

DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-3-52-66
УДК 330.332.12(045)
JEL D14, J10, E21, E71

Особенности поведения населения на рынке сбережений

С.В. Щурина

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

АННОТАЦИЯ

Предмет исследования – сберегательное поведение населения на рынке сбережений в странах мира и России. *Цель работы* – выявление на рынке сбережений домохозяйств закономерностей сберегательного поведения населения, относимого к разным группам и регионам проживания, для разработки эффективной стратегии государства по стимулированию сбережений. Установлена макроэкономическая роль сбережений в экономике. Определено, что корректная денежно-кредитная политика стимулирует население к сбережению денежных средств, а экономическая стабильность обеспечивает их защиту от инфляции.

Показано, что пандемия коронавируса подтолкнула домохозяйства США и ЕС к росту сбережений, а после ее окончания американское население стало больше тратить, а европейское – больше копить деньги.

Увеличение доли пожилых людей в общей численности населения обуславливает необходимость роста пенсионных выплат и госрасходов на содержание пожилых людей и, как следствие, разработки мотивационной стратегии государства, направленной на стимулирование граждан к сбережениям на старость на основе изучения сберегательного поведения различных по составу групп домохозяйств. Для России свойственно постепенное уменьшение размера домохозяйств в сельской местности до одного или двух человек, а в городах – до одного человека трудоспособного возраста. Отмечен рост количества одиноких домохозяйств, не склонных к сбережению, состоящих как из мужчин, так и женщин, а в последние годы – домохозяйств, возглавляемых мужчинами, которые более склонны к сберегательному поведению, чем женщины.

Сделаны выводы о необходимости учета разных по составу групп домохозяйств и их региональной неоднородности в России по сберегательному поведению для разработки государственных программ стимулирования населения к сбережениям.

Ключевые слова: сбережения; группы домохозяйств; финансовые активы; демографические тренды; потребительское поведение

Для цитирования: Щурина С.В. Особенности поведения населения на рынке сбережений. *Экономика. Налоги. Право.* 2025;18(3):52-66. DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-3-52-66

Peculiarities of the Population's Behavior in the Savings Market

S.V. Shchurina

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation

ABSTRACT

The subject of the study is the process of savings behavior of the population in the savings market in the countries of the world and Russia. *The purpose of the work* is to identify patterns of savings behavior of the population in the savings market of households belonging to different groups and regions of residence, in order to develop an effective government strategy to encourage the population to save. The macroeconomic role of savings in the economy has been established. It is determined that a sound monetary policy encourages the population to save, and economic stability provides protection from inflation.

It is shown that the coronavirus pandemic has pushed household savings in the United States and the EU to grow, and after its end, the American population began to spend more, while the European population began to save money.

An increase in the share of the elderly in the total population requires an increase in pension payments and government spending on the maintenance of the elderly, and as a result, the development of a motivational strategy of the state

© Щурина С.В., 2025

aimed at encouraging citizens to save for old age based on the study of the savings behavior of various groups of households. Russia tends to gradually reduce the size of households to one or two people, and in cities to one person of working age. There has been an increase in the number of single households that are not inclined to save, consisting of both men and women, and in recent years, male-headed households that are more prone to saving behavior than women.

Conclusions are drawn about the need to take into account different household groups and their regional heterogeneity in Russia in terms of savings behavior in order to develop government programs to encourage the population to save.

Keywords: savings; household groups; financial assets; demographic trends; consumer behavior

For citation: Shchurina S.V. Peculiarities of the population's behavior in the savings market. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, taxes & law*. 2025;18(3):52-66. (In Russ.). DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-3-52-66

ВВЕДЕНИЕ

Сбережения населения играют важную роль в экономике любого государства, которое видит в накопленных населением денежных средствах, отложенных для обеспечения потребностей в будущем, потенциал для инвестиций в создание новых производственных объектов, расширение и реконструкцию действующих производств, развитие производственной и социальной инфраструктуры.

Для населения сбережения являются ключом к достижению финансовой независимости, при которой получаемый человеком доход полностью покрывает его текущие расходы, обеспечивая финансовую стабильность его семьи. В этой связи имеют значение денежные доходы населения и уровень потребления или расходы. Поэтому страны с высоким уровнем доходов населения могут рассчитывать на высокие сбережения домохозяйств.

Государству должно быть выгодно иметь большой процент населения с высокими доходами, при которых расходы не растут вместе с доходами, а излишки денег откладываются в сбережения.

Понятие «сбережение» подразумевает умение разумно распоряжаться своими средствами и воздерживаться от ненужных трат.

Известно, что подавляющее большинство людей предпочитают вначале тратить деньги, а затем уже откладывать оставшиеся суммы на сбережения. Правильным, по нашему мнению, является противоположное экономическое поведение: вначале следует откладывать на будущее определенные суммы денег из получаемых доходов на сбережения, а потом тратить оставшиеся деньги на свои потребности. Правило состоятельных людей и финансистов гласит: «Сначала заплати себе, т.е. отложи на сбережения, а затем трать».

Очевидно, что создавать сбережения на будущее главнее сиюминутных трат. В процессе по созданию

сбережений важна регулярность, а зарабатываемые деньги должны быть неприкосновенными для посторонних трат и использоваться по целевому назначению. Для сохранения сбережений от инфляции необходимо, чтобы деньги «работали» и приносили дополнительный доход посредством вложения сбережений в надежные финансовые инструменты.

Сберегательное поведение населения различается в разных странах мира. Россия относится к странам с низким уровнем сберегательной активности по сравнению со странами Европы и Америки.

На сберегательное поведение населения могут оказывать влияние различные факторы: уровень доходов, структура домохозяйства и пр. Для отдельных российских субъектов Российской Федерации характерны низкий прирост ежегодных сбережений и высокие значения денежных доходов населения и удельного веса сбережений в общестрановом показателе (Москва, Санкт-Петербург, Новосибирская область)¹.

В России складывается неблагоприятная демографическая ситуация, отражающаяся на структуре домохозяйств и выражающаяся в рождаемости ниже уровня воспроизводства населения, высоком уровне разводов, большом количестве однодетных семей, продолжающемся старении населения, приводящем к изменению соотношения между работниками и пенсионерами, которое приводит к кризису пенсионной системы и в конечном счете отрицательно влияет на базовые темпы роста экономики, уровень жизни населения и его уровень сбережений и потребления.

¹ Гетерогенность сберегательной активности регионов России, ее предикторы и детерминант. Серия докладов об экономических исследованиях. Банк России. № 101/декабрь 2022 г. URL: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/142779/wp_101.pdf.

Современные люди предпочитают хранить сбережения как в материальной, так и в нематериальной формах. Технический прогресс и цифровые технологии нашли свое отражение в сберегательных предпочтениях населения. Сегодня граждане предпочитают как традиционные формы сбережений — денежную наличность, драгоценные металлы, антиквариат и предметы искусства, так и банковские депозиты, акции, облигации, криптовалюту и пр. Очевидно, что дальнейшее развитие общества и технологий отразится на формах сбережений граждан, в особенности на их нематериальных активах.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Дж. М. Кейнс в работе «Общая теория занятости, процента и денег» сформулировал основной психологический закон, который заключается в том, что по мере роста доходов населения снижается его склонность к потреблению и увеличивается склонность к сбережению [1; 2]. Следовательно, макроэкономические условия в стране должны способствовать мотивации граждан к сберегательному поведению и накоплению денежных средств в различных формах.

ВЛИЯНИЕ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛЬНОСТИ РОССИИ

Современная макроэкономическая ситуация в России характеризуется жесткой денежно-кредитной политикой, которую планируется проводить вплоть до 2027 г. включительно.

Бюджетная политика предполагает ответственный подход к выполнению поставленных задач, сбалансированность разнонаправленных факторов экономики и опору на бюджетное правило². В этих условиях миссией Банка России является обеспечение ценовой стабильности, позволяющей бизнесу выстраивать долгосрочные стратегии деятельности; развивать внутреннее заемное финансирование; защищать доходы и сбережения населения от обесценения; повышать привлекательность рубля в качестве средства сбережения и пр. Показатель

² Банк России. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2025 год и период 2026 и 2027 годов. URL: [https://www.cbr.ru/content/document/file/164702/on_2025\(2026-2027\).pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/164702/on_2025(2026-2027).pdf).

инфляции планируется на уровне 4%, снижение которого до указанного значения возможно не ранее 2028 г.

Банк России намеревается достичь поставленных перед собой целей по обеспечению финансовой и ценовой стабильности, содействию развитию конкурентоспособного финансового рынка посредством изменения ключевой ставки, которая воздействует на процентные ставки на финансовых рынках, а значит, на курс рубля, что непременно отразится на поведении домохозяйств в потреблении, сбережении и инвестировании собственных средств.

Только при условии обеспечения макроэкономической стабильности можно достичь защиты сбережений населения от обесценения и обеспечить стимулирование домохозяйств к росту накоплений.

Рассмотрим финансовые активы домашних хозяйств в России.

РОЛЬ СБЕРЕЖЕНИЙ В ЭКОНОМИКЕ

Из *табл. 1* следует, что население России в современных макроэкономических условиях отдает предпочтение банковским депозитам (37,4%), акциям и прочим формам участия в капитале (33,2%), а также наличной валюте (14,7%). Депозиты продемонстрировали прирост в структуре сбережений домохозяйств в III кв. 2024 г. (+2,1 трлн руб.).

Одна из главных функций сбережений в экономике — макроэкономическая, поскольку сбережения выступают как источники денежных средств для инвестиций, кредитования бизнеса, а также модернизации основных фондов в ключевых отраслях экономики. Сбережения создают условия для развития экономики и обеспечивают социальное благополучие населения. Они позволяют государству адаптироваться к возможным вызовам и угрозам, а людям — уверенно смотреть в будущее, строить долгосрочные планы и не бояться перемен.

Под сбережениями часто понимают ту часть дохода, которая откладывается для использования в будущем. Рассмотрим основные функции сбережений в *табл. 2*.

Для населения имеют значения их частные сбережения (*табл. 3*). Выбор предпочтительного вида сбережений осуществляется каждым человеком в отдельности и зависит от его финансовых возможностей.

Таблица 1 / Table 1

Финансовые активы домашних хозяйств, млрд руб. / Financial assets of households, billion rubles

Показатель / Indicator	Остаток на / Remaining on 01.10.2024	Операции / Operations					
		За год / For a year			За квартал в 2024 г. / Per quarter in 2024		
		2021	2022	2023	I	II	III
Финансовые активы, итого: / Financial assets, total:	167075	9070	10947	14727	2065	5606	3772
Наличная валюта / Cash currency	24640	867	3199	1401	-515	16	-99
Депозиты / Deposits	62485	2583	4645	8923	2044	3601	2125
Денежные средства на брокерских счетах / Cash in brokerage accounts	443	92	-415	-99	-50	-73	10
Долговые ценные бумаги / Debt securities	4512	906	47	400	115	311	279
Займы / Loans	1150	131	-232	167	11	61	-9
Акции и прочие формы участия в капитале / Shares and other forms of capital participation	55427	1832	2167	1914	256	100	581
Страховые и пенсионные резервы и пенсионные накопления / Insurance and pension reserves and pension savings	7699	283	15	72	51	126	453
Дебиторская задолженность / Accounts receivable	4014	519	529	402	135	544	235
Средства на счетах эскроу / Funds in escrow accounts	6707	1858	992	1546	18	919	196

Источник / Source: Банк России. Сбережения домашних хозяйств / Bank of Russia. Household savings. URL: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh.

Оптимальный подход к сбережениям денежных средств заключается в стратегии их разделения на отдельные группы для уменьшения рисков, реализации текущих потребностей и обеспечения перспектив приумножения капитала.

АНАЛИЗ ПОВЕДЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ НА РЫНКЕ СБЕРЕЖЕНИЙ ПО СТРАНАМ МИРА

Проведем сравнительный анализ структуры финансовых активов домашних хозяйств по странам (табл. 4).

На основании представленных данных можно сделать вывод о схожей динамике в поведении домашних хозяйств, предпочитающих сбережение денежных средств в наличной валюте и депозитах, что характерно для Германии, Греции, Португалии и России. Иное сберегательное поведение свойственно домохозяйствам Бельгии, Бразилии, Дании, Испании, Канады и США — предпочтение отдается в этих государствах вкладыванию сбережений в акции и прочие формы участия в капитале, что свидетельствует о высокой развитости фондового рынка и стабильности экономик этих стран, а сле-

Таблица 2 / Table 2

Функции сбережений в экономике / Functions of savings in the economy

№	Функции / Functions	Характеристика / Characteristic
1	Макроэкономическая / Macroeconomic	Источник для модернизации основных фондов, инвестиций и кредитования компаний, развития инфраструктуры, внедрения новых технологий
2	Антиинфляционная / Anti-inflationary	Сбережения снижают давление на спрос, что приводит к сокращению роста цен и стабилизации инфляции; размещение сбережений в банковской системе поддерживает финансовую устойчивость страны
3	Инвестиционная / Investment	Стимулирование экономического роста в стране; депозиты населения в банках позволяют кредитовать бизнес и физических лиц; расширение бизнеса создает рабочие места и увеличивает налоговые поступления в бюджет; большие сбережения населения дают большие объемы инвестиций в экономику страны
4	Социальная / Social	Защита от финансовых рисков, потери дохода и пр.

Источник/Source: составлено автором/ compiled by the author.

Таблица 3 / Table 3

Виды сбережений населения / Types of savings of the population

№	Виды сбережений / Types of savings	Характеристика / Characteristic
1	Собственные сбережения / Own savings	Регулярно откладываемая часть доходов физических лиц
2	Долгосрочные сбережения / Long term savings	Увеличение сберегаемых денежных средств; инструментами сохранности выступают ценные бумаги, участие в инвестиционных фондах, покупка объектов недвижимости и земельных участков
3	Пенсионные сбережения / Retirement savings	Создание пассивного дохода в будущем

Источник/Source: составлено автором / compiled by the author.

довательно, о доверии домохозяйств к своему государству. По сбережениям в долговых ценных бумагах выделяются домохозяйства Бельгии, Бразилии, Германии, Греции, России и США, причем в большую сторону — домохозяйства Бразилии и США, что свидетельствует о правильности внутренней экономической политики государства по развитию, в том числе внутреннего заемного финансирования.

Домохозяйства Великобритании занимают выжидательную и осторожную позицию в тратах своих накоплений. Коэффициент сбережений домохозяйств в Великобритании составляет 10%, и он вырос до трехлетнего максимума во II квартале 2023 г.³ что выше значения в 7,5%, отмеченного за период 2010–2019 гг.⁴ Европейцы предпочитают делать сбережения, в то время как американские

потребители активно тратят принадлежащие им деньги, подстегивая экономический рост в глобальном масштабе⁵.

Статистическая служба ЕС (далее — Евростат) приводит данные, согласно которым коэффициент сбережений у европейских домохозяйств, находящихся в Евроне, составил во II квартале 2023 г. 17,5% (трехлетний максимум)⁶. Для сравнения: допандемийный средний показатель был на уровне 12,3%, что ниже постпандемийных данных⁷. Американские домохозяйства, напротив, показали невысокие значения личных сбережений, составившие 5,2%, что ниже среднего значения в 6,1% в течение 2010–2019 гг.⁸

⁵ Сайт Financial Times. URL: <https://www.ft.com/content/9c273d6c-4f0f-42d0-a26f-792c4eaf27cf>.

⁶ Сайт Газета.ru. URL: <https://www.gazeta.ru/business/news/2024/10/06/24086671.shtml>.

⁷ Там же.

⁸ Там же.

³ Сайт РБК. URL: <https://www.rbc.ru/economics/07/10/2024/670357899a7947c6295eb5aa>.

⁴ Там же.

Таблица 4 / Table 4

**Структура финансовых активов домашних хозяйств по странам на 01.01.2024 (балансы, %) /
Structure of financial assets of households by country as of 01.01.2024 (balance sheets, %)**

Страна / Country	Наличная валюта и депозиты / Cash and deposits	Долговые ценные бумаги / Debt securities	Кредиты и займы / Credits and loans	Акции и пр. формы участия в капитале / Shares and other forms of capital participation	Страховые и пенсионные резервы / Insurance and pension reserves	Дебиторская задолженность / Accountsreceivable
Бельгия / Belgium	30,2	3,9	0,2	46,0	18,5	1,2
Бразилия / Brazil	17,4	16,9	0,1	44,4	20,5	0,7
Великобритания / United Kingdom	30,9	0,3	0,3	15,9	50,4	2,3
Германия / Germany	41,4	2,9	0,0	25,8	29,5	0,3
Греция / Greece	53,1	2,5	0,1	35,1	5,6	3,5
Дания / Denmark	13,7	0,9	1,8	41,0	41,4	1,2
Испания / Spain	37,5	1,3	0,0	45,6	12,7	2,9
Канада /Canada	22,3	1,2	0,1	44,5	29,3	2,5
Нидерланды / Netherlands	20,3	0,3	0,4	18,2	58,8	2,0
Норвегия / Norway	25,3	0,2	2,0	31,2	31,6	9,6
Польша / Poland	52,4	0,7	3,6	22,3	12,6	8,4
Португалия / Portugal	47,4	1,1	3,7	33,9	11,5	2,4
Россия / Russia	51,6	2,9	0,7	34,0	4,6	6,2
США / USA	12,0	4,8	1,1	52,7	29,2	0,3
Франция / France	30,5	0,7	0,2	30,5	30,3	7,8
Чили / Chile	17,3	0,3	0,0	32,8	48,8	0,8

Источник / Source: Банк России. Сбережения домашних хозяйств / Bank of Russia. Household savings. URL: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh.

Таблица 5 / Table 5

Структура капитала американских домохозяйств в финансовых активах в 2023 году /
The capital structure of American households in financial assets in 2023

	Вид финансового актива / Type of financial asset	Значение, в трлн долл. США / Value, in trillion USD
1	Акции с прямым участием без посредников	30
2	Взаимные фонды (70% капитала в акциях)	10,6
3	Фонды денежного рынка	3,5
4	Облигации	5,6
5	Наличные деньги и депозиты	14,3
6	Итого ликвидных финансовых активов	64
7	Непубличные компании и бизнес, замкнутый в предпринимательской активности	17
8	Пенсионные и страховые резервы	34
9	Итого финансовых активов	115

Источник / Source: составлено автором на основе / compiled by the author based on Tadviser. URL: <https://www.tadviser.ru/index.php>.

Таким образом, пандемия коронавируса способствовала росту сбережений домохозяйств в США и ЕС потому, что граждане этих государств оставались дома и меньше тратили. После пандемии коронавируса американцы стали больше тратить, а европейцы — больше копить деньги.

Марк М. Занди⁹ предполагает, что низкая норма сбережений американских домохозяйств позволила им дать ускорение потребительским расходам, ставшим основным драйвером роста и главной причиной опережения американской экономикой роста европейской экономики, а низкий уровень сбережений американских домохозяйств привел к росту потребительских расходов и способствовал росту экономики США¹⁰.

Отмеченная экспертами разница в поведении американских и европейских домохозяйств объясняется рядом причин.

Американские домохозяйства демонстрируют уверенность в будущем, связанную с подъемом фондового рынка и ростом цен на недвижимость.

Европейские домохозяйства испытывают экономическую неуверенность и тревогу из-за военного

конфликта на Украине, а также демонстрируют меньшую популярность вложений в акции в Европе, чем в США.

В этой связи экономист Натан Шитс¹¹ заявил, что европейский потребитель придерживается очень осторожного экономического поведения, в то время как американский потребитель склонен много тратить¹².

Общее число заявлений о банкротстве американских компаний на конец 2023 г. увеличилось на 13%, а количество банкротств предприятий — почти на 30%¹³. Возросшие расходы американских домохозяйств в конце 2023 г. с одновременным ростом дефолтов схожи по значениям с ситуацией 1994 г.¹⁴ Причина происходящего — высокая стоимость заемных денег на американском рынке.

¹¹ Натан Шитс (англ. D. Nathan Sheets) — американский экономист и правительственный чиновник, главный экономист банка Citi.

¹² Сайт РБК. URL: <https://www.rbc.ru/economics/07/10/2024/670357899a7947c6295eb5aa>.

¹³ URL: <https://www.uscourts.gov/news/2023/10/26/bankruptcy-filings-rise-13-percent4>.

¹⁴ Сайт Дипломатической академии МИД России. URL: <http://dipacademy.ru/blog-ekspertov-diplomaticheskoy-akademii/avtory-bloga/loginov-bb/vysokie-procentnye-stavki-v-ssha-zastavlyayut-korporativnyh-i-individualnyh-zaemshikov-iskat-novye-instrumenty-i-menyat-modeli-povedeniya-na-rynke>.

⁹ Марк М. Занди (англ. Mark M. Zandi) — ирано-американский экономист и финансист, родился и учился в США, главный экономист Moody's Analytics.

¹⁰ Сайт Газета.ru. URL: <https://www.gazeta.ru/business/news/2024/10/06/24086671.shtml>.

Федеральная резервная система США (далее — ФРС) в целях борьбы с инфляцией повысила ключевую ставку до 5,5%. Вслед за этим высокая стоимость денег повлияла на долговые рынки, в том числе на конвертируемые облигации американских корпораций с возможностью их последующего обмена на акции. Повышенный интерес инвесторов к конвертируемым облигациям на американском рынке продолжался на протяжении всего 2024 г.

Геополитическая ситуация в мире повлияла на сбережения домохозяйств во многих странах. В 2022 г. отмечено резкое сокращение нормы сбережений и чистого капитала американских домохозяйств, который упал на 4,1 трлн долл. США и стал вторым в истории падением после мирового финансового кризиса 2008–2010 гг.¹⁵ К настоящему моменту сбережения американских домохозяйств оцениваются ниже, чем в допандемийный период. На этом основании можно утверждать, что американцы истратили сбережения быстрее всех потребителей в странах с развитой экономикой.

Предположительно, американские домохозяйства получили помощь от государства в форме фискального стимулирования, что позволило гражданам США легко тратить неожиданно полученные деньги. В других странах, в частности в Еврозоне, сбережения домохозяйств формировались благодаря снижению расходов, а потому тратились экономно.

Рассмотрим структуру капитала американских домохозяйств в финансовых активах в 2023 г. (табл. 5).

Из табл. 5 следует, что в руках американских домохозяйств сосредоточено порядка 115 трлн долл. США финансовых активов; для сравнения: в России домохозяйствам принадлежит около 1,1 трлн долл. США финансовых активов, а размер ликвидных активов составляет около 1 трлн долл. США¹⁶.

Богатство в США разделено между домохозяйствами неравномерно, а потому американское общество называют «обществом миллионеров и нищих». Если итоговый показатель финансовых активов разделить на всех граждан США, то получится, что на каждое американское домохозяйство приходится 404 тыс. долл. США в акциях, 1 млн долл. США в инвестиционных фондах, 1 млн

долл. США в облигациях, от 62 до 100 тыс. долл. США в различных денежных активах. В то же время 45% всего рынка акций и инвестиционных фондов находятся в руках 1% самых богатых домохозяйств США. 10% богатейших семей Америки владеют накоплениями в акциях на сумму в 1,2 млн долл. США, в инвестиционных фондах — на сумму 2,2 млн долл. США, в облигациях в расчете на одно домохозяйство — на сумму в 1,7 млн долл. США.

В числе 10% самых богатых американских домохозяйств 84% семей систематически делают сбережения.

Инвесторы денежных средств в финансовые активы и акции — это американцы старше 75 лет, которым принадлежит 1,1 млн долл. США в акциях, 1,4 млн долл. США в инвестиционных фондах.

Поколение бэби-бумеров (англ. *baby boomers* — люди, рожденные в период с 1946 по 1964 гг.) держат в руках более 30% богатства Америки несмотря на то, что они составляют только 11% американского населения. Эта группа домохозяйств оказалась в выигрыше от роста стоимости недвижимости на жилые дома и акции, а также паев в паевых инвестиционных фондах в период пандемии коронавируса.

ФРС представила расчеты медианного показателя чистого богатства¹⁷ по перцентилям¹⁸ и согласно размерам денежных доходов американских домохозяйств¹⁹:

- 0–20 (самые бедные) — 17 тыс. долл. США;
- 20–39,9–55 тыс. долл. США;
- 40–59,9–171 тыс. долл. США;
- 60–79,9–299 тыс. долл. США;
- 80–89,9–793 тыс. долл. США;
- 90–100 (10% самых богатых) — 2650 тыс. долл. США при среднем значении 6,5 млн долл. США.

Данные по домохозяйствам в США представлены с учетом того, что для всех домохозяйств медиана будет равна 193 тыс. долл. США при среднем значении 1,1 млн долл. США на одну семью. Среднестатистическая семья в Америке владеет чистым богатством в размере 200 тыс. долл. США. Общенациональная

¹⁷ Чистое богатство — это совокупные финансовые и нефинансовые активы минус обязательства.

¹⁸ Перцентиль — показатель, который разбивает данные на определенные части (обычно 4, 10, 100 равных частей); показывает точку, ниже которой находится определенный процент наблюдений; дает обобщающие характеристики распределения.

¹⁹ Сайт Tadviser. URL: <https://www.tadviser.ru/index.php> и далее по тексту этого подраздела настоящей статьи.

¹⁵ Сайт Tadviser. URL: <https://www.tadviser.ru/index.php>.

¹⁶ Сайт Tadviser. URL: <https://www.tadviser.ru/index.php> и далее по тексту этого подраздела настоящей статьи.

Причины сбережений населения в искусстве / Reasons for the population's savings in art

№	Причина /Reason
1	Эстетическое удовольствие и престижность статуса коллекционера
2	Альтернативность вложений капитала, диверсифицирующей инвестиционный портфель
3	Обеспечение доходности выше инфляции в долгосрочной перспективе или прироста капитала больше, чем при вложениях в акции
4	Как часть портфеля инвестиций на пенсии
5	Возможность передачи по наследству
6	Возможность коллективного владения арт-объектами первой величины через паи в паевых фондах, под управлением управляющей компании

Источник / Source: составлено автором / compiled by the author.

медиана (серединное значение) чистого богатства для людей в возрасте старше 75 лет составляет 335 тыс. долл. США (при среднем значении в 1,6 млн долл. США), для возраста от 65 до 74 лет — 410 тыс. долл. США (среднее значение 1,8 млн долл. США).

ФРС утверждает, что американский гражданин с высокой квалификацией и старше 60 лет владеет чистым богатством в размере 1 млн долл. США при том, что среднее богатство составляет свыше 6 млн долл. США. С вероятностью в 80% можно стать долларовым миллионером в США, имея трудовой стаж свыше 35 лет, степень бакалавра или магистра, работая в сфере экономики, финансов, юриспруденции, IT-сфере, НИОКР, медицине на должности врача высшей квалификации или занимая высокие руководящие должности в крупных компаниях.

В настоящее время распределение финансовых активов и доходов между американскими домохозяйствами носит ярко выраженный контрастный характер. Расчеты ФРС показывают, что 20% считающихся наиболее бедными домохозяйств обладают в среднем 52 тыс. долл. США финансовых активов на одно домохозяйство или 1,4 тыс. долл. США по медиане. Если анализировать эту группу семей по нефинансовым активам, то ей принадлежат 224 тыс. долл. США нефинансовых активов или 49 тыс. долл. США по медиане, долги в размере 43 тыс. долл. США, чистое богатство (определяемое путем вычитания из суммы активов ее обязательств) в размере 196 тыс. долл. США. Отмеченный контраст обусловлен тем, что значительная часть беднейших американских домохозяйств не имеет сбережений.

В группе из 10% самых богатых американцев финансовые активы составляют в среднем 3,3 млн долл. США, по медиане 1,3 млн долл., нефинансовые активы — 3,7 млн долл. США, по медиане — 1,3 млн долл. США, долги — в размере 530 тыс. долл. США, по медиане — 375 тыс. долл. США, чистое богатство — в размере 6,5 млн долл., по медиане — 2,6 млн долл. США. На показатели группы самых богатых домохозяйств США оказывают влияние топ-группа 0,1–1% мультимиллионеров и миллиардеров, владеющих финансовой системой Америки.

«Крепкий средний класс» домохозяйств США — это группа в перцентиле от 80 до 90 или вторая по размеру доходов десятка из топ-группы. У этих домохозяйств медианное значение финансовых активов, включая недвижимость, равняется 1 млн долл. США, обязательства составляют 214 тыс. долл. США, медианное чистое богатство оценивается в 0,8 млн долл. США. Можно сделать вывод, что американский «крепкий средний класс» владеет концентрацией активов в размере 1 млн долл. США на семью и к этой группе могут принадлежать приблизительно 70 млн граждан США.

В то же время значительная часть домохозяйств в Америке не имеет сбережений либо эти сбережения составляют менее 15 тыс. долл. США, что относится к 30% семей в США.

Несмотря на представленные ФРС факты, США — это страна с самой высокой в мире концентрацией долларовых миллионеров.

Состояние сбережений американских домохозяйств за I квартал 2024 г. по величине совокупных финансовых активов, учитывая пенсионные, стра-

ховые резервы, непубличный бизнес американских семей, приблизилось к 120,8 трлн долл. США. Размер наличных депозитов составил 14,3 трлн долл. США, долговых ценных бумаг всех видов — 5,7 млн долл., акций — 34,1 трлн долл. США, вложений в инвестиционных фондах — 15,7 трлн долл. США.

Экспертами отмечено доминирование инвестиций в акции над пенсионными резервами, снижение концентрации активов в страховые резервы американских семей.

Анализ сбережений населения по странам мира в криптовалюте невозможен, однако следует полагать, что такие сбережения возможны.

Лица с ультравысоким уровнем собственного капитала (*UHNWI*)²⁰ приблизительно 5% сбережений хранят в произведениях искусства для диверсификации портфеля²¹. Рассмотрим причины сбережений граждан в искусстве (табл. 6).

Финансовые активы более ликвидны, чем произведения искусства, из-за узости и меньшей ликвидности арт-рынка. Но главная особенность последнего состоит в том, что картины и украшения — это последнее, с чем люди расстаются, когда нуждаются в деньгах. Поэтому лучшие коллекции искусства попадают на аукционы в трех случаях: развод, долги или смерть. Обычно до торгов серьезные коллекции не доходят и продаются в рамках предпродажной сделки. К недостаткам сбережений в искусстве можно отнести особенности хранения, страховки и оценки.

ХАРАКТЕРИСТИКА ПОВЕДЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ НА РЫНКЕ СБЕРЕЖЕНИЙ В РОССИИ

Институт Человека РОМИР утверждает, что более половины российских граждан не обладают сбережениями на «черный день»²². Согласно данным по состоянию на IV квартал 2024 г. доля российских граждан, хранящих сбережения в рублях, составляет 44%, в валюте — 7%²³. В числе комби-

нированных сбережений лидирует комбинация «доллар-рубль» (4% населения)²⁴. Сбережения только в долларах или долларах и евро есть у 0,5% граждан²⁵. На три месяца сбережений хватит у 38% граждан; на три-шесть месяцев — у 29% граждан; на шесть-двенадцать месяцев — у 20% граждан, более одного года — у 14% граждан России²⁶.

Сберегательное поведение населения в России имеет свои особенности вследствие демографических тенденций, влияющих на разные сферы жизни человека. В этой связи понимание сберегательного поведения различных по составу групп домохозяйств в России позволит государству в будущем разработать более эффективные стратегии стимулирования граждан к сбережениям.

Для России характерно демографическое старение населения. Данная тенденция предполагает рост пенсионных выплат и государственных средств на медицину и обеспечение высокого качества жизни пожилых людей. Сбережения домохозяйств могут дополнять средства государства, направляемые на финансирование граждан преклонного возраста и вышедших на пенсию без дополнительного заработка.

Исследования показывают, что в России, так же как во многих других государствах мира, увеличилось число домохозяйств, состоящих из одного человека [3]²⁷.

Последняя перепись населения России показала уменьшение размера российских домохозяйств, в частности 2/3 домохозяйств состоит из одного или двух человек [4]. Стремительно увеличивается количество домохозяйств, состоящих из одного человека: 41,8% в 2021 г. по сравнению с 25,7% в 2010 г. [4]. Для городского населения России основным типом домохозяйства к настоящему моменту являются домохозяйства из одного человека трудоспособного возраста²⁸. Специалисты объясняют данную тенденцию стремлением повзрослевших детей уйти от опеки родителей

²⁰ UHNWI (англ. — Ultra High Net Worth Individuals) — лица, владеющие от 30 млн долл. США и более в инвестиционных активах, составляют 0,003% населения мира и владеют 13% мирового богатства. Большинство лиц проживает в США (5,5 млн чел.).

²¹ Сайт РБК. URL: <https://www.rbc.ru/quote/news/article/640711c49a7947d6dc2359e8>.

²² Сайт РОМИР URL: <https://romir.ru/press/romir-svyshepoloviny-rossiyan-ne-imeyut-sberejeniy-na-chernyy-den#:~:text=>

²³ Там же.

²⁴ Там же.

²⁵ Там же.

²⁶ Там же.

²⁷ Банк России. Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. № 135/октябрь 2024 г. Серия докладов об экономических исследованиях. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf.

²⁸ Там же.

Таблица 7 / Table 7

**Соотношение российских домохозяйств, возглавляемых мужчинами и женщинами /
Ratio of Russian households headed by men and women**

	Год проведения опроса / Year of survey	Пол главы домохозяйства / Gender of household head	Соотношение, в % / Ratio, in %
1	2013	Мужской	49,1
		Женский	50,9
2	2015	Мужской	50,2
		Женский	49,8
3	2018	Мужской	50,0
		Женский	50,0
4	2020	Мужской	50,5
		Женский	49,5
5	2022	Мужской	52,9
		Женский	47,1

Источник / Source: составлено автором на основе Банк России. Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. № 135/октябрь 2024 года. Серия докладов об экономических исследованиях / compiled by the author based on Bank of Russia. Demography and savings: a study based on Russian household survey data. No. 135/October 2024. Series of reports on economic research. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf. /compiled by the author based on.

Примечание / Note: без домохозяйств, состоящих только из пенсионеров / Excluding households consisting only of pensioners.

и жить самостоятельной жизнью в городах, а также возросшей смертностью мужчин в молодом и среднем возрасте [5].

Исследования, проведенные по разным странам мира, свидетельствуют о том, что домохозяйства, состоящие из одного человека, сберегают больше, чем супружеские пары [3; 6; 7]. Отмечается зависимость склонности к сбережению у семейного домохозяйства от этапа его жизненного цикла, что связано с покупкой квартиры или дома, тратами на образование детей и пр. Однако в России эта тенденция не подтверждается на практике и носит обратный характер: российские домохозяйства, состоящие из одного человека, сберегают меньше, чем домохозяйства других типов²⁹. Российские мужчины-одиночки выстраивают более короткий горизонт планирования, а женщины-одиночки обладают высокой степенью неприятия рисков, а также желанием, как и у мужчин, жить сегодня

²⁹ Банк России. Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. № 135/октябрь 2024 г. Серия докладов об экономических исследованиях. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf.

нышним днем³⁰. Одинокие домохозяйства охотно тратят часть заработка на развлечения и мало сберегают.

В международных опросах приводятся данные о том, что домохозяйства, руководимые женщинами, менее склонны делать сбережения, чем те, где руководят мужчины [8; 9]. Схожее поведение домохозяйств отмечается в России и ярче проявляется в семьях, где женщина старше 40 лет и усиливается с увеличением ее возраста и выхода на пенсию, а значит, с сокращением доходов и слабой способностью к накоплению³¹. В научном плане отмечаются различия между склонностью к сбережениям у мужчин и женщин, зависящим от уровня доходов (у мужчин доход выше), права на

³⁰ Банк России. Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. № 135/октябрь 2024 г. Серия докладов об экономических исследованиях. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf.

³¹ Банк России. Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. № 135/октябрь 2024 года. Серия докладов об экономических исследованиях. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf.

Таблица 8 / Table 8

**Региональные кластеры по типу сберегательного поведения населения /
Regional clusters by type of savings behavior of the population**

Кластер № / Cluster No	Урбанизация и развитие финансовой инфраструктуры / Urbanization and development of financial infrastructure	Концентрация финансовых ресурсов / Concentration of financial resources	Предрасположенность к формированию сбережений / Predisposition to form savings
	<i>Наименование кластера (тип поведения населения в регионах кластера) / Name of the cluster (type of population behavior in the regions of the cluster)</i>		
1	Регионы смешанного типа (разнонаправленный характер сбережений) / Mixed type regions (multidirectional nature of savings). Репрезентативный регион отсутствует / Representative region missing		
	<i>63 региона: все регионы РФ, без вошедших в другие кластеры / 63 regions: all regions of the Russian Federation, excluding those included in other clusters</i>		
	Низкий	Средний	Самый низкий
2	Низкодоходные регионы (сберегатели, предпочитающие наличность) / Low-income regions (cash-preferring savers). Репрезентативный регион: Респ. Ингушетия / Representative region of the Rep. of Ingushetia		
	<i>8 регионов: Респ. Алтай, Дагестан, Ингушетия; Кабардино-Балкарская Респ.; Респ. Калмыкия; Карачаево-Черкесская Респ.; Чеченская Респ.; Респ. Тыва / 8 reg.: Rep. Altai, Dagestan, Ingushetia; Kabardino-Balkarian Rep.; Rep. of Kalmykia; Karachay-Cherkess Rep.; Chechen Rep.; Rep. of Tyva</i>		
	Самый низкий	Средний	Высокий
3	Климатически неблагоприятные для проживания регионы (вынужденные сберегатели) / Regions with unfavorable climate conditions for living (forced savers). Репрезентативный регион: Камчатский край / Representative region Kamchatka Krai		
	<i>7 регионов: Камчатский край; Мурманская и Магаданская обл.; Респ. Коми, Саха (Якутия); Сахалинская и Тюменская обл. с АО / 7 reg.: Kamchatka Krai; Murmansk, Magadan Obl.; Komi, Sakha Rep.; Sakhalin, Tyumen Obl. with AO</i>		
	Средний	Низкий	Средний
4	Регионы – экономические центры (потребители мегаполисов) / Regions – economic centers (consumers of megacities). Репрезентативный регион: Санкт-Петербург / Representative region Saint Petersburg		
	<i>2 региона: Москва; Санкт-Петербург / 2 regions: Moscow; Saint-Petersburg</i>		
	Средний	Высокий	Низкий
5	Регион-выброс с высокой концентрацией ресурсов (потребители мегаполисов) / Outlier region with high resource concentration (megacity consumers). Репрезентативный регион Москва / Representative region Moscow		
	<i>1 регион: Москва / 1 region: Moscow</i>		
	Средний	Самый высокий	Средний
6	Регион-аутлайнер (от англ. outlier – выброс) с низкой концентрацией ресурсов (вынужденные сберегатели) / Outlier region with low resource concentration (forced savers). Репрезентативный регион: Чукотский АО / Representative region Chukotka AO		
	<i>1 регион: Чукотский АО / 1 region: Chukotka Autonomous Okrug</i>		
	Самый высокий	Самый низкий	Самый высокий

Источник / Source: составлено автором на основе Банк России. Гетерогенность сберегательной активности регионов России, ее предикторов и детерминант. Серия докладов об экономических исследованиях. № 101/ декабрь 2022 / compiled by the author based on Bank of Russia. Heterogeneity of savings activity of Russian regions, its predictors and determinants. Series of reports on economic research. No. 101 / December 2022. URL: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/142779/wp_101.pdf / compiled by the author based on.

Примечание / Note: Республика Коми включена в группу регионов с неблагоприятными климатическими условиями из-за схожести показателей / The Komi Republic is included in the group of regions with unfavorable climatic conditions due to the similarity of indicators.

принятие финансовых решений и психологических особенностей в разных семьях [10–12].

Рассмотрим соотношение российских домохозяйств, возглавляемых мужчинами и женщинами.

Данные табл. 7 показывают рост количества российских домохозяйств, возглавляемых мужчинами, которые более склонны к сберегательному поведению, чем женщины.

Сбережения в домохозяйствах из одного человека и руководимые женщинами имеют только им присущие стимулы, которых нет у других домохозяйств. Поэтому в период демографических трансформаций и разработки государственной политики, стимулирующей частные сбережения, правильно ориентироваться на микроданные, а не на агрегированные значения, дающие общие показатели³².

Для России характерна слабая способность большинства домохозяйств к сбережениям независимо от их типа из-за низких доходов населения. В то же время небольшие пенсии в России, если их сравнивать с зарплатами, должны стимулировать домохозяйства откладывать деньги на старость.

Высокая смертность российских мужчин в трудоспособном возрасте повышает риски для одиноких женщин старшего возраста, оставшихся без сбережений. Домохозяйства, состоящие из нескольких поколений, и с сопоставимым уровнем доходов по сравнению с домохозяйствами из одного человека показывают более высокий уровень сбережений вследствие экономии на масштабе при оплате коммунальных услуг и прочих бытовых трат³³.

Для России свойственна неоднородность регионов по их сберегательному поведению. Одновременно с этим выделяются отдельные устойчивые группы регионов, которые характеризуются общими социально-экономическими причинами, влияющими на поведение населения на рынке сбережений. В этой связи возможно изучение типов³⁴

³² Банк России. Демография и сбережения: исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. № 135/ октябрь 2024 г. Серия докладов об экономических исследованиях. URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/166307/wp_135.pdf.

³³ Там же.

³⁴ Тип поведения населения — склонность к сбережениям или тратам; выражается показателем норма сбережений домохозяйства, рассчитываемая как отношение сбережений населения к располагаемому доходу.

поведения населения в разных регионах страны на основе кластерного анализа³⁵, объектами для которого стали 82 региона России (табл. 8).

Кластер 1: средний уровень концентрации финансовых ресурсов и самая низкая мотивация к сбережениям населения; смешанный тип сберегательного поведения; формирование подгрупп внутри кластера³⁶.

Кластер 2: низкодоходные регионы со сбережениями в наличных деньгах; норма сбережений выше среднероссийской; наиболее слабая урбанизация территорий и развитость финансовой инфраструктуры³⁷. Для всех регионов, кроме Республики Дагестан, характерно низкое качество жизни населения. Недостаточный уровень потребления населения при пониженных доходах объясняется отсутствием необходимой инфраструктуры и тяготением жителей к личным подсобным хозяйствам с целью личного потребления произведенного продукта. В Северо-Кавказском федеральном округе (далее — СКФО), Республиках Чечня и Ингушетия, выявлена самая значительная доля населения, занятая в неформальном секторе: лесном хозяйстве, охоте и рыболовстве и пр., — как для личных нужд, так и на продажу или обмен, что способствует концентрации наличных денег у населения.

Кластер 3: климатически неблагоприятные для жизни людей регионы, а потому являющиеся вынужденными сберегателями³⁸. Население обладает высокими среднедушевыми денежными доходами (в месяц) и значительной предрасположенностью к сбережениям на фоне развитой урбанизированной территории и наличия финансовой инфраструктуры. Суровые северные условия жизни, вахтовый метод работы сформировали традиции проведения отпуска на юге, где происходит трата накопленных средств, или других городах, где цены ниже. Характерны переориентация спроса на будущие периоды жизни и привязка трат к переезду на постоянное место жительства в другой регион.

³⁵ Кластер — (англ. cluster — рой, скопление) — группировка однородных элементов, с возможностью ее рассмотрения как самостоятельной единицы с определенным набором присущих ей свойств.

³⁶ Банк России. Гетерогенность сберегательной активности регионов России, ее предикторов и детерминант. Серия докладов об экономических исследованиях. № 101/ декабрь 2022. URL: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/142779/wp_101.pdf/

³⁷ Там же.

³⁸ Там же.

Кластер 4: регионы — экономические центры; потребители мегаполисов. Отличаются высокой концентрацией финансовых ресурсов и низкой сберегательной способностью населения. Санкт-Петербург значительно превосходит Московскую область по урбанизации территории, развитию и концентрации финансовых ресурсов и инфраструктуры. Низкая сберегательная активность Санкт-Петербурга объясняется высокими тратами туристов.

Кластер 5: Москва, регион-аутлайер³⁹. Обладает наивысшей концентрацией финансовых ресурсов, высокими среднедушевыми доходами, низкими нормами сбережений, часто обусловленными эмоциональным шопингом как средством от стресса высокой мобильности.

Кластер 6: Чукотский автономный округ, регион-аутлайер. Высокая предрасположенность к сбережениям из-за высокой стоимости жизни, ограниченного предложения товаров и услуг из-за транспортной недоступности и мотивации населения к переориентированию спроса на будущие периоды⁴⁰.

В последнее время отмечаются особенности в поведении граждан России вследствие реализации концепции развития креативных индустрий. Лидером российского рынка сбережений в 2024 г. стала нумизматика, приобретаемая преимущественно молодежью⁴¹. Главными участниками арт-рынка в России в 2024 г. были мужчины старше 40 лет, а женщины для своих коллекций начали отдавать предпочтение фотографиям⁴². Нумизмати-

³⁹ Банк России. Гетерогенность сберегательной активности регионов России, ее предикторов и детерминант. Серия докладов об экономических исследованиях. № 101/ декабрь 2022. URL: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/142779/wp_101.pdf.

⁴⁰ Там же.

⁴¹ Сайт. The art newspaper Russia URL: <https://www.theartnewspaper.ru/posts/20241227-uzuh>.

⁴² Там же.

ка как форма сбережений граждан обладает рядом достоинств: не увеличивает налоговую нагрузку, не нуждается в регистрации и особых условиях хранения, она высокомобильна. Аукционные дома выделили инвестиционные монеты в отдельные аукционы и предоставили специальную сниженную комиссию.

Инвесторами в искусство в России становятся преимущественно молодые хорошо образованные люди от 35 до 45 лет с активами от 10 до 50 млн долл. США⁴³. Обычно это предприниматели или топ-менеджеры крупных компаний, задающие новый вектор сберегательного поведения российских граждан.

ВЫВОДЫ

Население России сберегает деньги в банковских депозитах (37,4%), акциях и прочих формах участия в капитале (33,2%), наличной валюте (14,7%). В России происходят процессы демографического старения населения и роста числа домохозяйств, состоящих из одного человека трудоспособного возраста, не склонных к сбережению и проживающих преимущественно в городах. Российские домохозяйства, возглавляемые женщинами, менее склонны сберегать, чем домохозяйства во главе с мужчинами. Для России свойственна неоднородность регионов по сберегательному поведению. В США помощь государства в форме фискального стимулирования после пандемии коронавируса привела к необдуманным тратам населения. Накопления в США неравномерны с большей концентрацией у 1% домохозяйств, а немалая часть американского общества лишена сбережений. В ЕС геополитические риски вызвали в обществе сберегательные тенденции. Криптовалюта как форма сбережений не изучена.

⁴³ Сайт The art newspaper Russia URL: <https://www.theartnewspaper.ru/posts/20241227-uzuh>.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ / REFERENCES

1. John Maynard Keynes. The general theory of employment, interest and money. Palgrave Macmillan, 1936. 472 p.
2. Джон Кейнс Общая теория занятости, процента и денег. М.: АСТ; 2022. 544 с.
John Keynes The general theory of employment, interest and money. AST; 2022. 544 p. (In Russ.).
3. Lim T. The rise of single-person households and the macroeconomic consequences. *Hitotsubashi Journal of Economics*. 2019;60(2):189–198.
4. Прокофьева Л. М., Корчагина И. И. Демографическая структура семей и домохозяйств в России, ее динамика по данным переписей населения. *Демографическое обозрение*. 2023;10(2):4–17. DOI:10.17323/demreview.v10i2.17763

- Prokofieva L. M., Korchagina I. I. Demographic structure of families and households in Russia, its dynamics according to population census data. *Demograficheskoye obozreniye = Demographic Review*. 2023;10(2):4–17. (In Russ.). DOI:10.17323/demreview.v10i2.17763
5. Timonin S., Danilova I., Andreev E., Shkolnikov V. M. Recent mortality trend reversal in Russia: Are regions following the same tempo? *European Journal of Population*. 2017;33(18):733–763. DOI:10.1007/s10680-017-9451-3
 6. Temel Nalin H. Determinants of household saving and portfolio choice behaviour in Turkey. *Acta Oeconomica*. 2013;63(3):309–331. DOI: 10.1556/aoecon.63.2013.3.3
 7. Fehr H., Kallweit M., Kindermann F. Household formation, female labor supply, and savings. *The Scandinavian Journal of Economics*. 2016;118(4):868–911. DOI: 10.1111/sjoe.12154
 8. Sunden A. E. and Surette B. J. Gender differences in the allocation of assets in retirement savings plans. *The American Economic Review*. 1998;88(2):207–211.
 9. Fisher P. J., Hayhoe C. R., Lown J. M. Gender differences in saving behaviors among low- to moderate-income households. *Financial Services Review*. 2015;24(1):1–13. DOI:10.61190/fsr.v24i1.3232
 10. Harris M. N., Loundes J., Webster E. Determinants of household saving in Australia. *Economic Record*. 2002;78(241):207–223. DOI:10.1111/1475-4932.00024
 11. Agunsoye A., Monne J., Rutterford J. and Sotiropoulos D. P. How gender, marital status, and gender norms affect savings goals. *Kyklos*. 2022;75(2):157–183. DOI: 10.1111/kykl.12294
 12. Guiso L. and Zaccaria L. From patriarchy to partnership: Gender equality and household finance. *Journal of Financial Economics*. 2023;147(3):573–595. DOI: 10.1016/j.jfineco.2023.01.002

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ / ABOUT THE AUTHOR

Светлана Валентиновна Шурина — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

Svetlana V. Shchurina — Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof., Assoc. Prof. of Departments of Corporate Finance and Corporate Governance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation

<https://orcid.org/0000-0001-6864-4281>

sv-valentinovna@mail.ru

Конфликт интересов: автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

Conflicts of Interest Statement: The author has no conflicts of interest to declare.

Статья поступила 17.03.2025; принята к публикации 14.05.2025.

Автор прочитала и одобрила окончательный вариант рукописи.

The article was received 17.03.2025; accepted for publication 14.05.2025.

The author read and approved the final version of the manuscript.