

ПРИНЯТИЕ ПЕРСОНАЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ: АКТУАЛЬНОСТЬ И ТЕНДЕНЦИИ

Куклина Е.В.

ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина», Екатеринбург, Россия (620002, г. Екатеринбург, ул. Мира, 19), e-mail: helenak25@yandex.ru

В статье приведены точки зрения на сущность и роль персональных финансов в экономической системе, как российские, так и зарубежные. Проанализирована доля, которую занимают доходы населения в валовом внутреннем продукте Российской Федерации, рассмотрен состав доходов и расходов населения. Изучены основные факторы, влияющие на принятие персональных финансовых решений, отмечена роль персонального бюджета и баланса активов и пассивов. Приведена классификация принимаемых населением финансовых решений, подняты вопросы применения инструментов инвестирования с целью создания и увеличения накоплений населения. Также важная роль отводится оценке персональных финансовых рисков, применению концепции временной стоимости денег при принятии персональных финансовых решений, методу дисконтированных денежных потоков при осуществлении финансовых инвестиций населения.

Ключевые слова: персональные финансы, принятие финансовых решений, управление персональными рисками, сбережения.

MAKING PERSONAL FINANCE DECISIONS: RELEVANCE AND TRENDS

Kuklina E.V.

Ural Federal University named after First President of Russia B.N. Yeltsin, Ekaterinburg, Russia (620002, Ekaterinburg, ul. Mira, 19), e-mail: helenak25@yandex.ru

The paper presents the point of view on the content and role of personal finance in the economic system, Russian and foreign. Analyzed the proportion of which is occupied by income in the gross domestic product of the Russian Federation, is considered part of income and expenditure. Studied the main factors influencing the adoption of personal financial decisions, highlighted the role of a personal budget and balance sheet. A classification of the population received financial decisions, raised questions of application tools of investment to create and enhancement of the population. Also an important role for the assessment of personal financial risk, applying the concept of time value of money, when making personal financial decisions, the discounted cash flows, when making financial investments population.

Keywords: personal finance, financial decision making, personal risk management, savings.

Актуальной проблемой, решаемой в каждой экономической системе, является обеспечение финансовой безопасности граждан государства. В рамках экономической и финансовой политики предусматриваются пути привлечения средств граждан в качестве инвестиционных ресурсов, а также программы стимулирования пенсионных накоплений и страховые программы. Финансовые ресурсы населения являются одним из наиболее важных источников финансирования для коммерческих и некоммерческих организаций, а также государства, поскольку граждане - это основной потребитель продукции и услуг, производимых предприятиями. Все вышесказанное обуславливает значение принимаемых персональных финансовых решений в рамках государственной финансовой политики. Со стороны населения наиболее актуальным вопросом является управление собственными денежными ресурсами с целью поддержания, сохранения и повышения личного уровня жизни. Прежде чем более подробно говорить о процессе принятия персональных

финансовых решениях, целесообразно, с нашей точки зрения, определиться с категорией «Персональные финансы» и ее составом.

В настоящее время целесообразнее говорить о персональных финансах, поскольку фактически финансовые потоки физических лиц в совокупности складываются в финансовые потоки домохозяйств. В итоге владельцем любого предприятия, организации, компании являются физические лица, а также, как ни парадоксально, при унитарном государственном устройстве часто встречается номинальная принадлежность имущества государства народу, что также можно косвенно считать подтверждением тезиса о конечном собственнике имущества – гражданине государства.

В целом для ученых экономистов характерно определение персональных финансов, подобное тому, которое дает профессор В.Г. Князев, говоря о системе формирования и использования денежных доходов граждан, зависящей от принимаемых решений [5]. Существуют точки зрения, определяющие персональные финансы как совокупность денежных отношений либо как фонды, создаваемые домашними хозяйствами [1]. Существует также мнение, ограничивающее персональные финансы только финансовыми отношениями между физическими лицами в рамках одной семьи. На наш взгляд, все вышеприведенные точки зрения описывают лишь отдельные грани, характеризующие данную экономическую категорию.

В конечном итоге несомненными остаются следующие факты – персональные доходы составляют свыше 50% доходов произведенного в России валового внутреннего продукта (табл. 1). Персональные финансы присутствуют на каждом уровне распределения и перераспределения ВВП в виде доходов, полученных за труд, от инвестирования ресурсов, социальных выплат различного характера, предпринимательской деятельности и т.д., данные ресурсы образуют персональные денежные фонды и используются для целей потребления, сбережения и инвестирования.

Таблица 1 – Динамика изменения уровня доходов населения Российской Федерации, млрд руб.

Показатель	2010	2011	2012	Темп прироста 2012/2010, %
Доходы населения [4], млрд руб.	32 498,3	35 648,7	39 623,4	21,9
ВВП [2], млрд руб.	46 308,5	55 799,6	62 599,1	35,2
Удельный вес доходов населения в ВВП, %	70,2	63,9	63,3	-

Важнейшее значение персональных финансов характеризует тот факт, что они становятся источником ресурсов восстановления экономики на всех ее уровнях в условиях кризисной ситуации. Так, если исчерпаны или отсутствуют иные источники финансовых ресурсов, исторически государства заимствуют денежные средства у населения, повышают

налоговое бремя, вводят экспроприационные меры и т.д. Персональные финансы граждан выступают также в качестве основы благосостояния любого государства, поскольку посредством налоговой системы формируют значительную часть доходов бюджетов всех уровней.

Необходимо отметить, что, помимо целей потребления и сбережения финансовых ресурсов населения, не меньшее значение приобретают вопросы инвестирования персональных финансовых ресурсов. Инвестиционная деятельность характерна как для физических лиц, в процессе создания пенсионных накоплений и сохранения стоимости сбережений, так и для индивидуальных предпринимателей, осуществляющих финансовые отношения, формирующих и использующих денежные фонды с целью получения прибыли. Персональные финансы, таким образом, являются частью созданного национального дохода, остающегося в распоряжении граждан государства и формирующего денежные фонды, используемые на цели потребления, сбережения и инвестирования.

Следовательно, можно предложить следующее определение персональных финансов как системы денежных потоков и фондов денежных ресурсов, формирующихся в процессе распределения и перераспределения национального дохода и обеспечивающих жизнедеятельность физического лица.

Традиционно для российской науки более привычным является применение термина «домашнее хозяйство». Можно отметить, что данный термин принято использовать в связи с выделением данного сектора экономики Системой национальных счетов и использованием в процессе сбора, обработки и сопоставления экономической информации. При этом состав домохозяйств варьируется от одного человека до большого количества членов одной семьи, а семья может как проживать в одном помещении и консолидировать свои доходы, так и, не проживая совместно, также консолидировать свои финансовые потоки. С другой стороны, в практике встречаются и ситуации, когда граждане живут в одном жилом помещении, но не консолидируют свои финансовые ресурсы. Как отмечают западные ученые-экономисты, и в последнее время все большее количество российских, – определяющим в финансовых отношениях становится все же решение физического лица. Таким образом, целесообразно говорить о персональных финансах, особенно в свете усиливающейся тенденции обособления доходов и индивидуализации в обществе.

В любом случае несомненно, что граждане в процессе своей жизни, с одной стороны, расходуют денежные средства, сберегают часть денежных ресурсов в виде накоплений, которые составляют фонды, предназначенные для размещения с помощью различных финансовых и инвестиционных инструментов. Взаимодействие персональных финансов происходит со всеми сферами финансовых отношений.

В литературе отмечают следующие основные факторы, влияющие на решения в сфере формирования и использования персональных финансов: человеческий капитал, характеризующийся профессиональным и образовательным уровнем; макроэкономическая ситуация; уровень развития государства; возможность наследования имущества. С нашей точки зрения, список необходимо дополнить таким фактором, как форма собственности на имущество, действующая в государстве, поскольку частная собственность на объекты имущества стимулирует процессы накопления. Тогда как ее отсутствие ведет к стремлению расходования получаемых ресурсов, и государство в такие периоды может прибегнуть к методам принудительного формирования сбережений, например в виде вложений в государственные облигации.

Рассмотрим состав доходов и расходов населения. Отметим, что доходы население может получать в денежном и натуральном виде. Денежные доходы включают в себя заработную плату, выплаты социального характера, процентные доходы по банковским вкладам, доходы от предпринимательской деятельности, доходы от собственности, доходы от инвестирования средств и прочие. Доходы, получаемые в натуральном виде (например, выращивание овощей для целей собственного потребления), также нельзя упускать из виду, поскольку доходы в натуральном виде имеют денежное выражение через экономию денежных средств на приобретение данных предметов, имущества или продуктов за счет денежных доходов, а в случае продажи могут быть выражены в рыночных ценах.

Персональные доходы можно классифицировать следующим образом.

- Доходы от производственной деятельности (заработная плата, дополнительные заработки).
- Доходы от предпринимательской деятельности.
- Доходы, получаемые в виде различных социальных выплат из бюджета.
- Доходы от продажи и предоставления имущества в пользование.
- Инвестиционные доходы.
- Выплаты по договорам страхования.
- Средства, полученные в виде наследства, подарков, материальной помощи.
- Прочие доходы.

Основой персональных финансов является оплата труда работников. Уровень данного показателя регулируется государством. К примеру, в России существует минимальный размер оплаты труда, влияющий на основные социальные выплаты и применяемый при осуществлении контроля за работодателями, во Франции установлен минимальный уровень заработной платы. Доходы от предпринимательской деятельности характерны в большей степени для индивидуальных предпринимателей, также в данную

группу можно отнести доходы, получаемые при реализации авторских произведений (музыкальных, литературных, художественных и т.д.), от оказания услуг адвокатами, нотариусами, поскольку им, как и предпринимателям, в какой-то степени свойственен вероятностный характер возникновения. Отметим, что персональные доходы формируются за счет различных источников, преобладание какого-либо зависит от экономических отношений, разрешенных государством, отрезка жизненного цикла, на котором находится человек, способностей формировать и размещать свои денежные ресурсы.

Персональные расходы классифицируют в зависимости от временного интервала на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные. В зависимости от функционального назначения различают расходы на личное потребление, обязательные платежи в бюджет, средства, направляемые в личные сбережения и накопления, инвестиционные расходы и т.д. Также выделяют текущие и капитальные расходы.

Идеальной ситуацией в сфере управления персональными финансами является составление персонального бюджета и баланса активов и пассивов. Персональный бюджет представляет собой свод доходов и расходов на определенный период времени, как правило, календарный год с разбивкой по месяцам. Бюджет характеризует денежные потоки человека, связанные с получением денежных средств и их расходованием. Профицит бюджета показывает сумму денежных средств, которые можно направить на сбережение. Также с точки зрения анализа персонального финансового состояния имеет смысл составить баланс активов и пассивов, который является отражением имущественного положения физического лица, выраженного в денежном эквиваленте на определенную дату, где в виде активов выступают имущество и денежные средства гражданина, а в качестве пассивов - его обязательства.

При сопоставлении персональных активов и пассивов выявляется так называемое чистое богатство или благосостояние гражданина, характеризующее угрозу банкротства. Данные анализа нельзя переоценить с точки зрения достаточно высокой закредитованности населения России и большого влияния его результатов на процесс принятия персональных финансовых решений.

Рассмотрев сущность и состав категории персональных финансов, необходимые для дальнейшего исследования, перейдем непосредственно к рассмотрению финансовых решений в сфере персональных финансов. Необходимо отметить, что факторами, наиболее значительно влияющими на принятие финансовых решений гражданами, являются цели, которые ставит перед собой человек, его социальный статус, семейное положение и уровень дохода. Целесообразно обратить внимание на зарубежный научный опыт в сфере изучения

персональных финансовых решений. По мнению профессоров З. Боди и Роберта К. Мертона, основные решения, принимаемые гражданами, относятся к четырем основным типам:

- решения о потреблении и сбережении денежных средств;
- инвестиционные решения;
- решения о финансировании;
- решения, связанные с управлением риском [3].

Характеризуя каждый из типов решений, отметим, что наиболее важной сферой становится определение структуры личных расходов, источников денежных ресурсов, доли дохода, направляемой в сбережения, выбора активов, предназначенных для сбережения, принятие решений, касающихся использования заемных средств, их объема, срока и стоимости, снижение уровня финансового риска и сохранение от риска неблагоприятных событий.

Основанием для принятия какого-либо финансового решения являются личные финансовые цели и их приоритетность для конкретного человека. В качестве основных личных финансовых целей выделяют, как правило, обеспечение пищей, одеждой и жильем, защиту, путешествия, образование, а также приумножение личного благосостояния. Преобладание какой-либо из целей влияет в итоге на формирование структуры персональных финансовых ресурсов.

Решения в сфере сбережения принимаются с точки зрения размещения денежных средств в различные виды активов и зависят от потребностей людей, интересов, которые могут повлиять на деятельность компаний, например, так называемый конфликт интересов собственников компаний и управленцев. Для собственника наиболее важна максимальная эффективность использования его имущества, тогда как для менеджмента может быть важным быстрое наращивание объемов оплаты труда.

Все решения в сфере персональных финансов подразумевают использование определенных финансовых инструментов, для выбора которых необходимо определить следующие основные моменты: временная стоимость денег и использование метода дисконтирования денежных потоков, влияние инфляции на накопления, степень необходимости того или иного инструмента и его ценность для конкретного человека с точки зрения риска.

Временная стоимость денег имеет большое значение при выборе инструментов создания сбережений на старость, негосударственного пенсионного фонда либо долгосрочных программ страхования на дожитие или долгосрочных вкладов; оценке доходности сберегательного сертификата либо облигации и подобных видов активов. Такие

сбережения могут формироваться, к примеру, для оплаты образования детей или выполнять роль «подушки финансовой безопасности» в высоколиквидном виде.

Немаловажное значение временная стоимость денег оказывает на процесс принятия решения о повышении или снижении доли денежных средств, направляемых на потребление; к примеру, инфляционные ожидания в обществе провоцируют рост расходов на потребление. В данной ситуации граждане стремятся перевести свои финансовые ресурсы в актив, в меньшей степени теряющий свою стоимость, либо сделать крупные покупки, стараясь таким образом снизить риск обесценения денежных накоплений.

Метод дисконтирования денежных потоков также целесообразно использовать для выбора персонального инвестиционного решения. Так как он позволяет оценить доходность проекта или инструмента по истечении некоторого времени, а также определить оптимальный набор источников для создания инвестиций и сбережений, позволяя учитывать альтернативные инструменты и их доходность.

Для оценки эффективности персональных финансовых решений с учетом инфляции имеет смысл использовать номинальную и реальную ставки процентов. Реальная ставка процента позволяет оценить будущую стоимость приобретаемого актива с учетом изменения уровня инфляции и принимать более взвешенные финансовые решения, а также позволяет более точно планировать семейный или личный бюджет.

При принятии инвестиционных решений, решений по расходованию средств физического лица необходимо также принимать в расчет налоговые выплаты и возможность применения налоговых льгот. Так, к примеру, грамотное сочетание инвестиционных решений и решений в сфере потребления позволяет изыскать дополнительные возможности для усиления социальной и финансовой защищенности.

Выбор инвестиционного решения осуществляется при сопоставлении различных вариантов использования активов или денежных средств и сравнении уровня доходности. Информационной основой для принятия таких решений могут послужить данные финансовых рынков, предоставляющих альтернативные способы инвестирования ресурсов. Используются и другие способы оценки различных инвестиционных инструментов исходя из доходности, оценки уровня риска и т.д. Так, например, при оценке акций оценивается как потенциал роста цены на данную бумагу, так и ее инвестиционные возможности по результатам выплаты дивидендов. Особую значимость в данной ситуации приобретает оценка рисков. Основные риски, которые учитываются при планировании в сфере персональных финансов, – это риски болезни, потери трудоспособности, смерти, безработицы, риск убытков, полученных в процессе использования автомобиля, объектов недвижимости, риски гражданской ответственности и инвестиционный риск. Часть

обязанности по снижению риска физического лица берет на себя государства, но все же большая часть риска падает на самого человека. Следовательно, в сфере персональных финансов оценка риска – это оценка затрат, которые может понести человек при наступлении риска. Различные решения на различных этапах жизненного цикла человека могут как увеличить риск, так и снизить его. Применение инструментов снижения риска позволяет, с одной стороны, обеспечить некоторую социальную стабильность, а с другой - частично снизить свои расходы за счет средств государства.

В заключение хотелось бы отметить, что те или иные финансовые решения физических лиц направлены на повышение качества и уровня жизни человека, что достигается индивидуальным финансовым планированием. Это позволяет определить возраст, когда необходимо начинать создавать пенсионные накопления, величину финансовых ресурсов, направляемых на эти цели, оценить необходимость и эффективность какой-либо крупной покупки, целесообразность привлечения кредитных ресурсов.

Список литературы

1. Барулин С.В. Финансы. – М. : КНОРУС, 2010. – 640 с.
2. Валовой внутренний продукт в текущих ценах [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/# (дата обращения: 05.08.2013).
3. Зви Боди, Роберт К. Мертон. Финансы. – М. : Издательский дом «Вильямс», 2008. – С. 204.
4. Объем и структура денежных доходов населения по источникам поступления [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/population/level/# (дата обращения: 05.08.2013).
5. Финансы / под. ред. проф. В.Г. Князева, проф. В.А. Слепова. – М. : Магистр. НИЦ ИНФРА-М, 2012. – 656 с.

Рецензенты:

Князева Е.Г., д.э.н., профессор кафедры «Страхование» ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина», г. Екатеринбург.

Юзвович Л.И., д.э.н., доцент кафедры «Страхование» ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина», г. Екатеринбург.