

УДК 336
JEL Code: G17; G32

<https://doi.org/10.33619/2414-2948/123/56>

ОСОБЕННОСТИ СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО ПОВЕДЕНИЯ ДОМОХОЗЯЙСТВ В РОССИИ

©Афанасьева О. Н., ORCID: 0000-0001-8949-2117, SPIN-код: 8989-1844, д-р экон. наук,
Всероссийская академия внешней торговли, г. Москва, Россия, o.afanasyeva@vavt.ru

©Салтанова А. А., Всероссийская академия внешней торговли,
г. Москва, Россия, saltanovanna@yandex.ru

CHARACTERISTICS OF HOUSEHOLD SAVINGS BEHAVIOR IN RUSSIA

©Afanasyeva O., ORCID: 0000-0001-8949-2117, SPIN-code: 8989-1844, Dr. habil.,
Russian Foreign Trade Academy, Moscow, Russia, o.afanasyeva@vavt.ru

©Saltanova A., Russian Foreign Trade Academy, Moscow, Russia, saltanovanna@yandex.ru

Аннотация. Раскрыты особенности сберегательного поведения домохозяйств в России. Даны понятия «накопления» и «сберегательное поведение домохозяйств». Авторы рассматривают факторы сберегательного поведения домохозяйств на финансовом рынке, выявляют его особенности и закономерности в России, определяют базовую проблему (недостаточная диверсификация ресурсов домохозяйств в России) и варианты решения проблем.

Abstract. Examines the characteristics of household savings behavior in Russia. The concepts of "savings" and "household savings behavior" are introduced. The authors examine the factors that influence household savings behavior in the financial market, identify its characteristics and patterns in Russia, and define the underlying problem (insufficient diversification of household resources in Russia) and potential solutions.

Ключевые слова: сберегательное поведение, накопления, домохозяйства, ресурсы домохозяйств, финансовый рынок, финансовые активы, банковские вклады, ключевая ставка.

Keywords: savings behavior, savings, households, household resources, financial market, financial assets, bank deposits, key interest rate.

В современной экономической реальности финансы домохозяйств являются источником для развития экономики России, также регулярно пополняют бюджет государства [1].

Благодаря финансовым рынкам домохозяйства имеют возможность сохранить свой финансовый капитал и приумножить его. Для получения выгоды домохозяйства начинают инвестиционную деятельность на данном рынке, отдавая часть денежных средств в пользу других участников финансового рынка. В связи с тем, что государству выгодна инвестиционная деятельность домашних хозяйств, то с развитием технологий, цифровизацией государство старается внедрить современные технологии в финансовую сферу. Так появляется множество потенциально используемых домохозяйствами инструментов финансового рынка. Благодаря им осуществляется деятельность, направленная на реализацию денежных средств домохозяйств в отношении накоплений и инвестиций. Несмотря на действия государства для популяризации различных инструментов финансового рынка, создается устойчивая тенденция к использованию банковских вкладов домохозяйствами, из-за чего происходит конфликт

между инвестиционными потребностями государства и сберегательными предпочтениями домохозяйств. В связи с этим необходимо разобрать факторы поведения домохозяйств на финансовом рынке, выявить закономерности сберегательного поведения в России и варианты решения проблем в данной сфере.

Накопления — денежные средства, которые не были израсходованы в текущем периоде с целью быть использованными в будущем. У данного термина существуют иные формулировки. В теме данной статьи также интересна трактовка, определяющая накопления как потенциальный инвестиционный материал. Польза накоплений для домохозяйств заключается в наличии финансовой «подушки безопасности» в случае непредвиденных обстоятельств, то есть закрепляет чувство защищенности у людей. Государство также заинтересовано в накоплениях домохозяйств. Согласно Адаму Смиту и его «Исследованию о причинах и природе богатства народов», сбережения являются значимым источником для инвестиции и роста экономики. Поэтому, по его мнению, государство должно поддерживать накопления домохозяйств для экономического роста и благополучия государства. Инвестиции домохозяйств увеличивают прибыль от налогов, а также стимулируют развитие экономики с помощью инвестирования. Инвестиции домохозяйств отправляются в капитал, а затем идут на развитие какой-либо сферы, вызывая модернизацию производства, рост качества и экономики в целом. Процесс трансформации финансовых ресурсов домохозяйств имеет два этапа: сбережение денежных средств; трансформация сбережений в инвестиции. В связи с этим неудивительно, что сберегательное поведение рассматривается с абсолютно разных сторон, ведь некоторые домохозяйства не трансформируют свои сбережения в инвестиции, которые необходимы государству [4]. Многие специалисты веками пытаются выявить закономерности и факторы, из-за которых у людей формируется та или иная стратегия сберегательного поведения. Их исследования позволяют прояснить картину принятия решений о распределении семейных бюджетов [3].

Сберегательное поведение домохозяйств — это совокупность решений, направленных на формирование, сохранение и приумножение части дохода, не использованной на текущее потребление, с целью обеспечения финансовой устойчивости и достижения долгосрочных целей. Основным проявлением данного поведения является выбор различных финансовых инструментов (от наличных денег и банковских вкладов до ценных бумаг), определяемый рядом факторов: уровень дохода; качество образования; уровень финансовой грамотности; окружение; наличие или отсутствие доверия к различным инструментам финансового рынка; готовность рисковать; ожидаемая инфляция и т.д. [9]

На сберегательное поведение влияет также социально-демографическая структура домохозяйств (например, размер семьи, количество работающих членов) и культурные нормы, определяющие отношение к сбережениям и рискам [14].

Парадокс современности заключается в том, что расширение информационных возможностей сопровождается не уменьшением, а нарастанием экономической неопределенности, что оказывает влияние на сберегательное поведение домохозяйств [2].

Согласно Дж. Дьюзенбери и его теории относительного дохода, существует две гипотезы о потреблении. Сущность первой заключается в том, что потребление домохозяйства определяется его доходом по сравнению с другими. Вторая утверждает, что потребление также определяется уровнем собственного дохода в предыдущие периоды. Это говорит о том, что психологический аспект в выборе сберегательного поведения среди домохозяйств значим. С процессом принятия инвестиционных решений можно связать портфельную теорию Марковица, суть которой заключается в том, что оптимальный набор активов базируется на ожиданиях инвестора о соотношении между их доходностью и риском. Дж. Тобин доказал

«теорему о диверсификации», согласно которой при существовании одного безрискового актива и множества рискованных активов, потенциальный выбор портфеля описывается как выбор между безопасным активом и портфелем рискованных активов, а степень неприятия определяется долей безрискового актива в общем портфеле его активов. Таким образом, в формировании инвестиционного портфеля важную роль играет выбор между безопасными и рискованными активами [3].

Около половины населения России не имеют накоплений в целом. Часть населения, обладающая сбережениями, имеет огромный выбор для реализации средств. Домохозяйства могут хранить денежные средства в виде наличных средств, а могут обратиться к инструментам финансового рынка [2].

Финансовый рынок представляет собой особый механизм, благодаря которому домохозяйства и организации имеют возможность реализовать денежные средства путем вложения разными способами. Часто домашние хозяйства пользуются инструментами финансового рынка с целью сохранить свой капитал и даже приумножить его в некоторых случаях. Деятельность, направленная на получение прибыли на финансовом рынке, является инвестиционной, а значит подразумевает определенные риски [11].

Самым востребованным инструментом финансового рынка у домохозяйств является банковский депозит, и он не отдает лидерские позиции долгие годы [12]. Банковский вклад(депозит) представляет собой денежные средства, переданные банку под проценты и на условиях возврата, определенных договором. Депозиты бывают двух видов: до востребования (вкладчик может расторгнуть договор вклада в любой момент и забрать денежные средства) и срочный вклад (срок вклада строго прописан в договоре).

Таблица 1

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ, млрд рублей (ЦБ РФ)
https://cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/

	Операции за год				
	Остаток на 01.07.2025	2021	2022	2023	2024
Финансовые активы, итого	182737	9070	10947	14727	17229
Наличная валюта	23252	867	3198	1401	-290
Депозиты	70243	2583	4645	8923	13459
Денежные средства на брокерских счетах	376	92	-415	-99	-139
Долговые ценные бумаги	4966	906	47	400	362
Займы	1120	131	-232	167	113
Акции и прочие формы участия в капитале	63599	1832	2167	1914	1446
Страховые и пенсионные резервы и пенсионные накопления	8225	283	15	72	844
Дебиторская задолженность	4361	519	530	402	878
Средства на счетах эскроу	6595	1858	992	1546	554

Государство предпринимает ряд мер, стимулирует нововведения на финансовом рынке, но домохозяйства продолжают выбирать вклады ключевым способом для реализации накоплений. С чем это связано? С безопасностью и доступностью банковских вкладов. Согласно ФЗ-177 "О страховании вкладов в банках Российской Федерации" при возникновении страхового случая агентство по страховым вкладам возместит сумму вклада и проценты по нему в размере до 1,4 млн руб. То есть банковские вклады застрахованы, а население находит безопасность их финансовых ресурсов важным фактором. В современной

экономической реальности банковские вклады не снижают свою популярность, несмотря на нестабильное и неустойчивое состояние экономики.

Рассмотрим структуру балансов финансовых активов российских домашних хозяйств (Таблица 1). На 01.07.2025 наибольший удельный вес занимали депозиты (38,4%), акции и прочие формы участия в капитале (34,8%). Обратим внимание, что количество операций по банковским вкладам растет ежегодно, в то время как акции не становятся популярнее. Банки сохраняют свою конкурентоспособность за счет активного внедрения новых цифровизированных систем. Люди могут открывать вклады независимо от времени и местонахождения, существуют удобные приложения для отслеживания своих вкладов, различные онлайн-платформы, на которых информация об изменениях легко доступна [1].

Доходность банковских вкладов напрямую зависит от решений Банка России. При повышении ЦБ РФ ключевой ставки растет и процентная ставка по депозитам, при понижении ключевой ставки – снижается соответственно и процентная. В последние годы Банк России не раз проводил резкие изменения ключевых и процентных ставок, что вызывало рост количества операций по депозитам. Они то резко вырастали, то падали. Это влияет на сберегательное поведение домохозяйств. Люди видят хороший процент по вкладам и сразу открывают депозит, потом процент может снизиться и люди забирают свои средства или не имеют с них большой выгоды. Также важную роль в доходности банковских вкладов играет инфляция. При высокой инфляции и сравнительно небольшой процентной ставке люди оказываются в убытке, ведь разница между доходностью по вкладам и инфляцией должна быть положительной. В обратном случае прибыль имеет отрицательное значение. Данные ЦБ РФ (Таблица 2) сигнализируют о том, что у домохозяйств популярностью пользуются вклады до востребования и срочные вклады до 1 года.

Таблица 2

ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕННЫХ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ СРЕДСТВ (ВКЛАДОВ)
ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ, млн руб (рассчитано авторами по данным Банка России)

2025 г								
01.01.	01.02.	01.03.	01.04.	01.05.	01.06.	01.07.	01.08.	01.09.
Средства (вклады) физических лиц - всего								
57532754	56937062	57597770	57892081	59407443	59396877	60256918	61148494	61155116
в рублях								
53641241	53166479	54211427	54635362	56186239	56278741	57127309	57879031	57930751
по срокам привлечения								
до востребования*								
16292504	15263123	15645932	15540678	16463250	16356224	16766997	17044337	17024043
на срок до 1 года								
30409739	30828988	31 319 030	31 655 784	32 064 327	32 099 144	32 263 418	32 641 913	32 595 329
на срок от 1 года до 3 лет								
6290688	6448357	6613706	6799849	7000123	7174170	7440055	7529838	7643253
на срок свыше 3 лет								
648310	626010	632 759	639 051	658 539	649 203	656 838	662 942	668 126

На 1.09 доля вкладов до востребования и до года в общей сумме вкладов составляла 86%. Государству текущая ситуация с вкладами невыгодна. Для развития экономики необходимы срочные вклады на длительный срок. Вклады до востребования и краткосрочные вклады (до 1 года) не способны принести большую выгоду, так как они не могут быть направлены на кредитование долгосрочных инвестиционных проектов. В связи со всем вышеперечисленным,

банковские вклады часто не являются высоко прибыльными вложениями, поэтому они несут скорее сберегательную функцию нежели инвестиционную. В современном экономическом мире существует ряд инструментов финансового рынка, способствующих инвестированию. Часть людей уже заинтересована в повышении активности на финансовом рынке, так как за последние годы эта сфера претерпела ряд улучшений. Но многие люди продолжают их бояться как неизвестного, опасного. Исследователи выявляют ряд причин небольшой доли ценных бумаг в структуре сбережений домохозяйств: высокие риски обесценивания и мошенничества, а также величина издержек за брокерское обслуживание, которые делают мелкие вложения невыгодными [2]. Например, один из главных рисков облигаций – кредитный риск, связанный с возможной невыплатой эмитентом основной суммы долга и предусмотренной эмиссионной документацией процентов в срок [8].

Особенно сейчас в состоянии экономической нестабильности большинство людей боится рисковать. Как показывают исследования, в период высокой турбулентности население России демонстрирует переход к стратегии максимального снижения рисков финансовых активов в отношении собственных средств, что и объясняет сохраняющуюся популярность гарантированных вкладов [5].

В текущих условиях нарастания геополитического и финансового давления на российскую экономику необходимо повышать эффективность использования финансовых ресурсов домохозяйств. В условиях санкционных ограничений, когда банки не имеют возможности в полной мере обеспечить уровень доходов, превышающих инфляционные издержки, фондовая биржа является наиболее перспективным механизмом защиты сбережений россиян [7, 10].

Для решения данной проблемы недостаточного инвестирования необходимо повысить доверие среди домохозяйств к инструментам фондового рынка, что приведет к трансформации сбережений населения в долгосрочные инвестиции, необходимые государства для развития экономики [6].

Поэтому авторы данной статьи находят целесообразным введение гарантий на фондовом рынке. В отличие от полной гарантии банковских вкладов, можно рассмотреть вариант частичной гарантии. Сберегательное поведение домохозяйств регулируется внешними (объективными) факторами и внутренними(субъективными). При грамотном использовании финансовые ресурсы домашних хозяйств трансформируются из сбережений в инвестиции. Для этого нужно повышать доверие населения к инструментам финансового рынка, направленным на максимизацию прибыли. На данный момент домохозяйства продолжают выбирать вклады из-за их безопасности, поэтому стоит добавить гарантии для других инструментов финансового рынка, чтобы поддержать инвестирование в капитал для развития экономики в текущей неустойчивой экономической обстановке. В текущий период устойчивое предпочтение банковских вкладов является рациональной стратегией домохозяйств в условиях экономической нестабильности, но данная стратегия не способствует удовлетворению потребностей государства в долгосрочных инвестиционных ресурсах. Экономическая политика РФ способствует усилению данного конфликта, так как резкие изменения ключевой ставка Банком России делают депозиты привлекательными в периоды ее роста, а в периоды ее спада вызывает отток капитала. Это порождает макроэкономическую неопределенность, которая вынуждает домохозяйства выбирать именно краткосрочные вклады.

Таким образом, проблема носит системный характер. Для ее решения популяризации фондового рынка недостаточно. Для изменения сложившейся ситуации авторы предлагают создание финансовых инструментов, которые включают в себя не только доходность, но и определенную степень защиты(частичные гарантии). Это позволит государству и

домохозяйства согласовать интересы. Для домохозяйств снижение уровня риска, а для государства возможность направить сбережения населения в реальный сектор экономики.

Список литературы:

1. Афанасьева О. Н., Долгова Н. С. Финансы домашних хозяйств в России и финансовые инновации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2025. №1-1 (119). С. 29-33.
2. Богомолов Е. В. Особенности финансового поведения российских домохозяйств // Экономика. Налоги. Право. 2020. Т. 13. №1. С. 49–59. <https://doi.org/10.26794/1999-849X2020-13-1-49-59>
3. Юань К., Недоспасова О. П. Теоретическая эволюция решений по распределению семейного бюджета и их международное сравнение // Векторы благополучия: экономика и социум. 2022. №1 (44). С. 20–33.
4. Якушева И. Е., Рубцова Н. Н., Радченко Н. Г. Инвестиционный потенциал домохозяйств как фактор финансового благополучия // Первый экономический журнал. 2024. №10(352). С. 77-85. https://doi.org/10.58551/20728115_2024_10_77
5. Попова О. В., Щеголев А. В. Влияние новейших экономических шоков на розничный сегмент финансового рынка России // Среднерусский вестник общественных наук. 2022. Т. 17. №6. С. 190-210.
6. Амирова А. А. Сбережения населения и инвестиции: необходимость новых организационно-экономических механизмов // Фундаментальные и прикладные науки сегодня. 2016. С. 179-181.
7. Криничанский К. В., Фирсов Е. Д. Привлечение средств населения на фондовый рынок: российская и зарубежная практика // Вестник Академии знаний. 2023. №55 (2). С. 337-344.
8. Кузьмина Н. Н., Малинова Т. П. Повышение финансовой грамотности населения в контексте проблем перехода к экономическому росту // Международный исследовательский журнал. 2021. №7 (109). С. 90-96.
9. Шамхалова А. А. Финансовое поведение домохозяйств в условиях современного кризиса // Горизонты экономики. 2023. №6 (79). С. 26–34.
10. Евлахова Ю. С. Влияние цифровизации на население на российском финансовом рынке // Экономика. Налоги. Право. 2020. Т. 13. №3. С. 80-90.
11. Алиева А. М., Хушт М. Н., Захарян А. В., Бочарова О. Ф. Участие домохозяйств на финансовых рынках с использованием автоматизированных систем // Актуальные вопросы современной экономики. 2024. №4. С. 294–298.
12. Якунина А. В., Ермакова Е. А., Дудина Е. С. Проблемы современного этапа развития российского рынка коллективных инвестиций // Математическое и компьютерное моделирование в экономике, страховании и управлении рисками. 2022. №7. С. 304–308.
13. Федеральный закон от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
14. Афанасьева О. Н., Галактионова В. Е. Факторы, влияющие на финансы домохозяйств // Наука и практика регионов. 2024. №4 (37). С. 15–21.

References:

1. Afanas'eva, O. N., & Dolgova, N. S. (2025). Finansy domashnikh khozyaistv v Rossii i finansovye innovatsii. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika*, (1-1 (119)), 29-33. (in Russian).
2. Bogomolov, E. V. (2020). Osobennosti finansovogo povedeniya rossiiskikh domokhozyaistv. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 13(1), 49–59. (in Russian). <https://doi.org/10.26794/1999-849X2020-13-1-49-59>

3. Yuan', K., & Nedospasova, O. P. (2022). Teoreticheskaya evolyutsiya reshenii po raspredeleniyu semeinogo byudzheta i ikh mezhdunarodnoe sravnenie. *Vektory blagopoluchiya: ekonomika i sotsium*, (1 (44)), 20–33. (in Russian).
4. Yakusheva, I. E., Rubtsova, N. N., & Radchenko, N. G. (2024). Investitsionnyi potentsial domokhozyaistv kak faktor finansovogo blagopoluchiya. *Pervyi ekonomicheskii zhurnal*, (10(352)), 77–85. (in Russian). https://doi.org/10.58551/20728115_2024_10_77
5. Popova, O. V., & Shchegolev, A. V. (2022). Vliyanie noveishikh ekonomicheskikh shokov na roznichnyi segment finansovogo rynka Rossii. *Srednerusskii vestnik obshchestvennykh nauk*, 17(6), 190–210. (in Russian).
6. Amirova, A. A. (2016). Sberezheniya naseleniya i investitsii: neobkhodimost' novykh organizatsionno-ekonomicheskikh mekhanizmov. In *Fundamental'nye i prikladnye nauki Segodnya*, 179–181. (in Russian).
7. Krinichanskii, K. V., & Firsov, E. D. (2023). Privlechenie sredstv naseleniya na fondovyi rynek: rossiiskaya i zarubezhnaya praktika. *Vestnik Akademii znanii*, (55 (2)), 337–344. (in Russian).
8. Kuz'mina, N. N., & Malinova, T. P. (2021). Povyshenie finansovoi gramotnosti naseleniya v kontekste problem perekhoda k ekonomicheskomu rostu. *Mezhdunarodnyi issledovatel'skii zhurnal*, (7 (109)), 90–96. (in Russian).
9. Shamkhalova, A. A. (2023). Finansovoe povedenie domokhozyaistv v usloviyakh sovremennogo krizisa. *Gorizonty ekonomiki*, (6 (79)), 26–34. (in Russian).
10. Evlakhova, Yu. S. (2020). Vliyanie tsifrovizatsii na naselenie na rossiiskom finansovom rynke. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 13(3), 80–90. (in Russian).
11. Alieva, A. M., Khusht, M. N., Zakharyan, A. V., & Bocharova, O. F. (2024). Uchastie domokhozyaistv na finansovykh rynkakh s ispol'zovaniem avtomatizirovannykh system. *Aktual'nye voprosy sovremennoi ekonomiki*, (4), 294–298. (in Russian).
12. Yakunina, A. V., Ermakova, E. A., & Dudina, E. S. (2022). Problemy sovremennogo etapa razvitiya rossiiskogo rynka kollektivnykh investitsii. *Matematicheskoe i komp'yuternoe modelirovanie v ekonomike, strakhovanii i upravlenii riskami*, (7), 304–308. (in Russian).
13. Federal'nyi zakon ot 23.12.2003 № 177-FZ “O strakhovanii vkladov fizicheskikh lits v bankakh Rossiiskoi Federatsii”. (in Russian).
14. Afanas'eva, O. N., & Galaktionova V. E. (2024). Faktory, vliyayushchie na finansy domokhozyaistv. *Nauka i praktika regionov*, (4 (37)), 15–21. (in Russian).

Поступила в редакцию
14.12.2025 г.

Принята к публикации
22.12.2025 г.

Ссылка для цитирования:

Афанасьева О. Н., Салтанова А. А. Особенности сберегательного поведения домохозяйств в России // Бюллетень науки и практики. 2026. Т. 12. №2. С. 518–524. <https://doi.org/10.33619/2414-2948/123/56>

Cite as (APA):

Afanas'yeva, O., & Saltanova, A. (2026). Characteristics of Household Savings Behavior in Russia. *Bulletin of Science and Practice*, 12(2), 518–524. (in Russian). <https://doi.org/10.33619/2414-2948/123/56>