

**Д. В. Огнев**

доктор экономических наук, доцент,  
профессор кафедры экономики и менеджмента,  
Национальный исследовательский Иркутский  
государственный технический университет, Россия  
odv1974@rambler.ru

УДК 658.15

**Е. Ю. Попова**

старший преподаватель  
кафедры экономической теории и финансов,  
Национальный исследовательский Иркутский  
государственный технический университет, Россия  
elenapopova86@mail.ru

## НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ПРИМЕНЕНИЯ БАНКАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

**Аннотация.** Отечественная банковская система уже накопила значительный опыт в области сбережения и накопления денежных средств населения. В настоящее время в банковской деятельности актуальным становится применение тех видов финансовых инструментов, которые в наибольшей степени будут обеспечивать потребности современной экономики, решение задач экономического и социального развития. Для перехода отечественного банка на международный уровень требуется внедрение в банковскую практику новых подходов, технологий и методов работы. Очень часто такие процессы сопровождаются введением новых финансовых инструментов, расширением спектра банковских продуктов и услуг. Анализ отечественной банковской системы по сравнению с зарубежным опытом свидетельствует об отсутствии доверительного управления денежными средствами.

В статье рассмотрены условия, которые необходимы для обеспечения доверительного управления сбережениями граждан коммерческими банками. Для создания этих условий в банковском секторе следует, по мнению авторов, решить следующие задачи: 1. Разработать механизм реализации банком доверительного управления денежными средствами для населения. 2. Предложить правовое сопровождение доверительного управления денежными средствами. 3. Создать условия возвратности, доходности и снижения рисков для участников процесса доверительного управления. Реализация данных задач требует теоретического обоснования и, прежде всего, определения места и роли доверительного управления денежными средствами в системе взаимодействия инвестиционных и сберегательных процессов.

**Ключевые слова:** банк; механизм доверительного управления; денежные средства; риск; банковские инструменты.

### **Dmitry Ogniev**

D.Sc. (Economics), Associate Professor, National Research Irkutsk State Technical University, Russia  
83 Lermontov Str., Irkutsk, 664074, Russia

### **Elena Popova**

Senior Lecturer, National Research Irkutsk State Technical University, Russia  
83 Lermontov Str., Irkutsk, 664074, Russia

### **SOME ASPECTS OF THE BANKS' FIDUCIARY MANAGEMENT**

**Abstract.** Nowadays, the domestic banking system has gained considerable experience in the field of saving and accumulation of funds from the population. At current stage of banking activities development, it becomes important to use the types of financial instruments that serve best to meet the needs of a modern economy, the challenges of economic and social development. For a domestic bank to move to the next level of development, it is required to introduce new banking practices, approaches, technologies and methods of work. Very often these processes are accompanied by the applying of new financial instruments, the range of banking products and services expansion. Analysis of Russian banking system comparing with foreign experience, indicates a lack of trust for management of funds. The essence of asset management is in the process of fiduciary relationships to ensure profitability of capital for all the types of investors.

The authors discuss creation of conditions for the creditable control of citizens' savings by commercial banks. In order to provide such conditions in the banking sector, it is necessary to solve the following problems: 1. to develop a mechanism for the implementation of the bank's cash management fiduciary for the public, 2. to provide a legal support for the fiduciary cash management, 3. to create the conditions of repayment, profitability and reduce risks for the participants in the process of fiduciary management. Solving these problems requires theoretical justification, thus, suggesting the definition of the place and role of fiduciary management of funds in the interaction of investment and savings processes.

**Keywords:** bank; trust management mechanism; money; risk; bank instruments.

**JEL Classification:** G15, G21, G24

### **Д. В. Огньов**

доктор економічних наук, доцент, професор кафедри економіки та менеджменту,  
Національний дослідницький Іркутський державний технічний університет, Росія

### **О. Ю. Попова**

старший викладач кафедри економічної теорії та фінансів,  
Національний дослідницький Іркутський державний технічний університет, Росія

### **ДЕЯКІ АСПЕКТИ ЗАСТОСУВАННЯ БАНКАМИ ДОВІРЧОГО УПРАВЛІННЯ**

**Анотація.** Вітчизняна банківська система вже накопичила значний досвід у сфері заощадження і накопичення коштів населення. Сьогодні в банківській діяльності актуальним стає застосування тих видів фінансових інструментів, які найбільшою мірою будуть забезпечувати потреби сучасної економіки, вирішення завдань економічного та соціального розвитку. Для переходу вітчизняного банку на міжнародний рівень слід упроваджувати в банківську практику нові

підходи, технології і методи роботи. Дуже часто такі процеси супроводжуються введенням нових фінансових інструментів, розширенням спектру банківських продуктів та послуг. Аналіз вітчизняної банківської системи порівняно із закордонним досвідом свідчить про відсутність довірчого управління грошовими ресурсами.

У статті розглянуто умови для забезпечення довірчого управління заощадженнями громадян комерційними банками. Створення таких умов у банківському секторі потребує вирішення ряду завдань: 1. Розробити механізм реалізації банком довірчого управління грошовими заощадженнями населення. 2. Запропонувати правовий супровід довірчого управління грошовими засобами. 3. Задіяти принципи зворотності, прибутковості та зниження ризиків для учасників процесу довірчого управління. Реалізація окреслених завдань вимагає теоретичного обґрунтування і, перш за все, визначення місця й ролі довірчого управління грошовими накопиченнями в системі взаємодії інвестиційних та ощадних процесів.

**Ключові слова:** банк; механізм довірчого управління; грошові ресурси; ризик; банківські інструменти.

**Постановка проблеми.** В нынешней экономической ситуации отечественные банки столкнулись с проблемой не повышения доходности операций, а привлечения денежных средств и обеспечения их сохранности и возвратности. Благодаря качественной переоценке структуры операций с клиентами и увеличению числа предлагаемых им услуг данные проблемы частично разрешены. Вместе с тем повышается потребность в использовании таких финансовых инструментов, как лизинг, факторинг, проектное финансирование, которые сегодня получают новые импульсы для развития. К подобного рода услугам относятся и доверительное управление.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Вопросы развития доверительных отношений и их роли в инвестиционном и сберегательном процессах в последнее десятилетие рассматриваются в работах таких зарубежных исследователей, как Дж. Кейнс (Keynes, 2005) [1], М. Джайлс (Giles, 2011) [2], У. Шарп (Sharp, 2002) [3], Д. Дайсон (Dyson, 2005) [4], Р. Монито (Monito, 2008) [5]. Этим проблемам особое внимание было уделено в исследованиях отечественных экономистов Я. М. Миркина, А. С. Чеснокова, Н. В. Соколова, Б. Б. Рубцова, Е. Ф. Жукова, М. М. Агаркова, В. И. Таранкова, А. А. Килячкова, Л. А. Чалдаевой, В. В. Гаврилова и др.

Особенности становления и развития рынка доверительных отношений в период переходной экономики раскрыты в трудах А. А. Бессоновой, Е. С. Пьяных, Н. В. Сухаревой, А. С. Генкина, Д. М. Михайлова.

Практической деятельности коммерческих банков в сфере доверительного управления посвящены работы О. И. Лаврушина, Л. И. Абалкина, В. М. Усоскина, М. Л. Эйгеля, Т. В. Анисимовой, С. В. Хромушина, Д. А. Игнатъевой.

**Цель статьи** – разработка рекомендаций по совершенствованию системы доверительного управления денежными средствами коммерческими банками на современном этапе развития с целью повышения эффективности инвестиционного и сберегательного процессов в банковском секторе отечественной экономики.

**Основные результаты исследования.** В мировой практике существует несколько систем доверительного управления. Мы сосредоточим свое внимание, прежде всего, на англосаксонской системе, которая представлена двумя моделями – «англо-американской» и «романо-германской» [6].

Проведение доверительных операций – их называют трастовыми – в англо-американской модели считается достаточно распространенной услугой зарубежных банков. Исторические факты развития мировой финансовой системы свидетельствуют о том, что трастовые операции осуществлялись преимущественно в банковской сфере.

По данным экономических экспертов, более 50% физических лиц в США готовы принимать на себя уровень риска выше среднего. Характерными особенностями частных инвесторов являются активное финансовое мышление, которое ориентировано на прибыль, интенсивный труд, приумножение сбережений и финансов как жизненную потребность.

Деятельность банков в области доверительного управления денежными средствами стала довольно популярной в послевоенные годы, о чем свидетельствуют данные, представленные на рис.

В англо-американской модели происходит расщепление права на имущество между участниками доверительных операций – собственником и доверительным управляющим в пользу последнего. В данной модели системы контроль со стороны государства над трастовыми операциями, а также применяется система снижения налогообложения на прибыль.

Что касается романо-германской модели, то она не влечет перехода прав собственности между участниками. Собственник имущества и третьи лица имеют возможность контролировать использование собственности. Целью доверительного управления в романо-германской модели является удовлетворение интересов собственника и выгодоприобретателя путем профессионального управления его имуществом.

На этапе своего становления банковские доверительные отношения выступали в «сберегательном назначении», а точнее, решали задачу сохранения и приумножения капитала собственников имущества. Важной особенностью доверительного управления в тот период было то, что услуги по управлению капиталом на доверительной основе выступали как привилегия для наиболее обеспеченных слоев населения.

В российском законодательстве траст понимается как доверительное управление имуществом, определяющее права на него, передаваемое в доверительное управление, а также на распределение прибыли, полученной в результате этого управления.

Государственной Думой в 1994 г. вместо Указа «О трасте» был принят Гражданский Кодекс РФ, и в России стала действовать романо-германская модель, не позволяющая расщеплять собственность [8].

Доверительное управление основано на том, что между тремя сторонами заключается договор, в соответствии с которым у каждой из сторон возникают необходимые права и обязанности [9]. Собственностью на объект остается у собственника, а управляющее лицо (банк) будет действовать на условиях, прописанных в договоре. Главной особенностью становления системы доверительного управления является то, что его развитие напрямую связано с формированием банковского рынка [10]. Чем больше развивается и совершенствуется финансовый рынок

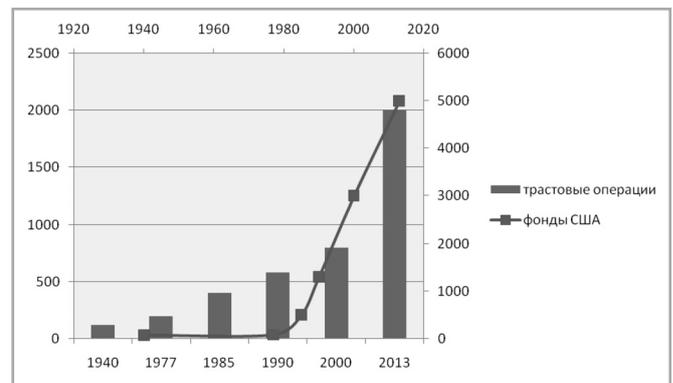


Рис. Динаміка фінансових активів трастових відділів банків і взаємних фондів США

Источник: Altman D., 2013 [7]

(включая банковский) в конкретной стране, тем выше эффективность рынка доверительного управления.

В России в доверительном управлении может находиться любое имущество, за исключением того, которое принадлежит владельцу не на правах собственности. К объектам доверительных отношений не относится также имущество, передача которого в управление доверителю способна нанести вред интересам безопасности и обороны Российской Федерации.

Следует отметить, что в рамках доверительного управления денежными средствами в России существует определенное противоречие. В Гражданском кодексе РФ в п. 2 ст. 1013 содержится положение о доверительном управлении денежными средствами, но это понятие ограничено только ценными бумагами. В то же время в Федеральном Законе РФ «О банках и банковской деятельности» п. 5 ст. 5 допускает доверительное управление денежными средствами по договору доверительного управления [11]. На наш взгляд, необходимо внести изменения в ГК РФ с целью ликвидации данного противоречия.

По характеру распоряжения доверительное управление денежными средствами рассматривается нами как пассивная операция коммерческих банков для привлечения дополнительных ресурсов.

На основе проведенного исследования авторы статьи сформулировали ключевые характеристики депозитных и доверительных операций и осуществили их сравнительный анализ (см. табл.).

Приведенные характеристики позволяют понять, какие выгоды будут иметь физические лица, предоставляя свои средства в доверительное управление в коммерческих банках. Прибыль от депозитных операций банк получает один раз на момент заключения договора. Депозитные операции носят во многом ссудный характер, т.е. банк обязан вернуть сумму вкладчику с процентами. Заметим, что при таком раскладе банкам выгодно, чтобы происходило обесценивание вкладов клиентов, включая фиксированный доход (период инфляционных скачков). В случае доверительного управления банки получают выгоды на протяжении всего действия договора.

Учитывая сложившуюся экономическую ситуацию в отечественной экономике, многие граждане боятся хранить свои сбережения в банках. С точки зрения клиента,

доверительные услуги, в отличие от депозитных операций, подвержены большей степени риска. Предложенный механизм доверительного управления денежными средствами выступает необходимым инструментом в деле обеспечения финансового благополучия граждан. В данном случае банки решают вопросы как безопасности, так и доходности финансовых средств. Доверительные управляющие получают возможность диверсифицировать источники прибыли. Наличие стабильного и относительно высокого дохода повышает заинтересованность населения в накоплении средств и активном экономическом поведении коммерческих банков, которое ориентировано на поддержание определенного уровня сбережений и их инвестирование.

Собственник средств имеет возможность периодически проверять вложенные им деньги для того, чтобы оговоренные в договоре условия не пришли в противоречие с изменившимися целями и экономической обстановкой.

В современных условиях управление капиталом – особый вид экономической деятельности, направленный на снижение рисков и неопределенности вложенных населением денежных средств [12]. Российская практика экономических преобразований показывает, что в условиях быстро развивающейся рыночной конъюнктуры любые сбережения должны служить основой устойчивости и финансовой стабильности, а потому требуют эффективного управления.

При доверительном управлении не только банк будет контролировать вложенные средства, но и собственник, а также выгодоприобретатель, в пользу которого заключается договор.

На современном этапе развивать сектор доверительного управления финансовыми активами отечественной экономики должны именно коммерческие банки, что в значительной мере позволит им стать конкурентоспособными на мировом финансовом рынке.

По мнению авторов, у коммерческих банков имеется уникальная возможность влиять на инвестиционные и сберегательные процессы и определять объемы контролируемых ресурсов, а также оптимально сочетать операции и услуги для обеспечения в дальнейшем неразрывной и постоянной связи со всеми направлениями воспроизводственных процессов.

<b>Отличительные характеристики депозитных и доверительных операций</b>	
<b>Депозитные операции</b>	<b>Операции доверительного управления денежными средствами физических лиц</b>
- обязательное резервирование части активов банка	- при доверительных операциях банк освобождается от обязанности резервировать средства и отчислять в резервный фонд ЦБ РФ
- банк на основании ФЗ «О страховании вкладов» дает гарантию вкладчику вернуть депозит в пределах установленной в законе суммы и выплатить проценты	- активами клиента управляют профессиональные управляющие через траст-отделы, повышается качество управления, снижаются риски, диверсифицируется капитал вкладчика - банк может застраховать всю доверенную ему сумму за свой счет
- банк ежеквартально выплачивает Агентству по страхованию вкладов страховой взнос в размере 0,1% от суммы всех своих депозитов	- при доверительном управлении банк не уплачивает процент в Агентство по страхованию вкладов
- невысокий доход от процентов по вкладам (6-7%)	- возможен более высокий доход от инвестиций (по сравнению с процентами по депозитам)
- банк распоряжается средствами вкладчиков по своему усмотрению (в пределах сроков депозитов)	-денежные средства должны быть инвестированы по назначению, которое прописано в доверительном договоре - клиенту предоставляется отчетность по управлению его активами, а также право контроля над ними

Источник: Разработано авторами

Таблица

**Выводы.** Проведенные выше исследования позволили нам определить значимые экономические задачи, решение которых позволит сформировать эффективную систему отношений между инвестором и банком по управлению денежными средствами:

- привлечение финансовых ресурсов в банковский сектор;
- поддержание устойчивости реального сектора российской экономики;
- финансовая поддержка в реализации инновационных идей;
- контроль со стороны государства;
- целенаправленное вложение средств различных категорий инвесторов на расширение воспроизводственного процесса.

Сегодня банк – это не просто коммерческая организация, целью которой является получение прибыли, а субъект, мобилирующий экономические ресурсы и реализующий интересы общества в целом. Таким образом, развитие доверительных отношений отвечает интересам не только населения и банковского сектора, но и инвесторов.

Для эффективного функционирования сектора доверительного управления мы предлагаем усилить его стимулирующее воздействие, используя такие механизмы:

- 1) создание государством соответствующей правовой базы;
- 2) внесение изменений в налоговое законодательство (в виде налоговых льгот);
- 3) поощрение инвестиционной активности участников финансового рынка;

4) формирование конкурентной среды для того, чтобы российские банки смогли стать игроками на мировой финансовом рынке;

5) увеличение доходов населения и привлечение как можно большего количества иностранных инвесторов в российскую экономику.

Таким образом, результаты авторского исследования состоят в следующем: 1. Разработана новая научная идея в виде механизма доверительного управления, позволяющая привлекать дополнительные финансовые ресурсы и повысить привлекательность российских банков. 2. Рассмотрены отличительные характеристики депозитных и доверительных операций. 3. Предложено внести изменения в ГК РФ, чтобы рассматривать доверительное управление денежными средствами как пассивную операцию в коммерческих банках для привлечения дополнительных ресурсов.

На современном этапе развития банковской системы основное предназначение доверительного управления заключается в обеспечении экономического роста, увеличе-

нии и приумножении финансового капитала граждан, расширении возможностей частных инвесторов, обеспечении сохранности сбережений населения.

### Литература

1. Канашевский В. А. Правовой режим оффшорных компаний и трастов / В. А. Канашевский. – М. : Международные отношения, 2013. – 93 с.
2. Джайлс М. Обзор международного банковского дела / М. Джайлс // Экономика. – 2011. – № 6. – С. 339–343.
3. Шарп У. Переход в цикле / У. Шарп // Журнал Евроденьги. – 2002. – № 8. – С. 123–124.
4. Дайсон Д. Крупные банки научатся играть мускулами // Журнал Евроденьги. – 2005. – № 8. – С. 48.
5. Монито Р. Пятьдесят лучших предложений 2008 года // Журнал Евроденьги. – 2008. – № 3. – С. 123.
6. Жуков Е. Ф. Банковское законодательство : учеб. пособ. / Е. Ф. Жуков. – М. : Вузский учебник, 2007. – 150 с.
7. Альтман Д. Г. Ставка на талант. Контекст для развития в сфере финансовых услуг / Д. Г. Альтман // Экономика – 2013. – № 3. – С. 142–143.
8. Гражданский кодекс РФ от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.kodeksRF.ru>
9. Пьяных Е. С. Доверительное управление имуществом / Е. С. Пьяных. – М. : Ось-89, 2010. – 365 с.
10. Соколова Н. В. Доверительная собственность (траст) в Европе / Н. В. Соколова // Экономист. – 2012. – № 3. – С. 156–158.
11. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 27.10.2008 № 395-1 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakony/zakon/28-banku>
12. Бабина Н. Б. Предпринимательская деятельность. Трастовые услуги населению / Н. Б. Бабина. – М. : Альфа-М, Инфра-М, 2008. – 152 с.

Статья поступила в редакцию 09.08.2014 г.

### References

1. Kanashovsky, V. A. (2013). *Legal regime of offshore companies and trusts*. Moscow: International Relations (in Russ.).
2. Giles, M. (2011, April). A survey of international banking. *The Economy*, 6, 339-343.
3. Sharpe, W. (2002, November). Loops. *Euromoney*, 8, 123-124.
4. Dyson, D. (2005, October). Large banks will learn to flex their muscles. *Euromoney*, 8, 48.
5. Monito, R. (2008, April). Fifty Best Deals 2008. *Euromoney*, 3, 123.
6. Zhukov, E. F. (2007). *Banking law: studies* (Manual). Moscow: University textbook (in Russ.).
7. Altman, D. G. (2013, November). Bet on talent. The context for the financial services development. *The Economy*, 3, 142-143.
8. The State Duma of the Russian Federation (1994). *Civil Code of the Russian Federation*. Retrieved from <http://www.kodeksRF.ru> (in Russ.).
9. Pyanykh, E. S. (2010). *Property fiduciary management*. Moscow: Os-89 (in Russ.).
10. Sokolova, N. V. (2012). Fiduciary property (trust) in Europe. *Ekonomist (The Economist)*, 3, 156-158 (in Russ.).
11. The State Duma of the Russian Federation (2008). On banks and banking activity (*The Federal Law*). Retrieved from <http://zakony/zakon/28-banku> (in Russ.).
12. Babina, N. B. (2008). *Entrepreneurship. Trust services to the population*. Moscow: Alpha-M, Infra-M (in Russ.).

Received 09.08.2014

## Економічний часопис-XXI / Economic Annals-XXI на Facebook

На Facebook активирована страничка журнала «Економічний часопис-XXI».  
Приглашаем Вас посетить ее и отметить как понравившуюся.

Читайте на FB лучшие статьи, опубликованные в ЕЧ-XXI, в свободном доступе, узнавайте актуальные новости, задавайте вопросы о работе журнала и условиях публикации.

*Будем рады, если Вы станете активными членами нашего научного сообщества!*

Редакция ЕЧ-XXI