

Бюллетень
о текущих тенденциях
российской экономики

май 2017

25

Финансовое положение населения на выходе из рецессии



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Опросная статистика дает интересный взгляд на финансовые возможности российских семей и их интерес к покупкам различных товаров, но в целом закономерность проста: чем состоятельнее респонденты, тем легче им купить соответствующие товары. При этом доля людей, которые, по собственному мнению, могут позволить себе купить необходимые им автомобили, дачи, квартиры, среди наиболее богатой 20%-ной группы населения составляет всего 7,5%.

В течение последних двух лет (с начала 2015 года) накопленный объем рублевых банковских кредитов российских домохозяйств стабилен, а их депозиты устойчиво растут. В результате разрыв между упомянутыми показателями за это время увеличился вдвое. Растут сбережения «на черный день» и восстанавливается их упавшая из-за девальвации стоимость в долларовом эквиваленте. Объем валютных кредитов составляет в настоящее время лишь 3% от объема валютных вкладов: состоятельные владельцы валютных вкладов не нуждаются в кредитах, а население с рублевыми доходами стало избегать валютных рисков. Более того, семьи стали осторожнее в обращении к кредитам в целом. Сами банки также вынуждены более тщательно оценивать потенциальных заемщиков в связи с ужесточением требований к оценке рисков со стороны регулятора.

Таким образом, после потребительского бума 2012-2014 годов, а также на фоне продолжительного падения реальных располагаемых денежных доходов населения сегмент потребительского кредитования остается крайне слабым, сдерживая оживление хозяйственной активности.

*Главный советник руководителя Аналитического центра
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Содержание выпуска

Резюме выпуска	3
Финансовое положение домохозяйств согласно опросам	4
Динамика вкладов и кредитов домохозяйств	7
Динамика ставок по кредитам и депозитам физических лиц	12
Ключевая социально-экономическая статистика России	14

**Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством Леонида Григорьева**

Александр Голяшев

Анна Лобанова

Виктория Павлюшина

Резюме выпуска

- Опросы ВЦИОМ показывают, что в 2015 — начале 2017 года тревожность населения по поводу своего финансового состояния нарастала — увеличивалась доля людей, уверенных, что привычные для них товары станут слишком дорогими или исчезнут, а сбережения обесценятся.
- Почти половина (42,8%) представителей наиболее богатой 20%-ной группы населения считает, что не могут позволить себе покупку товаров длительного пользования. Речь, по всей видимости, идет о совершенно других, нежели в ответах более бедных групп населения, товарах по качеству и стоимости.
- Совокупный объем кредитного портфеля по физическим лицам вырос с 5,6 трлн руб. в январе 2012 г. до 11,3 трлн руб. в декабре 2014 г. — январе 2015 г. С тех пор остаток ссудной задолженности физических лиц колеблется на уровне 11 трлн руб.
- После потребительского бума 2012-2014 годов, а также на фоне продолжительного падения реальных располагаемых денежных доходов населения сегмент потребительского кредитования остается крайне слабым, что сдерживает оживление хозяйственной активности.
- По данным Банка России, совокупный объем депозитов (рублевых и валютных) физических лиц в апреле 2017 г. составил 24,3 трлн руб., удвоившись за последние 5 лет. При этом объем вкладов населения второй месяц превышает совокупный объем депозитов юридических лиц и средств организаций на счетах банков, который в апреле 2017 г. составил 23,7 трлн руб.
- Совокупный объем рублевых и валютных вкладов населения России, измеренный в рублях, стабильно превышает совокупный объем кредитного портфеля. Более того, рост вкладов, поддерживаемый высокими процентными ставками, всего за два года привел к удвоению разницы между совокупным объемом вкладов и величиной розничного кредитного портфеля, которая в апреле 2017 г. составила 13,3 трлн руб.

Финансовое положение домохозяйств согласно опросам

В 2015 — начале 2017 года росла тревожность населения по поводу своего финансового состояния

Опросы ВЦИОМ показывают, что в 2015 — начале 2017 года тревожность населения по поводу своего финансового состояния нарастала — увеличивалась доля респондентов, уверенных, что привычные для них товары станут слишком дорогими или исчезнут, а сбережения обесценятся (Таблица 1). В феврале 2015 г. эта доля составляла 18%, а в феврале 2017 г. — 26%. При этом доля тех, кто в разной степени считает, что это не произойдет, за те же два года снизилась с 33% до 30%. Ответной реакцией на рост тревожности, видимо, стало значительное накопление населением депозитов в банках.

Таблица 1

Ответы респондентов на вопрос: «Как Вы оцениваете вероятность появления следующих проблем в Вашей жизни? Стали слишком дорогими или исчезли из продажи привычные товары, обесценились сбережения (закрытый вопрос, до 3 ответов)», 2015-2016 годы, % опрошенных

	01.02.2015	21.02.2016	22.02.2017
Полностью уверен, что случится (или уже случилось)	18	21	26
Думаю, это случится	17	18	16
Скорее случится	26	26	22
Скорее не случится	20	12	12
Думаю, это не случится	8	11	12
Полностью уверен, что не случится	5	7	6
Затрудняюсь ответить	5	5	5

Источник — ВЦИОМ

По опросам 2016 года, 36% населения России не имеет сбережений

По опросам ВЦИОМ, в 2016 году представители наиболее состоятельного 5-го квинтиля¹ имеют больше всего сбережений (Таблица 2) и хранят их в разных валютах: в рублях — 71% опрошенных, в долларах — 8%, в евро — 5%. Эти показатели заметно превышают средние показатели по населению в целом (60%, 3% и 1% соответственно), особенно в отношении валютных сбережений. При этом согласно опросу 21%

¹ Квинтиль получается при делении населения, ранжированного по уровню дохода (состоятельности), на 5 равных частей. Нумерация квинтилей приводится в порядке возрастания доходов.

опрошенных представителей 5-го квинтиля не имеет сбережений, что свидетельствует о субъективности оценки собственного финансового положения и различиях в объеме денежных средств, который оценивается различными категориями населения как достаточный, чтобы рассматриваться в качестве сбережений.

Таблица 2

Опрос по квинтильным группам (нумерация в порядке возрастания доходов), респонденты отвечали на вопрос: «Скажите, в какой валюте Вы храните свои сбережения? (закрытый вопрос, до 3 ответов)», 25 декабря 2016 г., % опрошенных

	Все население	Квинтили				
		1	2	3	4	5
В рублях	60	51	57	59	70	71
В долларах	3	1	2	3	2	8
В евро	1	1	0	1	1	5
В другой валюте	0	0	0	1	0	1
Нет сбережений	36	48	42	38	28	21
Затрудняюсь ответить	1	0	1	0	1	1
<i>Мемо: сумма строк*</i>	101	101	102	102	102	107

** Сумма превышает 100, поскольку отдельные респонденты (особенно из наиболее богатого 5-го квинтиля) отвечали, что имеют сбережения в нескольких валютах.*

Источник – ВЦИОМ

Доля семей, которые могут позволить себе все необходимые покупки, растет с 0,6% у самого бедного 1-го квинтиля до 7,5% у 5-го квинтиля

По данным Росстата (Таблица 3) об оценке домохозяйствами своего финансового положения, у 1,0% населения не хватает денег даже на еду, у 20,4% — хватает на еду, но не хватает на одежду и обязательные услуги, у 47,4% хватает на еду и одежду, но они не могут позволить себе покупку товаров длительного пользования, еще 26,9% не могут позволить себе покупку автомобиля, квартиры, дачи, и только 3,1% населения полагает, что может позволить себе все.

Распределение домохозяйств по оценке своего финансового положения существенно различается по 20%-ным группам по уровню доходов: рост благосостояния снижает долю индивидов, которые не могут приобрести те или иные товары. Доля домохозяйств, которым не хватает денег на еду, достигает максимума у самого бедного 1-го квинтиля (3,1%) и снижается с ростом уровня доходов домохозяйств (т.е. с увеличением номеров квинтилей). Товары длительного пользования (ТДП) могут, по собственному мнению, купить лишь 9,9% представителей 1-го квинтиля, зато в 5-м

квинтиле этот показатель достигает 55%. Доля семей, которые могут позволить себе все необходимые покупки, растет с 0,6% у 1-го квинтиля до 7,5% у 5-го квинтиля.

Таблица 3

Распределение домашних хозяйств по оценке своего финансового положения (нумерация в порядке возрастания доходов), средние за I-IV квартал 2016 г., %

	Все население	Квинтили				
		1	2	3	4	5
Все домашние хозяйства*	100	100	100	100	100	100
не хватает денег даже на еду	1,0	3,1	1,2	0,8	0,5	0,3
денег хватает на еду, но покупать одежду и оплачивать жилищно-коммунальные услуги затруднительно	20,4	36,0	27,8	22,3	14,3	9,6
денег хватает на еду и одежду, но не могут позволить себе покупку товаров длительного пользования	47,4	50,4	54,8	54,0	49,9	32,9
денег хватает на еду, одежду и товары длительного пользования, но не могут позволить себе покупку автомобиля, квартиры, дачи	26,9	9,3	14,7	20,8	31,1	47,5
средств достаточно, чтобы купить все, что считают нужным	3,1	0,6	1,0	1,5	3,1	7,5
затруднились ответить	1,2	0,6	0,6	0,8	1,2	2,3
<i>Мемо: средний валовой доход, тыс. руб./чел. в месяц</i>	26,4	8,0	13,3	18,7	28,3	63,8

* Суммы по столбцам не равны 100 из-за округления исходных квартальных данных.

Источник — Росстат

Важно отметить субъективность оценки ситуации самими респондентами. Так, почти половина (0,3%, 9,6% и 32,9%) представителей самого богатого 5-го квинтиля считают, что не могут позволить себе покупку ТДП. Речь, по всей видимости, идет о совершенно других, нежели в ответах представителей более бедных квинтилей, товарах по качеству и стоимости. Тем более это относится к домохозяйствам, которые могут купить ТДП, но не могут позволить себе «покупку автомобиля, квартиры, дачи», — удельный вес таких семей в 5-м квинтиле составляет 47,5%. При этом семьи 5-го квинтиля, видимо, не берут кредиты для реализации своих потребностей, что отчасти отражает высокие проценты по кредитам в России. Выбранный семьями образ финансового поведения влияет на общее состояние банковской системы, испытывающей нехватку спроса на кредиты, а также на динамику рынков ТДП, объектов недвижимости и автомобилей.

Динамика вкладов и кредитов домохозяйств

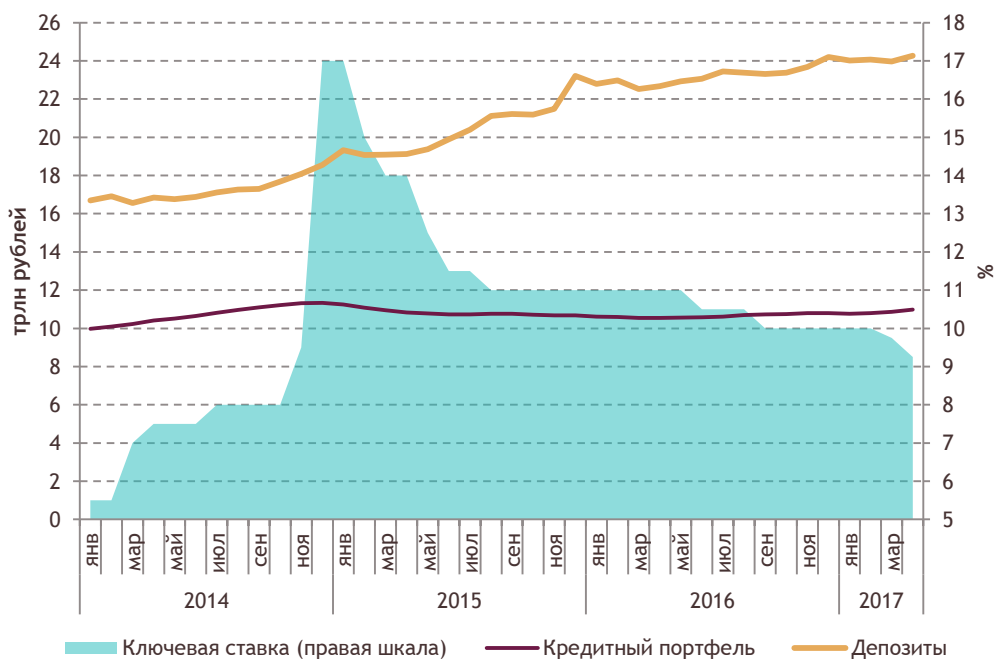
Вклады населения растут, а объем кредитов не меняется

В периоды экономической нестабильности население старается оптимизировать свое финансовое поведение в отношении сбережений и заимствований с учетом резко возросшей неопределенности, а также высокого уровня закредитованности. Тем не менее, учитывая значительную долю формируемых пассивов в банковской системе, оно своим поведением оказывает не меньшее влияние на развитие банковского сектора и экономики в целом — меняя свою склонность к сбережениям и реагируя на высокую альтернативную доходность и волатильность курса национальной валюты.

В России совокупный объем кредитного портфеля по физическим лицам вырос с 5,6 трлн руб. в январе 2012 г. до 11,3 трлн руб. в декабре 2014 г. — январе 2015 г. С тех пор эта величина колеблется на уровне 11 трлн руб. (График 1). После потребительского бума 2012-2014 годов, а также на фоне продолжительного падения реальных располагаемых денежных доходов населения сегмент потребительского кредитования остается крайне слабым, сдерживая оживление хозяйственной активности.

График 1

Совокупный кредитный портфель и совокупный объем вкладов физических лиц, на начало месяца (трлн руб.), ключевая ставка Банка России (%), 2014-2017



Источник — Банк России

При этом следует отметить, что ипотечное кредитование, составляющее значительную долю совокупного кредитного портфеля, демонстрировало положительную динамику. По данным Банка России, объем предоставленных российскими кредитными организациями ипотечных жилищных кредитов в 2016 году составил 1473,2 млрд рублей, что стало вторым результатом за всю историю наблюдений после 2014 года, когда объем выдачи достиг рекордных 1764,1 млрд рублей. В итоге суммарный ипотечный кредитный портфель достиг 4491,1 млрд рублей, на 12,7% превысив уровень 2015 года.

По данным Банка России, общий объем депозитов (рублевых и валютных) физических лиц в апреле 2017 г. составил 24,3 трлн руб., увеличившись за апрель на 1,3% и удвоившись за последние 5 лет (в январе 2012 г. данный объем был равен 11,9 трлн руб.). В то же время объем депозитов и средств организаций в банках в апреле снизился на 1,3% до 23,7 трлн руб. Таким образом, объем вкладов населения второй месяц подряд превышает совокупный объем депозитов юридических лиц и средств организаций на счетах банков. Если в 2015-2016 годах корпоративные депозиты и средства занимали наибольшую долю в структуре пассивов, то в конце марта 2017 г. объем вкладов населения был больше на 10 млрд руб., а к концу апреля разница составляла уже 618 млрд руб.

В структуре банковских депозитов наблюдается высокая концентрация рисков на крупных частных вкладчиках

По данным за март 2017 г., на одного жителя Российской Федерации в среднем приходилось около 75 тыс. руб. кредитов и 165 тыс. руб. вкладов, которые крайне неравномерно распределены по группам населения: так, вклады в основном сосредоточены у более состоятельных слоев. При этом в 2016 году средние денежные доходы населения России составили 30,8 тыс. руб. в месяц. Согласно годовому отчету Агентства по страхованию вкладов (АСВ), объем застрахованных средств населения в банках (с учетом средств индивидуальных предпринимателей) в 2016 году увеличился на 4,9% до 24,02 трлн руб. Размер страховой ответственности АСВ (потенциальных обязательств по выплате страхового возмещения) в течение 2016 года стабильно рос и составил на конец года 67,8% от количества всех вкладов.

Дневная динамика объема прироста вкладов указывает на сохранение сберегательной модели поведения населения в 2016 году, однако среднедневные темпы прироста оказались заметно ниже, чем в предшествующем году, несмотря на ускорение темпов падения реальных располагаемых денежных доходов населения в 2016 году до -5,9% (против -3,2% годом ранее). Рост вкладов в январе-ноябре 2016 г. в среднем составлял 1,4 млрд руб. в день (в 6,3 раза меньше, чем в первые 11 месяцев 2015 года), без

валютной переоценки — 3,8 млрд руб. в день (против 6,2 млрд руб. в день в январе-ноябре 2015 г.). Традиционно в связи с предновогодними выплатами премий и других дополнительных вознаграждений вклады физических лиц в последний месяц 2016 года выросли на 526 млрд руб., что за вычетом валютной переоценки сопоставимо с поступлениями в декабре 2015 г.

В прошлом году наиболее активно росли крупные вклады вблизи максимального размера страхового возмещения (Таблица 4): вклады от 1 млн руб. до 1,4 млн руб. увеличились на 29% по сумме и на 28,2% по количеству счетов. Вторыми по темпам роста стала группа депозитов от 1,4 млн руб. до 3 млн руб., которые выросли на 13,5% по сумме и на 13,8% по количеству счетов.

Таблица 4

**Темпы прироста объема и количества депозитов в 2016 году,
% к предшествующему году**

	Темп прироста по сумме	Темп прироста по количеству
от 100 тыс. до 700 тыс. руб.	6,1	4,6
от 700 тыс. до 1 млн руб.	9,3	7,5
от 1 млн до 1,4 млн руб.	29	28,2
от 1,4 млн руб. до 3 млн руб.	13,5	13,8
от 3 млн руб. до 5 млн руб.	10	12,1
свыше 5 млн руб.	-4,7	0,9

Источник – АСВ

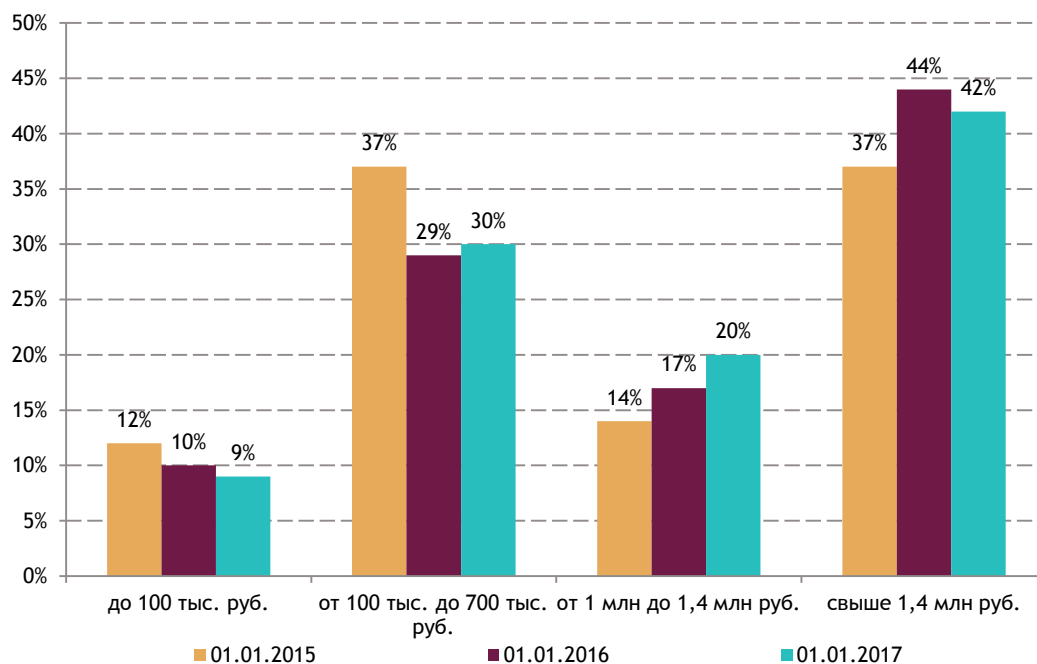
Наиболее значительную долю в общем объеме вкладов населения занимают депозиты на сумму свыше 1,4 млн руб. (42%) (График 2), что свидетельствует о высокой концентрации риска: около 10,1 трлн руб. находится на счетах небольшого количества вкладчиков.

В структуре депозитов по срочности опережающее падение краткосрочных процентных ставок начиная со второй половины 2015 года привело к сокращению доли краткосрочных вкладов (сроком до 1 года) с 40% до 35,2%, часть из которых была конвертирована в долгосрочные: доля долгосрочных вкладов (сроком свыше 1 года) выросла с 43,5% до 46,5%. При этом, как отмечает АСВ, наибольшие изменения в

структуре вкладов по срочности произошли в первой половине 2016 года, что указывает на окончание периода дефицита ликвидности для большинства крупных банков.

График 2

Структура депозитов в зависимости от размера вкладов



Источник – АСВ

Доля 30 крупнейших по объему привлекаемых вкладов банков в 2016 году увеличилась с 81,7% до 85,2%, в том числе доля «Сбербанка» увеличилась на 0,6 п.п до 46,5%. Постепенный рост доли крупнейших банков продолжается с конца 2013 года — общее увеличение за указанный период составило 9 п.п.

Совокупный объем депозитов населения стабильно превышает совокупный кредитный портфель, в апреле 2017 г. разница составила 13,3 трлн руб.

Совокупный объем рублевых и валютных вкладов населения России, измеренный в рублях, стабильно превышает совокупный объем кредитного портфеля. В ходе рецессии произошло резкое замедление кредитования, связанное с обвальным падением реальных зарплат и реальных располагаемых доходов населения. Одновременно с этим население перешло к сберегательной модели поведения, поддерживаемой высокими процентными ставками по вкладам, в результате чего рост

вкладов всего за два года привел к удвоению разницы между совокупным объемом вкладом и величиной розничного кредитного портфеля, которая в апреле 2017 г. составила 13,3 трлн руб.

Отношение общего объема кредитов (с пересчетом валютной составляющей в рубли), взятых российскими домохозяйствами, к объему их депозитов (также с пересчетом — данные с учетом сезонной корректировки) росло до июля 2014 г., достигнув 63%, после чего пропорция начала снижаться — до 45%, по данным на начало марта 2017 г.. Отношение рублевых кредитов к вкладам росло до января 2015 г. и достигло 82%, что связано в том числе с потребительским бумом в IV квартале 2014 г., из-за которого возросло число кредитов, после чего пропорция снизилась до 57% в марте 2017 г. При этом отношение валютных кредитов к валютным депозитам снизилось с 15% в январе 2012 г. до 3% в 2017 г. Темпы прироста объемов валютных вкладов были больше, чем у валютных заимствований, также произошло резкое сокращение числа валютных кредитов после девальвации рубля в конце 2014 года.

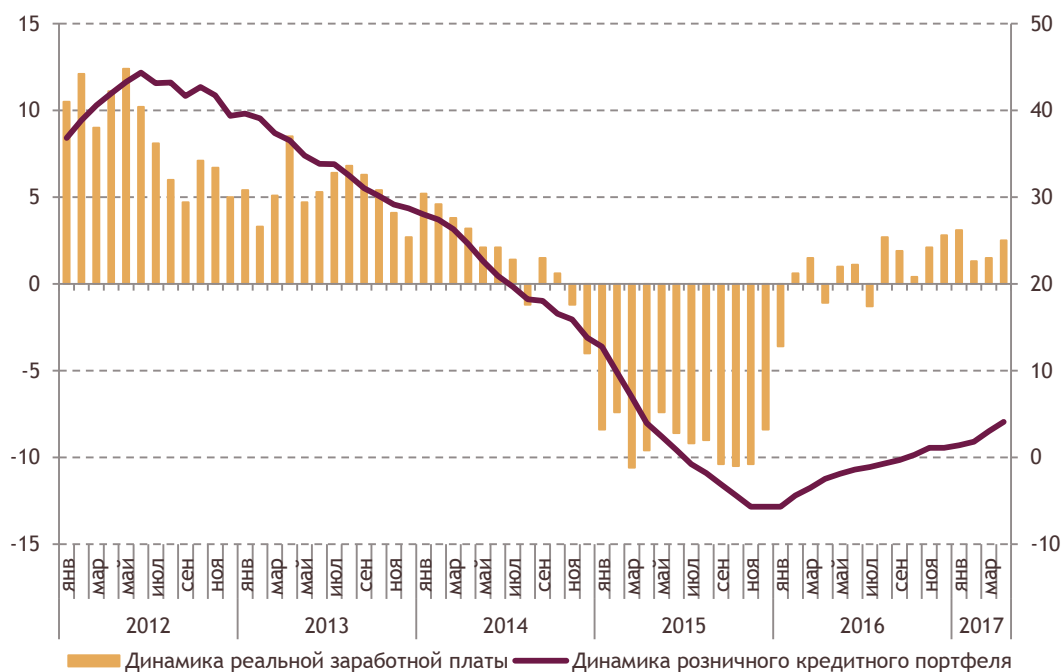
В совокупном кредитном портфеле физических лиц рублевые заимствования составляют абсолютное большинство — 98,6% по состоянию на начало марта 2017 г. Доля рублевых вкладов с 2012 года находилась на уровне 82-83%, но в 2014 году начала снижаться, достигнув 74% по итогам 2014 года. В дальнейшем — в связи с укреплением российской валюты и уменьшением рублевого эквивалента валютных вкладов — показатель вновь начал расти и составил 77% в марте 2017 г.

Максимальный спад накопленного объема рублевых кредитов в годовом выражении наблюдался в декабре 2015 г. (-5,8%)

На протяжении 2012-2015 годов темпы роста накопленного объема рублевых кредитов постепенно замедлялись: пик роста рублевых кредитов населению наблюдался в июне 2012 г. (+47,8%). С августа 2015 г. динамика кредитования населения в годовом выражении стала отрицательной, максимальный спад наблюдался в декабре 2015 г. (-5,7%). Сокращение кредитного портфеля продолжалось до августа 2016 г., когда показатель вернулся к росту в годовом выражении. Отчасти это можно связать со снижением кредитных процентных ставок, последовавшим за решением Банка России установить ключевую ставку на уровне 10,5% летом 2016 г., однако более значимым фактором стало начавшееся восстановление доходов населения, которое выразилось в устойчивом переходе динамики реальных зарплат в положительную зону (График 3).

График 3

Динамика реальной заработной платы и розничного кредитного портфеля (правая шкала) (прирост в годовом выражении, %), 2012-2017 годы



Источник — Росстат, Банк России

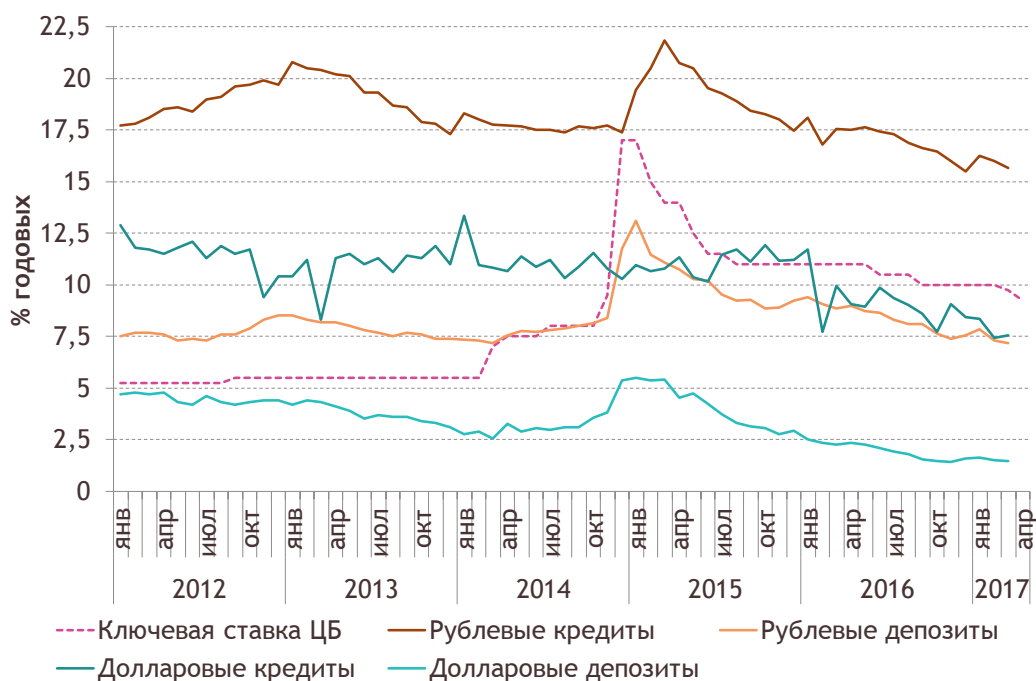
Темпы прироста рублевых вкладов физических лиц были отрицательными (-2%) лишь в декабре 2015 г., после чего вернулись к росту. С января 2016 г. ежемесячный прирост рублевых вкладов остается примерно на уровне 15% в годовом выражении.

Динамика ставок по кредитам и депозитам физических лиц

Колебания сбережений и заимствований населения происходили на фоне изменений ключевой ставки Банка России и процентных ставок коммерческих банков (График 4). Резкий рост ключевой ставки до 17% в декабре 2014 г. фактически лишил банки возможности привлекать краткосрочное фондирование на межбанковском рынке, заставив их переориентироваться на привлечение краткосрочных вкладов. В декабре 2014 г. — январе 2015 г. банки оперативно подняли ставки по вкладам вплоть до 13,1% годовых (средневзвешенный показатель по вкладам сроком свыше 1 года). Ставки по валютным вкладам в тот же период составляли 5,5%. Постепенно ставки снижались (вслед за ключевой ставкой, сниженной Банком России с 17% в декабре 2014 г. до 9,25% в апреле 2017 г.) и к апрелю 2017 г. составили 7,3% по рублевым депозитам и 1,5% годовых — по долларovým.

График 4

Средневзвешенные ставки по рублевым и долларovým кредитам и депозитам физических лиц сроком свыше 1 года, ключевая ставка (% годовых), 2012-2017

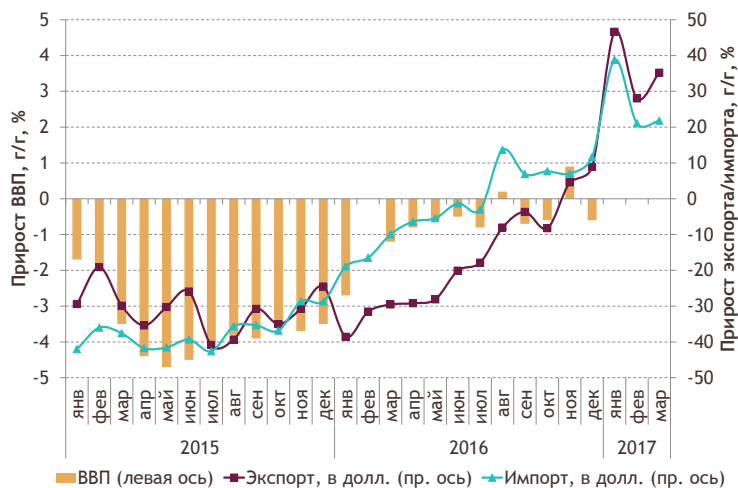


Источник — Банк России

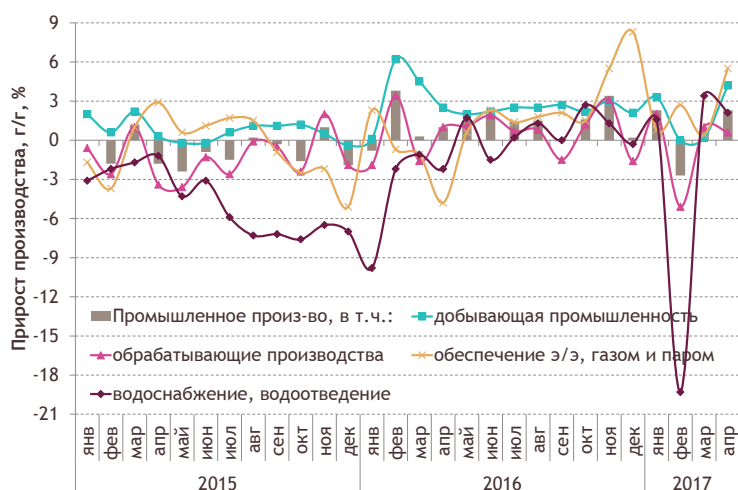
Ставки по кредитам также уменьшаются вместе со снижением ключевой ставки: в марте 2015 г. был достигнут максимум по рублевым кредитам, который составил 21,8%, после чего ставки к февралю 2017 г. снизились до 16,0%. Ставки по долларovým кредитам в рассматриваемый период были относительно стабильны и колебались в коридоре 8-12%, снизившись к февралю 2017 г. до 7,4%.

Небольшое увеличение спроса на кредиты Банк России начал отмечать с конца 2016 года. В I квартале 2017 г. кредиты физическим лицам выросли лишь на 0,6%, что является относительно низким показателем для фазы оживления. Помимо высоких ставок, на это повлияло и ужесточение кредитной политики банков, которых не устраивает финансовое положение потенциальных заемщиков.

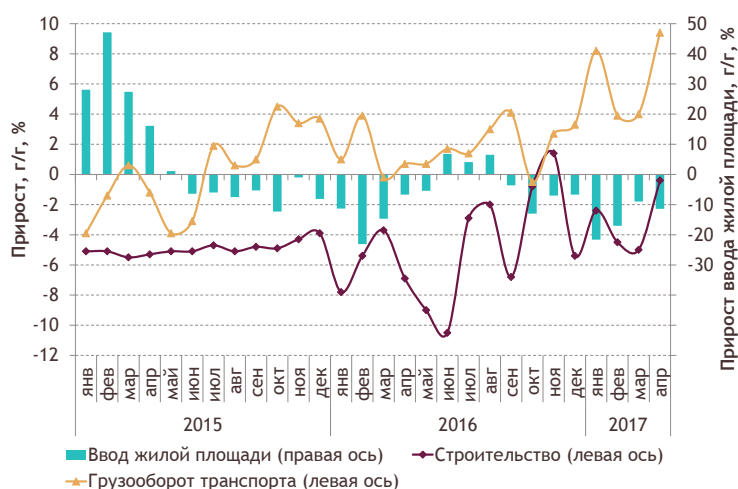
Ключевая социально-экономическая статистика России



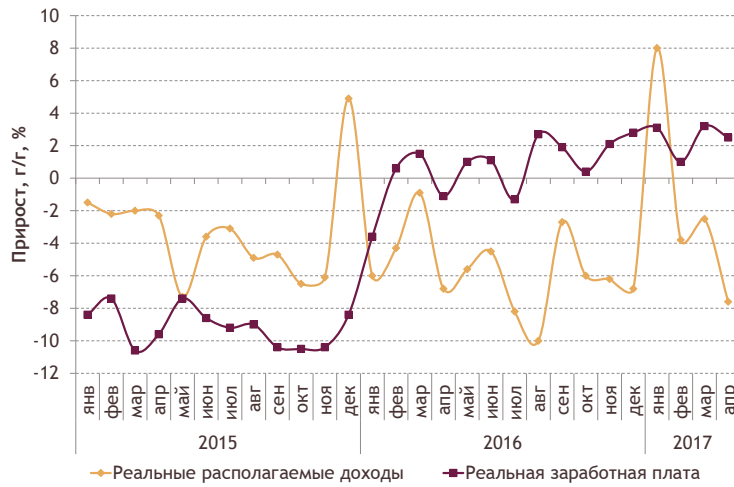
- По предварительной оценке Росстата, в I квартале 2017 г. физический объем ВВП вырос на 0,5% в годовом выражении (далее — г/г). Положительная динамика сохраняется второй квартал подряд (+0,3% г/г в IV квартале 2016 г.) после падения, продолжавшегося на протяжении семи кварталов.
- По предварительным данным ФТС России, импорт в Россию из стран дальнего зарубежья в апреле достиг 15,3 млрд долл., увеличившись на 20,6% г/г.



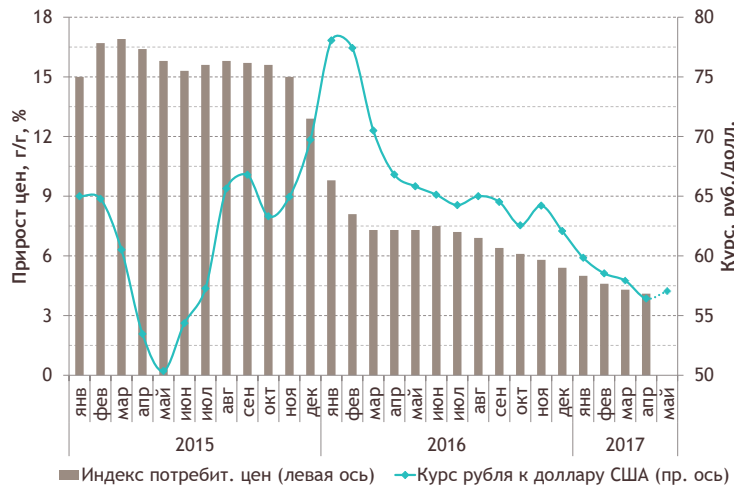
- В апреле прирост промышленного выпуска ускорился до 2,3% г/г после 0,8% в марте.
- Улучшение динамики связано с восстановлением роста выпуска в добывающих отраслях (+4,2%) и секторе обеспечения электроэнергией, газом и паром (+5,5% в годовом выражении).
- Обрабатывающие отрасли показали рост на 0,6% в апреле (после +1,0% в марте).



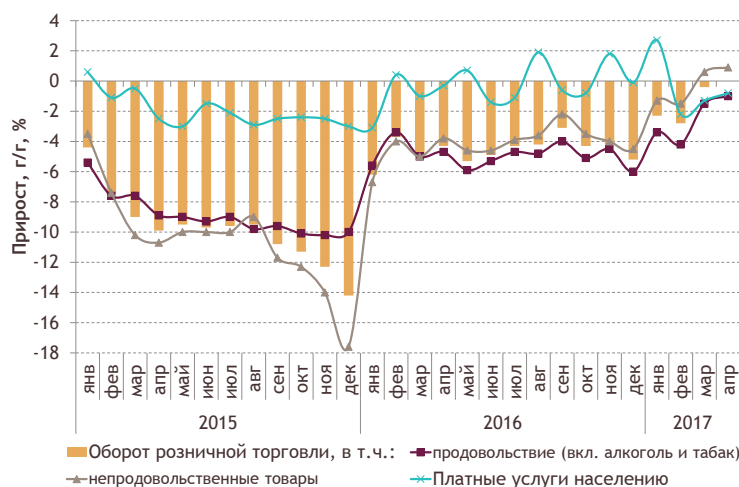
- Темпы падения ввода жилья в апреле ускорились, составив -11,4% г/г после -9,0% г/г в марте.
- Строительство в апреле осталось в отрицательной зоне приростов — объем выполненных работ в отрасли снизился на 0,4% г/г после падения на 5,0% в марте.
- Объем грузооборота в апреле вырос на 9,4% г/г, что стало максимальным месячным приростом с июня 2010 г.



- Реальные располагаемые денежные доходы населения в апреле снизились на 7,6% г/г, что стало максимальным снижением с августа 2016 г.
- Темп роста заработной платы снижается, но остается положительным, составив в апреле 2,5% г/г. При этом Росстат пересмотрел в сторону улучшения и мартовскую динамику показателя (+3,2% вместо +1,5% г/г).



- Рост потребительских цен в апреле 2017 г. вновь замедлился — до 4,1% г/г.
- Вследствие восстановления мировых цен на нефть курс рубля в апреле 2017 г. закрепился в коридоре 56-57 руб./долл. В первой половине мая российская валюта несколько ослабела, но к концу месяца вернулась к уровню 56 руб./долл.



- Спад оборота розничной торговли в России в апреле прекратился: его объем в сопоставимых ценах остался на уровне апреля 2016 г.
- Это связано с продажами непродовольственных товаров, которые растут в годовом выражении второй месяц (+0,9% в апреле) после спада, шедшего с января 2015 г.
- Продажи продовольственных товаров продолжают падать.
- Объем платных услуг третий месяц снижается.

Источник — Thomson Reuters по данным российских ведомств

ac.gov.ru/publications/



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov

