



Allianz опубликовал восьмой выпуск обзора о глобальном благосостоянии населения планеты «Global Wealth Report», в котором представлен подробный анализ материального благосостояния и денежных обязательств населения более чем в 50 странах. 2016 год оказался годом политической турбулентности, что однако не оказало влияния на благосостояние населения. После довольно слабых показателей 2015 года (+4,7%) в 2016 году финансовые активы выросли на 7,1%, что более или менее соответствует средним показателям посткризисного периода. По всему миру финансовые активы почти достигли нового рекорда в 170 млрд евро.

Наблюдается рост котировок на рынках ценных бумаг, однако частные инвесторы предпочитают хранить свои сбережения в банках.

Хорошие показатели прошлого года во многом являются результатом ситуации, сложившейся к концу года на фондовых рынках, особенно в развитых странах. Почти 70% прироста активов связано с изменением стоимости портфелей и лишь 30% — с реальными сбережениями. Годом ранее мы наблюдали ровно противоположную ситуацию. Частные инвесторы продали больше ценных бумаг, нежели приобрели, вложив 2/3 новых сбережений в банки.

«Поведение частных инвесторов все еще достаточно осторожное, – говорит Михаэль Хайзе, главный экономист Allianz. – В то время как финансовые активы в последние годы росли преимущественно благодаря благоприятной ситуации на рынках ценных бумаг, новые накопления частные инвесторы предпочитают хранить в банках. И эта ситуация характерна не только для развитых стран. Однако в развитых странах такой подход не только не позволяет заработать, но и влечет за собой финансовые потери. Только в 2016 году потери, связанные с инфляцией, составили порядка 300 млн евро. А в этом году с учетом роста уровня инфляции эта цифра может вырасти в два раза. На развивающихся рынках ситуация не сильно лучше – только 20% финансовых активов там инвестируются в долгосрочные и безопасные инвестиционные продукты. Для изменения ситуации необходим толчок, которым вполне может стать дигитализация».

## Долговые обязательства растут быстрее экономики

В 2016 году долговые обязательства населения выросли на 5,5%, что является самым высоким темпом роста с 2007 года. Это означает, что долговые обязательства росли быстрее, чем объемы производства, впервые с 2009 года. Коэффициент задолженности вырос почти на 1%, составив 64,6%. Безусловно, ситуация сильно разнится от региона к региону. В Западной и Восточной Европе, равно как и в Северной Америке, темпы роста выросли незначительно. В Латинской Америке темпы роста продолжили снижаться. С другой стороны, в Азии (за исключением Японии) долговые обязательства выросли значительно – еще на 4 процентных пункта, почти достигнув показателя в 17%. А лидерами в части долговых обязательств стали китайские домохозяйства, которые увеличили объем своих обязательств до 23%. На этот регион приходится 20% от общемировых долговых обязательств домохозяйств, или почти 41 млрд евро, в то время как 10 лет назад аналогичный показатель составлял лишь 7%.

В это же время несмотря на рост долговых обязательств, чистые финансовые активы достигли нового глобального рекорда, составив к концу 2016 года 128,5 млрд евро и продемонстрировав рост на 7,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Несмотря на то что этот показатель все же несколько ниже среднего уровня, который мы могли наблюдать в посткризисные годы, он все же превышает прошлогодний показатель (4,8%). В это же время рост чистых финансовых активов в Восточной Европе замедлился до 9,7%.

## Финансовое благосостояние российских домохозяйств находится в состоянии стагнации

В 2016 году чистые финансовые активы российских домохозяйств выросли на 8,5% — самый низкий показатель роста для России за последние 4 года. Он также ниже среднего показателя по региону. Такая неблагоприятная динамика непосредственно связана с достаточно слабым ростом активов. В то время как обязательства второй год подряд демонстрируют достаточно равномерную динамику (+0,9%), финансовые активы выросли только на 6,4%, что наполовину ниже показателя прошлого года и самый низкий показатель за последние 15 лет. Банковские депозиты и ценные бумаги показали скромную динамику роста, не превысившую 6%, в то время как страховые и пенсионные накопления выросли более чем на 17%. Правда, их доля в портфеле в 2016 году составила лишь 7,2% и все еще слишком мала, чтобы существенно повлиять на ситуацию. На фоне инфляции, уровень которой составил 7%, финансовое благосостояние российских домохозяйств в 2016 году снизилось.

Россия занимает 43 место в мировом рэнкинге по объему чистых финансовых активов на душу населения

Россия занимает 43 место в мировом рэнкинге самых богатых стран по объему чистых финансовых активов на душу населения. При среднем показателе в 4 180 евро чистых финансовых активов на душу населения Россия находится на одном уровне с Румынией, но выше Турции и Украины. С 2000 года России удалось подняться на 4 позиции вверх, что подчеркивает догоняющий характер ее развития. Что касается изменений, произошедших в топе рейтинга стран, то по итогам 2016 года первую строчку рейтинга заняли США, опередив Швейцарию с незначительным преимуществом. В остальном в топе рейтинга по-прежнему остаются Скандинавские страны и страны Азии.

Распределение благосостояния в мире становится более равномерным

Процесс распределения благосостояния в мире, начиная с 2000-х годов, можно, в первую очередь, охарактеризовать таким феноменом, как рост благосостояния среднего класса. Количество людей, принадлежащих к этой категории, увеличилось более чем вдвое за этот период – с 450 миллионов в 2000 году до более 1 млн человек сегодня. При этом 80% из тех, кто присоединился к среднему классу, перейдя туда из более низких категорий, – жители Китая, и только 6% — жители Восточной Европы. Таким образом, можно говорить о том, что увеличение среднего класса в значительной мере отражает рост экономики Китая.

Несмотря на рост нового среднего класса, общемировая картина все еще очень далека от равномерного распределения уровня благосостояния. Так, если рассмотреть население всех участвовавших в исследовании стран с точки зрения финансовых активов на душу населения, становится ясно, что 79% всех чистых активов приходится на 10% самых богатых людей.

Топ-20 самых богатых стран в 2016 году



**По объему чистых финансовых активов на душу населения**

**По объему валовых финансовых активов на душу населения**

В евро

По сравнению с прошлым годом %

Рейтинг в  
2000

В евро

По сравнению с прошлым годом %

Рейтинг в  
2000

#1 США

177 210

5,8

2

#1 Швейцария

268 840

2,4

1

#2 Швейцария

175 720

2,7

1

#2 США

221 690

5,1

2

#3 Япония

96 890

1,8

3

□

□ #3 Дания

146 490

2,2

7

□ #4 Швеция

95 050

7,0

14

□

#4 Нидерланды

137 540

6,0

5

#5 Тайвань

92 360

9,6

12

□

#5 Швеция



136 270

6,6

14

#6 Бельгия

92 080

4,3

4

□

#6 Австралия

133 010

6,9

13

#7 Сингапур

89 570

7,9

15

□

#7 Канада

128 510

6,6

8

#8 Нидерланды

87 980

9,4

9

□

□ #8 Сингапур

126 640

5,8

9

□ #9 Канада

87 590

7,8

8

□

□ #9 Япония

118 950

1,9

3

□ #10 Новая Зеландия

86 030

0,6

7

□

□ #10 Великобритания

116 570

7,3

6

#11 Великобритания

84 080

8,6

5

#11 Бельгия

115 430

4,1

4

#12 Дания

81 590

2,8

13

□

#12 Новая Зеландия

113 660

2,1

10

#13 Израиль

73 330

5,4

10

□

□ #13 Тайвань

111 310

8,7

16

□ #14 Австралия

67 390

8,8

19

□

□ #14 Норвегия

93 640

4,9

20

□ #15 Франция

56 040

6,3

11

□

□ #15 Израиль

91 830



5,3

18

#16 Италия

54 530

0,2

6

□

#16 Франция

78 840

5,0

12

#17 Австрия

#17 Ирландия

#18 Германия

5,2

18

□

□ #18 Австрия

73 160

2,4

19

□ #19 Ирландия

45 100

6,6

16

□

#19 Германия

#20 Финляндия

#20 Италия

0,4

11

Источник: Википедия страхования, 28.09.2017