

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ

Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра «Финансы и кредит»

Автореферат

ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

студента 4 курса, 413 группы

экономического факультета

Гыльджова Ыляса Бабаниязовича

**Тема работы: «Роль финансовых инструментов в аккумуляции
сбережений населения»**

Научный руководитель:

к.э.н., доцент кафедры

«Финансы и кредит», _____ Е.В. Чистопольская

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов 2019

Содержание

Введение.....	Ошибка! Закладка не определена.
Глава 1 Сбережения населения как основной фактор формирования внутренних источников инвестирования.....	6
1.1. Сбережения населения: сущность и значение в формировании ресурсной базы инвестирования в развитие отечественной экономики.....	6
1.2. Понятие и классификация инвестиционных активов, используемых в качестве инструмента сбережения	6
Глава 2. Анализ финансовых инструментов аккумуляции сбережений населения.....	6
2.1. Анализ индивидуальных и коллективных инструментов инвестирования населения.	6
2.2. Сравнительный анализ инвестиционных инструментов сбережения населения российского финансового рынка	6
Заключение	6
Список использованной литературы.....	Ошибка! Закладка не определена.

Во **введении** обоснована актуальность темы исследования, цель и задачи работы. В частности указывается, что сбережения населения занимают особое место среди экономических явлений, поскольку находятся на стыке интересов граждан, государства и организаций, специализирующихся на предоставлении финансовых услуг.

С одной стороны, сбережения населения являются важнейшим показателем уровня жизни, непосредственно связанным с потреблением, доходами и расходами.

С другой стороны, сбережения населения представляют собой ценный ресурс экономического развития, источник инвестирования и кредитования хозяйства.

Актуальность темы дипломной работы в современных условиях имеет большое значение. Личные накопления граждан являются предметом деятельности целого ряда финансовых и нефинансовых организаций, осуществляющих посреднические функции в движении капитала. Методы аккумулирования сбережений населения вызывает теоретический и практический интерес. Сбережения – это неиспользованная за определенный период часть денежного дохода физического лица или семьи, элемент оборота денежных доходов населения. Проблемы аккумулирования денежных накоплений населения в экономику и нерешенность многих социальных проблем возникает не в связи с отсутствием средств, а в связи с неразвитостью эффективных методов сбережений населения в инвестиции, обеспечивающего мобилизацию внутренних источников экономического роста, социально-экономическую защищенность граждан. В этой связи, исследование методов аккумулирования сбережений населения, определение их роли в поддержании стабильных темпов экономического роста и повышении благосостояния населения является весьма актуальным как в теоретическом, так и в практическом отношении.

Целью данной работы является исследование методов аккумуляции сбережений населения. Цель дипломной работы конкретизирована постановкой следующих задач:

- определить сущность экономической категории «сбережений», функции финансов домашнего хозяйства;
- исследовать особенности методов организации сбережений населения;
- провести анализ индивидуальных и коллективных инструментов инвестирования населения
- проанализировать инвестиционные инструменты сбережения населения российского финансового рынка

Структура работы представлена введением, двумя главами, заключением и списком использованной литературы.

В первой главе рассмотрены сбережения населения как один из факторов формирования внутренних источников инвестирования российской экономики, а именно сущность сбережений населения и их значение в формировании ресурсной базы инвестирования в развитие. Даны понятие и классификация инвестиционных активов, используемых в качестве инструмента сбережения

Во второй главе проанализированы различные инструменты индивидуальных и коллективных инвестиций физических лиц, отражены основные тенденции современного состояния рынка инвестиций населения.

В процессе написания выпускной квалификационной работы использованы такие методы исследования, как анализ нормативных документов, изучение научных исследований, практического материала.

Теоретической и методологической основой проведения исследования явились законодательные акты, нормативные документы Российской Федерации. При этом были использованы источники учебной литературы, методические материалы, монографии, периодическая литература. При рассмотрении теоретических основ сбережений населения использовались

работы таких авторов как Белозёров С.А., Аванесов О.Г, Мелехин Ю.В., Чернов В.А. и др.

Задачи методов аккумуляирования сбережений населения – необходимо с макроэкономических позиций определить объективные закономерности сберегательного потенциала населения и его структуры. Определить факторы, оказывающие влияние на процесс образования сбережений, выявить пути, формы и методы привлечения денежных средств населения для использования их в инвестиционных целях. Таким образом, необходимо, изучить основные методы воздействия на процесс вовлечения сбережений населения в экономику.

В первой главе **«Сбережения населения как основной фактор формирования внутренних источников инвестирования»** определены .сущность сбережений населения, их значение в формировании ресурсной базы инвестирования в развитие отечественной экономики. Дано определение понятия «инвестиционные активы, используемые в качестве инструмента сбережения» и рассмотрены признаки их классификации.

В главе 2 **«Анализ финансовых инструментов аккумуляции сбережений населения»** проведен анализ индивидуальных и коллективных инструментов инвестирования населения, а также сравнительный анализ инвестиционных инструментов сбережения населения, представленных на российском финансовом рынке, в том числе банковских депозитов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов.

В заключении сформулированы выводы и рекомендации по итогам проведенного исследования. Приведены аспекты исследований сбережений населения. В частности, указывается, что аккумуляированные сбережения домашних хозяйств формируют фонд накопления населения. Часть дохода, направляемая на оплату обязательных платежей и приобретение товаров, определяется как расходы. Совокупность расходов, используемых населением на потребление, образует фонд потребления населения. Таким образом, доход, поступающий в распоряжение домашних хозяйств,

распределяется в фонды потребления и накопления населения. В настоящее время в России сформировалась достаточно устойчивая тенденция к снижению реальных располагаемых доходов населения. Это способствовало росту сбережений, которые увеличивались сопоставимыми темпами.

Было установлено, что в настоящий момент времени наиболее востребованными являются следующие виды инвестирования денежных средств:

- вложение денег в банки;
- вложение денег в недвижимость;
- вложение денег в ценные бумаги;
- вложение денег в драгоценные металлы;
- вложение денег в ПИФЫ.

Принятие решений о каком-либо виде инвестиций сугубо индивидуально и зависит от множества факторов. Вложение средств требует серьезных и взвешенных решений.

Объём средств населения в банках в течение 2018 года, не смотря на кризисные явления в экономике увеличился на 2 473 млрд руб. до 28 460 млрд руб. В относительном выражении рост вкладов составил 6,5% (в 2017 году – 10,7%).

Вложения в незастрахованные сберегательные сертификаты на предъявителя снижались с весны прошедшего года. В результате объём средств, размещённых в такие сертификаты, с начала года уменьшился более чем в 2 раза (на 236 млрд руб.) до 151 млрд руб. Доля сертификатов на предъявителя в общем объёме вкладов также снизилась, составив 0,5%. Указанная тенденция вызвана тем, что в соответствии с действующим законодательством выпускаемые с 1 июня 2018 г. сберегательные сертификаты могут быть только именованными ценными бумагами, а их предъявительская форма упразднена.

Наиболее активно в 2018 году росли крупные вклады. Так, вклады от 1,4 млн до 3 млн руб. выросли на 17,8% по сумме и на 18,2% по количеству

счетов, а вклады свыше 3 млн руб. – на 15,1% по сумме и на 17,6% по количеству счетов.

Вклады до 100 тыс. увеличились на 8,5% по сумме и на 2,4% по количеству счетов. Вклады от 100 тыс. до 1 млн руб. и от 1 млн до 1,4 млн руб. выросли на 6,2% и 11,1% по сумме и на 5,3% и 11,0% по количеству счетов соответственно.

По итогам года доли вкладов от 1,4 млн до 3 млн руб. и свыше 3 млн руб. увеличились с 9,7% до 10,3% и с 31,5% до 32,6% соответственно. Доли вкладов до 100 тыс. руб. и от 1 млн до 1,4 млн руб. практически не изменились. Доля вкладов от 100 тыс. до 1 млн руб. сократилась с 37,8 до 36,2%.

Средний размер вклада по банковской системе (без учёта счетов менее 1 тыс. руб.) составил 166,0 тыс. руб.

По итогам 2018 года доля депозитов в иностранной валюте в результате изменения курса рубля несколько увеличилась (с 20,6 до 21,5%).

В 2018 году доля краткосрочных (сроком до 1 года) вкладов снизилась с 37,8 до 36,9%, долгосрочных (сроком свыше 1 года) – с 41,2 до 39,5%. Доля вкладов до востребования увеличилась с 21,0 до 23,6%. При этом основное изменение структуры вкладов произошло в первой половине года.

Доля 30 крупнейших по объёму вкладов банков в 2018 году увеличилась с 87,0 до 89,6%, доля ПАО Сбербанк уменьшилась с 46,1 до 45,1%. Постепенный рост доли крупнейших банков продолжается с конца 2013 года – общее увеличение за указанный период составило 13 п.п.

Количество ПИФов всех типов в период с 2015 по 2017 гг. неуклонно снижалось: количество открытых ПИФов снизилось за 2 года на 41 единицу, интервальных – на 13 единиц, а закрытых - только на 2 единицы. Основную долю 75,5% по состоянию на 3 квартал 2017 года составляют закрытые ПИФы, открытые – 22%, а интервальные – всего 2,5%.

Общая доходность по закрытым ПИФам на 30 сентября 2017 г. составила -2,7%. Наиболее сильно упали рентный (-21%), венчурный (-11%) и

ипотечный (-10,7%) фонды. А наибольшую доходность показал фонд товарного (+20,7%) и денежного (+10,1%) фондов.

Общая доходность по открытым ПИФам на 30 сентября 2017 г. составила 6,3%. В открытых ПИФах наибольшую доходность показал фонд фондов (+11,1%), фонд облигаций (+6,6%), фонд акций (+6,5).

Общая доходность по интервальным ПИФам на 30 сентября 2017 г. составила 3,7%. Наибольшая доходность (+12,3%) показал фонд акций, а наименьшую (-22,7%) – фонд фондов.

По произведенному анализу паевых инвестиционных фондов сделаны следующие выводы. Из интервальных и открытых фондов – самый высокий уровень доходности у фондов акций и индексных фондов. Далее следуют фонды смешанных инвестиций, а затем фонды облигаций.

ПИФы занимают существенное место в сфере коллективного инвестирования как по количеству фондов и пайщиков, так и по активам, переданным в доверительное управление учредителям управления. Роль ПИФов заключается в возможности доступа частного инвестора к финансовым инвестициям путем аккумулирования денежных средств инвесторов и их вложением в привлекательные для инвестиций объекты, обладающие потенциалом роста стоимости.

Негосударственные пенсионные фонды в РФ являются необходимым инструментом финансового рынка. Важная роль негосударственных пенсионных фондов в развитии экономики заключается не только в предоставлении услуг в сфере дополнительного пенсионного обеспечения, но и в обеспечении инвестиционных потребностей реального сектора экономики путем перераспределения свободных финансовых ресурсов субъектов хозяйствования и населения.

В 2018 году расхождения между реальным положением дел на рынке НПФ и его предназначением достигли апогея. Рынок НПФ создавался как независимый от государства институт по аккумулированию, сохранению и приумножению пенсионных средств граждан. В действительности

накопительная часть пенсии «заморожена», доходность ряда фондов неудовлетворительна, многие граждане продолжают терять свои накопления из-за досрочных переходов, а рынок сконцентрировался в руках крупных государственных структур. Так как в 2019 году проблема притока новых средств на рынок, по всей видимости, не будет решена, ключевым аргументом для сохранения фондами места на рынке могут стать лишь высокие показатели доходности.

По итогам 2018 года пенсионный рынок показал самый слабый за 8 лет прирост в абсолютном выражении. Объем пенсионных средств увеличился лишь на 231 млрд и составил 3,85 трлн рублей. Темп прироста снизился с 12,2 до 6,4 %. Продолжение в 2018-м масштабной расчистки инвестиционных портфелей ряда фондов оказало еще больший негативный эффект на среднерыночную доходность, чем годом ранее. В итоге доходность пенсионных накоплений снизилась до близких к нулю значений, а средний счет по ОПС показал отрицательную динамику второй год подряд и составил 68 тыс. рублей. Положительную динамику обеспечили приток средств пенсионных накоплений из ПФР (+163 млрд рублей) и доходы от размещения пенсионных резервов (5,2 %), которые в меньшей степени подверглись негативному влиянию обесценения активов на рынке.

Таким образом, в России основную роль в аккумуляции сбережений населения в финансовые инструменты играют коммерческие банки (по средствам депозитных операций, негосударственные пенсионные фонды и паевые инвестиционных фонды).

Важнейшая роль сбережений населения, как одного из ключевых факторов развития экономики РФ, заставляет неотложно решать проблему формирования единой государственной политики и долгосрочной региональной инвестиционной стратегии, обеспечивая тем самым тесное экономическое взаимодействие основных хозяйствующих субъектов смешанной экономики: физических лиц, домохозяйств, предприятий и фирм, а также государства для достижения максимального вовлечения

сберегательных ресурсов населения в инвестиционный процесс для подъема экономики.