



УДК 311

DOI: <http://dx.doi.org/10.21686/2500-3925-2024-6-8-17>

Р.А. Аршакян, А.Н. Курбацкий, М.В. Мироненкова

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова,  
Москва, Россия

## Уровень качества жизни и банковские вложения населения регионов РФ

Повышение уровня жизни граждан и улучшение инвестиционного климата — ключевые ориентиры любого государства. **Целью данного исследования** является анализ взаимосвязи качества жизни на прирост банковских вкладов по регионам России.

**Материалы и методы.** Интегральный индикатор качества жизни (ИИ КЖ) населения регионов РФ с 2011 по 2021 годы был оценен с помощью метода главных компонент на основе блоков переменных, отражающих не только материальные, но и духовно-нравственные сферы жизни общества. Авторы проанализировали наличие корреляции между ИИ КЖ и объемом банковских вкладов. Предполагив, что ИИ КЖ может оказывать значимое влияние на прирост объемов банковских вкладов, были построены и проанализированы модели панельных данных с фиксированными и случайными эффектами. В работе были использованы данные Федеральной службы государственной статистики (Росстат), а также из открытых российских интернет-ресурсов о банковской аналитике.

**Результаты.** В работе показано, что несмотря на наличие устойчивой корреляции между значением ИИ КЖ и оценкой объема вкладов, качество жизни не оказывает значимого влияния на прирост банковских вложений. Региональная инфляция ожидаемо негативно воздействует на прирост вкладов.

**Заключение.** Увеличение свободных денежных средств сти-

мулирует население выбирать наиболее надежные способы их сохранения и приумножения, например, банковские вклады. Но повышая качество своей жизни, население может начать рассматривать иные, пусть и менее надежные, но, возможно, более доходные направления инвестирования, такие как недвижимость или ПИФы. Кроме того, на сегодняшний день возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере не более 1,4 млн руб., что побуждает агентов рассматривать иные инструменты инвестирования, если располагаемые свободные денежные средства превышают указанную выше сумму. В условиях, когда темпы роста потребительских цен превышают доходность вкладов, их реальная доходность становится отрицательной, а значит, население будет искать альтернативные способы инвестирования. Анализ, учитывающий различные виды инвестирования по регионам страны, является на текущий момент сложной задачей ввиду агрегированности и непрозрачности такого типа данных. Отметим также, что турбулентный период, начиная с 2022 года, характеризующийся резким повышением процентных ставок, требует отдельного рассмотрения.

**Ключевые слова:** качество жизни, инвестиционная активность, банковские вложения, население, сбережения.

Rosa A. Arshakyan, Alexey N. Kurbatsky, Marina V. Mironenkova

Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russia

## Quality of Life and Bank Investments of the Population in the Regions of the Russian Federation

Improving the living standards of citizens and improving the investment climate are the key benchmarks of any state.

**The purpose of this study** is to analyze the relationship between quality of life and the growth of bank deposits in the regions of Russia.

**Materials and methods.** The integral index of the quality of life of the population of the Russian regions from 2011 to 2021 was assessed using the method of principal components based on blocks of variables reflecting not only material but also spiritual and moral spheres of society. The authors analyzed the presence of correlation between the integral index of the quality of life and the volume of bank deposits. Assuming that the integral index of the quality of life can have a significant impact on the growth of bank deposits, panel data models with fixed and random effects were constructed and analyzed. The data from the Federal State Statistics Service (Rosstat) and from open Russian Internet resources on banking analytics were used in the paper.

**Results.** The paper shows that despite the presence of a stable correlation between the value of the integral index of the quality of life and the estimate of the volume of deposits, the quality of life does not have a significant impact on the growth of bank investments. Regional inflation is expected to have a negative impact on deposit growth.

**Conclusion.** The increase in free cash stimulates the population to choose the most reliable ways of their preservation and multiplication, for example, bank deposits. However, improving the quality of their lives, the population may begin to consider other, albeit less reliable, but perhaps more profitable areas of investment, such as real estate or mutual funds. In addition, today the compensation for deposits in a bank, in respect of which an insured event has occurred, is paid to the depositor in the amount not exceeding 1.4 million rubles, which encourages agents to consider other investment instruments, if the available free cash exceeds the above amount. In conditions when the growth rates of consumer prices exceed the return on deposits, their real return becomes negative, which means that the population will look for alternative ways of investment. Analysis that takes into account different types of investment by regions of the country is currently a difficult task due to the aggregation and non-transparency of this type of data. We also note that the turbulent period starting from 2022, characterized by a sharp increase in interest rates, requires separate consideration.

**Keywords:** quality of life, investment activity, bank investments, population, savings.

## Введение

В мае 2024 года вышел указ Президента РФ № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года»; приоритетными ориентирами государства были названы улучшение инвестиционного климата и повышение уровня жизни граждан [1]. Изучение взаимного влияния этих двух категорий и стало амбициозной целью нашего исследования.

На удивление, нет общепринятой трактовки категории «качество жизни», однако в последнее время исследователи всё чаще определяют это понятие как синтетическую латентную категорию, детерминированную одновременно многими показателями: материальное обеспечение жизни населения, ожидаемая продолжительность жизни, качество медицинской и образовательной систем, преступность, климат и т.д. [2]. Обычно разделяют категории «счастье» и «качество жизни»: если первая, как правило, включает в себя субъективную оценку собственного удовлетворения от жизни, то вторая основывается на сочетании объективистского и субъективистского подходов.

Не подвергается сомнению зависимость качества жизни как от уровня материальной обеспеченности граждан, так и ее субъективной оценки. Так, в литературе находится большое количество работ, изучающих связь финансового поведения и инвестиционной стратегии от уровня счастья [3, 4, 5]. Выявить зависимость качества жизни и инвестиционной активности гораздо сложнее, так как возникает проблема мультиколлинеарности: инвестиции являются частью дохода населения, который в свою очередь определяет уровень качества жизни. Этот факт, а также техническое ограниче-

ние информационного обеспечения заставили нас скорректировать идеалистическую цель исследования, сформулированную выше, уменьшив масштаб исходной задумки до реализуемого. Поэтому целью данной работы было выбрано изучение воздействия качества жизни на уровень банковских вкладов граждан РФ.

В состав Российской Федерации входит большое количество регионов, обладающих разными географическими, климатическими и ресурсными условиями, а потому имеющих разную структуру социального и экономического развития. Высокий уровень дифференциации качества жизни на разных территориях одной страны может вызывать социальное напряжение и чувство несправедливости у граждан [6]. Поэтому исследования, посвященные изучению подходов оценивания качества жизни и взаимного влияния условий проживания и качества жизни населения, всегда будут важны и актуальны.

Дифференциация регионального развития оказывает влияние на благосостояние граждан, а значит и на их инвестиционную активность. Имея некоторые сбережения, физические лица могут вкладывать свои свободные денежные средства в банковские депозиты, паевые инвестиционные фонды [7], акции, драгоценные металлы и другие финансовые активы, и инструменты.

Под категорией «благосостояние населения» подразумевается уровень обеспеченности личности/общества разными товарами, услугами, благами, которые удовлетворяют их потребности [8]. С позиции многих экономистов, благосостояние имеет тесную связь с понятием «качество жизни», поскольку от степени благосостояния зависит уровень удовлетворения потребностей людей [9,10].

## Статистический и эконометрический подход к изучению качества жизни населения

Изучение благосостояния населения не раз становилось предметом исследований многих экономистов. Так, например, в научной статье С.Н. Найденной и А.В. Белоусова [11] осуществлялась попытка оценки благосостояния населения в различных регионах России при помощи использования традиционного инструментария. Серьезным препятствием для исследователей стало то, что между регионами существует сильная социально-экономическая диспропорция, которая может влиять и на объективность результатов оценки благосостояния населения. В рамках проведенного исследования решены следующие научные задачи:

1. Проведены расчеты интегрального индекса уровня благосостояния населения для регионов России;

2. Определены связи между индексом уровня благосостояния населения и его основными компонентами расчета, чтобы найти точки роста;

3. Проведена оценка влияния исходных показателей на интегральный индекс благосостояния населения на основе метода анализа иерархий, предложенный Т. Саати [12].

В результатах научной работы авторами установлено, что наиболее выгодное положение по интегральному индексу благосостояния занимает Хабаровский край, а южные регионы Дальнего Востока характеризуются более комфортными условиями для жизни и предпринимательской деятельности. Полученные выводы могут быть полезными при оценке эффективности и разработке мер по приоритетным направлениям развития регионов Дальнего Востока.

В работе М.С. Павловой, О.Л. Алексеевой и Н.В. Тала-

Показатели качества жизни  
Quality of life indexes

Компоненты	Характеристика
Качество населения	Уровень образования, ожидаемая продолжительность жизни, смертность, брачность и т.д.
Благополучие населения	Реальные доходы, уровень потребления, уровень здравоохранения и т.д.
Качество социальной сферы	Физическая и имущественная безопасность, криминогенность и т.д.
Качество экологической ниши	Данные о загрязнении воздуха, почвы, воды и т.д.
Природно-климатические условия	Климат, состав и объем природно-сырьевых ресурсов и т.д.

Источник: Айвазян С.А., 2003

Source: Ayvazyan S., 2003

новой [13] проведено исследование с оценкой причинно-следственной связи между качеством жизни населения, сбережениями и инвестициями. Авторы считают, что благодаря улучшению благосостояния граждан их сбережения могут быть использованы в качестве дополнительных инвестиций, стимулируя развитие финансовых рынков и банковской системы России. В ходе научной работы авторами было установлено, что последовательная политика государства, нацеленная на сохранение финансовой стабильности и содействующая развитию инвестиционной активности граждан, способствует трансформации значительных денежных ресурсов в виде сбережений граждан в активные инвестиции. Это приведет к повышению экономической определенности, которая важна как на государственном, так и на частном уровне.

Стоит также отметить, что меры, принимаемые властями страны и регионов, не всегда достаточно эффективны, и чтобы изменить сложившуюся ситуацию, властям необходимо разрабатывать программы повышения конкурентоспособности регионов, укладываемые в вектор развития, обозначенный правительством России. Так, например, С.А. Айвазян и М.А. Исакин [14] провели исследования, где формулируются и обсуждаются типовые задачи оптимизации региональной социально-экономической политики, решение которых основано на мониторинге интегральных индикаторов качества жизни населения территории (региона, муниципального образования) и на их использовании в практике индикативного планирования и управления. В процессе исследования важную роль занимают конкретные методы эконометрических расчетов и моделирования.

В результатах научной работы авторами было отмечено, что одним из ключевых моментов описанной методологии является определение структуры и состава априорного набора базисных статистических показателей, на основе которого формируются частные и интегральные критерии качества жизни населения.

Для нашего исследования также важно проанализировать работу С.А. Айвазяна «К методологии измерения синтетических категорий качества жизни населения» [15]. Проводя оценку качества жизни населения, автором введены и анализируются такие синтетические категории качества жизни населения, как «качество населения» [16], «уровень благосостояния», «качество социальной сферы». В частности, предлагаются иерархическая система статистических показателей (частных критериев) (табл. 1) и интегральных индикаторов качества жизни населения [17], а также методология построения последних в форме специального вида сверток соответствующих частных критериев.

Для формирования необходимых априорных наборов статистических показателей и частных критериев для различных интегральных свойств качества жизни населения важно учитывать требования, выдвинутые С.А. Айвазяном, среди которых особо актуальны ин-

формационная доступность и информационная достоверность [15].

Опираясь на подход С.А. Айвазяна, мы выделили семь блочных индикаторов для расчета качества жизни населения в регионах РФ. Мы полагаем, что качество жизни является одним из ключевых детерминант инвестиционной активности населения.

#### Информационная база исследования

Для оценки качества жизни населения были собраны данные по регионам Российской Федерации в период с 2011 года по 2021 год. Источником данных послужил сайт Федеральной службы государственной статистики [18].

Так как качество жизни является синтетической латентной переменной [19], было принято решение сформировать блоки данных. Для поиска основания наполнения блоков данных конкретными переменными мы обратились к работе [20], посвященной формированию базиса индикаторов основных направлений социально-экономического развития. Авторы предлагают в качестве подобного базиса использовать 7 групп, куда войдут показатели, характеризующие эту группу наилучшим образом (табл. 2). Отметим, что в оригинальной работе список

Таблица 2 (Table 2)

Статистические показатели, входящие в блочные индикаторы  
Statistical indexes included in block indicators

Группа	Переменная
Производство товаров и услуг, объемы (B1)	ВРП, тыс. руб. в текущих ценах
	Добыча полезных ископаемых, тыс. руб.
	Обрабатывающие производства, тыс. руб.
	Сельское хозяйство, млн. руб.
	Газ, электричество, вода, тыс. руб.
Материальное благосостояние (B2)	Среднедушевые денежные доходы населения, руб.
	Индекс производительности труда, в % к предыдущему году)
	Коэффициент миграционного прироста, на 10 тыс. человек
	Уровень безработицы, %
	Доля населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума
Производство товаров услуг на душу населения (B3)	ВРП на душу населения, тыс. руб. в текущих ценах
	Добыча полезных ископаемых на душу населения, тыс. руб.
	Обрабатывающие производства, тыс. руб.
	Сельское хозяйство на душу населения, млн. руб.
	Газ, электричество, вода на душу населения, тыс. руб.
Качество социальной сферы (B4)	Жилые здания, жилые помещения в нежилых зданиях и жилые дома, шт.
	Протяженность автомобильных дорог общего пользования
	Коэффициент фондов
	Уровень участия в рабочей силе населения в возрасте 15–72 лет
Социальная безопасность, количество преступлений, зарегистрированных в отчетном периоде на тыс. человек (B5)	По ст.131 УК РФ (Изнасилование)
	По ст.158 УК РФ (Кража)
	По ст.111 УК РФ (Умышленное причинение вреда здоровью)
	По ст.105 УК РФ (Убийство)
	По ст.162 УК РФ (Разбой)
Демография (B6)	Ожидаемая продолжительность жизни при рождении, год
	Суммарный коэффициент рождаемости
	Доля граждан, систематически занимающихся физической культурой и спортом
	Естественный прирост населения, чел.
Здоровье (B7)	Смертность в трудоспособном возрасте, чел.
	Смертность от болезней системы кровообращения на 100 тыс. населения, чел.
	Смертность от новообразований, в том числе от злокачественных на 100 тыс. населения, чел.
	Младенческая смертность (на 1 тыс. родившихся живыми) (промилле (0,1 процента), значение показателя за год)
	Число умерших болезни дыхательных путей расчете на 100000 населения за год (человек, значение показателя за год)
	Число умерших от болезней органов пищеварения в расчете на 100000 населения за год (человек, значение показателя за год)
	Число умерших из-за инфекционных и паразитарных болезней в расчете на 100000 населения за год (человек, значение показателя за год)

Источник: таблица составлена авторами

Source: table compiled by the authors

рассматриваемых параметров был немного шире, однако некоторые переменные не были доступны в течение всего интересующего нас периода.

Кроме того, за исследуемый нами период произошло несколько важных изменений, осложнивших процесс сбора данных. Во-первых, поменялось само количество регионов. Статистические данные за полный календарный год для республики Крым и города федерального значения Севастополь есть только после 2016 года. Так как нас интересует динамика показателей качества жизни, то эти территории решено было не рассматривать для простоты временного сопоставления. Кроме того, Архангельская и Тюменская области участвуют в рассмотрении без автономных округов, а Ненецкий, Ханты-Мансийский и Ямало-Ненецкий автономные округа рассматриваются как отдельные субъекты. Во-вторых, с середины 2015 года поменялась классификация видов экономической деятельности ОКВЭД [21]. Поэтому для временного сопоставления данных мы были вынуждены для данных после 2016 года объединить, например, разделы ОКВЭД D («Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха») и E («Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизация отходов, деятельность по ликвидации загрязнений»). Тогда как в данных до 2016 года соответствующий раздел назывался «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды».

### Эмпирический анализ

После сбора массива панельных данных, с помощью метода главных компонент [22,23,24] нам удалось оценить качество жизни населения и сформировать рейтинг регионов РФ. Для наглядности от-

**Рейтинг регионов РФ по качеству жизни**  
**Rating of Russian regions by quality of life**

Год/ Место в рейтинге	1	2	3	81	82	83
2011	Москва	Ханты-Мансийский АО	Московская область	Карачаево-Черкесская Р.	Р. Тыва	Калмыкия
2012	Ненецкий АО	Ямало-Ненецкий АО	Москва	Р. Тыва	Чеченская Р.	Р. Ингушетия
2013	Москва	Санкт-Петербург	Р. Ингушетия	Еврейская АО	Чукотский АО	Ямало-Ненецкий АО
2014	Москва	Санкт-Петербург	Ненецкий АО	Тамбовская область	Калужская область	Р. Адыгея
2015	Москва	Тюменская область	Ханты-Мансийский АО	Чукотский АО	Магаданская область	Тамбовская область
2016	Москва	Р. Ингушетия	Ненецкий АО	Ханты-Мансийский АО	Санкт-Петербург	Чукотский АО
2017	Белгородская область	Москва	Челябинская область	Чукотский АО	Р. Башкортостан	Кабардино-Балкарская Р.
2018	Белгородская область	Москва	Челябинская область	Рязанская область	Костромская область	Кабардино-Балкарская Р.
2019	Москва	Белгородская область	Челябинская область	Тверская область	Мурманская область	Кабардино-Балкарская Р.
2020	Белгородская область	Москва	Тюменская область	Костромская область	Тверская область	Чукотский АО
2021	Москва	Челябинская область	Белгородская область	Ставропольский край	Иркутская область	Р. Северная Осетия

Источник: таблица составлена авторами  
 Source: table compiled by the authors

разим основные результаты в таблице, где будут отображены 3 лидера и 3 аутсайдера с 2011 по 2021 год (табл.3).

Легко заметить, что Москва стабильно находится в тройке лидеров. Положение остальных регионов в лидерах и аутсайдерах не такое стабильное. Например, интересно отметить, что город Санкт-Петербург с 2011 по 2014 год находился в топ 10 регионов, но в 2015 году он резко упал в топ-10 аутсайдеров и остался в таком положении вплоть до 2021 года включительно. Данный результат можно объяснить тем, что по итогам социально-экономического развития Санкт-Петербурга за январь-декабрь 2015 года [25] многие показатели региона ощутимо снизились, например, реальные денежные доходы населения сократились на 7,4%, индекс промышленного производства на 7,3%, а объем инвестиций в основной капитал на 11%. Подобная динамика наблюдалась

и во внешнеторговом обороте, а также в валовом региональном продукте.

Занимая последние строчки рейтинга в 2011 и 2012 годах, в 2013 и 2016 годах Республика Ингушетия поднялась в топ 5 регионов РФ по уровню качества жизни населения. По словам Юнус-бека Евкурова, главы Ингушетии в 2014 году, республика показала значительные улучшения по объемам строительства, увеличению средней заработной платы, а также по снижению уровня безработицы, что позволило Ингушетии занять лидирующие позиции в рейтинге [26].

Как уже отмечалось ранее, качество жизни является ключевым детерминантом, влияющим на инвестиционный климат в стране. Основными инструментами приумножения своих денежных средств население считает банковские вклады и ПИФы, анализу результативности последних для рынков России и США по-

священы, в частности, статьи [27,28]. В отличие от паевых инвестиционных фондов банковские вклады обладают рядом преимуществ, основным из которых является гарантированный избыточный доход в виде ставки по вкладу. Но наиболее интересными для инвестиций россияне считают акции, драгоценные металлы и валюту [29].

Для того чтобы проанализировать, как качество жизни населения влияет на инвестиционную активность, было принято решение собрать массив данных по количеству банковских вкладов в регионах РФ. Универсальное рейтинговое агентство медиагруппы МИА «Россия сегодня» РИА Рейтинг начиная с 2019 и по 2021 год, публикует рейтинг регионов по размеру банковских вкладов на душу населения [30]. Но так как подобный рейтинг ведется лишь с 2019 года, авторами было принято решение использовать доступ-

Таблица 4 (Table 4)

**Уровень корреляции между качеством жизни населения  
и объемом банковских вкладов**

**The level of correlation between the quality of life of the population and the  
volume of bank deposits**

Год	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Общая корреляция
Корреляция	0,81	0,31	0,86	0,82	0,64	0,48	0,4	0,4	0,42	0,43	0,48	0,402

Источник: таблица рассчитана авторами  
Source: table compiled by the authors

ную информацию о более ранних периодах и рассмотреть вклады физических лиц в ПАО Сбербанк, как показатель инвестиционной активности населения. Согласно portalу банковской аналитики [31], вклады в Сбербанк составляют от 0,44 до 0,47 от общей массы вкладов во все банки, а значит можно использовать эти данные для анализа динамики инвестиционной активности населения.

Рассчитав корреляцию между качеством жизни населения и объемом банковских вкладов за каждый из рассматриваемых годов, авторы пришли к следующим результатам (табл. 4).

В течение всех 11 лет можно наблюдать положительную корреляцию, а значит при увеличении качества жизни, увеличивается и размер вкладов в банк, что вполне закономерно. При увеличении уровня жизни, у населения остается больше свободных денежных средств, которые они могут инвестировать, в частности открыть банковский вклад. Отметим, что в 2011, 2013 и 2014 годах корреляция характеризовалась как сильная, в остальные же года она была умеренной. Как общая корреляция, так и частная по каждому году оказались значимы на 1% уровне.

Качество жизни несомненно является одним из ключевых факторов, влияющих на объемы банковских депозитов. Однако, существуют и иные показатели, которые могут оказывать значимое влияние на вложения населения регионов РФ. Поэтому далее построены эконометрические модели на основе панельных данных, где зависимой переменной выступает прирост объемов банковских вкладов (табл. 5). Проверяемая гипотеза состояла в том, что свободные денежные средства, оставшиеся с прошлого периода (года), направляются в банковские вложения.

После проведения статистических тестов, была выяв-

Таблица 5 (Table 5)

**Факторы и их обозначение в моделях  
Factors and their designation in the models**

Показатель	Обозначение в моделях	Единицы измерения
Прирост объемов банковских вкладов	d_Объем_депоз_СБЕРА	млн. руб.
Качество жизни населения	Качество_жизни_населения	-
Ключевая ставка	Ключеваяставка	%
Инфляция в регионах	Инфляция	%
Ставка ОФЗ	СтавкаОФЗ	%

Источник: таблица составлена авторами  
Source: table compiled by the authors

Таблица 6 (Table 6)

**Сравнение моделей с фиксированными и случайными эффектами  
Comparison of fixed and random effects models**

Модель с фиксированными эффектами (включая робастные стандартные ошибки)		Модель со случайными эффектами (включая робастные стандартные ошибки)	
Dependent variable	d_Объем_депоз_СБЕРА	Dependent variable	d_Объем_депоз_СБЕРА
Качество_жизни_населения	-15726.36	Качество_жизни_населения	44818.2
Инфляция	-2278.806*	Инфляция	-1746.161*
Const	256300.8**	Const	199519.9*
R2	0.0113	R2	0.0448
F Statistic	4.77***	F Statistic	3.17***

Источник: расчеты авторов  
Source: authors' calculations

лена мультиколлинеарность между ключевой ставкой, ставкой ОФЗ, а также инфляцией в регионах. По этой причине для дальнейшего исследования было принято решение оставить только показатель инфляции. Ввиду наличия гетероскедастичности и автокорреляции построены модели с включе-

нием робастных стандартных ошибок.

Рассмотрим результаты моделей с фиксированными и случайными эффектами (табл. 6).

Для определения более адекватной модели был проведен модифицированный тест Хаусмана. Исходя из результа-

тов теста, можно сделать вывод, что модель со случайными эффектами (включая робастные ошибки) оказалась лучше на уровне значимости в 1%.

Важным результатом исследования является тот факт, что качество жизни населения имеет умеренную или сильную корреляцию с объемом вложений в Сбербанк, но при построении модели со случайными эффектами, можно сделать вывод, что на прирост вложений в Сбербанк качество жизни уже не оказывает значимое влияние. Инфляция оказалась значима на 10% уровне, и выглядит закономерным тот факт, что при увеличении инфляции прирост объемов депозитов в Сбербанк уменьшается, так как увеличение инфляции приводит к снижению реальных доходов населения и росту трат [32].

#### Обсуждение результатов исследования

Высокая экономическая и социальная дифференциация субъектов РФ оказывает существенное влияние на качество жизни населения, а значит и на их инвестиционную активность. Для устойчивости и эффективности государственного управления органам власти важно иметь объективную

оценку качества жизни населения в том или ином регионе страны, что и было осуществлено нами в рамках данной работы.

После выявления значимой связи между качеством жизни населения и банковскими вложениями была выдвинута гипотеза, предполагающая в качестве зависимой переменной рассматривать прирост банковских вложений. Построенные модели показали, что качество жизни уже не оказывало значимого влияния, в то время как показатель региональной инфляции оказался значимым. Несомненно, увеличение свободных денежных средств стимулирует население выбирать наиболее надежные способы их сохранения и приумножения. Вероятно, население РФ считает, что для таких целей подходят банковские вклады, так как они гарантируют процентный доход, кроме того, они пользуются достаточным доверием среди граждан; не в последнюю очередь это происходит благодаря государственному страхованию вкладов на сумму до 1,4 млн рублей. Превышение суммы накоплений указанного порога может стимулировать граждан рассматривать другие направления инвести-

рования, более рисковые, но, возможно, и более доходные. Важно также отметить, что на наш взгляд, на прирост депозитов значимое влияние могут оказывать иные неучтенные переменные, такие как: ситуация на рынке недвижимости, положение рынка ПИФов в условиях санкций и неопределенности и т.д.

Повышение инфляции по результатам наших расчетов оказывает негативное воздействие на прирост банковских вкладов. В условиях, когда темпы роста потребительских цен превышают доходность вкладов, их реальная доходность становится отрицательной, а значит население будет искать альтернативные способы инвестирования, например, в драгоценные металлы или недвижимость. Учет этих видов вложений и установление их связи с уровнем качества жизни населения в региональном аспекте представляется нетривиальной задачей ввиду отсутствия или сильной агрегированности соответствующих данных. Её решение пролило бы свет на каналы взаимосвязи инвестиционной активности населения с его уровнем качества жизни. Кроме того, текущий турбулентный период с резким повышением ставок требует отдельного рассмотрения.

#### Литература

1. Указ Президента РФ «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года» от 07.05.2024 № 309 [Электрон. ресурс]. Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_475991/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_475991/).

2. Айвазян С.А. Анализ качества и образа жизни населения. Центральный экономико-математический институт РАН. М.: Наука, 2012. 432 с.

3. Delis M.D., Mylonidis N. Trust, happiness, and households' financial decisions // *Journal of Financial Stability*. 2015. № 20. С. 82–92. DOI: 10.1016/j.jfs.2015.08.002.

4. Lane T. How does happiness relate to economic behavior? A review of the literature // *Journal of Behavioral and Experimental Economics*. 2017. № 68. С. 62–78. DOI: 10.1016/j.socec.2017.04.001.

5. Rao Y., Mei L. & Zhu R. Happiness and Stock-Market Participation: Empirical Evidence from China // *Journal of Happiness Studies*. 2016. № 17(1). С. 271–293. DOI: 10.1007/s10902-014-9594-4.

6. Глотов В.И., Бахтизин А.Р., Волкова М.И. Социальная напряженность в субъектах Российской Федерации. Анализ причин и последствий // *Федерализм*. 2019. № (4). С.142–160.

7. Аршакян Р.А., Мироненкова М.В. Анализ факторов, влияющих на избыточную доходность паевых инвестиционных фондов в России за 2015–2022 гг. // *Финансы и управление*. 2023. № 4. С. 33–47. DOI: 10.25136/2409-7802.2023.4.41027.

8. Климонова А. Н. Благосостояние населения как целевой ориентир деятельности государства: сущность, элементы, факторы благосостояния // *Социально-экономические явления и процессы*. 2016. № 12.

9. Айвазян С.А. Эмпирический анализ синтетических категорий качества жизни населения // Экономика и математические методы. 2003. Т. 39. № 3. С. 19–53.
10. Кучиева М.В., Салбиева В. Л. Качество жизни населения: критерии и оценка // Символ науки. 2015. № 11–1.
11. Найден С.Н., Белоусова А.В. Методический инструментарий оценки благосостояния населения: межрегиональное сопоставление // Экономика региона. 2018. Т. 14. № 1. С. 53–68.
12. Саати Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. М.: Радио и связь, 1993.
13. Павлова М.С., Алексеева О.Л., Таланова Н.В. Трансформация сбережений населения в инвестиции как важнейшее направление развития российского финансового рынка // Вестник Российского университета кооперации. 2018. № 1(31). С. 47–50.
14. Айвазян С. А., Исакин М. А. Интегральные индикаторы качества жизни населения региона как критерии эффективности социально-экономической политики, проводимой органами региональной власти // Прикладная эконометрика. 2006. № 1.
15. Айвазян С.А. К методологии измерения синтетических категорий качества жизни населения // Экономика и математические методы (ЭММ). Центральный Экономико-Математический Институт (ЦЭМИ). 2003. № 39(2).
16. Садовникова Ю.Ю., Тимейчук Л.Н. Качество населения как важнейшая составляющая социально-экономического развития территории // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2018. № 4.
17. Vakumenko L.P., Sarycheva T.V., Ignasheva T.A., Mkhitarian V.S. A statistical approach to life quality analysis // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2015. Т. 6. № 3. С. 79–90.
18. Федеральная служба государственной статистики (Росстат) [Электрон. ресурс]. Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/>.
19. Волкова М. И. Сравнение объективистского и субъективистского подходов к измерению синтетических латентных категорий качества жизни населения: результаты эмпирического анализа российских данных // Прикладная эконометрика. 2010. № 3(19).
20. Afanasiev M., Kudrov A. Integrated Indicator of the Living Quality Conditions // Montenegrin Journal of Economics. 2019. Т. 14. № 3. С. 7–21.
21. Приказ Росстандарта «Изменение 1/2015 ОКВЭД2 Общероссийский классификатор видов экономической деятельности ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2)» от 26.05.2015 №423-ст [Электрон. ресурс]. Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_186678/97205f7fe59dfbfd428d026f3f8e0e80b2ffc9f/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_186678/97205f7fe59dfbfd428d026f3f8e0e80b2ffc9f/).
22. Айвазян С. А. Методы эконометрики. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. 512 с.
23. Мироненков А.А., Курбацкий А.Н., Мироненкова М.В. Измерение качества жизни населения при стохастическом выборе весов взвешенной главной компоненты // Journal of Applied Economic Research. 2024. Т. 23. № 1. С. 82–109.
24. Kurbatskii, A., Mironenkov, A. “Estimating the Quality of Life Using Weighted Principal Components Method” // Montenegrin Journal of Economics. 2023. Т. 19. № 1. С. 7–17.
25. Комитет по экономической политике и стратегическому планированию Санкт-Петербурга «Основные итоги социально-экономического развития Санкт-Петербурга за январь-декабрь 2015 года» [Электрон. ресурс]. Режим доступа: <https://cedipt.gov.spb.ru/monitoring-pokazatelej/analiz-socialno-ekonomicheskogo-razvitiya/itogi-socialno-ekonomicheskogo-razvitiya-sankt-peterburga/itogi-ser/>.
26. РБК «Пресс-конференция главы Республики Ингушетия Юнус-бека Евкурова» от 15.09.2014 [Электрон. ресурс]. Режим доступа: <https://amp.rbc.ru/regional/krasnodar/15/09/2014/559294a69a794751dc83aaff/>.
27. Аршакян Р.А. Анализ результативности паевых инвестиционных фондов в 2021–2022 гг. // Финансы и кредит. 2023. Т. 29. № 11. С. 2530–2551.
28. Артамонов Н.В., Курбацкий А.Н. Избыточная доходность взаимных фондов в США // Вестник МГИМО-Университета. 2023. № 16(3). С. 244–262.
29. РБК «Половина россиян заявила о готовности инвестировать более 10 тыс. руб. в месяц» от 20.07.2023 [Электрон. ресурс]. Режим доступа: <https://www.rbc.ru/quote/news/article/64b7d7439a79471a35a4636b/>.
30. РИА Новости «Рейтинг регионов по размеру банковских вкладов населения» от 25.11.2019 [Электрон. ресурс]. Режим доступа: <https://ria.ru/20191125/1561126844.html/>.
31. Портал банковского аналитика «Таблица значений показателя Вклады физических лиц» [Электрон. ресурс]. Режим доступа: <https://analizbankov.ru/rating.php?PokId=5153&orderby=Sum&DESC=1&months=1&change=absolute/>.
32. Яроменко Н.Н., Вейсова А.Д., Катаев Т.А. Инфляция: причины возникновения и последствия. Анализ ИПЦ, как показателя инфляции. ЕГИ. 2022. № 40(2).

## References

1. Ukaz Prezidenta RF "O natsional'nykh tselyakh razvitiya Rossiyskoy Federatsii na period do 2030 goda i na perspektivu do 2036 goda" ot 07.05.2024 № 309 = Decree of the President of the Russian Federation "On the national development goals of the Russian Federation for the period up to 2030 and for the future up to 2036" dated 07.05.2024 No. 309 [Internet]. Available from: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_475991/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_475991/). (In Russ.)
2. Ayvazyan S.A. Analiz kachestva i obraza zhizni naseleniya. Tsentral'nyy ekonomiko-matematicheskii in-titut RAN = Analysis of the quality and way of life of the population. Central Economics and Mathematics Institute of the Russian Academy of Sciences. Moscow: Science; 2012. 432 p. (In Russ.)
3. Delis M.D., Mylonidis N. Trust, happiness, and households' financial decisions. *Journal of Financial Stability*. 2015; 20: 82-92. DOI: 10.1016/j.jfs.2015.08.002.
4. Lane T. How does happiness relate to economic behavior? A review of the literature. *Journal of Behavioral and Experimental Economics*. 2017; 68: 62-78. DOI: 10.1016/j.socec.2017.04.001.
5. Rao Y., Mei L. & Zhu R. Happiness and Stock-Market Participation: Empirical Evidence from China. *Journal of Happiness Studies*. 2016; 17(1); 271-293. DOI: 10.1007/s10902-014-9594-4.
6. Glotov V.I., Bakhtizin A.R., Volkova M.I. Social tension in the subjects of the Russian Federation. Analysis of causes and consequences. *Federalizm = Federalism*. 2019; (4): 142-160. (In Russ.)
7. Arshakyan R.A., Mironenkova M.V. Analysis of factors influencing the excess return of mutual investment funds in Russia for 2015-2022. *Finansy i upravleniye = Finance and Management*. 2023; 4: 33-47. DOI: 10.25136/2409-7802.2023.4.41027. (In Russ.)
8. Klimonova A. N. Welfare of the population as a target guideline for state activities: essence, elements, factors of welfare. *Sotsial'no-ekonomicheskiye yavleniya i protsessy = Socio-economic phenomena and processes*. 2016; 12. (In Russ.)
9. Ayvazyan S.A. Empirical analysis of synthetic categories of the quality of life of the population. *Ekonomika i matematicheskiye metody = Economics and mathematical methods*. 2003; 39; 3: 19-53. (In Russ.)
10. Kuchiyeva M.V., Salbiyeva V. L. Quality of life of the population: criteria and assessment. *Simvol nauki = Symbol of science*. 2015: 11-1. (In Russ.)
11. Nayden S.N., Belousova A.V. Methodological tools for assessing the well-being of the population: interregional comparison. *Ekonomika regiona = Economy of the region*. 2018; 14; 1: 53-68. (In Russ.)
12. Saati T. Prinyatiye resheniy. Metod analiza iyerarkhiy = Decision making. Hierarchy analysis method. Moscow: Radio and communication; 1993. (In Russ.)
13. Pavlova M.S., Alekseyeva O.L., Talanova N.V. Transformation of population savings into investments as the most important direction of development of the Russian financial market. *Vestnik Rossiyskogo universiteta kooperatsii = Bulletin of the Russian University of Cooperation*. 2018; 1(31): 47-50. (In Russ.)
14. Ayvazyan S.A., Isakin M.A. Integral indicators of the quality of life of the regional population as criteria for the effectiveness of socio-economic policies pursued by regional authorities. *Prikladnaya ekonometrika = Applied Econometrics*. 2006: 1. (In Russ.)
15. Ayvazyan S.A. On the methodology of measuring synthetic categories of the quality of life of the population. *Ekonomika i matematicheskiye metody (EMM). Tsentral'nyy Ekonomiko-Matematicheskii Institut (TSEMI) = Economics and Mathematical Methods (EMM). Central Economics and Mathematics Institute (CEMI)*. 2003: 39(2). (In Russ.)
16. Sadovnikova Yu.Yu., Timeychuk L.N. Quality of the population as the most important component of the socio-economic development of the territory. *Gosudarstvennoye i munitsipal'noye upravleniye. Uchenyye zapiski = State and municipal administration. Scientific notes*. 2018: 4. (In Russ.)
17. Bakumenko L.P., Sarycheva T.V., Ignasheva T.A., Mkhitarian V.S. A statistical approach to life quality analysis. *Mediterranean Journal of Social Sciences = Mediterranean Journal of Social Sciences*. 2015; 6; 3: 79-90.
18. Federal'naya sluzhba gosudarstvennoy statistiki (Rosstat) = Federal State Statistics Service (Rosstat) [Internet]. Available from: <https://rosstat.gov.ru/>. (In Russ.)
19. Volkova M.I. Comparison of objectivist and subjectivist approaches to measuring synthetic latent categories of quality of life of the population: results of empirical analysis of Russian data. *Prikladnaya ekonometrika = Applied Econometrics*. 2010: 3(19). (In Russ.)
20. Afanasiev M., Kudrov A. Integrated Indicator of the Living Quality Conditions. *Montenegrin Journal of Economics = Montenegrin Journal of Economics*. 2019; 14; 3: 7-21.
21. Prikaz Rosstandarta "Izmeneniye 1/2015 OKVED2 Obshcherossiyskiy klassifikator vidov ekonomicheskoy deyatel'nosti OK 029-2014 (KDES Red. 2)" ot 26.05.2015 №423-st = Order of Rosstandart "Amendment 1/2015 OKVED2 All-Russian Classifier of Economic Activities OK 029-2014 (KDES Rev. 2)" dated 05/26/2015 No. 423-st [Internet]. Available from: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_186678/797205f7fe59dfbfd428d026f3f8e0e80b2ffc9f/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_186678/797205f7fe59dfbfd428d026f3f8e0e80b2ffc9f/). (In Russ.)

22. Ayvazyan S.A. Metody ekonometriki = Methods of econometrics. Moscow: Master: INFRA-M; 2010. 512 p. (In Russ.)
23. Mironenkov A.A., Kurbatskiy A.N., Mironenkova M. V. Measuring the quality of life of the population with a stochastic choice of weights of the weighted principal component. Journal of Applied Economic Research = Journal of Applied Economic Research. 2024; 23; 1: 82–109. (In Russ.)
24. Kurbatskii, A., Mironenkov, A. “Estimating the Quality of Life Using Weighted Principal Components Method”. Montenegrin Journal of Economics = Montenegrin Journal of Economics. 2023; 19; 1: 7-17.
25. Komitet po ekonomicheskoy politike i strategicheskoyu planirovaniyu Sankt-Peterburga «Osnovnyye itogi sotsial’no-ekonomicheskogo razvitiya Sankt-Peterburga za yanvar’-dekabr’ 2015 goda» = Committee on Economic Policy and Strategic Planning of St. Petersburg “Main Results of Social and Economic Development of St. Petersburg for January-December 2015” [Internet]. Available from: <https://cedipt.gov.spb.ru/monitoring-pokazatelej/analiz-socialno-ekonomicheskogo-razvitiya/itogi-socialno-ekonomicheskogo-razvitiya-sankt-peterburga/itogiser/>. (In Russ.)
26. RBK «Press-konferentsiya glavy Respubliki Ingushetiya Yunus-beka Yevkurova» ot 15.09.2014 = RBC “Press conference of the head of the Republic of Ingushetia Yunus-bek Yevkurov” from 15.09.2014 [Internet]. Available from: <https://amp.rbc.ru/regional/krasnodar/15/09/2014/559294a69a794751dc83aaff/>. (In Russ.)
27. Arshakyan R.A. Analysis of the performance of mutual investment funds in 2021-2022. Finansy i kredit = Finance and Credit. 2023; 29; 11: 2530-2551. (In Russ.)
28. Artamonov N.V., Kurbatskiy A.N. Excess return on mutual funds in the USA. Vestnik MGIMO-Universiteta = Bulletin of MGIMO-University. 2023; 16(3): 244- 262. (In Russ.)
29. RBK «Polovina rossiyan zayavila o gotovnosti investirovat’ boleye 10 tys. rub. v mesyats» ot 20.07.2023 = RBC “Half of Russians declared their readiness to invest more than 10 thousand rubles per month” dated 07/20/2023 [Internet]. Available from: <https://www.rbc.ru/quote/news/article/64b7d7439a79471a35a4636b/>. (In Russ.)
30. RIA Novosti «Reyting regionov po razmeru bankovskikh vkladov naseleniya» ot 25.11.2019 = RIA Novosti “Rating of regions by the size of bank deposits of the population” dated 11/25/2019 [Internet]. Available from: <https://ria.ru/20191125/1561126844.html/>. (In Russ.)
31. Portal bankovskogo analitika «Tablitsa znacheniy pokazatelya Vklady fizicheskikh lits» = Banking analyst portal “Table of values of the indicator Deposits of individuals” [Internet]. Available from: <https://analizbankov.ru/rating.php?PokId=5153&orderby=Sum&DESC=1&months=1&change=absolute/>. (In Russ.)
32. Yaromenko N.N., Veysova A.D., Katayev T.A. Inflyatsiya: prichiny vozniknoveniya i posledstviya. Analiz IPTS, kak pokazatelya inflyatsii. YEGI = Inflation: causes and consequences. Analysis of the CPI as an indicator of inflation. EGI. 2022: 40(2). (In Russ.)

### Сведения об авторах

#### **Роза Араиковна Аршакян**

Аспирант, кафедра эконометрики и математических методов экономики Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Россия  
Эл. почта: [r.roza.arshakyan@mail.ru](mailto:r.roza.arshakyan@mail.ru)

#### **Алексей Николаевич Курбацкий**

Доцент, кандидат физико-математических наук, заведующий кафедрой эконометрики и математических методов экономики Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Россия  
Эл. почта: [kurbatskii@my.msu.ru](mailto:kurbatskii@my.msu.ru)

#### **Марина Владимировна МIRONENKOVA**

Старший преподаватель, кафедра эконометрики и математических методов экономики Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Россия  
Эл. почта: [mironenkova.marina@gmail.com](mailto:mironenkova.marina@gmail.com)

### Information about the authors

#### **Rosa A. Arshakyan**

Postgraduate Student, Department of Econometrics and Mathematical Methods of Economics Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russia  
E-mail: [r.roza.arshakyan@mail.ru](mailto:r.roza.arshakyan@mail.ru)

#### **Alexey N. Kurbatsky**

Associate Professor, Candidate of Physico-Mathematical Sciences, Head of the Department of Econometrics and Mathematical Methods of Economics Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russia  
E-mail: [kurbatskii@my.msu.ru](mailto:kurbatskii@my.msu.ru)

#### **Marina V. Mironenkova**

Senior Lecturer, Department of Econometrics and Mathematical Methods of Economics Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russia  
E-mail: [mironenkova.marina@gmail.com](mailto:mironenkova.marina@gmail.com)