

ИНВЕСТИЦИОННО - СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ПОВЕДЕНИЕ НАСЕЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ДЕЙСТВИЯ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ ВКЛАДОВ

О. Н. Федотов, студент V курса экономического факультета ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва»

В. И. Чугунов, канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита ГОУВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва»

Данная статья посвящена рассмотрению основных тенденций в сфере инвестиционно–сберегательного поведения населения. Автор оценивает сложившуюся социально-экономическую ситуацию в стране исходя из последствий финансового кризиса, анализирует динамику инвестиционных предпочтений и ожиданий населения. Поскольку основным и традиционным инструментом реализации инвестиций граждан являются банковские вклады, в статье исследуется влияние системы страхования на рынок банковских вкладов.

Ключевые слова: инвестиционные ожидания и предпочтения, система страхования банковских вкладов, структура депозитов, динамика вкладов

Одним из проявлений финансовой нестабильности в российской экономике явилась выраженная тенденция к снижению сберегательной активности населения. Денежные накопления граждан являются важным резервом увеличения ресурсной базы банковского сектора. Поэтому задача мобилизации финансовых ресурсов физических лиц во вклады имеет для нашей страны макроэкономическую значимость. Главным фактором, препятствующим успешному привлечению средств частных вкладчиков в кризисных ситуациях, выступает низкий уровень доверия граждан к банковской системе. Создание системы страхования вкладов призвано решить данную проблему.

Инвестиционно-сберегательное поведение населения зависит во многом от социально-экономической ситуации в стране и, как следствие, от уровня получаемых доходов. Именно поэтому необходимо рассмотреть основные тенденции, доминирующие в отечественной экономике в последнее время.

В I полугодии 2009 г. в связи с отрицательным влиянием мирового финансового кризиса российская экономика показала отрицательные темпы при-

роста. Объем ВВП, по предварительной оценке, снизился на 10,1%, а промышленное производство на 14,8%. Финансово-экономическая ситуация в целом оставалась стабильной. Основными факторами развития экономики, несмотря на их ослабление, были экспорт ресурсов и потребительский спрос.

Номинальная среднемесячная заработная плата за I полугодие 2009 г. выросла до 18 907 руб., при этом в реальном выражении произошло ее снижение по сравнению с I полугодием 2008 г. на 2,8%. По данным Росстата доля организованных сбережений в структуре использования доходов населения в I полугодии 2009 г. составила 13,3%, увеличившись по сравнению с I полугодием 2008 г. на 5,3%. Также увеличились расходы на покупку наличной иностранной валюты (с 5,6 до 6,6%). Заметно снизились расходы на потребление (с 73,9 до 70,1%). Общая сумма банковских вкладов физических лиц на 1.01.2009 г. составляла 14,2% ВВП, снизившись за прошлый год на 1,4% [5].

В марте 2009 года ВЦИОМ (Всероссийский центр изучения общественного мнения) было проведено исследование, касающееся доходов и сберегательной активности населения. Приведем несколько вопросов, которые задавались респондентам и соответственно ответы на них.

Распределение ответов на вопрос о том, как изменились доходы населения с сентября 2008 г., говорит об ухудшении социально-экономической ситуации¹. 44% опрошенных заявили о снижении своих доходов (причём 40% тех, у кого доходы уменьшились, заявили об их сильном снижении).

Исследование показало, что обострение экономической ситуации не повлекло за собой снижение доверия граждан к банковской системе. Об этом свидетельствует ряд показателей.

Во-первых, вкладчиками является 36% взрослого населения России (этот показатель соответствует результатам прошлого года).

Во-вторых, 72% тех, кто является вкладчиком, не обнуляли свои счета и не намерены этого делать.

¹ По данным Росстата, по итогам 2008 года среднедушевой прирост реальных располагаемых доходов составил 2,7%. Это объясняется позитивными макроэкономическими тенденциями первой половины прошлого года. Однако уже в январе 2009 года Росстат зафиксировал снижение реальных располагаемых доходов на 6,7% по отношению к январю 2008 года.

В-третьих, практически никто не намерен закрывать действующие депозиты до истечения срока действия договора [3].

Данные исследования свидетельствуют о том, что более всего кризисные явления ударили по гражданам предпенсионного возраста. Поскольку граждане этой возрастной группы традиционно проводят наиболее активную сберегательную политику, то ухудшение их материального положения является дополнительным фактором негативного воздействия на рынок банковских вкладов.

Инвестиционные предпочтения населения (по формам накопления) в текущих условиях складываются следующим образом:

- 1) банки, находящиеся под контролем государства (36%);
- 2) недвижимость (24%);
- 3) наличные рубли (16%).

То есть, в последнее время наблюдается тенденция снижения привлекательности недвижимости и наличных рублей и увеличение привлекательности вкладов в банках с участием государственного капитала.

Стоит отметить, что хранение сбережений в наличных рублях является для населения более предпочтительным вариантом, нежели сбережения в наличной иностранной валюте (16 против 14%).

Таким образом, можно констатировать перелом заметной тенденции последних лет – прекратилось движение инвестиционно-сберегательных приоритетов россиян (особенно молодёжи) в сторону потребления.

Это позволяет надеяться как минимум на сохранение в 2009 г. темпов роста банковских депозитов на прошлогоднем уровне (15%) при соблюдении ряда условий: 1) стабильности национальной валюты; 2) соответствии реального уровня инфляции прогнозным показателям; 3) торможении темпов снижения доходов населения.

Различные опросы и исследования показывают, что большая часть населения, имеющего вклады в банках, доверяет банковской системе. Об этом свидетельствует и тот факт, что в условиях финансового кризиса и экономической

нестабильности, сценарий 1998 года в нашей стране не повторился, и люди не кинулись забирать свои сбережения из банков. Огромная роль в стабилизации ситуации на рынке банковских вкладов принадлежит системе страхования вкладов, которая действует в нашей стране с 2004 года. Основная цель данной системы состоит в защите прав и законных интересов вкладчиков, укреплении доверия к банковской системе и развитии финансовой инфраструктуры страны. Настоящим испытанием на прочность для системы страхования вкладов стала осень 2008 года, когда многие банки не выдержали кризиса и не смогли отвечать по своим обязательствам перед вкладчиками, т.е. проще говоря, обанкротились. Даже в этот критический момент никакого дефицита страхового фонда не было, хотя только за один квартал на выплаты страхового возмещения было направлено 15 млрд. руб.

Таким образом, можно с уверенностью констатировать, что система страхования вкладов показала свою полную состоятельность и оправдала доверие граждан нашей страны.

Рассмотрим влияние системы страхования на рынок банковских вкладов и инвестиционно-сберегательное поведения населения более подробно. Несомненно, особый интерес представляют события, происходившие в последнее время, поэтому наибольший акцент будет сделан на второе полугодие 2008 г. и первое полугодие 2009 г.

За период с 1 июля 2008 г. по 1 июля 2009 г. число банков, имеющих право на привлечение во вклады денежных средств физических лиц, снизилось на 34 банка до 865 кредитных организаций.

По состоянию на 1 июля 2009 г. в реестр банков – участников ССВ было включено 935 банков². Объем размещенных в них средств населения составил около 6,5 трлн руб., увеличившись за I полугодие 2009 г. на 9,9%.

² Разница между количеством банков – участников ССВ (935) и количеством банков, обладающих лицензией на право работы с физическими лицами (865), связана с произошедшими страховыми случаями и запретом в отношении ряда банков привлекать средства физических лиц.

В общем объеме вкладов населения в банках – участниках ССВ депозиты и счета, на которые распространяется действие закона о страховании вкладов, застрахованные вклады занимают свыше 99% [3].

Стоит отметить, что в I полугодии 2009 г. доля 30-ти крупнейших по объему вкладов населения банков выросла с 79,1 до 79,4%, т.е. продолжился рост доли данной группы, наблюдаемый с середины 2008 г.

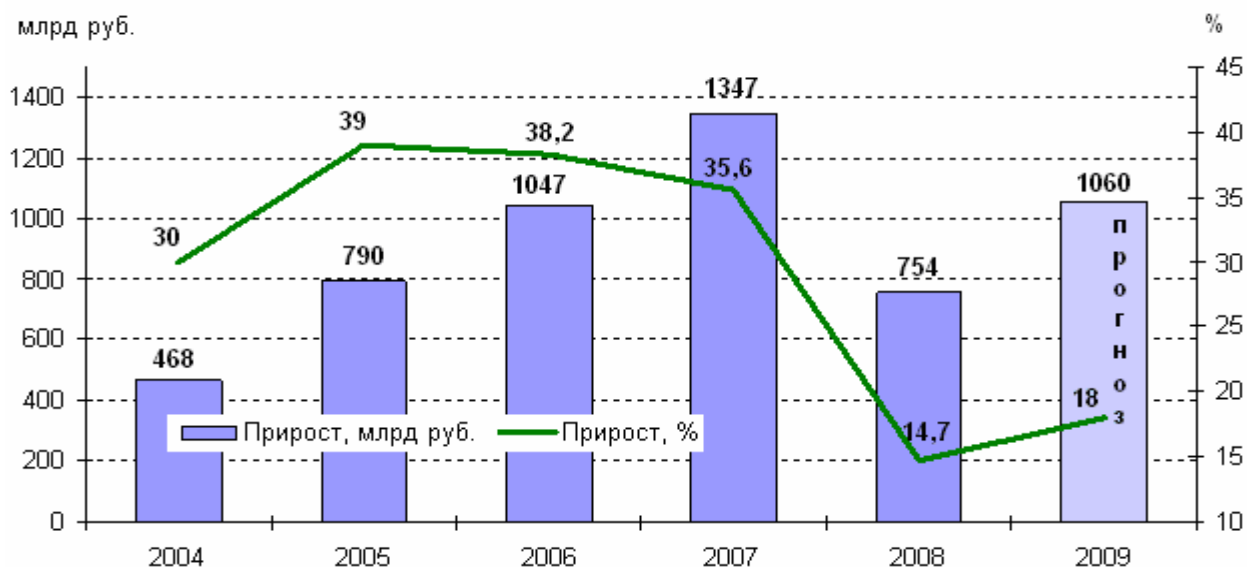
Начиная с 2005 года доля этих банков постоянно уменьшалась – с 80,7% на 1.01.2005 г. до 76,6% на 1.07.2008 г. Такое снижение связано в первую очередь с тем, что система страхования вкладов предоставляет гарантию возврата средств любым банком, входящим в систему страхования. А с учетом того, что процентные ставки по вкладам в мелких банках зачастую больше, то на протяжении всего рассматриваемого периода наблюдался отток средств из крупных банков в более мелкие. Однако, с развитием кризисных явлений в банковской системе, многие мелкие и средние банки стали разоряться. В результате население снова понесло вклады в более крупные и надёжные банки, что подтверждает тенденция последнего года, когда доля 30 крупнейших банков на рынке вкладов увеличилась с 76,6% на 1.01.2008 г. до 79,4% на 1.01.2009 г.

В I полугодии 2009 г. объем вкладов населения в банках увеличился на 9,9% до 6 467,6 млрд руб. (в I полугодии 2008 г. – на 11,9%).

Поквартальная динамика была достаточно равномерной – 5 и 4,7% в I и II кв. Помимо сезонного ускорения притока средств физических лиц в банки, II кв. 2009 г. характеризовался повышенной склонностью населения к накоплению. Так, доля денежных доходов, направляемых на сбережения, выросла с 8,7% в I кв. до 17,1% во II кв. Причинами такого поведения, по мнению Агентства по страхованию вкладов (АСВ), являются финансовая стабилизация и, как следствие, реализация отложенного спроса вкладчиков на финансовые услуги, а также рост процентных ставок по вкладам и желание части населения накопить дополнительные сбережения на случай непредвиденных обстоятельств [2].

Согласно первоначальному прогнозу АСВ в 2009 г. темпы прироста рынка вкладов будут составлять от 14 до 18% (рисунок 1). В настоящее время по-

ступательная динамика рынка близка к верхней границе прогноза, и при продолжении положительных тенденций прирост вкладов населения по итогам года может оказаться выше первоначальных оценок (на уровне 22–24%).



Р и с у н о к 1 Прирост вкладов населения в 2004-2009 гг.

Условиями такого сценария является стабильная макроэкономическая ситуация, положительные темпы роста доходов населения и относительная стабильность курса рубля к корзине валют до конца года.

Рассмотрим временную структуру депозитов населения в зависимости от сроков размещения, так как именно она отражает инвестиционные ожидания вкладчиков. В 2008 г., как и в прошлые годы, доля средств, размещаемых населением в долгосрочные депозиты, по итогам всего года продолжила свой рост.

Однако в I полугодии 2009 г. впервые за последние годы произошло снижение доли долгосрочных вкладов сроком свыше 1 года – с 65,2 до 64,9%. Доля вкладов свыше 3-х лет в январе-мае 2009 г. снизилась с 7,5% до 7%.

Одновременно впервые за долгое время наблюдался ощутимый рост вкладов со сроком размещения от 1 месяца до 1 года – с 17,8 до 19,2% (ранее доля таких вкладов постоянно уменьшалась).

В целом на протяжении последних нескольких лет наибольший рост демонстрировали именно долгосрочные (свыше 1 года) депозиты, обеспечивая тем самым основную долю в приросте ресурсной базы банков за счет вкладов

населения. Однако в настоящий момент на фоне роста общей неопределенности экономической ситуации и будущих доходов, а также в условиях волатильности курса рубля часть вкладчиков предпочла вкладывать в менее длинные вклады, заняв тем самым выжидательную позицию.

Несомненный интерес представляет валютная структура депозитов, которая отражает инвестиционные предпочтения вкладчиков. До 2008 г. темпы роста рублевых депозитов физических лиц практически постоянно опережали темпы роста валютных депозитов, что было вызвано падением популярности доллара. Данная тенденция свидетельствовала о том, что вкладчики в условиях устойчивого укрепления курса рубля в большей степени предпочитают делать сбережения именно в национальной валюте. Своего относительного минимума вклады в иностранной валюте достигли 1 января 2008 г. – 12,9%.

Однако в конце 2007 г. снижение доли инвалютных депозитов стало носить замедляющийся характер, а в течение 2008 г. их доля увеличилась впервые за последние 4 года, достигнув на 1 января 2009 г. 26,7%. В результате январской девальвации рубля доля вкладов в иностранной валюте сначала выросла до 32,9% на 1 апреля 2009 г., а затем к 1 июля 2009 г. на фоне небольшого укрепления рубля снизилась до 29,4%.

Можно сделать вывод, что на протяжении длительного периода основные изменения валютной структуры депозитов во многом определялись динамикой курса рубля к доллару на внутреннем рынке. Как правило, при ослаблении рубля валютные депозиты (в долларовом выражении) по темпам роста начинали сближаться с динамикой рублевых вкладов.

Теперь рассмотрим динамику вкладов в банках со 100% иностранным участием в капитале.

В настоящее время банки со 100% иностранным капиталом занимают относительно небольшую нишу на российском рынке сбережений населения.

Однако, учитывая их специфику, эти банки выделены в отдельную группу.

На 1 июля 2009 г. на территории России действовали 55 банков со 100% участием нерезидентов, имеющих лицензию на работу с вкладчиками.

В 2008 г. темпы прироста вкладов в «иностранных» банках составили 20,7% (рынок в целом вырос на 14,7%), а их число выросло – на 8 единиц. В I полугодии 2009 г. темпы прироста вкладов в «иностранных» банках составили 26,6%, что оказалось значительно выше средних темпов прироста вкладов в банковской системе (9,9%). Основной причиной столь высоких темпов прироста вкладов в «иностранных» банках в начале 2009 г. стало укрепление доллара США и евро по отношению к рублю (в «иностранных» банках традиционно высокая доля валютных вкладов).

Проанализируем влияние системы страхования вкладов на объем привлеченных вкладов физических лиц в отдельно взятом банке, в роли которого выступит ОАО АКБ «АКТИВ БАНК». Для этого необходимо рассмотреть динамику вкладов физических лиц в ОАО АКБ «АКТИВ БАНК» (таблица 1).

Т а б л и ц а 1

Динамика вкладов физ. лиц в ОАО АКБ «АКТИВ БАНК»

	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009
Вклады населения, тыс. р.	412 986	685 411	978 692	1 334 195
Прирост вкладов за год, тыс. р.	-	272 425	293 281	355 503
Темп роста вкладов за год, %	-	65,96	42,78	36,32

Как видно из представленной таблицы, объем вкладов, привлеченных банком от физических лиц, неуклонно рос на протяжении всего рассматриваемого периода.

Важной позитивной тенденцией в 2008 году стал продолжающийся рост привлекательности вкладов населения.

Вклады в иностранной валюте увеличились по сравнению с 2007 годом в долларах США в 3 раза, в ЕВРО в 5 раз. Данная динамика преимущественно была обусловлена операциями IV квартала. Всплеск интереса граждан к ино-

странной валюте возник в сентябре, после того как Центральный Банк РФ начал умеренно девальвировать рубль, расширяя границы валютного коридора. Население стало конвертировать свои сбережения из рублей в иностранную валюту. Наибольший удельный вес во вкладах занимали депозиты сроком от 1 года до 3 лет – 80,4%, на срок от 91 до 180 дней – 18,7 % вкладов, от 181 дня до 1 года – 0,7%, на срок «до востребования» – 0,2%.

Темп роста вкладов в банке на 1.01.2009 г. составил 36,3% по отношению к аналогичному периоду прошлого года. И хотя произошло существенное замедление темпов роста вкладов, тем не менее, этот показатель выше уровня роста вкладов в региональных банках в среднем по России.

Необходимо отметить, что стабилизирующим фактором развития рынка вкладов стало своевременное (с 1 октября 2008 г.) повышение максимального размера страхового возмещения до 700 тыс. р. и установление полного покрытия суммы вкладов, не превышающей указанной величины (таблица 2).

Т а б л и ц а 2

Динамика суммы страхового возмещения

Период	До 9 августа 2006 года	С 9 августа 2006 года по 25 марта 2007 года	С 25 марта 2007 года по 1 октября 2008 года	С 1 октября 2008 года
Сумма страхового возмещения, тыс. р.	100	190	400	700

Можно констатировать, что система страхования вкладов оказала непосредственное позитивное влияние на рынок банковских вкладов ОАО АКБ «АКТИВ БАНК», способствовала сохранению положительных тенденций в сфере банковских сбережений населения, сложившихся в последние годы, а также позволила стабилизировать и даже увеличить уровень вкладов в неблагоприятный для банка период.

Из всего выше обозначенного можно сделать вывод о том, что хотя в российской экономике в целом и в банковском секторе в частности произошли негативные изменения, тем не менее, они не переросли в долгосрочную тенден-

цию. Кроме того, последние данные показывают повышение инвестиционно-сберегательной активности населения и увеличение темпов прироста вкладов, что свидетельствует об увеличении доходов, а также высокой степени доверия граждан к банковской системе, немаловажную роль, в укреплении которой играет система страхования банковских вкладов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: Федеральный Закон РФ: принят 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 20.08.2004 №106-ФЗ, от 29.12.2004 №197-ФЗ, от 20.10.2005 №132-ФЗ, 27.07.2006 №150-ФЗ, от 13.03.2007 №34-ФЗ, 13.10.2008 № 174-ФЗ) // Справочно – правовая система «Консультант Плюс»

2. Иогансен Н. У нас мог бы быть худший сюжет, чем в 1998 году [Электронный ресурс]: [Интервью заместителя генерального директора АСВ Андрея Мельникова] / Н. Иогансен // Финансовые известия: электронный ежедневник. - 8.10.2009. - Режим доступа: <http://http://www.finiz.ru/interview/article1260295>

3. Официальный сайт Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.asv.org.ru>

4. Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>