

Трансформация финансового поведения российских домохозяйств в условиях цифровизации и кризисов

Заявка № 1673004

Проведенный анализ позволяет сделать следующие выводы о состоянии и тенденциях финансового поведения российских домохозяйств в 2022-2025 годах.

Наблюдается восстановление доходов при усилении роли перераспределительных механизмов. Рост реальных доходов, особенно в нижних децилях, в значительной степени обеспечивался социальными трансфертами. Высокая склонность к потреблению, сохраняющаяся на всех уровнях доходов, указывает на доминирование текущих нужд над долгосрочными целями накопления.

Сохраняется глубоко консервативная, иерархическая структура активов. Недвижимость остается безусловной основой благосостояния. Среди финансовых активов безраздельно доминируют банковские вклады и счета, популярность которых растет. Альтернативные инструменты фондового рынка не стали массовыми, оставаясь уделом узкой прослойки населения.

Происходит качественная перестройка долгового портфеля. Общая долговая нагрузка стабилизировалась, но её структура смещается от потребкредитования в сторону более крупных ипотечных займов, особенно в средних доходных группах. Это свидетельствует о переориентации долга с финансирования текущего потребления на инвестиции в основные активы (жилье).

Влияние факторов трансформации носит разнонаправленный и многослойный характер. Кризисы формировали тактическую реакцию «бегства к ликвидности», цифровизация создала принципиально новую среду для реализации любых стратегий, а политика регулятора выступала в роли ключевого модератора, смещающего финансовые потоки между инструментами.

Сберегательная активность растет, но её природа остается двойственной. Для большинства домохозяйств сбережения – это краткосрочный буфер безопасности, а не источник инвестиционного дохода. Возможность регулярно делать сбережения по-прежнему жестко привязана к уровню дохода, что воспроизводит структурное неравенство.

Центральный вывод заключается в констатации устойчивого структурного противоречия: несмотря на рост объемов сбережений, позитивные субъективные настроения и развитие финансовой инфраструктуры, в поведении домохозяйств сохраняется глубокий разрыв между сбережениями как «буфером» (краткосрочными, ликвидными, консервативными) и сбережениями как «капиталом» (долгосрочными, инвестиционными, ориентированными на доход). Преодоление этого разрыва является ключевым вызовом для экономической политики, направленной на трансформацию внутренних сбережений в источник долгосрочных инвестиций.

Перспективы и рекомендации для политики в этой сфере должны быть сфокусированы на следующих направлениях:

1. Стимулирование долгосрочности: Развитие инструментов с фискальными стимулами для долгосрочных накоплений (аналоги ИИС с расширенными возможностями), включение в них пенсионного компонента.
2. Повышение финансовой устойчивости низкодоходных групп: Таргетированные программы финансовой грамотности и микро-сбережений, направленные не на инвестиции, а на формирование устойчивой «подушки безопасности», что снизит их уязвимость.
3. Управление ожиданиями: Публичная коммуникация регулятора и правительства

должна способствовать формированию у населения реалистичных, а не завышенных ожиданий относительно доходности инструментов и темпов роста доходов.

4. Развитие доверия к небанковским инструментам: Поэтапное, подкрепленное регуляторными гарантиями, расширение линейки простых, понятных и защищенных инвестиционных продуктов для массового инвестора.

Только комплексный подход, сочетающий развитие институтов, образовательные меры и взвешенную стимулирующую политику, сможет способствовать постепенной трансформации финансового поведения домохозяйств в направлении большей долгосрочности, диверсификации и инвестиционной ориентации, что является необходимым условием для укрепления финансового суверенитета и устойчивого роста экономики.

Источники и литература

- 1) Бессонова Е., Цветкова А. (2023) Финансовое поведение домохозяйств в период пандемии. Вопросы экономики (8), С. 123–146
- 2) Бессонова Е., Цветкова А. (2023) Финансы российских домохозяйств в 2022 году. Банк России, Аналитическая записка
- 3) Богомолова Т.Ю., Черкашина Т.Ю. (2020) Стратификация по нефинансовому богатству российских домохозяйств: высота, профиль, детерминанты. Мир России. Т. 29. № 4. С. 6–33
- 4) Галимова А.Ш. Мотивы сберегательного поведения населения в период кризисной экономики // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2015. № 20
- 5) Герауф Ю.В. Развитие инвестиционного потенциала населения региона // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. 2014. № 3 (113)
- 6) Звонова Е.А. Банковские вклады как основной инструмент аккумуляции сбережений населения в современных условиях [Текст] / Е.А. Звонова // Экономика. Налоги. Право. – 2015. – №1. – С. 27-36
- 7) Игонина Л. Л. Доходы населения как инвестиционный ресурс российской экономики //Фундаментальные исследования. – 2022. – №. 4. – С. 28-33
- 8) Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. Антология экономической классики. М.: Эконом-Ключ, 1993
- 9) Печалова М. Ю. Трансформация инвестиционно-сберегательного поведения населения в условиях цифровизации и вызовов пандемии //Экономика. Налоги. Право. – 2022. – Т. 15. – №. 2. – С. 80-95
- 10) Синявская Е. Е. СБЕРЕЖЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ–КАК ДРАЙВЕР РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ //Естественно-гуманитарные исследования. – 2023. – №. 5 (49). – С. 359-362
- 11) Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств // Банк России URL: https://cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf (дата обращения: 19.12.2025)
- 12) Сбережения домашних хозяйств // Банк России URL: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/ (дата обращения: 19.12.2025)

- 13) Финансы Российских домохозяйств В 2024 ГОДУ // Банк России URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/177096/analytic_note_20250609_dip.pdf (дата обращения: 19.12.2025)
- 14) Ando A., Modigliani F. The " life cycle" hypothesis of saving: Aggregate implications and tests //The American economic review. – 1963. – Т. 53. – №. 1. – С. 55-84