



Научный журнал



# Сберегательное дело

## за рубежом №1/2020

Финансовые и цифровые технологии для населения

Science magazine Savings Business Abroad

### ОБРАЩЕНИЕ К ЧИТАТЕЛЯМ

Володина В.Н. Зарубежный опыт сберегательного дела  
снова в тренде.....3

### ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО ДЕЛА

Семенкова Е.В. Управление сбережениями: актуальные возможности  
российского финансового рынка .....4

### ФИНАНСЫ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

Шакер И.Е. «Парадокс бережливости» как ответ  
на институциональные вызовы в эпоху нестабильности.....8  
Факторы увеличения спроса домохозяйств в условиях шока ..... 9  
Факторы, определяющие норму сбережений населения ..... 12  
Регулирование диспропорции спроса ..... 14

### СТРАХОВАНИЕ: МИРОВОЙ ОПЫТ

Хоминич И.П. Страхование жилья от чрезвычайных ситуаций  
в России и за рубежом ..... 18  
Международная страховая практика катастрофических рисков ..... 19  
Россия: расширение зоны цивилизованного страхования ..... 21

© Журнал «Сберегательное дело за рубежом». Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ 77-1027 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 04.11.1999. Журнал включен в РИНЦ, CrossRef.



E-mail: [nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru). Сайт: [finvector.ru](http://finvector.ru)



Телефон: 8-916-646-09-30

---

---

## УПРАВЛЕНИЕ БЛАГОСОСТОЯНИЕМ

Варламова С.Б. Управление благосостоянием (Wealth Management) – перспективное направление развития банковского бизнеса .....	25
Характерные особенности Private Banking .....	26
Программы «управление благосостоянием» .....	27
Спрос рождает предложение .....	30

## ДЕПОЗИТЫ, ВКЛАДЫ, ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Володина В.Н. О самых высоких ставках по вкладам в зарубежных банках (обзор) .....	33
--	----

## МИР ПЛАТЕЖНЫХ КАРТ

Солуянов А.А. Кобейджинговые карты: мировой опыт и применение в России .....	38
Кобейджинговые карты как инструмент финансового комфорта .....	38
Платежные системы, обслуживающие «кобейдж»: сравнительные характеристики .....	39

## КОНФЕРЕНЦИЯ: ПЕРСОНАЛИИ

Саввина О. В. Устойчивое развитие как фактор благосостояния в программе Евразийского банка развития .....	43
---	----

## ФИНАНСОВЫЙ ЭКСПРЕСС..... 17, 24, 32

---

---

Главный редактор Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Редакционный совет: Рудакова О.С., д.э.н., проф.; Стародубцева Е.Б., д.э.н., проф;  
Мешкова Е.И., к.э.н., доц.; Шакер И.Е., к.э.н., доц.; Терентьева О.И., к.э.н., доц.;  
Варламова С.Б., к.э.н., доц.; Бадалов Л.А., к.э.н., доц.  
Эксперты: Анненская Н.Е., к.э.н., доц., Трофимов Д.В., к.э.н.  
Руководитель проекта и автор идеи: Володина В.Н.

Формат А-5. Усл.-печ. л. 2,8. Тираж 100 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер».  
Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 25.11.2020.

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов. Ссылка на журнал строго обязательна.  
Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

УДК 336.722

# **Зарубежный опыт сберегательного дела снова в тренде**

**Дорогие читатели!**

Рады познакомить вас с обновленной версией журнала «Сберегательное дело за рубежом», который успешно выпускало наше издательство в 1997–2000 годах как приложение к журналу «Банковские услуги».

Начало нулевых ознаменовалось последствиями тяжелого кризиса 1998 года в отечественной экономике, наличием отрицательной сберегательной квоты, сворачиваем сберегательных программ и интереса к ним розничного сектора потребителей.

В конце 90-х на страницах журнала активно публиковались материалы по проблемам анализа форм сбережений, страховых услуг, ценных бумаг, зарубежной практике страхования депозитов, деятельности международных сберегательных ассоциаций.

Журнал пользовался популярностью в учебных и банковских структурах, зачастую служил научно-практическим пособием по сберегательному делу. За прошедшие годы российская экономика претерпела множество изменений. Современный банковский мир сделал огромный шаг вперед, перед ним стоят смелые вызовы и задачи, открывающие новые темы для исследования. В предлагаемой версии журнала будет сделан акцент на вопросах финансовых и цифровых технологий для населения. Наряду с анализом инноваций актуальными остаются и теоретические проблемы сберегательного дела, факторный анализ движения сбережений, а также теории инвестирования и благосостояния. Мы приглашаем авторов поделиться интересными мыслями по теоретико-практической тематике сбережений, страхованию, цифровому банкингу.

**Руководитель проекта,  
Главный редактор журнала «Банковские услуги»**

**В.Н. Володина**

---

Весной 1999 года редакцией была подготовлена и издана монография доктора экономических наук, проф. Ю.И. Кашина «Россия в мировом сберегательном процессе (драма становления)» (Москва : ФГ «НИКА», 226 с.), ставшая на многие годы бестселлером. Фрагменты монографии публиковались в нашем журнале.

---

# Управление сбережениями: актуальные возможности российского финансового рынка

Семенкова Е.В., д-р экон. наук, профессор кафедры «Финансовые рынки»,  
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

E-mail: reuфинmarkets@gmail.com. Author ID: 791843

*Для цитирования:* Семенкова Е. В. Управление сбережениями: актуальные возможности российского финансового рынка / Семенкова Е. В. // Сберегательное дело за рубежом. – 2020. – № 1. – С. 4–7. – DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_4.

**Аннотация.** В статье рассмотрены инструменты и механизмы трансформации сбережений в инвестиции, а также угрозы и риски в коронокризисный период. Даны рекомендации для инвесторов с консервативным и умеренно консервативным профилем, представлены варианты инвестиций с высоким риском.

**Ключевые слова:** сбережения, финансовое инвестирование, тенденции движения финансового рынка.



проблемы управления сбережениями при использовании всего спектра инструментов и механизмов, предлагаемых отечественным финансовым рынком, – актуальная тема, волнующая многих профессиональных и непрофессиональных инвесторов в России. Прежде всего это связано с тем особым состоянием, в котором находится российский фондовый рынок в период коронокризиса, а также с динамикой процентных ставок и с рядом реальных угроз для сбережений и накоплений граждан.

К ним прежде всего относится **угроза стагфляции**. Реализация данного риска прогнозирует ряд аналитиков вследствие наличия «биржевого пузыря» на отечественном фондовом рынке. Снижение ВВП России за январь–сентябрь 2020 года составило 3,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года<sup>1</sup>, тогда как индекс Московской биржи достиг исторических максимумов и превысил 3195.

---

<sup>1</sup> Снижение ВВП России за январь – сентябрь 2020 года составило 3,5% // dp73.spb.ru : сайт. – URL: <https://dp73.spb.ru/news-519699-shnigenie-vvp-rossii-za-yanvar-sentyabr-2020-goda-sostavilo-35.html>. – Дата публикации: 21.10.2020.

# «Парадокс бережливости» как ответ на институциональные вызовы в эпоху нестабильности

**Шакер И.Е., канд. экон. наук, доцент департамента «Банковское дело и финансовые рынки», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: ish7@bk.ru. Author ID: 691609

*Для цитирования:* Шакер И.Е. «Парадокс бережливости» как ответ на институциональные вызовы в эпоху нестабильности / Шакер И. Е. // Сберегательное дело за рубежом. – 2020. – № 1. – С. 8–17. – DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_8.

**Аннотация.** Рассмотрена группа проблем, связанная с факторами изменения доходов и расходов населения, структуры сбережений населения, ее нормой и индикаторами.

Дан анализ особенностей динамики сбережений в 2020 году, сопряженной с количественными смягчениями на фоне снижения деловой активности.

**Ключевые слова:** финансы домашних хозяйств, сбережения, норма сбережений, доходы и расходы населения, госрегулирование, монетарное регулирование.



период кризиса домохозяйства, как правило, неизбежно начинают экономить на расходах. Но когда все одновременно начинают сберегать<sup>1</sup> больше обычного, то рост экономики оказывается под угрозой.

Во времена рецессий население неизбежно сокращает расходы. Такая стратегия может быть выигрышна для каждого отдельного человека или отдельно взятой семьи, но парадокс в том, что

---

<sup>1</sup> К сбережениям населения относятся: прирост (уменьшение) сбережений на рублевых и валютных счетах в банках Российской Федерации и за рубежом; прирост (уменьшение) средств в форме кредитов и займов от иностранных контрагентов; прирост (уменьшение) сбережений в ценных бумагах (включая векселя и долговые ценные бумаги); расходы на покупку недвижимости (включая сальдо операций с инструментальной участью в капитале и недвижимостью за рубежом); прирост (уменьшение) наличных денег на руках у населения в рублях и в иностранной валюте в рублевом эквиваленте; прирост (уменьшение) прочих сбережений. Общий объем сбережений населения корректируется на величину финансовых обязательств (кредиты, ссуды) и на величину реализации финансовых активов (средств от продажи и погашения инвестиционных паев, от реализации долей участья в уставном капитале организаций и др.).

# Страхование жилья от чрезвычайных ситуаций в России и за рубежом

**Хоминич И.П., д-р экон. наук, профессор кафедры «Финансовые рынки»,  
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

E-mail: 9204977@mail.ru. Author ID: 467379

*Для цитирования:* Хоминич И. П. Страхование жилья от чрезвычайных ситуаций в России и за рубежом / Хоминич И. П. // Сберегательное дело за рубежом. – 2020. – № 1. – С. 18–24. – DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_18.

**Аннотация.** Рассмотрена практика добровольного страхования гражданами жилья от чрезвычайных ситуаций на примерах государственно-частных программ страхования в развитых странах и в России, где в 2019 году вступил в действие новый закон. Представлена аргументация о частоте и разрушительной силе стихийных бедствий, приводящих к утрате жилья. Определены характеристики предусмотренных законом условий страхования жилья от чрезвычайных ситуаций (ЧС). Отмечена роль региональных органов исполнительной власти в создании программ добровольного страхования жилья от ЧС. Выявлены причины, приведшие к нулевому эффекту от принятого закона.

**Ключевые слова:** страхование, обязательное и добровольное страхование, чрезвычайные ситуации, стихийные бедствия, страховые тарифы, риски, региональные программы.

Уходящий 2020 год ознаменовался небывалым числом рискованных ситуаций планетарного масштаба, что в свою очередь ставит вопрос об активизации защитных механизмов, одним из которых считается страхование. Грамотно выстроенная система страхования во многих областях нивелирует последствия непредвиденных рискованных и чрезвычайных ситуаций. В нынешнем году многие домохозяйства столкнулись с группой рисков (эпидемия, климатические катаклизмы, локдауны, падение реальных доходов, безработица), ответом на которые отчасти дает заблаговременное целевое страхование населения от тех или иных разновидностей рисков. Многие банки сегодня активно предлагают

# **Управление благосостоянием (Wealth Management) – перспективное направление развития банковского бизнеса**

**Варламова С.Б., канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: SBVarlamova@fa.ru. Author ID: 693630

**Для цитирования:** Варламова С. Б. Управление благосостоянием (Wealth Management) – перспективное направление развития банковского бизнеса / Варламова С.Б. // Сберегательное дело за рубежом. – 2020. – № 1. – С. 25–32. – DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_25.

**Аннотация.** Особенностью современного этапа развития мирохозяйства (до начала пандемии COVID-19, включая и Российскую Федерацию, является рост числа состоятельных лиц, относящийся к категории VIP-клиентов банков. Значительные объемы денежных потоков или сбережений на их счетах побуждает банки организовывать для них Private Banking (персональное обслуживание) – предоставление клиентам индивидуально создаваемых банковских продуктов и услуг, учитывающих их конкретные запросы. В мировой практике VIP-клиентам оказывается более широкий спектр банковских услуг в области управления капиталом, что более соответствует термину Wealth Management (управление благосостоянием). Развитие именно этого направления банковского взаимодействия с состоятельными частными лицами является достаточно перспективным для банковского бизнеса.

**Ключевые слова:** Private Banking, Wealth Management, система «Управление благосостоянием», классификация услуг.

# О самых высоких ставках по вкладам в зарубежных банках (обзор)

Володина В.Н., Главный редактор журнала «Банковские услуги»

E-mail: nikainform@mail.ru. Author ID: 1087056

**Для цитирования:** Володина В. Н. О самых высоких ставках по вкладам в зарубежных банках (обзор) / Володина В. Н. // Сберегательное дело за рубежом. – 2020. – № 1. – С. 33–37. – DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_33.

**Аннотация.** В статье дан краткий обзор наиболее высоких процентных ставок по вкладам и наличию систем их страхования в странах с нестабильной экономикой и высокой инфляцией – таких, как Украина, Монголия, Бангладеш, Уганда, Турция. Материал подтверждает тезис о наличии интереса к размещению денежных средств домохозяйств в организационные банковские формы с высоким доходом. Отмечено, что большой размер процентных ставок по вкладам сопряжен с высокими рисками инвестирования.

**Ключевые слова:** зарубежные страны, банки, вклады населения, процент по вкладам, системы страхования вкладов, риски.



реди последних значимых тенденций банковских систем можно отметить ценовую поляризацию на денежные ресурсы: от отрицательных ставок по вкладам в зоне ЕЦБ до высоких в странах с нестабильной экономикой. Так, по данным исследования International wealth, можно выделить 5 стран с самыми высокими процентами по вкладам<sup>1</sup>.

**Первое место принадлежит Украине**, единственной стране бывшего постсоветского пространства, где по вкладу на 3 месяца обозначен доход в 20% годовых, а на 1 месяц – 17%. Однако таким привлекательным ставкам сопутствуют и соответствующие высокие риски, связанные с нестабильностью банковской системы и наличием мошенничества. Система страхования вкладов была введена в 1998 году. Минимизированию возможных рисков, связанных с помеще-

---

<sup>1</sup> <https://internationalwealth.info/offshore-investments-abroad/top-five-emerging-market-interest-rates/>.



# Кобейджинговые карты: мировой опыт и применение в России

**Солюянов А.А., канд. экон. наук., доцент департамента мировых финансов,  
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: AASoluyanov@fa.ru. Author ID: 710124

*Для цитирования:* Солюянов А. А. Кобейджинговые карты: мировой опыт и применение в России / Солюянов А. А. // Сберегательное дело за рубежом. – 2020. – № 1. – С. 38–43. – DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_38.

**Аннотация.** Дано определение кобейджинговой карты, рассматриваются вопросы функционирования кобейджинговых карт за рубежом и в России. Анализируются данные о доли рынка и распространении платежных систем в мире. Затрагиваются вопросы взимания межбанковских комиссий при проведении платежей по банковским картам.

**Ключевые слова:** пластиковая карта, платежная система, банковская карта, кобейджинговая карта, межбанковская комиссия, регулирование.

## Кобейджинговые карты как инструмент финансового комфорта



**кобейджинговые карты (co-badged cards)** – это банковские карты, которые обычно объединяют в себе не менее двух платежных систем, например Visa и Mastercard.

Стандартная схема работы кобейджинговой карты выглядит следующим образом:

1. Кобейджинговая карта и привязанные к ней счета обслуживаются, как минимум, в двух процессинговых центрах одновременно (в случае кобейджа двух платежных систем);

2. При осуществлении платежа по кобейджинговой карте одна из платежных систем карты может не работать по техническим причинам или не поддерживаться на территории осуществления платежа клиентом. В этом случае будет выбрана та система, которая функционирует или работает на указанной территории, куда и будет направлен запрос на проведение платежа;

*Alexey A. Soluyanov, Candidate of Economic sciences, Associate Professor of World Finance Department of Financial University under the Government of the Russian Federation (Moscow)*

### **Co-Badged Cards: World and Russian Practice**

#### **Abstract**

The article gives the definition of a co-badged card, examines the issues of the functioning of co-badged cards abroad and in Russia. The data on the market share and distribution of payment systems in the world are analyzed. The questions of collection of interchange fees when making payments by bank cards are raised.

**Keywords:** *plastic card, payment system, bank card, co-badged card, interchange fees, regulation.*

---

---

**Конференция: персоналии**

---

УДК 336.7 339

DOI: 10.36992/75692\_2020\_1\_43

# **Устойчивое развитие как фактор благополучия в программе Евразийского банка развития**



**Аннотация.** В докладах специалистов Евразийского банка развития обозначены особенности институтов развития, их функции в развитии национальных экономик, отмечены актуальные направления инвестиций банка в проекты разных отраслей стран евразийского пространства.

**Ключевые слова:** *Институт развития, инвестиции, проекты, риски, финансирование, государство.*

9 октября 2020 года в рамках XV Всероссийского фестиваля науки – 2020 в РЭУ им. Г.В. Плеханова была проведена научно-практическая конференция на тему «Риски финансовых рынков: угрозы и методы защиты», в которой приняли участие аспиранты кафедры «Финансовые рынки», сотрудники Евразийского банка развития Айгуль Мухамадиева и Амангельды Исенов. Роль институтов развития особенно значима в решении глобальных социальных проблем, связанных с уровнем жизни, благополучием и борьбой с бедностью.

Докладчики проинформировали участников конференции о растущем внимании к деятельности институтов развития (далее – ИР), которое отмечается в настоящее время и в Российской Федерации, и в Республике Казахстан.

А. Мухамадиева посвятила свое выступление **«Роль и функции институтов развития в модернизации национальных экономик»** обоснованию объективной необходимости присутствия этих структур в России и Казахстане, а также в иных развитых и развивающихся странах. Институты развития – как финансовые, так и нефинансовые – призваны нейтрализовать, заполнить так называемые «провалы рынка», используя совокупность рыночных функций с ресурсными возможностями государства. К важнейшим функциям ИР, наиболее ценным и востребованным на современном этапе, правомерно относить содействие в снижении сырьевой зависимости национальных экономик РФ и РК, ускорении инновационных процессов, развёртывание крупных долгосрочных инвестиционных проектов в отрасли реальной экономики. Одним из новых актуальных направлений деятельности ИР являются проекты в области «зеленых финансов», механизмы финансирования и реализации которых, а также риски пока не достаточно изучены наукой.

А. Исенов выступил по теме **«Риски государственно-частного партнерства в инвестиционных проектах»** и проинформировал присутствующих о наиболее крупных совместных проектах ЕАБР в развитие энергетики (18% инвестиционного портфеля банка на 01.09.2020 г.), отраслей инфраструктуры, дорожное строительство (24,1%), иные жизненно важные объекты для стран ЕАЭС. На 01.12.2020 года текущий инвестиционный портфель банка составил 4,301 млрд долл. США и включает 83 проекта в шести государствах – участниках банка. Управление рисками таких проектов до сих пор не имеет отработанной научной методики. Основная сложность состоит в распределении инвестиционных рисков между участниками проектов, их оценке и организации программ защиты от этих рисков. Известные апробированные методики оценки рисков инвестиционных проектов должны быть скорректированы, усовершенствованы в связи со спецификой ИР.

**Саввина О.В., д-р экон. наук,  
профессор кафедры «Финансы и цены»,  
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет  
имени Г.В. Плеханова**

E-mail: osavvina@yandex.ru. Author ID: 426039

*Oksana V. Savvina, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department "Finance and prices",  
Plekhanov Russian University of Economics*

**Sustainable Development as a Factor of Well-being in the Program of the Eurasian Development Bank  
Abstract**

In the reports of the specialists of the Eurasian Development Bank, the features of development institutions, their functions in the development of national economies are indicated, the current directions of the bank's investments in projects of different industries of the countries of the Eurasian space are noted.

**Keywords:** *Development Institute, investments, projects, risks, financing, government.*

## Финансовый экспресс



Американцы отличаются довольно высоким уровнем финансовой грамотности и охотно экспериментируют с разными формами инвестиций. Особенно наглядно это проявляется в кризисные времена – такие, как терзаемый пандемией коронавируса год. Согласно статистике министерства торговли США, весной американцы радикально уменьшили текущие расходы и откладывали на сбережения рекордные 33% собственных доходов. К лету этот показатель снизился до 19%, что все равно намного выше среднего уровня последних лет около 6-7%.

Инвестиционный портфель принято составлять из нескольких инструментов. Если говорить о популярных в нашей стране вкладах, то стоит заметить, что в Америке ставки по таким продуктам невелики. Например, типичная доходность по депозитам в основных банках не превышает 0,6-0,8% годовых. Что касается сберегательных счетов, то прибыль по ним и вовсе символическая – от 0,05 процента годовых.

*По материалам «Российской газеты» № 222 от 1 октября 2020 г. (www.rg.ru)*

## Финансовый экспресс



Помимо страховых продуктов в зарубежной практике важное место в портфеле инвестиций занимают индивидуальные пенсионные счета, которые американцы стараются открыть уже в молодости для обеспечения безбедной старости. Сами по себе дохода они не приносят, но зато отчисления на них имеют налоговые льготы. С учетом того, что налоговые ставки в США довольно высоки (от 10 до 37% в зависимости от суммы доходов), «пенсионные планы» являются неплохой инвестицией. Кроме того, размещенные на индивидуальном пенсионном счете средства можно дополнительно вкладывать как в депозиты, так и в ценные бумаги с тем, чтобы увеличить сумму накоплений. Следует только учитывать, что средства на пенсионных счетах, как правило, заморожены на десятилетия и воспользоваться ими получится лишь по выходе на пенсию. Многим такие «пенсионные планы» предоставляет работодатель, но примерно каждый третий американец, работающий в частном секторе, не имеет этой опции в своем контракте.

*По материалам «Российской газеты» № 222 от 1 октября 2020 г. (www.rg.ru)*

## Финансовый экспресс



В последние два года восстанавливающаяся после краха в конце прошлого десятилетия недвижимость серьезно потеснила позиции ценных бумаг. Согласно опросам социологов, примерно треть американцев, отвечая на вопрос о том, куда бы они вложили сбережения, которые не пригодятся им в ближайшие десять и более лет, выбрали бы именно покупку недвижимости.

Доходность по вкладам в США не превышает 0,8% годовых, поэтому для приумножения накоплений американцы приобретают акции.

Определенную популярность имеют драгметаллы, которым отдает приоритет каждый десятый американец. Криптовалюты и другие экзотические вложения считается лучшей инвестицией у менее 5%.

*По материалам «Российской газеты» № 222 от 1 октября 2020 г. (www.rg.ru)*