

DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-4-172-179

УДК 340.1:330.16(045)

JEL K12, G2

Правовые механизмы и поведенческая экономика: инструменты регулирования рынка сбережений

Е.П. Симаева^а, Н.П. Симаева^б^а Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация;^б Волгоградский государственный университет, Волгоград, Российская Федерация

АННОТАЦИЯ

Предмет исследования — система нормативно-правовых актов, составляющая правовой механизм регулирования общественных отношений, складывающихся на рынке сбережений. **Цель** работы — установление механизмов влияния правовых механизмов и инструментов поведенческой экономики на совершенствование общественных отношений на рынке сбережений. В работе представлены классификация поведенческих рисков по степени их влияния на финансовую стабильность, анализ практики экономического и правового регулирования, а также комплекс предложений по совершенствованию существующих механизмов коррекции отклонений в поведении налогоплательщиков. Рассмотрены теоретические аспекты поведенческой экономики в контексте сбережений и влияние поведенческой экономики на рынок сбережений. Проанализированы правовые механизмы, обеспечивающие регулирование рынка сбережений. В **результате** исследования установлено, что эффективная деятельность субъектов малого и среднего предпринимательства в современных условиях невозможна без использования информационно-телекоммуникационной инфраструктуры и правил цифрового маркетинга. Предложены **рекомендации** по развитию рынка сбережений в Российской Федерации посредством применения инструментов поведенческой экономики, оптимизации правового регулирования общественных отношений по сбережению финансов домохозяйств.

Ключевые слова: поведенческая экономика; сберегательные стратегии; когнитивные искажения; финансовая грамотность; государственное регулирование; правовые механизмы

Для цитирования: Симаева Е.П., Симаева Н.П. Правовые механизмы и поведенческая экономика: инструменты регулирования рынка сбережений. *Экономика. Налоги. Право*. 2025;18(4):172-179. DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-4-172-179

ORIGINAL PAPER

Legal Mechanisms and Behavioral Economics: Tools for Regulating the Savings Market

E.P. Simaeva^a, N.P. Simaeva^b^a Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation;^b Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation

ABSTRACT

The subject of the research is a system of regulatory legal acts that constitute the legal mechanism for regulating public relations in the savings market. **The purpose** of the work is to establish mechanisms for the influence of legal mechanisms and tools of behavioral economics on the improvement of public relations in the savings market. The paper presents a classification of behavioral risks according to the degree of their impact on financial stability, an analysis of the practice of economic and legal regulation, as well as a set of proposals to improve existing mechanisms for correcting deviations in the behavior of taxpayers. The theoretical aspects of behavioral economics in the context of savings and the impact of behavioral economics on the savings market are considered. The legal mechanisms ensuring regulation of the savings market are analyzed. As a result of the study, it was found that the effective operation of small and medium-sized businesses in modern conditions is impossible without the use of information and telecommunications infrastructure and digital marketing rules. **Proposals have been made** to develop the savings market in the Russian Federation through the use of behavioral economics tools and the optimization of legal regulation of public relations in saving household finances.

© Симаева Е.П., Симаева Н.П., 2025

Keywords: behavioral economics; savings strategies; cognitive biases; financial literacy; government regulation; legal mechanisms

For citation: Simaeva E.P., Simaeva N.P. Legal mechanisms and behavioral economics: Tools for regulating the savings market. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* = *Economics, taxes&law*. 2025;18(4):172-179. (In Russ.). DOI: 10.26794/1999-849X-2025-18-4-172-179

ВВЕДЕНИЕ

Реалии сегодняшнего дня таковы, что рынок сбережений, под которым понимается накопление населением денежных средств, отложенных для обеспечения потребностей в будущем, активно развивается. Этому способствует поступательное развитие финансовых инструментов, в том числе благодаря внедрению новейших цифровых технологий в различных сферах, а именно: от повседневной жизни до бизнеса и государственного управления, способствующего повышению эффективности работы, оптимизации процессов производства и созданию новых продуктов и услуг. Кроме того, Президент Российской Федерации В.В. Путин поручил Правительству РФ увеличить капитализацию фондового рынка, в структуре которого доля долгосрочных сбережений, при которых физические лица могут накапливать деньги для увеличения будущей пенсии, а государство — получать длинные деньги для инвестиций в национальную экономику, должна существенно вырасти, достигнув к 2030 г. целевого показателя роста, равного 40%. Безусловно, для принятия физическими и юридическими лицами решений в пользу сбережений и накоплений необходимо применение действенных финансовых инструментов, в том числе совершенствование уже известных и активно используемых способов размещения денежных средств.

С одной стороны, важными факторами принятия финансовых решений в современной экономической ситуации являются объективные предпосылки, обусловленные прежде всего ростом экономики страны и обеспечением ее экономического, финансового и технологического суверенитета, а также внедрением инструментов защиты сбережений (в том числе страховой) в различных финансовых активах. Однако, с другой стороны, при принятии решения о сбережении, накоплении или трате денежных средств вкладчик и/или инвестор следует собственной стратегии, которая часто формируются под влиянием различных поведенческих факторов и эффектов.

Таким образом, целью настоящего исследования является комплексный экономико-правовой анализ влияния правовых механизмов и инструментов поведенческой экономики на совершенствование и разви-

тие общественных отношений на рынке сбережений. Для достижения этой цели должен быть определен уровень развития современного рынка сбережений, который включает различные формы накоплений денежных ресурсов; правовые механизмы, регламентирующие деятельность на рынке сбережений и их взаимодействие с процессами поведенческой экономики — науки о принятии экономических решений человеком как субъектом деятельности под влиянием психологических, социальных и эмоциональных факторов во время экономического выбора оптимального решения действовать на рынке сбережений.

СОВРЕМЕННЫЙ РЫНОК СБЕРЕЖЕНИЙ

Современный рынок сбережений можно определить как систему экономических отношений между ее участниками (государством, хозяйствующими субъектами, финансовыми посредниками, домохозяйствами) по поводу аккумуляирования, распределения и использования части дохода в целях его преумножения на краткосрочной или долгосрочной основе.

На настоящий момент рынок сбережений поступательно растет, о чем свидетельствуют статистические данные, представленные в *таблице*.

Как следует из *таблицы*, наиболее востребованным инструментом сбережения являются депозиты, сумма которых за последние пять лет выросла в восемь раз. Также значительно увеличились страховые и пенсионные резервы, а также пенсионные накопления. Так, в сравнении с показателем 2020 г. их сумма выросла в 2,3 раза в 2024 г., а по сравнению с показателем 2022 г. — почти в 49 раз. При этом существенно снизился размер денежных средств, размещенных на брокерских счетах. Также уменьшился объем средств, размещенных на счетах эскроу, падение показателя которых за пятилетний период 2020–2024 гг. составило 54%, в то время как за период 2022–2024 гг. отрицательную динамику показали вложения в акции и прочие формы участия в капитале, что вызвано прежде всего неопределенностью и волатильностью российского финансового рынка и рынка недвижимости [1].

Согласно прогнозам экспертов и данным Банка России размещение денежных средств в депозиты сохранится в будущем на высоком уровне, что обус-

Таблица / Table

**Динамика вложения сектора домашних хозяйств за отчетный период, млрд руб. /
Dynamics of household sector investments for the reporting period, billion rubles**

Наименование сбережений / Name of savings	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Наличная валюта / Cash currency	1452,5	529,3	3681,3	866,9	3198,5	1401,3	-254,7
Депозиты / Deposits	2223,2	3143,5	1674,4	2582,7	4645,3	8923,0	13452,6
Денежные средства на брокерских счетах – всего / Funds in brokerage accounts – total	60,1	155,6	498,0	91,7	-415,4	-98,8	-138,6
Долговые ценные бумаги / Debt securities	261,9	709,5	551,3	905,7	46,7	400,5	335,0
Депозитные сертификаты / Certificates of deposit	-236,8	-118,9	-21,0	-6,9	-1,1	-0,5	-0,3
Акции и прочие формы участия в капитале / Shares and other forms of equity participation	751,5	620,0	1120,0	1831,7	2167,2	1914,3	1468,8
Паи и акции инвестиционных фондов – резидентов – всего / Shares and other forms of equity participation – total	365,5	79,4	246,9	257,5	315,5	1933,9	1230,1
Страховые и пенсионные резервы и пенсионные накопления / Insurance and pension reserves and pension savings	594,7	288,3	316,2	283,3	14,9	71,5	717,0
Средства на счетах эскроу / Funds in escrow accounts	1,7	136,2	1038,6	1858,4	992,0	1546,0	554,3

Источник / Source: составлено по данным Банка России / compiled according to the data of the Bank of Russia. URL: https://view.officeapps.live.com/op/view.aspx?src=https%3A%2F%2Fcbr.ru%2Fvfs%2Fstatistics%2Fhouseholds%2Fhouseholds_o.xlsx&wdOrigin=BROWSELINK.

ловлено преимущественно высокими процентными ставками доходности, сохраняемыми при больших размерах ключевой ставки, установленных Банком России за последние годы (с 28 июля 2025 г. — 18%). При этом государственная денежно-кредитная и финансовая политика, направленная на деолларизацию экономики, также влияет на рост вложений в национальной валюте. По итогам 1-го полугодия 2025 г. портфель рублевых сбережений на счетах российских банков составил 57,5 трлн руб. и, по мнению экспертов, к концу текущего года может вырасти до 65 трлн руб.¹

По результатам опроса, проведенного экспертами маркетплейса «Выбери.ру», сохраняется тенденция к формированию сбережений в наличной форме — каждый второй житель России имеет резервы наличных денежных средств у себя дома, причем он иногда выбирает местом хранения весьма необычные места².

¹ URL: <https://expert.ru/news/sberezheniya-rossiyan-rublyakh-v-aprele-vyrosli-na-1-8>.

² URL: <https://www.vbr.ru/banki/novosti/2024/08/05/bole-tre-ti-oprosennih-stali-interesovatsya-vkladami-na>

Но все-таки большая часть россиян принимает решение сберегать денежные средства в банках вследствие высокого уровня ставок доходности, сложившегося в настоящее время, наличия государственной программы страхования вкладов, гарантирующей возврат денежных средств, а также развития программы долгосрочных сбережений, которая начала действовать с 1 января 2024 г.

Кроме этого, активные используемые дистанционные формы взаимодействия финансовых и кредитных организаций, позволяющие оперативно принимать решения при открытии продуктов накопления и сбережения, делают различные инструменты сбережений доступными и понятными. При этом многие поведенческие эффекты, которые, казалось, должны негативно влиять на рациональность финансового поведения физических и юридических лиц в сегодняшней ситуации, имеют обратный эффект. Например, действие эффекта толпы, когда человек, оказавшись в скоплении

marketpleisah/?utm_referrer=https%3A%2F%2Fya.ru%2F

людей, теряет свою индивидуальность, подпадая под влияние массового настроения и поведения, подвигло многие домохозяйства оперативно размещать свои сбережения на накопительных счетах и на срочные вклады в коммерческих банках, которые предлагают повышенные ставки [2].

ПРАВОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ

Понятие «правовой механизм» (механизм правового регулирования) не имеет законодательного закрепления, однако часто используется в научной литературе. Основное содержание данного понятия сводится к регулятивной функции правовых средств, которые направлены на упорядочивание общественных отношений [3]. Иными словами, правовой механизм состоит из определенных элементов, посредством действия которых осуществляется воздействие на общественные отношения.

К элементам правового механизма относятся правовые нормы, нормативно-правовые акты, акты правоприменительной деятельности, а также акты реализации права.

Правовое регулирование общественных отношений на рынке сбережений реализуется через систему действующих законодательных и подзаконных нормативно-правовых актов Российской Федерации, включающих:

1) Федеральный закон от 02.12.1990 № 395–1 «О банках и банковской деятельности», устанавливающий порядок регистрации и лицензирования кредитных организаций, а также перечень банковских услуг и операций, в том числе по сбережению (социальный банковский вклад);

2) Федеральный закон от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации», обеспечивающий защиту прав вкладчиков в случае отзыва лицензии у банка;

3) Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», регулирующий деятельность негосударственных пенсионных фондов (далее — НПФ), в том числе по формированию долгосрочных сбережений.

Сюда же можно отнести Федеральный закон от 28.12.2022 № 555-ФЗ «О гарантировании прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений». Среди подзаконных нормативно-правовых

актов — постановление Правительства РФ от 20.12.2024 № 1837 «Об осуществлении государственной поддержки формирования долгосрочных сбережений»;

4) Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», регулирующий возможности инвестирования в цифровые финансовые активы. При этом следует отметить ограниченность указанного Закона в регламентации инвестирования и формировании сбережений в отношении некоторых видов цифровых активов, например, токенов.

Что касается зарубежного опыта правового регулирования рынка сбережений в части использования цифровых активов в качестве финансовых инструментов, следует отметить регламентацию применения криптовалюты, токенов в сберегательных и инвестиционных целях. Например, в Германии, Японии, Таиланде, Лихтенштейне, на Мальте действуют законы, регулирующие использование криптовалюты [4].

Немаловажное значение среди правовых механизмов, оказывающих влияние на рынок сбережений, имеет реализация государственных инициатив для населения в сфере долгосрочных сбережений. На настоящий момент в Российской Федерации действует Программа долгосрочных сбережений граждан³ (софинансирование, налоговый вычет, государственные гарантии сохранности средств, досрочное получение сбережений), направленная на приумножение дохода домохозяйств и позволяющая гражданам накапливать средства на будущую пенсию или другие долгосрочные цели, получая дополнительную поддержку от государства [5].

Рассматривая правовые механизмы воздействия на рынок сбережений, важно отметить значимость реализации Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 г., утвержденной распоряжением Правительства РФ от 24.10.2023 № 2958-р, которая призвана обеспечивать понимание сущности сбережений, инвестиций, правильно управлять личными финансами, внушать доверие к новым финансовым технологиям.

Вместе с тем рассматриваемые правовые механизмы тесно взаимодействуют с инструментами (методами) поведенческой экономики (эксперименты, полевые исследования, опросы и наблюдения, физиологические исследования, имитация и симуляции, анализ данных, математическое моделирование, ис-

³ URL: <https://minfin.gov.ru/ru/performance/pds>.

пользование «подталкивания» (*nudges*)), влияние которой на рынок сбережений будет рассмотрено далее.

Действительно, финансовая грамотность влияет на принятие экономических решений, а поведенческая экономика может, в свою очередь, объяснить природу принимаемых потребителями решений при использовании финансовых инструментов на рынке сбережений.

ВЛИЯНИЕ ПОВЕДЕНЧЕСКОЙ ЭКОНОМИКИ НА РЫНОК СБЕРЕЖЕНИЙ

Современная экономическая наука все чаще сталкивается с необходимостью пересмотра традиционных моделей принятия финансовых решений. Классическая теория рационального выбора, занимающая доминирующее положение в экономической мысли на протяжении десятилетий, демонстрирует свою ограниченность при объяснении реального поведения экономических субъектов. Особенно ярко это проявляется в сфере личных финансов и сберегательных стратегий, когда эмоциональные и когнитивные факторы зачастую превалируют над рациональным расчетом [6]. В условиях трансформации финансового ландшафта понимание поведенческих механизмов становится критически важным для разработки адекватных регуляторных подходов [7].

В российских условиях данная проблема приобретает особую остроту в связи с рядом специфических факторов, включающих:

- исторически сложившуюся культуру недоверия к финансовым институтам;
- преобладание эмоциональных моделей принятия решений;
- многократные экономические кризисы, сформировавшие особые паттерны поведения;
- быструю цифровизацию финансовых услуг, изменяющую традиционные модели взаимодействия;
- повышенную волатильность экономической среды;
- санкционное давление и геополитическую нестабильность последних лет.

Анализ данных Банка России позволяет выделить несколько ключевых тенденций последнего десятилетия по следующим временным этапам:

1) период 2014–2016 гг. характеризуется резким ростом доли валютных сбережений (до 35% от общего объема) при сокращении сроков вкладов и увеличении доли наличных сбережений;

2) период 2017–2021 гг. стал временем постепенной нормализации стратегий, роста доверия к российской

банковской системе при активном развитии инвестиционных инструментов;

3) период 2022–2023 гг. принес шоковые изменения рынка сбережений в связи с геополитическими событиями, требующими быстрой адаптации к изменившимся условиям сбережений, а также новый виток процесса дедолларизации;

4) период 2024–2025 гг. характеризуется повышением доверия к банковской системе и финансовому рынку России, что вызвано прежде всего применением действенных методов и механизмов Банком России, обеспечивающих эффективное регулирование рынка сбережений [8].

Следует отметить, что сегодня сберегательная активность населения остается на высоком уровне: по данным ВТБ⁴ рынок рублевых вкладов в апреле вырос почти на 1 трлн руб. При этом известно, что семь из десяти крупнейших банков снизили ставки по вкладам, а средняя доходность вкладов на срок от трех месяцев до года оказалась близка к 19%, что на 2 п.п. ниже ключевой ставки.

Ставки по полугодовым вкладам снизились на 0,8 п.п., до 19,5%. Депозиты на шесть месяцев раньше давали самую высокую доходность, но затем они сравнялись с процентами на коротких сроках.

Кроме того, среди опрошенных россиян каждый второй хранит дома наличные деньги, и более половины из них могут доверить свои сбережения банку при условии высоких процентных ставок по вкладам, гарантии безопасности и защиты средств.

Важными элементами формирования рациональных сберегательных стратегий являются развитие финансовой грамотности, в том числе модернизация образовательных программ при тесном сотрудничестве с образовательными учреждениями, а также использование искусственного интеллекта и цифровых платформ [9]. Согласно последним исследованиям только треть российских граждан демонстрирует удовлетворительный уровень финансовой образованности, что приводит к повышенной уязвимости к мошенническим схемам, неоптимальному распределению сбережений, отказу от использования эффективных инструментов сохранения и приумножения сбережений.

Центральную роль в финансовом просвещении играет Банк России, в функционал которого добавлено развитие финансового грамотности населения, что

⁴ URL: <https://expert.ru/news/sberezheniya-rossiyan-v-rublyakh-v-aprele-vyrosli-na-1-8>.

закреплено на законодательном уровне в Федеральном законе от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Основы поведенческих финансов были заложены в работах таких ученых, как Даниэль Канеман (*Daniel Kahneman*) и Амос Тверски (*Amos Tversky*), которые в 1979 г. разработали теорию перспектив (*Prospect Theory*), доказав, что люди оценивают прибыли и убытки нерационально, под влиянием когнитивных искажений (например, неприятия потерь). Позже Ричард Талер (*Richard Thaler*) расширил эту область, введя концепцию «ментального учета», когда люди мысленно делят свои деньги на категории, придавая разную ценность деньгам из разных источников, и «ограниченной рациональности», предполагающую, что люди не всегда принимают оптимальные решения из-за ограниченных ресурсов, таких как время, информация и вычислительные возможности.

Суть поведенческих финансов состоит в изучении отклонений от традиционной экономической модели, где экономические субъекты действуют строго рационально. Например, даже профессиональные трейдеры могут поддаваться «эффекту толпы» (*herding*) или «чрезмерной уверенности» (*overconfidence*), являющихся причинами финансовых пузырей, панических продаж и других рыночных аномалий.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОВЕДЕНЧЕСКОЙ ЭКОНОМИКИ В КОНТЕКСТЕ СБЕРЕЖЕНИЙ

Учеными и практиками установлены основные поведенческие эффекты и их проявления, в том числе такие отклонения от рационального выбора или когнитивные искажения, как:

1) эффект якоря, который проявляется в чрезмерном влиянии первоначально полученной информации на последующие решения. В контексте сбережений это выражается в фиксации на исторических показателях доходности (например, память о высоких ставках 1990-х гг.), неадекватной реакции на изменение экономических условий, сопротивлении новым финансовым продуктам и стратегиям;

2) гиперболическое дисконтирование как переоценка текущих выгод по сравнению с будущими преимуществами, что приводит к преобладанию краткосрочных сберегательных стратегий, недооценке долгосрочных инвестиционных инструментов, проблемам с пенсионными накоплениями;

3) эффект толпы, который определяет склонность к массовым действиям особенно в кризисных си-

туациях в условиях неопределенности. Примерами поведения на рынке сбережений под влиянием этого эффекта являются паническое изъятие вкладов при первых признаках нестабильности, массовый переход в определенные классы активов, игнорирование индивидуальных финансовых стратегий [10];

4) эффект обладания, когда переоценка уже имеющихся активов приводит к неоптимальному распределению портфеля и сопротивлению изменениям в реализуемых сберегательных стратегиях;

5) эффект предвзятости подтверждения, т.е. склонность искать информацию, подтверждающую существующие убеждения, как-то: игнорирование новых финансовых возможностей, следование консервативным устаревшим стратегиям сбережений;

6) эффект аверсии (*aversion*), когда люди испытывают отвращение к определенной деятельности, объекту или ситуации, и это отвращение приводит к избеганию этой деятельности, объекта или ситуации и приводит к проявлению гипертрофированной реакции на потенциальные убытки при размещении денежных средств с целью сбережений.

ПРИОРИТЕТНЫЕ РИСКИ РЫНКА СБЕРЕЖЕНИЙ

На основе комплексного анализа можно выделить характерные для российского рынка сбережений приоритетные риски:

- сокращения долгосрочных сбережений;
- ухудшения пенсионного обеспечения;
- оттока средств со счетов клиентов;
- дестабилизации банковского сектора;
- долларизации сбережений;
- ослабления национальной валюты;
- неэффективного выбора инструментов,
- снижения реальной доходности сбережений,
- чрезмерной реакции на колебания процентных ставок,
- повышенной рыночной волатильности.

ВЫВОДЫ

Правовые механизмы играют ключевую роль в формировании среды для сбережений на финансовых рынках. Именно правовые механизмы в виде нормативно-правовых документов, закрепляющих гарантии для вкладчиков, призваны обеспечивать защиту прав потребителей банковских услуг.

1. В целях обеспечения роста сбережений населения необходимо взаимодействие правовых механизмов с инструментами поведенческой экономики. Пра-

новые механизмы оказывают значительное влияние на формирование доверия среди потребителей на рынке сбережений. Они обеспечивают защиту прав, устанавливают правила игры для финансовых посредников. Поведенческая экономика помогает понять, как психологические факторы влияют на принятие финансовых решений.

2. В числе регуляторных механизмов рынка сбережений, требующих нормативного закрепления, следует назвать систему страхования вкладов, валютный контроль, нормативы деятельности финансовых и кредитных организаций, налоговые стимулы для долгосрочных инвестиций, требования к процедуре обслуживания клиентов.

Методами воздействия на сберегательное поведение населения являются:

- автоматическое подключение к программам, например, к программе страхования вкладов;
- формирование социальных норм в коммуникациях в процессе сбережений, например, требование оповещения вкладчиков начиная с 2024 г. о завершении действия вклада не менее чем за пять дней до окончания действия договора банковского вклада;
- появление новых видов вкладов, в том числе социально ориентированных, например, внедрение в 2025 г. инструмента социального вклада под повы-

шенную процентную ставку для незащищенных слоев населения;

- развитие цифровых площадок и маркетплейсов и геймификация финансовых сервисов с возможностью оперативного сравнения банковских и финансовых сберегательных продуктов.

3. В сфере реализации Программы долгосрочных сбережений целесообразно предусмотреть применение налоговых льгот для участников программы, возможность освобождения от страховых взносов в процентном соотношении. Более того, рекомендуется разработать и внедрить налоговые стимулы для потребителей, систематически использующих сберегательные счета.

4. Установлена необходимость внесения изменений в действующее российское законодательство о цифровых активах или принятия отдельного закона, регламентирующего понятийный аппарат таких категорий, как «криптовалюта» и отдельных ее видов, например токенов, что поможет повысить доступность и ликвидность активов, привлечь инвесторов, а также упростить транзакции на рынке сбережений. В условиях быстро меняющегося финансового ландшафта необходимо постоянно адаптировать правовые механизмы к новым вызовам и возможностям, например, интеграция финтех-решений может улучшать доступность инструментов для сбережений.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Звонова Е.А. Особенности аккумуляции сбережений населения на российском фондовом рынке. *Экономика. Налоги. Право*. 2015;(2):40–48.
2. Barrafreem K, Tinghög G and Västfjäll D Behavioral and contextual determinants of different stages of saving behavior. *Front. Behav. Econ.* 2024.(3):1381080. DOI: 10.3389/frbhe.2024.1381080
3. Тихонова Н. Особенности финансового поведения россиян в условиях внешних шоков последних лет. *Экономическая социология*. 2025;26(1):11–38.
4. Горохова С.С. О некоторых аспектах регуляторного воздействия на российский финансовый рынок в условиях санкций недружественных государств. *Право и политика*. 2024;(9). DOI: 10.7256/2454–0706.2024.9.7143
5. Агеева Е.В. О целесообразности введения программы долгосрочных пенсионных сбережений. *Прикладные экономические исследования*. 2024;(2):96–102. DOI: 10.47576/2949–1908.2024.2.2.010
6. Беляева Г.С., Белоусова К.А. К вопросу о становлении понятия правового механизма. *Право и государство: теория и практика*. 2022;209(5):9–13. DOI: 10.47643/1815–1337_2022_5_9
7. Гамукин В.В. Устойчивость трендов кредитного и сберегательного поведения населения России. *Финансы: теория и практика*. 2025;29(1):146–158. DOI: 10.26794/2587–5671–2025–29–1–146–158
8. Малкина М.Ю., Храмова И.Ю. Факторы сбережений населения: страновой и региональный анализ. *Экономический анализ: теория и практика*. 2017;16(11):2004–2027. DOI: 10.24891/ea.16.11.2004
9. Социально-экономические и финансово-учетные аспекты развития экономики России. Монография. Горшкова Н.В., ред. Волгоград: изд-во Волгоградского государственного университета; 2022:100–109.
10. Ярашева А.В. Поведенческая экономика: исследование ожиданий и стратегий населения. *Экономика и управление*. 2020;26(3):264–272. DOI: 10.35854/19981627–2020–3–264–272

REFERENCES

1. Zvonova E.A. Features of accumulation of savings of the population on the Russian stock market. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*. = *Economics, taxes & law*. 2015;(2):40–48. (In Russ.).
2. Barrafreem K, Tinghög G and Västfjäll D (2024) Behavioral and contextual determinants of different stages of saving behavior. *Front. Behav. Econ.* 2024;(3):1381080. DOI: 10.3389/frbhe.2024.1381080
3. Tikhonova N. Features of the financial behavior of Russians in the context of external shocks of recent years. *Ekonomicheskaya sotsiologiya = Journal of Economic Sociology*. 2025;26(1):11–38. (in Russ.). DOI: 10.17323/1726–3247–2025–1–11–38
4. Gorokhova S.S. On some aspects of regulatory impact on the Russian financial market in the context of sanctions from unfriendly states. *Pravo i politika = Law and Politics*. 2024;9. (In Russ.). DOI: 10.7256/2454–0706.2024.9.71435
5. Ageeva E.V. On the feasibility of introducing a long-term pension savings program. *Prikladnye ekonomicheskie issledovaniya = Applied Economic Research*. 2024;2:96–102. (In Russ.). DOI: 10.47576/2949–1908.2024.2.2.010
6. Belyaeva G.S., Belousova K.A. On the formation of the concept of a legal mechanism. *Pravo i gosudarstvo: teoriya i praktika = Law and State: Theory and Practice*. 2022;209(5):9–13. (in Russ.). DOI: 10.47643/1815–1337_2022_5_9.
7. Gamukin V.V. Stability of trends in credit and savings behavior of the Russian population. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*. 2025;29(1):146–158. (In Russ.). DOI: 10.26794/2587–5671–2025–29–1–146–158
8. Malkina M. Yu., Khramova I. Yu. Factors of population savings: Country and regional analysis. *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika = Economic analysis: Theory and practice*. 2017;161(1):2004–2027. (In Russ.). DOI: 10.24891/ea.16.11.2004.
9. Socio-economic and financial-accounting aspects of the development of the Russian economy. Monograph. Gorshkova N.V., ed. Volgograd: Publishing house of Volgograd State University; 2022:100–109. (In Russ.).
10. Yarasheva A.V. Behavioral economics: examining the population's expectations and strategies. *Ekonomika i upravlenie = Economics and Management*. 2020;26(3):264–272. (In Russ.). DOI: 10.35854/19981627–2020–3–264–272

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ/ ABOUT THE AUTHORS

Евгения Петровна Симаева — кандидат юридических наук, доцент, доцент кафедры международного и публичного права юридического факультета, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

Evgeniya P. Simaeva — Cand. Sci. (Law), Assoc. Prof., Prof. of Department of International and Public Law, Faculty of Law, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation
<https://orcid.org/0000-0003-1221-5677>

Автор для корреспонденции / Corresponding author:

EPSimaeva@fa.ru

Наталья Петровна Симаева — кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов, учета и экономической безопасности, Волгоградский государственный университет, Волгоград, Российская Федерация

Natalia P. Simaeva — Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof. of Department of Finance, Accounting and Economic Security, Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation

<https://orcid.org/0000-0003-0553-504X>

n.simaeva@volsu.ru

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Conflicts of Interest Statement: The authors have no conflicts of interest to declare.

Статья поступила 15.05.2025; принята к публикации 25.07.2025.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

The article was received 15.05.2025; accepted for publication 25.07.2025.

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