

ПОСТАНОВКА ФИНАНСОВЫХ ЦЕЛЕЙ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

FINANCIAL GOALS SETTING: THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS

Баумгертнер Инна Евгеньевна

*Экономист, эксперт по финансовому планированию,
страхованию, инвестициям*

Независимый финансовый советник

ИП Баумгертнер Инна Евгеньевна

Россия, г. Москва

Baumgertner Inna Evgenevna

*Economist, expert in financial
planning, insurance, investments*

Independent Financial Adviser

Private Entrepreneur Baumgertner Inna Evgenevna

Russia, Moscow

Аннотация: в статье производится комплексный анализ вопросов постановки финансовых целей. Подчеркиваются теоретические аспекты течения данных процессов, формируется перечень особенностей, которые необходимо учитывать при постановке финансовых целей, а также воссоздаются условия непосредственной реализации данного направления деятельности. Практическим результатом исследования стал авторский алгоритм постановки финансовых целей, учитывающий внешние и внутренние факторы, влияющие на итоговый их состав, степень риска, сроки достижения и так далее. В результате проведенного анализа можно подчеркнуть, что сегодня управление финансовыми активами приобретает все большую актуальность; постановка финансовых целей рассматривается как достаточно эффективный инструмент управления финансами. В то же время ей присуц

выраженно индивидуальный характер, что делает невозможным создание унифицированной трактовки финансовой цели.

***Ключевые слова:** личное планирование, инвестирование, финансовые цели, постановка целей, алгоритм, управление денежными средствами.*

FINANCIAL GOALS SETTING: THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS

Annotation: in this article, the author makes a comprehensive analysis of the issues of setting financial goals. The theoretical aspects of the flow of these processes are emphasized, a list of features that must be taken into account when setting financial goals is formed, and the conditions for the direct implementation of this area of activity are recreated. At the same time, the practical result of the study was the author's algorithm for setting financial goals, taking into account external and internal factors that affect their final composition, risk level, time to achieve, and so on. As a result of the analysis, it can be emphasized that: today, the management of financial assets is becoming increasingly important; setting financial goals is seen as a fairly effective way to manage finances; at the same time, it is individual, which makes it impossible to create a unified interpretation of the financial goal.

Keywords: personal planning, investment, financial goals, goal setting, algorithm, money management.

Введение. В современных достаточно сложных и финансово динамичных условиях вопросы управления финансовыми ресурсами приобретают все большую актуальность. Падение рынка ценных бумаг способствует вхождению в него новых инвесторов; повышенные ставки вкладов, как минимум, позволяют сохранить денежные средства от инфляционных рисков, а возможно, даже преумножить их. В то же время данные процессы в большинстве случаев протекают стихийно – финансовое поведение человека подкрепляется только лишь обстоятельствами. Отсутствие стратегии финансового поведения при управлении личными финансами – это достаточно сложная проблема,

отражающая относительно низкий уровень финансовой грамотности части населения, слабой развитости экономической культуры и некомпетентности в области финансового взаимодействия и поведения [4]. Все это формирует огромный разрыв между человеческой потребностью, возможностью, а также наличием финансовых ресурсов. Грамотное управление последними (в структуре личного финансового планирования) закладывает основы для будущего финансового благополучия и достижения поставленных жизненных целей.

В то же время особенно важно учитывать такой существенный фактор, как наличие сформулированных финансовых целей управления денежными средствами; причем сложность финансового планирования для человека может заключаться именно в рассмотрении денежных средств в контексте их целевого использования, что формирует трудности в их аккумуляции. По мнению автора, к данным вопросам необходимо подходить комплексно, формируя при этом многоуровневые целевые ориентиры, учитывающие специфические потребности конкретного человека.

Таким образом, целью статьи является комплексный теоретико-исследовательский анализ вопросов постановки финансовых целей на основе чего составить авторский алгоритм управления финансовыми ресурсами посредством финансового планирования.

Методология исследования. В рамках данной статьи автором главным образом будут задействованы такие общенаучные методы как анализ и синтез. В то же время, особое место в структуре исследования отводится методам сравнения, обобщения, наблюдения, абстрагирования, индукции, дедукции, а также ряду других эмпирических.

Результаты и их обсуждение. В текущих кризисных условиях многие граждане задумались о целесообразности реструктуризации собственных потоков денежных средств и перенаправлении накоплений в сторону более целесообразных и защищенных инструментов инвестирования. Такая переориентация не должна происходить стихийно, поскольку она требует

формулирования личных финансовых целей и постановки финансовых планов. Причем вопросы личного финансового целеполагания рассматриваются как способ формирования базовых и вариативных направлений движения финансового капитала (потоков денежных средств) в структуре личного (семейного) бюджета с целью достижения результатов, предполагаемых финансовым планом. В связи с тем, что положение людей, их доходы, возраст, ориентации и взгляды на жизнь существенно индивидуальны, задача по созданию универсальной «идеальной» формулы постановки финансовых целей не представляется реализуемой. Это подтверждается также и тем, что финансовые цели будут изменяться, например, в зависимости от возрастной группы населения. Как правило, в возрасте 20-39 лет экономически активный человек ориентирован на накопление основных менее ликвидных активов – приобретение жилья, автомобиля, техники, создание семьи и так далее; для возрастной страты от 40 до 59 лет приоритетом выступают обеспечение детей, сопровождение их образования, ориентация на повышение уровня жизни, а также формирование накоплений [9]. В период с 60 лет и старше человек обеспечивает собственную старость (используя ранее накопленные резервы), а также передает часть накопленных активов собственным детям, в том числе с целью управления. Стоит подчеркнуть, что данные процессы носят выражено циклический и повторяющийся характер. Цикличность здесь выражается в виде продолжительного периода накопления имущества и обеспечения определенных запасов его прочности, резервирования, формирования чистой стоимости, а на решение вопросов распоряжения накопленным, как правило, приходится значительно более короткий период. Это отражает то общее правило, что большую часть собственной жизни человек занимается накоплениями; причем характер этих накоплений может изменяться в зависимости от жизненных обстоятельств (как в положительную, так и в отрицательную сторону), а также может быть изменен самим человеком посредством постановки либо корректировки личных финансовых целей [2].

Например, рассматривая вопросы инвестиционного планирования и инвестирования для получения выгоды как одну из финансовых целей, стоит подчеркнуть, что структура её достижения будет отличной от цели, например, накопления определенной суммы денежных средств к какому-либо периоду. Это в очередной раз иллюстрирует комплексный характер структуры личного финансового планирования и постановки целей, зависящих от множества динамических факторов [8].

Как правило, основная часть активов человека формируется в период 20-40 лет, поскольку он характеризуется наибольшей финансовой и экономической активностью, ориентацией на повышенный риск и возможностью быстрого достижения результата с использованием различных способов и подходов к управлению. Возвращаясь к вопросам инвестиционного планирования, стоит подчеркнуть, что оно должно рассматриваться как одно из перспективных направлений в постановке личных финансовых целей – научиться инвестировать, преумножать капитал, а также обеспечить достаточные резервы ликвидных активов, которые могут быть оперативно превращены в эквивалентную рыночной стоимости сумму денежных средств. Поэтапный процесс инвестиционного планирования всегда начинается с процедур анализа – причем их характер изменяется в зависимости от возрастной группы людей, текущего достатка, сроков, на которые они ориентируются, а также учета и восприятия рисков. Каждый из вышепредложенных факторов должен так или иначе учитываться при реализации вопросов личного инвестиционного планирования в структуре постановки целей управления финансами [1]. Вторым этапом является поиск (на основе ранее структурированной и полученной информации, учета собственных предпочтений и ожиданий) соответствующих активов и выбор способов инвестирования. Заметим здесь, что зачастую наиболее предпочтительным становится портфельный метод, поскольку он позволяет минимизировать риски и обеспечивать доходность портфеля в большей степени, нежели адресное владение какими-либо ценными бумагами. На

третьем этапе человек определяет структуру собственного портфеля (либо аналогично в зависимости от способа инвестирования формирует активы) на основе долевого соотношения активов с разделением по классам рисков. В последующем выявляются отклонения по рискам и при необходимости производятся изменения портфеля, а также учитываются возможные краткосрочные тенденции, на основе чего формируются предположения о целесообразности/нецелесообразности выбранных инструментов для портфеля [10].

Как можно заметить, именно целеполагание (постановка финансовых целей) закладывает основу дальнейшего построения стратегий управления денежными средствами, в связи с чем можно выделить по степени отношения к риску три достаточно популярных классификационных основания:

1. Консервативное. В контексте постановки финансовых целей может рассматриваться как способ ориентации на достижение максимально устойчивых финансовых результатов (которые, в свою очередь, характеризуются минимальным финансовым эффектом в сочетании с пониженным уровнем рисков).

2. Сбалансированное. В таком подходе фокус делается на создание баланса между риском и доходностью на среднем уровне. Как правило, здесь человек стремится повысить выгоду и при этом не выйти за некий условно разумный/приемлемый уровень рисков.

3. Агрессивное. Предполагает ориентацию на агрессивные финансовые цели, например, накопление определенной суммы денежных средств за короткий период – в таком случае человек выбирает достаточно агрессивные и высокорисковые финансовые активы для осуществления операций с ними [3].

В зависимости от выбора, скорость достижения результата изменяется; причем здесь нет и не может быть однозначной зависимости достигнутой скорости от выбранного подхода, поскольку, например, в случае выбора более

агрессивных стратегий реализация рисков вполне может не просто «обнулить» возможные (ожидаемые) показатели доходности, но и привести к убыткам.

Самыми распространенными в авторской практике финансовыми целями являются:

- создание пенсионного капитала, рентного капитала, повышение уровня финансовой свободы и т.п., по своей сути сводящиеся к получению определенной суммы денежных средств за определенный период. Термин «накопление» здесь в строгом смысле не всегда применим, поскольку значимым источником формирования целевой суммы выступает инвестиционный доход, однако ниже мы будем продолжать его использовать - с учетом этой существенно важной оговорки;

- формирование накоплений для оплаты образования детей. Важным в этом контексте становится прогнозирование изменения стоимости образования, а также сроки накопления денежных средств (отчего выбор финансовых инструментов и продуктов, возможно, будет видоизменяться);

- приобретение дорогостоящей недвижимости;

- сохранение устойчивости текущих активов, управление различными типами рисков (например, защита накоплений от инфляционного воздействия);

- увеличение доходности свободного капитала выше текущих ставок по вкладам и депозитам.

Каждая из этих целей характеризуется примерно единой ориентацией – приумножение активов; при этом конкретные параметры задаются самим лицом, которое в дальнейшем самостоятельно выбирает инструменты инвестирования для достижения личных финансовых целей. Стоит отметить, что инвестиционная активность граждан неразрывно связана с возможностями нормального накопления денежных средств. Как правило, вне зависимости от специфических условий использования финансового продукта, выбор даже самых консервативных инструментов (вклады и депозиты) становится более целесообразным, в сравнении с «накоплением» денежных средств. В таком случае, финансовый инструмент как минимум позволяет частично сохранять

покупательную способность денежных средств (защитить капитал от инфляции) и формирует определенный ежегодный доход. В связи с этим, перед непосредственным осуществлением процесса инвестирования капитала, необходимо реализовывать три потенциально значимых шага:

1. Создание финансового резерва, обеспечивающего покрытие риска убыточности инвестирования (принятие рисков и осознание возможности наступления рискованных событий).

2. Постановка целевых ориентиров, формулирование долгосрочных планов и стратегий управления капиталом.

3. Непосредственный подбор финансовых инструментов, формирование инвестиционного портфеля [5].

Таким образом, в самом общем виде постановка финансовых целей (непосредственные процессы перед их формированием) может быть представлена следующим образом (см. рис. 1):

Алгоритм постановки финансовых целей

1 этап	2 этап	3 этап	4 этап	5 этап
<p>Поиск ориентиров</p> <p>Определите ориентиры, на которые можно опираться при достижении финансовых результатов; сформируйте ориентацию управления финансами в зависимости от жизненных целей, возрастного периода, времени на инвестирования и др.</p>	<p>Определение ключевых точек</p> <p>Составьте перечень ключевых точек, которые могут стать "опорой" в достижении финансовых результатов. Выявите возможности использования лучшего сценария</p>	<p>Прогнозирование эффекта от достижения цели</p> <p>Спрогнозируйте состояние сценария на краткосрочную и долгосрочную перспективу, выявите недостатки краткосрочного и долгосрочного достижения.</p>	<p>Просчет рисков достижения цели</p> <p>Выбрав срок ориентации достижения будущей финансовой цели, в перспективе определите риски, которым может быть подвержен выбранный сценарий</p>	<p>Принятие/отклонение поставленной цели</p> <p>Оцените риск, рассмотрите собственную готовность к его наступлению и выявите пути его компенсации. В случае отсутствия компенсации и готовности принятия риска, вернитесь ко 2/3 этапу</p>

Рис. 1. Авторский алгоритм к постановке финансовых целей.

На основе грамотной постановки финансовой цели становится возможным дальнейшее уточнение профиля инвестора (лица, формирующего финансовые цели для собственного благополучия) – его характеристика заключается в следующем:

1. Постановка цели и формирование временных ограничений (интервальный период, в течение которого возможна финансовая активность субъекта).

2. Учет личностных особенностей (что главным образом сказывается на готовности принятия рисков).

3. Анализ текущих доходов, наличия активов и возможностей их оптимизации.

Важно отметить, что каждый из этапов напрямую связан с факторами риска, избежать которых при финансовом планировании попросту невозможно; причем при отсутствии финансовых целей, риски управления личными финансами увеличиваются (хотя человек может и не подозревать, каким рискам он подвергается, это не выводит его из под их влияния) [6]. Например, рассматривая вопросы целевой ориентации инвестирования, стоит подчеркнуть, что она сводится к постановке действительно достижимых целей и задач управления финансовыми ресурсами посредством инвестиционного процесса. Здесь определяются такие параметры, как срок инвестирования и его приоритеты (по ряду показателей: доходность, ликвидность, сохранность, устойчивость, защищенность, и др.). Причем последние, как было подчеркнуто ранее, напрямую зависят от текущих ориентаций человека, его жизненной ситуации и прочих индивидуальных факторов. Результатом постановки инвестиционных целей становится набор ориентиров, опираясь на которые человек формулирует собственную инвестиционную стратегию и в последующем строит инвестиционное планирование на основании данной стратегии. Как правило, стратегия реализуется в рамках плана и для обеспечения его эффективной реализации по ранее намеченным ориентирам [7].

Резюмируя вышеизложенное, стоит подчеркнуть, что процесс постановки финансовых целей – это достаточно индивидуальный вопрос, зависящий от множества внешних и внутренних факторов. Однако, несмотря на это, предложенный алгоритм действительно позволяет эффективно выявить

отдельные направления финансовой активности, учитывая при этом основные показатели личного профиля инвестора.

Заключение. Таким образом, результаты проведенного анализа позволяют сделать следующие выводы:

1. В текущих кризисных условиях вопросы управления финансовыми активами населения актуализируются. В частности, обеспечение защиты денежных средств и других финансовых инструментов и активов становится одной из приоритетных задач.

2. Эффективным решением этой задачи сегодня становится управление личными финансами посредством постановки финансовых целей и определения соответствующих стратегий управления ими (например, выбор инвестиционного управления как способа накопления денежных средств и ресурсов к определенному периоду времени).

3. Постановка финансовых целей является сугубо индивидуальной, поскольку зависит от множества внешних и внутренних индивидуальных человеческих факторов, универсализировать которые невозможно.

Вместе с тем последнее обстоятельство как раз и открывает возможности для применения авторского алгоритма постановки финансовых целей, который учитывает личные ориентации человека и обеспечивает возможности инвестирования приоритетно по тем направлениям, которые субъект инвестирования определит самостоятельно в ходе четко спланированного анализа, выработки планов и стратегий управления. Таким образом, предложенный автором алгоритм предполагает решение этой непростой задачи путем наложения методически универсального подхода на уникальные особенности, потребности и возможности конкретного индивидуума, чем обусловлена его прикладная ценность.

Список литературы:

1. Алексеева, А. В. Анализ как один из наиболее эффективных методов управления личными финансами / А. В. Алексеева // Механизм

реализации стратегии социально-экономического развития государства : Сборник материалов X Международной научно-практической конференции, Махачкала, 19–20 сентября 2018 года / Под редакцией А.М. Эсетовой. – Махачкала: Дагестанский государственный технический университет, 2018. – С. 24-27.

2. Беляева, Е. С. Роль семейного бюджета в современной России при управлении личными финансами / Е. С. Беляева // Актуальные научные исследования в современном мире. – 2021. – № 12-8(80). – С. 84-87.

3. Егорова, И. К. Качество жизни и модели управления личными финансами / И. К. Егорова // Электронный мультидисциплинарный научный журнал с порталом международных научно-практических конференций Интернетнаука. – 2016. – № 5. – С. 45-54. – DOI 10.19075/2414-0031-2016-5-45-54.

4. Корнаухов, А. С. Финансовая грамотность как основа эффективного бюджетирования и инвестирования личных финансов / А. С. Корнаухов // Актуальные проблемы и перспективы развития инновационной экономики и управления: сборник научных статей, Калининград, 25–28 апреля 2019 года. – Калининград: Балтийский федеральный университет имени Иммануила Канта, 2019. – С. 239-242.

5. Косарева, А. О. Управление личными финансами как основа благосостояния / А. О. Косарева // Школа ответственного родительства: Материалы Всероссийской научно-практической конференции, Владимир, 03–06 октября 2019 года / Под общей редакцией А.А. Панфилова. – Владимир: Издательско-полиграфическая компания "Транзит-ИКС", 2019. – С. 252-256.

6. Писарева, М. А. Личные финансы: возможность инвестирования свободных средств домохозяйств в российских условиях / М. А. Писарева // Ученые записки Алтайского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. – 2016. – № 12-13. – С. 238-246.

7. Пузыревская, Е. В. Способы инвестирования личных накоплений / Е. В. Пузыревская // К вершинам познания: материалы IX Международной научно-практической конференции, Ноябрьск, 16 мая 2019 года. – Тюмень: Тюменский индустриальный университет, 2019. – С. 313-315.

8. Разумовская, Е. А. Исследование механизма формирования и использования средств в рамках личного финансового планирования домохозяйств / Е. А. Разумовская // Финансы и кредит. – 2012. – № 43(523). – С. 37-41.

9. Родина, Л. А. Управление личными финансами в современных условиях / Л. А. Родина, Л. В. Завьялова // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. – 2020. – Т. 18. – № 4. – С. 36-47. – DOI 10.24147/1812-3988.2020.18(4).36-47.

10. Трегубов, А. С. Методика расчета ставки дисконтирования для целей личного финансового планирования / А. С. Трегубов // Пермский финансовый журнал. – 2019. – № 2(21). – С. 96-115.

References:

1. Alekseeva, A. V. Analysis as one of the most effective methods of managing personal finances / A. V. Alekseeva // Mechanism for implementing the strategy of socio-economic development of the state: Collection of materials of the X International scientific and practical conference, Makhachkala, September 19–20 2018 / Edited by A.M. Esetova. - Makhachkala: Dagestan State Technical University, 2018. - S. 24-27.

2. Belyaeva, E. S. The role of the family budget in modern Russia in managing personal finances / E. S. Belyaeva // Actual scientific research in the modern world. - 2021. - No. 12-8(80). - S. 84-87.

3. Egorova, I. K. Quality of life and models of personal finance management / I. K. Egorova // Electronic multidisciplinary scientific journal with a portal of international scientific and practical conferences Internet science. - 2016. - No. 5. - P. 45-54. – DOI 10.19075/2414-0031-2016-5-45-54.

4. Kornaukhov, A. S. Financial literacy as a basis for effective budgeting and investing in personal finance / A. S. Kornaukhov // Actual problems and prospects for the development of innovative economics and management: collection of scientific articles, Kaliningrad, April 25–28, 2019. - Kaliningrad: Immanuel Kant Baltic Federal University, 2019. - P. 239-242.

5. Kosareva, A. O. Personal finance management as a basis for well-being / A. O. Kosareva // School of responsible parenthood: Proceedings of the All-Russian Scientific and Practical Conference, Vladimir, October 03–06, 2019 / Under the general editorship of A.A. Panfilov. - Vladimir: Publishing and printing company "Transit-X", 2019. - P. 252-256.

6. Pisareva, M.A. Personal finance: the possibility of investing free funds of households in Russian conditions / M.A. Pisareva // Scientific notes of the Altai branch of the Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation. - 2016. - No. 12-13. – S. 238-246.

7. Puzyrevskaya, E. V. Ways of investing personal savings / E. V. Puzyrevskaya // To the heights of knowledge: materials of the IX International Scientific and Practical Conference, Noyabrsk, May 16, 2019. - Tyumen: Tyumen Industrial University, 2019. - P. 313-315.

8. Razumovskaya, E. A. Research of the mechanism of formation and use of funds in the framework of personal financial planning of households / E. A. Razumovskaya // Finance and credit. - 2012. - No. 43 (523). - S. 37-41.

9. Rodina, L. A. Personal finance management in modern conditions / L. A. Rodina, L. V. Zavyalova // Bulletin of the Omsk University. Series: Economy. - 2020. - T. 18. - No. 4. - S. 36-47. – DOI 10.24147/1812-3988.2020.18(4).36-47.

10. Tregubov, A. S. Methodology for calculating the discount rate for the purposes of personal financial planning / A. S. Tregubov // Perm Financial Journal. - 2019. - No. 2 (21). – S. 96-115.