые низкие средние размеры домохозяйства – в Магаданской области (2,2 человека), а также в Мурманской, Новгородской, Псковской, Ярославской, Ивановской, Смоленской областях, Карелии, Камчатском крае и Чукотском автономном округе (2,3 человека).

Наибольшую долю среди российских домохозяйств занимают супружеские пары с детьми, с родственниками или без таковых, на них при-

ходится 65,9% домохозяйств. На долю домохозяйств одиноких матерей с детьми приходится 13,8%, значительно меньше (1,7%) – на долю одиноких отцов с детьми. Кроме того, 5,6% составляют домохозяйства родителей-одиночек с родственниками и не таковых. На долю расширенных домохозяйств, состоящих из двух и более супружеских пар с детьми и без них, с прочими родственниками/не родственниками, или без них приходится всего 3,3% домохозяйств. На все остальные виды домохозяйств приходится 9,7% (это, как правило, бабушки с внуками, братья и сестры, студенты и приезжие, совместно проживающие на съёмном жилье и частично объединяющие личные бюджеты на ведение хозяйства).

Число, размер и структура домохозяйств является необходимой информацией и при принятии решений и разработке мер, направленных на стимулирование инвестиционной активности населения в стране [10]. Однако, здесь возникает закономерный вопрос, каким образом внутри домохозяйства формируется запрос на инвестиции, а соответственно, каков «портрет» лица, принимающего решение об этом в рамках российских домохозяйств. Как правило, меры, разрабатываемые в рамках нормативно-правовых актов, свидетельствуют, что отправной точкой является представление о России как о патриархальном государстве. Однако исследования, проводимые в рамках WVS, European Social Survey, Eurobarometer [3], показывают, что Россия занимает третье место в мире, после Японии и Южной Кореи среди стран, где семейным бюджетом распоряжается мать семейства. Таким образом, в условиях бытового матриархата [4], когда индивидуальное потребление членов семьи, а также базовый порядок формирования сбережений и накоплений, как правило, определяется в семейных домохозяйствах женщиной, требует в перспективе перемещения акцента в мероприятиях по стимулированию инвестиционной активности домохозяйств. Миф о патриархальности российского общества, на наш взгляд, снижает эффективность способа позиционирования и продвижения инвестицион-

ных продуктов, ориентированных на физических лиц. В рамках исследования этот факт требует подтверждения на основе изучения статистики активности российских инвесторов как по традиционным параметрам (инструменты, сроки, риски и т. д.), так и с учетом гендерных различий.

Инвестиционное поведение домохозяйства – это набор применяемых ее членами на практике мер для осуществления финансовых и нефинансовых инвестиций. Сам процесс осуществления инвестиционных вложений, определяющий сложный порядок взаимодействия между всеми субъектами инвестиций, характеризуют инвестиционным поведением. В связи с тем, что инвестиционное поведение домохозяйств предполагает вовлеченность многих заинтересованных сторон и групп, то оно выходит за рамки рационального процесса капитальных (денежных) вложений [7, с. 21].

В случае домохозяйства инвестиционное поведение определяется исходя из выдвигаемого предположения, что выбранный инструмент как минимум позволит сохранить, а желательно прумножить ограниченные ресурсы домохозяйства, что позволит достигнуть как общих, так и индивидуальных целей каждого члена домохозяйства. Именно сложный характер принятия инвестиционных решений внутри домохозяйства определяют необходимость скрупулёзного исследования факторов, оказывающих влияние на инвестиционное поведение и их классификацию.

Так, в соответствии с исследованиями Дж. Дьюзенберри и выдвинутой им теории относительного дохода, определяющее, что потребление домохозяйства (человека) является функцией как относительного дохода данного домохозяйства (человека) в сравнении с доходами других, так и уровня совокупного дохода в предшествующих периодах времени [13, с. 12].

В основе осознанного инвестиционного поведения лежит наличие определенных целей, формирование которых во многом зависит от типа личности принимающего инвестиционное реше-

ние от имени домохозяйства, конкретных планов и видения задач в жизни членов домохозяйства. Чётко и корректно сформированные и сформулированные цели инвестирования упрощают решение задач, связанных с выбором направлений инвестирования, повышают эффективность их достижения. В то же время в вопросе о частном инвестировании домохозяйств ключевым фактором, определяющим набор наиболее распространённых алгоритмов принятия решения, является фактор доверия. Исторически, более характерным для России является сберегающее поведение как индивидуумов, так и домохозяйств в целом, а также распространение нерыночного отношения к деньгам, формирование запасов «под подушкой» на «чёрный» день.

С учетом всех представленных особенностей формирования инвестиционного поведения российских домохозяйств и опираясь на исследования С. А. Цветкова и Ж. А. Жилиной, мы предлагаем следующую классификацию уровней сформированности побудительных мотивов к осуществлению инвестиций.

0 уровень – отсутствие инвестиционных планов. Такой уровень характерен при сверх низких доходах, т. е. для домохозяйств, проживающих за чертой бедности, а также домохозяйств бездомных и др.

1 уровень – вложения в средства удовлетворения физиологических потребностей членов домохозяйства и последующей реализации излишков на рынке (например, домашние запасы личного подсобного хозяйства, дачи и др., приобретение одежды, бытовой техники).

2 уровень – вложения в ликвидные средства, для удовлетворения социальных потребностей членов домохозяйства (открытие депозита в банке, покупка валюты с целью накопить на отдых, приобрести автомобиль, недвижимость, дать образование детям и т. д.).

3 уровень – инвестиционных вложений средств домохозяйства (вложения в ценные бумаги, акции, паи и другие инструменты фондового рынка

с целью формирования инвестиционного портфеля и получения прибыли через определенный период).

4 уровень – вложения в низко ликвидные средства, для удовлетворения сверхнормативных социальных потребностей (вложения в предметы антиквариата, формирование частных коллекций, золото и золотые слитки, драгоценности и др. с целью демонстрации уровня благосостояния домохозяйства и возможного получения прибыли через продолжительный период времени).

Высокий запрос на формирование 4 уровня вложений свидетельствует о значительном росте благосостояния домохозяйств и возможен при наличии стабильной социально-экономической ситуации.

Таким образом, факторы инвестиционного поведения рассматривается как часть сберегательного поведения, характеризующее общее экономическое поведение домохозяйства. Формирование инвестиционного поведения домохозяйства складывается из предыдущего опыта под влиянием традиции, ценностей и уклада домашней жизни лица, принимающего решение в домохозяйстве, а также влияния социальной группы, в которую оно входит. Инвестиционное поведение домохозяйства как субъекта экономики очень многообразно и обусловлено совокупностью социальных, экономических, психологических факторов. Позиция домохозяйства, осуществляющего инвестиционное решение зависит от таких факторов как личностные качества члена и/или членов домохозяйства, а именно их активностью в решении экономических вопросов, предприимчивостью, эмоциональностью, восприимчивостью к новой информации. Кроме того, характер инвестиционного поведения домохозяйства будет определяться профессиональной принадлежностью ключевого его члена (рабочий, служащий по категориям: руководители, специалисты и другие работники, относящиеся к служащим, собственник), социально-экономическим статусом и уровнем дохода домохозяйства.

На основании проведенного анализа мы предлагаем следующую классификацию уровней сформированности побудительных мотивов к осуществлению инвестиций со стороны домохозяйства:

0 уровень – отсутствие инвестиционных планов;

1 уровень – вложения в средства удовлетворения физиологических потребностей членов домохозяйства и последующей реализации излишков;

2 уровень – вложения в ликвидные средства;

3 уровень – инвестиционных вложений средств домохозяйства;

4 уровень – вложения в низко ликвидные средства.

Такой подход, на наш взгляд, позволяет определить какие меры, предпринимаемые на государственном уровне, в наибольшей степени способствуют повышению инвестиционной активности домохозяйств, а какие не влияют на нее.

Библиографический список

1. Аликперова Н. В. Микроэкономика личности и её роль в формировании финансово грамотного поведения // Народонаселение. – 2022. – Т. 25, № 1. – С. 18–28.
2. Аликперова Н. В. Монетарные установки молодежи в условиях социально-экономической нестабильности // Уровень жизни населения регионов России. – 2021. – Т. 17, № 3. – С. 372–381.
3. Грозовский Б. Рональд Инглхарт: как мотивации и ценности людей меняют мир / Эконс. – 2021. – URL: <https://econs.online/articles/opinions/ronald-inglhart-kak-motivatsii-i-tsennosti-menyayut-mir/>.
4. Грозовский Б. Что такое матриархат и есть ли он в современной России / РБК. – URL: <https://trends.rbc.ru/trends/social/619272619a794709b08b4e00>.
5. Дорохова С. В. Экономическая психология: психологический анализ экономического поведения // Экономика. Управление. Образование. – 2015. – № 1. – С. 51–55.
6. Итоги Всероссийской переписи населения / Росстат. – 2020. – URL: https://rosstat.gov.ru/vpn_popul.
7. Классификация факторов влияния на формирование финансово-экономической культуры россиян / О. А. Александрова [и др.] // Народонаселение. – 2021. – Т. 24, № 3. – С. 18–31.
8. Мигранова Л. А., Тореев В. Б., Ярашева А. В. Экономическое поведение: анализ и перспективы // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2014. – 1 (31). – С. 116–124.
9. Приказ Росстата от 17.09.2020 № 553 Об утверждении документов Всероссийской переписи населения 2020 года (вместе с Инструкцией о порядке проведения Всероссийской переписи населения 2020 года и сбора сведений о населении) / Росстат. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_377126/.
10. Сколько в России домохозяйств и почему нам важно об этом знать. – URL: <https://www.strana2020.ru/novosti/skolko-v-rossii-domokhozyaystv-i-pochemu-nam-vazhno-ob-etom-znat/>.
11. Трансформация инвестиционно-сберегательного поведения высокодоходных групп населения в период кризиса / О. А. Александрова [и др.] // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2016. – № 1. – С. 122–137.
12. Ярашева А. В. Экономические ожидания населения и сберегательные стратегии россиян // Экономика и управление. – 2017. – 11 (145). – С. 67–74.
13. Ярашева А. В., Макара С. В., Решетников С. Б. Особенности экономического поведения населения в современной России // Lambert. – 2018. – С. 58.