

УДК 330.322.12:005.51

В.В. Полякова

## ЛИЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ – ИНСТРУМЕНТ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ ДОМОХОЗЯЙСТВ

*Аннотация.* Статья посвящена одному из наиболее перспективных источников роста инвестиций – сбережениям домохозяйств. В статье рассматривается взаимосвязь планирования финансовых решений, принимаемых домохозяйствами, с реализацией инвестиционной функции финансов домохозяйств. Выявлены тенденции, оказывающие влияние на вовлечение денежных сбережений домохозяйств в финансовый сектор экономики.

*Ключевые слова:* инвестиции, домохозяйство, личное финансовое планирование, финансовые цели, финансовые решения.

Valentina Polyakova

## PERSONAL FINANCIAL PLANNING – A TOOL FOR IMPLEMENTATION INVESTMENT FUNCTIONS OF HOUSEHOLDS FINANCE

*Annotation.* The article is devoted to one of the most promising sources of growth investments – savings of households. The article reviews the relationship of financial planning decisions made by households, with the realization of the investment function of the household finances. Identify tendencies that influence the involvement of cash households savings into the financial sector of the economy.

*Keywords:* investments, household, personal financial planning, financial objectives, financial decisions.

В современной финансовой системе возрастает внимание к той роли, которую выполняют современные домохозяйства. Структурный элемент финансовой системы «домохозяйство» выполняет распределительную, инвестиционную и контрольную функции финансов. С социологической точки зрения, домохозяйство (частное) (*англ.* household) – это группа лиц, проживающих в жилом доме или квартире, комнате либо части жилого дома или квартиры, совместно обеспечивающих себя необходимыми средствами к существованию и объединяющих полностью или частично свои доходы, либо лицо, проживающее в жилом доме, квартире, комнате либо их частях и самостоятельно обеспечивающее себя необходимыми средствами к существованию. С точки зрения инвестиционных возможностей, домохозяйство – это обособленная ячейка общества, которая снабжает экономику ресурсами и использует полученные за них деньги.

Именно реализация инвестиционной функции финансов домохозяйств оказывает значительное влияние на экономику. Увеличение сбережений, направленных в финансовые инструменты, увеличение доли потребления – это факторы, способствующие росту инвестиционных потоков, как в реальный, так и финансовый сектора экономики. Финансы домохозяйств имеют основное отличительное качество от остальных структурных элементов финансовой системы, заключающееся в наименьшей степени регламентации финансовых отношений со стороны государства. Это находит отражение в финансовых решениях, принимаемых гражданами. Низкий уровень финансовой грамотности населения России не позволяет реализовать весь потенциал инвестиционных возможностей [1].

Широкий спектр финансовых решений принимаемых населением, затрагивает формирование денежных фондов. К ключевым финансовым решениям, оказывающим влияние на состояние бюджета домохозяйства, можно отнести следующие: во-первых, определение соотношения располагаемых доходов, направленных на потребление и сбережения; во-вторых, инвестиционные решения; в-третьих, стоит ли привлекать заемные источники для покрытия своих потребительских нужд; в-четвертых, что необходимо предпринять для снижения неопределенности финансовой ситуации и управления риском.

Принимая финансовые решения, домохозяйство тем самым определяет свое настоящее и будущее состояние денежных фондов. В данном вопросе существенную роль играет прогнозирование действий и определение последствий в тех или иных ситуациях. Умение граждан управлять своими финансами находит отражение в планировании своих доходов и расходов, постановке финансовых целей на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

Личное финансовое планирование (*англ.* personal financial planning) – это процесс, при помощи которого домохозяйство реализует желания своих участников в достижении финансовых целей, т.е. целей, которые требуют денежных средств для их достижения. Личное финансовое планирование включает в себя следующие этапы: определение финансовых целей; ранжирование финансовых целей по выбранному критерию; принятие решений по реализации и выработка плана действий для достижения целей в условиях ограниченных ресурсов; следование выбранному плану или изменение плана, если он не приносит предполагаемых результатов. Для осуществления финансового планирования домохозяйство должно рассмотреть каждую из его составных частей, а именно: управление доходами и расходами, планирование сбережений и инвестиций, пенсионное планирование, управление личными рисками, налоговое планирование и планирование передачи наследства.

Все части находят отражение в комплексном личном финансовом плане и постановке личных финансовых целей. Личные финансовые цели зависят от личностных характеристик и ожиданий каждого участника домохозяйства. Для некоторых важной целью будет являться текущее потребление без создания резервов на будущее, для других будут актуальны сбережения для пенсионного обеспечения. Среди множества целей выделяются базовые (обеспечение питания, здоровья, жилья, одежды и т.д.), после обеспечения, которых возможна постановка более серьезных и требующих более детального планирования финансовых решений. Участники домохозяйства могут сосредоточиться на достижении следующих целей: финансовые отношения со страховыми компаниями (страхование жизни, здоровья, имущества, ответственности); приобретение жилья или другого имущества, возможно с использованием кредитных ресурсов; планирование долгосрочных расходов в области образования; минимизация налоговых расходов, в части льгот и вычетов; организация индивидуального бизнеса; обеспечение сохранения нынешнего уровня жизни в старости (пенсионные накопления); передача имущества наследникам с минимальными налоговыми потерями. Личные финансовые цели не статичны и зависят от возрастных особенностей участников домохозяйства.

С точки зрения инвестиционной функции, существенным является решение домохозяйства о потреблении и сбережении. Именно определение доли доходов, направляемых на дальнейшее сохранение и увеличение денежных ресурсов, показывает готовность сберегать и инвестировать часть располагаемого дохода, тем самым оказывая существенное влияние на финансовые институты. На инвестиционные финансовые решения, кроме доли располагаемого дохода домохозяйства, оказывают влияние социально-экономическая политика государства, развитость и доступность для физических лиц финансовых институтов. В стабильной экономической ситуации материальной базой для выполнения домохозяйствами инвестиционной функции выступает рост доходов участников домохозяйства.

Российский финансовый рынок выдерживает испытание кризисом. В сложившейся кризисной финансовой ситуации реализация инвестиционной функции затруднена по многим причинам. Рассмотрим основные тенденции, оказывающие влияние на снижение инвестиционной активности домохозяйств. Во-первых, в период кризисных явлений в экономике наблюдается тенденция снижения номинальных и реальных доходов физических лиц. Сокращение доли располагаемых доходов препятствует планированию и осуществлению сбережений, поскольку наблюдается повышение текущих расходов. Во-вторых, происходит повышение неопределенности в планировании действий домохозяйства. На планирование долгосрочных инвестиционных решений оказывают большее влияние внешние факторы экономической среды. В-третьих, на фоне усиления психологической неопределен-

ности наблюдается рост пассивных форм сбережений. Среди прочих причин можно выделить: повышение требований к доходности инвестиций как премированию за повышенные риски; сокращения сроков размещения сбережений как способ снижения перспективных рисков и др.

Реализация инвестиционной функции домашними хозяйствами происходит через планирование финансовых целей и принятия финансовых решений, например, поиск источников формирования дохода, активное или пассивное использования финансового потенциала, формирование сбережений. Один из главных моментов в принятии финансовых решений – это сохранение сбережений. Исходя из способа сохранения, можно выделить две категории сбережений: предполагающие и не предполагающие инвестиционное использование. К первой категории, позволяющей реализовать инвестиционный потенциал, относятся финансовые инструменты, такие как вклады в коллективные инвестиционные институты, приобретение государственных облигаций, корпоративных акций и облигаций, открытие индивидуальных инвестиционных счетов в коммерческих банках, пенсионные программы, отношения со страховыми компаниями. Ко второй категории, относятся вложение средств в коммерческие банки (не на инвестиционные счета), перевод сбережений в валюту.

Оптимально спланированная структура портфеля сбережений домохозяйства обеспечивает длинными деньгами финансовый рынок и экономику страны в целом, а частным лицам позволяет повысить располагаемый доход в будущей перспективе. Сбережения домохозяйств становятся значимым инвестиционным ресурсом для экономики и реального сектора (растет объем инвестированных средств, через банковские вложения, так и другие инвестиции – ценные бумаги, недвижимость и т.д., причем снижается доля некачественных и «фиктивных» инвестиций). Цель личного финансового планирования, которую можно обозначить как формирование личных инвестиционных ресурсов домохозяйства, определяет реализацию домохозяйством инвестиционной функции в финансовой системе. Планирование финансовых решений должно быть направлено не на текущее потребление, а на наращение капитала, для уверенности в завтрашнем дне. Реализация в полном объеме инвестиционной функции финансов домохозяйств позволит не только пополнить фонды страховых, пенсионных и других ключевых элементов финансовой системы, но и повысить уровень жизни самих участников домохозяйств, обеспечить дополнительный приток денежных доходов в будущем.

*Библиографический список*

1. Полякова, В. В. Место финансов домашних хозяйств в финансовой системе / В. В. Полякова, С. Л. Сумбатян // Вестник университета. – 2012. – № 3. – С. 219–223.