

**Мананастырная Наталья Александровна**  
Студентка 2 курса, очной формы обучения  
ДВФ РГУП им. В.М.Лебедева  
Mananastyrnaya Natalia Alexandrovna

**РЕАЛЬНАЯ ДОХОДНОСТЬ БАНКОВСКИХ ВКЛАДОВ И НАЛИЧНЫХ  
СБЕРЕЖЕНИЙ: СВЯЗЬ С ОСНОВНЫМ ЭКОНОМИЧЕСКИМ ЗАКОНОМ  
REAL RETURN ON BANK DEPOSITS AND CASH SAVINGS: RELATIONSHIP  
WITH THE BASIC ECONOMIC LAW**

**Аннотация.** В статье анализируются реальная процентная доходность рублевых банковских вкладов и наличных накоплений в Российской Федерации, а также их корреляция с фундаментальным экономическим принципом, требующим не просто сохранения, но и прироста капитала с поправкой на инфляцию. На базе исследования структуры финансовых активов домохозяйств и параметров депозитных линий системообразующих банков определены доминирующие предпочтения сберегательных инструментов в актуальной макроэкономической конъюнктуре.

**Abstract.** This article analyzes the real interest rate on ruble bank deposits and cash savings in the Russian Federation, as well as their correlation with the fundamental economic principle of not only preserving but also growing capital, adjusted for inflation. Based on a study of the structure of household financial assets and the parameters of deposit lines at systemically important banks, the dominant preferences for savings instruments in the current macroeconomic environment are determined.

**Ключевые слова:** Доходность, депозит, банковский вклад, экономический закон, финансовый актив, наличные сбережения.

**Keywords:** Profitability, deposit, bank contribution, economic law, financial asset, cash savings.

Сбережения домашних хозяйств занимают ключевое место среди ресурсов национального финансового рынка, отражая не лишь уровень благосостояния, обусловленный потребительскими тратами, денежно-платежными доходами и расходами населения, но и представляют собой стратегически значимый инвестиционный ресурс в трансформационных экономических условиях, в которых оказалась Россия за последние годы [1, с. 16]. Чрезвычайно неблагоприятная макроэкономическая конъюнктура вызвала сокращение альтернативных источников фондирования для отечественного финансового сектора. Следовательно, усилилась значимость сбережений населения как инвестиционного ресурса внутреннего капитального рынка. Персональные накопления граждан превращаются в ресурс не только для поддержания функционирования множества финансовых и нефинансовых посреднических институтов, обеспечивающих движение капитала, но и дальнейшего устойчивого развития российской экономики в целом.

Мобилизация частных сбережений граждан через инвестиционные инструменты национального финансового рынка улучшает макроэкономическую конъюнктуру, сокращает ликвидностный разрыв банковской системы, стимулирует устойчивое промышленное расширение.

Исследование эволюции портфеля финансовых активов домашних хозяйств позволяет фиксировать изменения в конфигурации сбережений и определить фундаментальные детерминанты, влияющие на перераспределение капитала между депозитарными, фондовыми и долговыми инструментами накопления. В условиях усиливающейся макроэкономической турбулентности и повышенных инфляционных ожиданий население пересматривает свои поведенческие модели сберегательного поведения, что проявляется в динамике объема наличности, депозитов, инвестиций в акции, облигации и долговые ценные бумаги [3, с. 309].



Сдвиги указанных индикаторов отражают не только ответ на экзогенные шоки, но и модернизацию предпочтений в пользу более ликвидных либо высокодоходных активов. Например, ключевые тренды, характеризующие структуру домашних активов в 2022-2025 гг. демонстрируют в портфеле финансовых активов домашних хозяйств на 01.01.2026 преобладали банковские депозиты (40,3%), долевыми инструментами – акциями и иными участиями (33,2%) и высоколиквидная наличная валюта (13,0%) [5]. В 2025 году увеличение накоплений домохозяйств, как обычно, обеспечивали преимущественно банковские депозиты (+9,2 трлн рублей), тогда как интерес населения к данному активу ослаб на фоне сокращения ключевой процентной ставки и перераспределения средств в корпоративные и государственные облигации, а также паи взаимных инвестиционных фондов. В IV квартале действовали сезонные факторы, и приток средств на депозиты традиционно превысил вложения в альтернативные финансовые активы.

В целом, в 2025 году финансовые активы домашних хозяйств в форме наличной национальной валюты возросли, достигнув 760,7 млрд руб., тогда как объем запасов наличной иностранной валюты у населения продолжил устойчиво сокращаться (-70,1 млрд руб.). В IV квартале 2025-го указанные тренды также полностью сохранились [5]. Анализируя депозитные продукты крупнейших коммерческих банков России, можно выявить различия по ставкам, минимальным взносам и срокам размещения средств (см. таблицу 1).

Таблица 1

Депозитные продукты банков

| Банк           | Название вклада             | Доходность (% годовых) | Минимальная сумма   | Срок размещения |
|----------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| СберБанк       | Лучший%                     | До 16                  | От 10 тыс.          | 3-5 мес.        |
|                | СберВклад                   | До 16,75               | От 100 тыс.         | От 1 мес.       |
| ВТБ            | ВТБ-Вклад                   | До 16                  | От 10 тыс.          | 2 мес.-3 года   |
|                | Двойная выгода              | До 26 (первые 3 мес.)  | От 30 тыс.          | 3 мес.          |
| Газпромбанк    | Новые деньги                | До 16,2                | От 15 тыс./300 тыс. | 2-3 года        |
|                | Копить                      | До 15,5                | От 15 тыс.          | До 3 лет        |
| Альфа-Банк     | Альфа-Вклад                 | До 14,8                | От 50 тыс.          | 3 мес.-3 года   |
|                | Альфа-Вклад<br>Новые деньги | До 16,1                | От 50 тыс.          | 3 мес.-3 года   |
| Россельхозбанк | Свой вклад                  | До 16                  | От 5 тыс.           | 2 м.-4 года     |
|                | Моя копилка                 | До 18                  | Без ограничения     | Бессрочно       |

ВТБ предлагает самую высокую процентную ставку – до 26% годовых на три месяца через программу «Двойная выгода», с начальным вкладом в 30000 рублей. Россельхозбанк с его программой «Моя копилка» предлагает до 18% годовых, в то время как Сбербанк через «СберВклад» обеспечивает доходность в 16,75%.

Если говорить о минимальном объеме капитальных вложений, подавляющее большинство классических срочных депозитов в коммерческих банках открываются при взносах от 5 до 50 тысяч рублей.

Тем не менее, существуют исключительные продукты, например вклад «СберВклад» ПАО Сбербанк, требующий порог 100 тысяч рублей, а также депозит Газпромбанка «Новые деньги», где клиенту предлагают стартовые суммы 15 либо 300 тысяч рублей.

Сроки размещения средств варьируются от одного календарного месяца до нескольких лет, позволяя инвестору согласовать ликвидность с личной финансовой стратегией и обеспечить оптимальный баланс доходности, процентной ставки, капитализации и диверсификации портфеля.



В последние годы фиксируется заметная эволюция моделей накопления капитала у россиян. Подобная поведенческая перестройка обусловлена комплексом экзогенных драйверов: макроэкономической волатильностью, динамикой инфляционных ожиданий, валютными спекуляциями, а также усиливающимися геополитическими рисками и регуляторными шоками [2, с. 104].

Базовый экономический постулат утверждает: задача хозяйственной активности – оптимальное удовлетворение потребностей при дефиците ресурсов. В сфере накоплений это подразумевает, что капитал обязан не просто сохраняться, но и прирастать, компенсируя инфляцию, чтобы удерживать либо повышать реальную покупательную способность.

Таблица 2

Сравнение реальной доходности банковских вкладов  
 и наличных сбережений в контексте основного экономического закона

| Показатель                              | Банковские вклады  | Наличные сбережения  |
|---|--|--|
| Номинальная ставка                      | Есть (процент по вкладу)   | Нет (0%)   |
| Инфляция                                | Уменьшает реальную доходность  | Полностью «съедает» покупательную способность  |
| Реальная доходность                     | Может быть положительной, нулевой или отрицательной  | Всегда отрицательная (при $\pi > 0$ , $\pi > 0$ )  |
| Влияние основного экономического закона | Доходность зависит от соотношения между ставкой и инфляцией, отражает перераспределение стоимости во времени | Хранение наличных не создает новой стоимости, а лишь сохраняет или теряет ее в зависимости от инфляции |
| Риски                                   | Банкротство банка, изменение ставок, инфляция  | Инфляция, кража, утрата, обесценивание   |
| Преимущества                            | Возможность получения дохода, страхование вкладов (в РФ – до 1,4 млн руб.)                                   | Ликвидность, отсутствие зависимости от банков  |

Депозитные счета банков обеспечивают процентный доход, способный перекрыть потребительскую инфляцию, если номинальная ставка превышает ее уровень. Ликвидные запасы наличности дохода не генерируют и постоянно обесцениваются снижением покупательной способности.

На макроэкономическом уровне конвертация частных сбережений в реальный инвестиционный капитал сталкивается с экзогенными ограничителями, обусловленными санкционным прессингом и высокой волатильностью глобальных финансовых рынков. Эрозия доверия домохозяйств к государственным институтам, банковским посредникам и платежной инфраструктуре усложняет перераспределение накоплений на депозитно-кредитный контур. В обозначенных обстоятельствах активизация инвестиционной динамики требует системного инструментария, включающего расширение институциональных гарантий вкладчиков, повышение реальной доходности долгосрочных пассивов, оптимизацию фискально-налоговых стимулов для инвесторов, а также целевое вовлечение граждан в портфельные и проектные схемы путем углубления финансовой компетентности населения и формирования устойчивых мотиваций.

Следовательно, реальная доходность банковских вкладов напрямую зависит от соотношения процентной ставки и уровня инфляции, что отражает действие основного экономического закона – сохранения и приращения капитала. В отличие от депозитов, наличные сбережения не генерируют дохода и неизбежно теряют покупательную способность, что делает их менее эффективным инструментом в условиях инфляции и экономической нестабильности



**Список литературы:**

1. Желонкина, В. Р. Время вкладчика: как политика Центрального банка влияет на доходность вкладов физических лиц / В. Р. Желонкина // Развитие финансового рынка и предпринимательских структур в современных условиях. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2025. – С. 164-168.
2. Запольских, Ю. А. Анализ банковских вкладов физических лиц / Ю. А. Запольских, У. И. Ягафаров // Современные исследования: теория, практика, результаты. – Уфа: Башкирский государственный аграрный университет, 2025. – С. 104-108.
3. Сулова, А. О. Влияние макроэкономических показателей на динамику личных сбережений населения / А. О. Сулова // Молодежь и наука: шаг к успеху. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2025. – С. 309-312.
4. Официальный сайт аналитического агентства Банки.ру [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/> (дата обращения: 04.05.2026).
5. Сбережения домашних хозяйств. Статистика Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://cbr.ru/statistics/macro\\_itm/households/hh/](https://cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/) (дата обращения: 04.05.2026)

