

УДК 334

Зарубина Юлия Владимировна,

к.э.н., доцент, доцент кафедры «Экономика, маркетинг и психология управления»,  
ФГБОУ ВО «Ангарский государственный технический университет»,  
e-mail: yulzar@mail.ru

## СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ СТРАТЕГИИ НАСЕЛЕНИЯ И ЕГО ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Zarubina Y.V.

### SAVINGS STRATEGIES OF THE POPULATION AND ITS INVESTMENT ACTIVITY IN MODERN CONDITIONS

**Аннотация.** В статье рассматриваются особенности сберегательных стратегий населения и его инвестиционная активность в современный период, характеризующийся высокой неопределенностью, сложности на пути трансформации сбережений домохозяйств в долгосрочные инвестиции.

**Ключевые слова:** внутренние инвестиции, сберегательные стратегии населения, инвестиционная активность населения.

**Abstract.** The article examines the features of savings strategies of the population and its investment activity in the modern period, characterized by high uncertainty, difficulties in the path of transforming house-hold savings into long-term investments.

**Keywords:** domestic investments, savings strategies of the population, investment activity of the population.

Инвестиционный климат и размеры прямых инвестиций в экономику России всегда были поводом для озабоченности правительства и экспертов. В течение последнего времени особенно обострилась неблагоприятная ситуация с инвестиционными ресурсами, наблюдается их дефицит, который негативно отражается на уровне экономической активности и на возможностях роста национальной экономики. Государство вынуждено идти по пути замещения рыночных механизмов притока инвестиционных ресурсов, выступая при этом как главный инвестор экономики и выделяя деньги на национальную экономику из бюджетов разных уровней, а также направляя на те или иные инвестиционные проекты средства государственных компаний. Значительна роль государства также в поддержке отдельных крупных проектов с иностранным участием бизнеса из «дружественных» стран, в финансировании инфраструктурных проектов через федеральные целевые программы, что тоже свидетельствует о замещении и недостаточной работе рыночных механизмов инвестирования в производство. В условиях ухода иностранных компаний с российского фондового рынка и резкого уменьшения прямых иностранных инвестиций важным экономическим агентом, кроме государства, становятся домохозяйства и их политика в области сбе-

режений. Государство, как экономический агент, не способно полностью заменить частные инвестиции, направление государственных инвестиционных потоков как правило обходит малый и средний бизнес, фокусируясь на крупных проектах и программах.

Как известно, сбережения, осуществляемые домохозяйствами, имеют огромное значение. Уровень сбережений и инвестиций тесно связанные макроэкономические индикаторы, по которым Россия, к сожалению, далека от динамично растущих мировых экономик, извлекающих потенциал роста из такого компонента совокупного спроса, как внутренний инвестиционный спрос. В условиях существующего недостатка инвестиционных ресурсов, сложившегося из-за локальных конфликтов, сложной геополитической обстановки, высокой неопределенности и сложности прогнозирования актуально изучать инвестиционную активность населения, его сберегательные стратегии и возможности привлечения частных внутренних инвестиционных ресурсов, что и является предметом данного исследования. В целях анализа, проводимого в данном исследовании, под возможностью инвестирования будем понимать трансформацию сбережений в какой-либо актив. Обычно в период высокой неопределенности в экономике наблюдается снижение инвестиционной активности такого эко-

номического агента, как домохозяйства, поскольку соотношение рисков и возможностей, характерное для такого периода, характеризуется перевесом в сторону риска. Современное состояние экономики России характеризуется не только высокой неопределенностью, как ключевым маркером, влияющим на инвестиционную активность, но и действием других разнонаправленных значимых факторов. В статье рассмотрим сберегательные стратегии населения и подходы к выбору инвестиционного актива или варианта инвестирования, а также сложности на пути трансформации сбережений домохозяйств в долгосрочные инвестиции.

К числу традиционных сберегательных стратегий населения отнесем такие варианты размещения денег как банковские депозиты и накопительные счета, индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), финансовые инструменты фондового рынка (акции и облигации), вложения в инвестиционные фонды.

1. Депозиты – это популярный инструмент размещения сбережений, который обеспечивает низкий риск и возможность получения дохода в виде процентов. Начиная с 2022 года, Центральный Банк повышает ключевую ставку, вслед за которой повышаются и ставки по банковским депозитам. По некоторым оценкам депозиты физических лиц, вклады индивидуальных предпринимателей и средства на счетах юридических лиц, подлежащих страхованию, по состоянию на октябрь 2024 года составляют около 68 трлн. руб., что является огромной суммой [1]. Темпы роста вкладов в первом полугодии 2024 года достигли максимума за последние годы, что создает, с одной стороны, потенциальные возможности для инвестирования благодаря активным операциям (выдача кредитов) внутри банковской системы, но одновременно с этим оказывает негативное влияние на инвестиции в реальный бизнес: они становятся невыгодными из-за альтернативной возможности получать высокие доходы от процентов по депозитам. Дополнительный переток из реального сектора в банковский обусловлен началом страхования в марте 2024 года средств средних предприятий, социально ориентированных некоммерческих организаций и профсоюзов. На увеличение средств на вкладах повлияли в первую очередь высокие процентные ставки, а также, но уже в меньшей степени, изменения в системе страхования и рост доходов населения. Воз-

росшие расходы по депозитам кредитные организации стремятся компенсировать более высокими ставками по кредитам, таким образом наблюдается процесс роста ресурсной базы банков, а также удорожания инвестиционных ресурсов. Эффект «новых денег» на вкладах во многом связан с перетоком средств между банками, перетоком с текущих на срочные счета и уменьшением наличных в обращении. Все перечисленное ставит перед правительством еще одну актуальную задачу – помощь коммерческим банкам в налаживании работы системы трансформации сбережений в инвестиции. Дорогие заемные средства малопривлекательны для инвесторов в условиях, когда нет дополнительных мер поддержки в виде, например, субсидирования займов со стороны государства.

2. Акции, облигации на индивидуальных инвестиционных и брокерских счетах и ПИФах – это инструменты фондового рынка для инвестирования в российский бизнес и получения прибыли в виде дивидендов и процентов. Доходность по инструментам фондового рынка, не смотря на их неоднородность, имеет плохую динамику, в последние годы наблюдается ее падение, на фоне стремительного роста доходности по депозитам инструменты фондового рынка теряют привлекательность. Если рассуждать в разрезе благоприятных возможностей для потенциальных инвесторов, то они имеются как раз в период «дна», этот момент аналитики называют «наилучшим моментом для входа» на рынок. Скорее всего, ссылаясь на мнение аналитиков, согласно которому российские ценные бумаги, как и российский рубль, недооценены, момент для входа на фондовый рынок и сейчас достаточно благоприятный. Все же общее направление в настроении инвесторов-физических лиц можно оценить как складывающееся не в пользу инструментов фондового рынка, поскольку разница доходности по ним и по вкладам очень высока. Складывается ситуация, которая подталкивает население к выводу денег с индивидуальных инвестиционных и брокерских счетов. Такую ситуацию в некоторой степени сглаживает возможность получения налоговых вычетов для частных инвесторов, работающих через индивидуальные инвестиционные счета. В целом количество частных инвесторов на российском фондовом рынке невелико и составляет около 4,5% населения России.

Очевидно, что на этом рынке есть еще огромный инвестиционный потенциал и правительству предстоит большая работа по его реализации.

К числу прочих сберегательных стратегий и видов инвестиционной активности населения отнесем такие варианты размещения денег как покупка недвижимости, покупка активов в бизнесе (участие в уставных капиталах малых и средних фирм), покупка драгоценных металлов, «инвестиции в себя».

1. Традиционно считается, что недвижимость – один из самых надёжных и выгодных вариантов вложений денег. Стоимость объектов, со временем обычно растёт и актив приносит пассивную прибыль от сдачи в аренду. При разноплановости объектов рынка недвижимости отметим общую тенденцию: в связи с насыщением рынка часть объектов инвестирования, такая, как квартиры, торговые центры, офисы, приносят все меньшую доходность, и срок окупаемости вложений, соответственно, все больше увеличивается. Это объясняется тем, что данный сегмент уже «освоен» инвесторами. Рост стоимости жилья превращает инвестиции в этот сектор в прибыльный бизнес для консервативных инвесторов. Существенный объем инвестиций и вкладов в недвижимость обеспечила льготная ипотека от государства, которая действовала с 2021 по середину 2024 года, а вот 2024 год характеризуется охлаждением рынка недвижимости — количество сделок снизилось. Эксперты предполагают возможное снижение цен на новое жилье на 5–7% к концу 2024 [2]. Эта ожидаемая реакция на существенный перегрев рынка недвижимости в период действия программ льготного ипотечного кредитования, когда население активно размещало сбережения в недвижимость. Все же недвижимость продолжает оставаться одним из самых традиционных вариантов для инвестирования по сравнению с альтернативными вложениями, например, такими, как акции. Однако, для успешного вложения в жилую и нежилую недвижимость необходимо тщательно выстраивать стратегию, мониторить динамику цен и входить на рынок в период «дна». Трансформация сбережений в объекты недвижимости противодействует стагнации экономики, поскольку это инвестиции в реальный производственный сектор, обеспечивающие мультипликативный эффект.

2. Прямое инвестирование в бизнес (покупка бизнеса). Инвестировать в бизнес в условиях неопределенности и возможной стагнации – решение смелое и высокорисковое. Во главе угла, по нашему мнению, должно быть поставлено концептуальное содержание предпринимательской деятельности. Ведь не секрет, что в ряде направлений бизнеса наблюдается высокая рентабельность и рост маржинальности именно в современных условиях. С целью грамотного принятия инвестиционного решения в этой группе объектов инвестирования необходимо осуществлять непрерывный мониторинг и в случае благоприятной конъюнктуры рынка реализовать возможности использования своих потенциальных конкурентных преимуществ.

3. «Инвестиции в себя». Инвестиции чаще всего ассоциируются с вложением денег в ценные бумаги или бизнес, в то время как «инвестиция в себя» подразумевает вклад в свое развитие. В экономическом понимании такие расходы вообще не считаются инвестиционными, а классифицируются как потребительские расходы. Однако с точки зрения сберегательной стратегии «инвестиции в себя» оцениваются в качестве неплохой альтернативы в условиях высокой инфляции, неопределенности и переоцененности других активов, в частности, недвижимости, золота, иностранных валют. Существует популярное мнение, что инвестиции в себя – это не отказывать себе в удовольствии и наслаждаться жизнью. Однако рациональный подход к «инвестициям в себя» предполагает поиск вариантов, дающих отдачу в будущем в виде потока доходов, будь то за счет улучшения качества жизни или за счет освоения новых профессиональных навыков.

Представленный перечень позволяет увидеть, что набор инвестиционных возможностей для инвесторов-физических лиц достаточно широк, названные направления инвестирования сильно диверсифицированы по степени риска и доходности и имеют свои преимущества и недостатки. Выбор инвестора во многом конкретен и зависит от внутренних и внешних, объективных и субъективных факторов: инвестиционного климата; общей конъюнктуры рынка и его отдельных сегментов; количества денег у инвестора и его финансовой грамотности; ставки банковского процента; региона; имеющихся конкурентных преимуществ, знаний и навыков;

инфляционных ожиданий; риск-аппетита; психологии и т.д. В заключение отметим, что потенциал наращивания инвестиционной активности в России есть, а привлекательность тех или иных инвестиционных возможностей сильно изменчива. Скорее всего, население в условиях неопределенности еще больше бу-

дет стремиться к осознанному потребительскому выбору и с осторожностью инвестировать в реальную экономику, а высокий процент по депозитам и дальнейший рост ключевой ставки может способствовать притоку средств на такой традиционный инструмент как банковские вклады.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Агентство по страхованию вкладов. – Текст: электронный – URL: <https://www.asv.org.ru/news/966455> (дата обращения 07.11.2024).

2. Газпромбанк. Про финансы. – Текст: электронный – URL: <https://www.gazprombank.ru/profinance/lifestyle/chto-budet-s-czenami-na-nedvizhimost/> (дата обращения 07.11.2024).

УДК 372.853

к.х.н., доцент кафедры физико-математических наук ФГБОУ ВО «Ангарский государственный технический университет», e-mail: [fizika@angtu.ru](mailto:fizika@angtu.ru)

*Зырянова Наталья Александровна,*

## ФОРМИРОВАНИЕ КРИТИЧЕСКОГО МЫШЛЕНИЯ НА ЗАНЯТИЯХ ПО ФИЗИКЕ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО ОБРАЗОВАНИЯ

*Zyrjanova N.A.*

## FORMATION OF CRITICAL THINKING IN PHYSICS CLASSES IN THE CONTEXT OF MODERN EDUCATION

**Аннотация.** Рассмотрены актуальные проблемы и основные подходы преподавания физики в современном вузе с целью развития критического мышления.

**Ключевые слова:** преподавание физики, критическое мышление, преподавание физики, междисциплинарные связи.

**Abstract.** The current problems and main approaches of teaching physics in a modern university in order to develop critical thinking are considered.

**Keywords:** teaching physics, critical thinking, teaching physics, interdisciplinary communication.

Современное образование с появлением персональных компьютеров, интернета, мобильных телефонов, искусственного интеллекта столкнулось с резко нелинейным возрастанием потока информации, её радикальном охвате всех сторон жизни и легкой доступности. С одной стороны, свободное движение информации, распространение интеллектуальной продукции и обмен идеями, способствует развитию творческого мышления, что востребовано во многих профессиях. Однако, с другой стороны, информационная перегрузка и сомнительные или неподтвержденные данные по разным сферам знаний затрудняют развитие критического мышления.

Информационная перегрузка ведет к тому, что человек зачастую либо не воспринимает информацию, либо воспринимает её в

искаженном виде, либо понимание происходит с запозданием. Тогда как современному обществу необходимы компетентные специалисты, способные быстро принимать решения.

Для критического мышления характерно построение последовательных умозаключений, создание согласованных между собой логических моделей и принятие аргументированных решений, касающихся того, отклонить какое-либо суждение, согласиться с ним или временно отложить его рассмотрение [1]. Корректное применение полученных знаний к конкретным ситуациям и проблемам возможно, когда человек способен ставить под сомнение поступающую информацию [2].

В условиях «быстротечности» для каждой фундаментальной науки необходима