

Белозёров Сергей Анатольевич

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой управления рисками и страхования экономического факультета Санкт-Петербургского государственного университета

Склонность к риску как фактор выбора домашним хозяйством сберегательной стратегии

В условиях рыночного хозяйства всегда имеет место такая ситуация при которой некоторые экономические единицы (в том числе и домашние хозяйства) располагают временно свободными денежными средствами, не используя их в данный период для достижения основной цели своей деятельности, а другие, в то же время, испытывают потребность в дополнительных ресурсах с тем, чтобы направить их для достижения аналогичной цели. В данной ситуации проявляется одно из противоречий социальной рыночной экономики.

Значительная часть временно свободных денежных средств населения любой страны «не организована» - сосредоточена «на руках» в национальной или иностранной валюте, хотя «организация» сбережений домашних хозяйств, в какой-то степени, позволяет преодолеть сформулированное выше противоречие [1].

Сберегая, население, осуществляет определенные действия, совокупность которых называют сберегательной стратегией домашнего хозяйства. (Под сберегательной стратегией будем далее понимать долгосрочный план действий домашнего хозяйства по осуществлению сбережений, который базируется на следующих этапах (1) постановка цели, ради которой будут осуществляться сбережения; (2) принципиальное принятие решения о сбережении; (3) формулирование (принятие) факторов и условий, ограничивающих домашнее хозяйство в сберегательном процессе; (4) выбор вида и формы сбережений).

Одним из критериев классификации сберегательных стратегий является склонность индивида к риску. Представляя данную классификацию необходимо подчеркнуть, что выбор индивидом сберегательной стратегии зависит и от уровня благосостояния домашнего хозяйства (как текущего, так и ожидаемого), поэтому классификация построена с учетом и этого обстоятельства. Указанный критерий дает возможность определить следующие основные типы сберегательных стратегий домашнего хозяйства.

Стратегия «минимизации рисков» подразумевает низкую склонность индивида к риску и предполагает вложение средств в наиболее надежные сберегательные инструменты. Реализуя данную стратегию домашние хозяйства «создают резерв» и «накапливают для потребления». Можно предположить, что при относительно низком уровне доходов большинство домохозяйств реализуют именно эту стратегию. С ростом доходов появляется возможность использования следующих видов сберегательных стратегий.

Стратегия «максимизации доходов от использования средств» подразумевает высокую склонность индивидов к риску и предполагает инвестиции в

относительно рискованные и высокодоходные инструменты. Данная стратегия довольно гипотетична, поскольку сложно предположить, что рационально действующее домашнее хозяйство будет вкладывать все свои временно свободные средства (сбережения) в высоко рискованные, хотя и доходные активы [2]. Рациональное сберегательное поведение домашних хозяйств, имеющих достаточно высокий стабильный денежный доход предполагает реализацию стратегии «сочетания надежных и рискованных форм сбережений», предполагающая размещение части средств в надежные инструменты, а части – в инструменты, потенциально способные принести высокий доход. В зависимости от склонности к риску соотношение долей может меняться.

В рамках данной классификации сберегательных стратегий можно выделить несколько «подвидов» стратегий в зависимости от приверженности домашнего хозяйства к организационным формам сбережений (диверсификации форм сбережений) [3]. «Консервативная» стратегия подразумевает приверженность домашнего хозяйства одной-двум формам сбережений. Ее выбор может быть обусловлен: 1) относительно низким уровнем доходов домашнего хозяйства (как следствие, необходимостью сохранения средств в наиболее надежной, ликвидной форме); 2) сложившимися предпочтениями (привычкой держать средства в определенной форме, низким уровнем доверия, нежеланием использовать прочие формы сбережений); 3) низкой степенью информированности о существующих инструментах привлечения сбережений. «Прогрессивная» стратегия предполагает использование нескольких (диверсификацию) форм сбережений. Использование данной стратегии подразумевает достаточно высокий уровень финансовой грамотности индивида и может быть обусловлено как низкой склонностью к риску, так и высоким уровнем или ростом доходов домашнего хозяйства.

1. *Белозёров С.А.* Финансы домашнего хозяйства: сущность и структура. – СПб.: Изд. дом Мирь. 2005.

2. *Белозёров С.А.* Финансы домашнего хозяйства: инвестиционный аспект. СПб: Изд-во С.- Петерб. ун-та, 2006.

3. *Белозёров С.А., Довбня В.А.* Сберегательные стратегии населения. // Экономика и управление. 2005. №4 (21). С.79-85.

Яковлева Елена Борисовна

д.э.н., проф. кафедры экономической теории Санкт-Петербургского государственного университета

Миграция и её роль в функционировании социального рыночного хозяйства

Эффективное функционирование социального рыночного хозяйства, в первую очередь, нуждается в наличии достаточного количества факторов производства. Одним из основных составляющих является рабочая сила. Её