

### В НОМЕРЕ



Журнал включен  
в Перечень ведущих  
рецензируемых научных  
журналов и изданий ВАК

Журнал аккредитован  
при Евразийском  
деловом совете

Главный редактор  
Володина В.Н.

Зам. главного редактора  
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Научный редактор  
Пищик В.Я., д.э.н., проф.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.  
Амосова Н. А. д.э.н., проф.  
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.  
Дубова С.Е., д.э.н., проф.  
Коробов Ю.И., д.э.н., проф.  
Ларионова И.В., д.э.н., проф.  
Медведева М.Б., к.э.н., проф.  
Миркин Я.М., д.э.н., проф.  
Панова Г.С., д.э.н., проф.  
Хандруев А.А., д.э.н., проф.  
Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Щеголева Н.Г., д.э.н., проф.  
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.

Журнал включен  
в Российский индекс  
научного цитирования (РИНЦ)  
e-mail: [nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru)  
сайт: [finvector.ru](http://finvector.ru)

Адрес редакции и издателя:  
Москва, Ленинградский пр-т,  
дом 80

Телефон: 8-916-646-09-30

### ДЕНЬГИ ЦИФРОВОЙ РЕАЛЬНОСТИ

Абрамова М.А., Карпова С.В. Денежный рынок «цифровой реальности» и проблемы потребительского поведения.....	2
Цифровизация как основной фактор влияния на денежные отношения и поведение агентов рынка.....	3
Трансформация потребительского поведения .....	5
Формирование портрета российского «среднего потребителя» .....	5
Влияние пандемии и стагнационных процессов на изменения поведения потребителей финансовых услуг .....	7
«Поведенческая экспертиза» и проблемы формирования клиентоориентированности и персонификации банковского сервиса .....	8

### МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛютНО-ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Навой А.В. К вопросу о модели построения коллективной валюты ЕАЭС.....	12
Феномен коллективной валюты.....	12
Возможные пути к созданию эмиссионного центра ЕАЭС .....	14
Эмиссия коллективной денежной единицы.....	14
Методы стимулирования использования коллективной валюты .....	15
Коллективная валюта ЕАЭС: курсовая политика .....	19

### БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Небера А.С. Построение индекса цифровой трансформации платежных услуг в условиях перехода к цифровой экономике.....	22
Индекс цифровой трансформации платежных услуг в научной литературе.....	23
Методология построения и оценки объекта исследования.....	23
Аналитические итоги.....	27

### БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Беляев И.И., Гаилов Т.С. Ипотечное кредитование с плавающей ставкой: проблемы выбора и регуляторные аспекты.....	28
Международный опыт ипотечного кредитования с плавающей ставкой.....	28
Регуляторные требования к ипотечному кредитованию в зарубежной практике .....	29
Ипотечные кредиты с плавающей ставкой в России .....	30

### INTERNATIONAL

Тер-Петросян С.Г. Необанки как элемент интегрированного банковского бизнеса (опыт ряда стран Европы и Азии) .....	33
Особенности деятельности необанков в различных странах мира.....	34
Необанкинг в Индии .....	35
Преимущества и слабые стороны необанков.....	36
Дальнейшее развитие необанков .....	37

### ANNOTATION ..... 40

### ИНФОРМАЦИЯ..... 11, 21, 32

### © Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

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

Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 04.11.1999. Формат А4. Усл. печ. л. 5,5. Тираж 500 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 08.09.2021. Дата выхода 22.09.2021.

# **ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК «ЦИФРОВОЙ РЕАЛЬНОСТИ» И ПРОБЛЕМЫ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО ПОВЕДЕНИЯ<sup>1</sup>**

---

---

**Абрамова М.А., д-р экон. наук, профессор, руководитель департамента «Банковское дело и финансовые рынки» финансового факультета, главный научный сотрудник Научно-исследовательского центра денежно-кредитных отношений, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Author ID: 615724  
E-mail: MAbramova@fa.ru

**Карпова С.В., д-р экон. наук, профессор департамента «Логистика и маркетинг», зав. экспериментальной лаборатории нейротехнологии в управлении, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Author ID: 557880  
E-mail: SVkarpova@fa.ru

---

---

*Для цитирования:* Абрамова М. А. Денежный рынок «цифровой реальности» и проблемы потребительского поведения / Абрамова М. А., Карпова С. В. // Банковские услуги. – 2021. – № 8. – С. 2– 11.  
DOI: 10.36992/2075-1915\_2021\_8\_2

## **Аннотация**

Авторы исследуют происходящую под воздействием цифровизации трансформацию денежного рынка как в отношении его объекта – денег в условиях «новой цифровой реальности», так и с точки зрения субъектов рынка, в том числе потребителей финансовых услуг. Оригинальность представленного материала обусловлена интегративным подходом к исследованию проблемы: в статье выявлены взаимосвязи и взаимовлияние между происходящими под воздействием цифровизации экономики модификациями в содержании, формах и видах денег, с одной стороны, и изменениями в поведении людей на финансовом рынке, с другой. Доказано, что изменения в потребительском поведении на уровне поколенческих групп обусловлены гендерными особенностями, фактором «цифрового неравенства», уровнем финансовой, цифровой и инвестиционной грамотности. Трансформация денежного рынка меняет поведение людей, и в то же время денежные отношения – это всегда отношения между людьми. Когда потребители финансовых услуг не понимают их специфику, не видят преимуществ и не осознают риски, политика Банка России, направленная на развитие финансового рынка, не может быть реализована успешно в 2022–2024 гг. В настоящее время потенциал денег «цифровой реальности» еще слабо изучен, а связанные с их использованием преимущества и риски для обеспечения адекватного финансового поведения населения требуют надлежащей оценки и проработки, в том числе и в регуляторном аспекте.

**Ключевые слова:** деньги, цифровизация денежного рынка, поведение потребителей на финансовом рынке, поколение Z, финансовая грамотность, финансовая безопасность.

---

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации (ВТК-ГЗ-ФИ-17-21, ВТК-ГЗ-ФИ-8-21).

# К ВОПРОСУ О МОДЕЛИ ПОСТРОЕНИЯ КОЛЛЕКТИВНОЙ ВАЛЮТЫ ЕАЭС<sup>1</sup>

Навой А.В., д-р экон. наук, доцент, профессор департамента «Мировые финансы», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Author ID: 391612

E-mail: Ant.navoy@yandex.ru

Для цитирования: Навой А. В. К вопросу о модели построения коллективной валюты ЕАЭС / Навой А. В. // Банковские услуги. – 2021. – № 8. – С. 12– 21.  
DOI: 10.36992/2075-1915\_2021\_8\_12

## Аннотация

Статья посвящена международному опыту построения коллективных валют к введению регионального платежного средства на пространстве Евразийского экономического союза (ЕАЭС). На основе анализа международной практики создания валютных союзов и с учетом специфики валютно-финансовых отношений ЕАЭС предложен выпуск параллельной счетной единицы союза, а также механизм ее эмиссии, сочетающий внешнеторговый и инвестиционный каналы и опирающийся на внесение странами – членами ЕАЭС квот в Едином эмиссионном центре в национальной и резервных валютах. Обоснована композиция коллективной валюты, состоящая из национальных валют стран ЕАЭС с использованием модифицированного взвешивания. Предложена процедура определения ставок по финансовым инструментам в коллективной валюте, а также механизм конверсии остатков в коллективной валюте в резервные валюты.

**Ключевые слова:** глобализация мировой экономики, валютные союзы, единая валюта, эмиссия коллективной валюты, композиция коллективной валюты, торговый баланс.



## Феномен коллективной валюты

**Коллективные валюты** – относительно новый феномен глобального финансового рынка. Содержа в себе характеристики национальных валют, они одновременно выступают прообразом наднациональных денег. По признанию экспертов, коллективные валюты позволяют преодолеть в границах региона многие противоречия, присущие свободно используемым валютам в качестве заменителей мировых денег. Таким образом, в частности, устраняется «дилемма Триффина», а наднациональный режим обращения таких денежных единиц в значительной степени определяет возможность решения проблемы введения санкционных мер.

Важнейшим следствием создания коллективных валют объединений, наряду со снижением транзакционных издержек, отсутствием курсовых разниц, является **отказ от использо-**

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации.

# ПОСТРОЕНИЕ ИНДЕКСА ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ ПЛАТЕЖНЫХ УСЛУГ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДА К ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Небера А.С., советник по финансовым вопросам, АНО НИИ МЭПЗ

E-mail: as.nebera@yandex.ru  
ORCID: 0000-0001-9225-5657

Для цитирования: Небера А. С. Построение индекса цифровой трансформации платежных услуг в условиях перехода к цифровой экономике / Небера А. С. // Банковские услуги. – 2021. – № 8. – С. 22–27.  
DOI: 10.36992/2075-1915\_2021\_8\_22

## Аннотация

В статье исследуется вопрос о построении индекса цифровой трансформации платежных услуг в условиях перехода к цифровой экономике. Актуальность представленных материалов связана с необходимостью использования указанного индекса для управления процессом цифровой трансформации платежных услуг, включая разработку и реализацию стратегии их развития.

При построении индекса предполагается, что базовая структура экономических систем при переходе к цифровой экономике не изменяется.

**Ключевые слова:** платежные услуги, цифровая трансформация, индекс цифровой трансформации платежных услуг.



Платежные услуги занимают в экономике особое место, обеспечивая переход денежных средств между экономическими субъектами в ходе производства, распределения и потребления экономических благ. К отличительным особенностям платежных услуг относятся:

- большое количество платежных субъектов и используемых ими платежных инструментов;
- высокие требования к скорости и безопасности платежных процессов;
- сложность платежных механизмов (в частности, за счет обилия регуляторных правил и используемых технологий).

Таким образом, платежные услуги представляют собой сложную систему с огромным количеством элементов и связей, что существенно затрудняет оценку характеристик данной системы, даже если она находится в статичном состоянии.

В условиях перехода к **цифровой экономике**, когда состояние системы платежных услуг изменяется, оценка характеристик системы значительно усложняется. В частности, изменяются построение и оценка **индекса цифровой трансформации платежных услуг**, необходимых для управления процессом **цифровой трансформации**, в том числе разработкой и реализацией стратегии развития платежных услуг.

УДК: 336.77.067.22

DOI: 10.36992/2075-1915\_2021\_8\_28

# **ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ: ПРОБЛЕМЫ ВЫБОРА И РЕГУЛЯТОРНЫЕ АСПЕКТЫ<sup>1</sup>**

---

---

**Беляев И.И., д-р техн. наук, зав. научно-исследовательской лабораторией Института экономической политики и проблем экономической безопасности, ФГБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Author ID: 63697

E-mail: IVIBelyaev@fa.ru

**Гаибов Т.С., канд. экон. наук, ст. науч. сотр. научно-исследовательской лаборатории Института экономической политики и проблем экономической безопасности, ФГБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Author ID: 902986

E-mail: tural-5@mail.ru

---

---

Для цитирования: Беляев И. И. Ипотечное кредитование с плавающей ставкой: проблемы выбора и регуляторные аспекты / Беляев И. И., Гаибов Т. С. // Банковские услуги. – 2021. – № 8. – С. 28–32.  
DOI: 10.36992/2075-1915\_2021\_8\_28

## **Аннотация**

Одним из направлений развития обеспеченного банковского кредитования является ипотечное кредитование с плавающей ставкой. На текущий момент перспективы его распространения на локальном банковском рынке стало темой дискуссии между Банком России и экспертным сообществом. Российский регулятор вполне оправданно отмечает повышенные риски применения ARM в отечественной банковской практике. При этом во многих странах данный инструмент кредитования получил широкое распространение. Авторами на основе обобщения зарубежного опыта рассмотрены различные факторы, влияющие на выбор ARM заемщиками. Выявлено три фактора (макроэкономический, характеристики ипотеки, характеристики заемщиков), оказывающие влияние на долю рынка ARM. Проанализированы также регуляторные аспекты ARM в ряде стран.

**Ключевые слова:** ипотечный кредит, аспекты регулирования, процентный риск, плавающая ставка, фиксированная ставка.



## **Международный опыт ипотечного кредитования с плавающей ставкой**

последнее десятилетие в ряде стран, входящих в Европейский союз (Дания, Ирландия, Португалия, Испания, Швеция), наблюдается тенденция к выбору ипотечных кредитов с плавающей ставкой (ARM), тогда как в других странах

---

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации.

# НЕОБАНКИ КАК ЭЛЕМЕНТ ИНТЕГРИРОВАННОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА (опыт ряда стран Европы и Азии)<sup>1</sup>

Тер-Петросян С.Г., аспирант, ведущий специалист сектора организационно-методического сопровождения отделения высшего образования факультета финансов и банковского дела, ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»

Author ID: 1080081

E-mail: ter-petrosyan-sg@ranepa.ru

Для цитирования: Тер-Петросян С. Г. Необанки как элемент интегрированного банковского бизнеса (опыт ряда стран Европы и Азии) / Тер-Петросян С. Г. // Банковские услуги. – 2021. – № 8. – С. 33–39.  
DOI: 10.36992/2075-1915\_2021\_8\_33

## Аннотация

В статье рассмотрены необанки с позиции их функционального преимущества по сравнению с традиционными банками. Показана структура услуг и национальные особенности организации необанков ряда стран. Автор акцентирует внимание на инновационном аспекте необанков как института, находящегося на более высокой ступени развития технологий в банковском бизнесе. Также отмечены и недостатки необанков, что укрепляет позиции традиционного банковского обслуживания и подтверждает гипотезу об актуальности предпочтения модели интегрированного банковского бизнеса.

**Ключевые слова:** необанки, цифровой банк, клиентский опыт, автоматизированные услуги, прозрачность, API-интерфейсы, необанкинг в Индии, зарубежный опыт необанкинга.



добство открытия и ведения счетов, беспрепятственные платежи, решения по денежным переводам, альтернативные методы оценки кредитоспособности – вот некоторые из особенностей, привлекательные для микро- и малых компаний, а также физических лиц. **Необанки** предоставили этим категориям клиентов доступ к финансовым услугам и продуктам, которые либо были труднодоступны для них, либо предусматривали очень высокие комиссии и работу по жестким регламентированным соглашениям.

**Цифровой банк** и необанки – сравнительно близкие по содержанию понятия: оба они основаны на подходе, ориентированном на мобильные устройства, и акцентируют внимание на цифровых операционных моделях [1].

<sup>1</sup> По материалам доклада на научном семинаре «Новые финансовые технологии для населения», проведенного Центром интеллектуальных компетенций совместно с редакцией журнала «Сберегательное дело за рубежом».

**Marina A. Abramova**, Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Department of Banking and Financial Markets Faculty of Finance, Chief Researcher of the Monetary Relations Research Center, Financial University under the Government of the Russian Federation

Author ID: 615724

E-mail: MAbrahamova@fa.ru

**Svetlana V. Karpova**, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Logistics and Marketing, Head of Experimental Laboratory "Neurotechnology in Management", Financial University under the Government of the Russian Federation

Author ID: 557880

E-mail: SVkarpova@fa.ru

#### **The money market of "digital reality" and the problems of consumer behavior**

The authors investigate the transformation of the money market taking place under the influence of digitalization both from the point of view of its object – money in the conditions of the "new (digital) reality", and market subjects, including consumers of financial services. The originality of the presented material is due to the integrative approach to the study of the problem: the authors identify the relationships and mutual influence between changes in the content, forms and types of money that occur under the influence of the digitalization of the economy, and changes in the behavior of people in the financial market. The authors prove that changes in consumer behavior at the level of generational groups are due to gender characteristics, the factor of "digital inequality", the level of financial, digital and investment literacy. On the one hand, the ongoing transformation of the money market changes the behavior of people, and on the other hand, monetary relations are always relations between people. If consumers of financial services do not understand their specifics, do not see the advantages and do not realize the risks, then the financial market development policy announced by the Bank of Russia for 2022 and the period 2023 and 2024 cannot be successfully implemented. Currently, the potential of "digital reality" money is still poorly understood, and the advantages and risks associated with its use require proper assessment and study, in the regulatory aspect among them, to ensure adequate financial behavior of the population.

**Keywords:** money, digitalization of the money market, consumer behavior in the financial market, Generation Z, financial literacy, financial security.

**Anton V. Navoy**, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Professor of the Department of Global Finance of the Financial University under the Government of the Russian Federation

Author ID: 391612

E-mail: Ant.navoy@yandex.ru

#### **On the issue of the model for constructing the collective currency of the EAEU**

The article is devoted to the issues of applying the international experience of constructing the collective currencies in the EAEU space. Based on the analysis of the international practice of constructing the monetary unions and the specifics of monetary and financial relations in the EAEU, it is proposed to introduce a parallel unit of the Union, as well as a mechanism for its emission, combining foreign trade and investment channels and based on the quotas by the EAEU member states in the Unified Emission Center (EEC), denominated in national and reserve currencies. The composition of the collective currency consisting of the national currencies of the EAEU countries using modified weighting is substantiated, procedures for determining the rates on financial instruments in the collective currency, as well as a mechanism for converting balances in the collective currency into reserve currencies are proposed.

**Keywords:** globalization of the world economy, monetary unions, single currency, emission of a collective currency, composition of a collective currency, trade balance.

**Anatoly S. Nebera**, financial adviser, Research Institute of medical and environmental vision problems

E-mail: as.nebera@yandex.ru

ORCID: 0000-0001-9225-5657

#### **Building a digital transformation index of payment services in the transition to the digital economy**

The paper examines the issue of constructing an index of digital transformation of payment services in the conditions of transition to the digital economy. The relevance of the work is due to the need to use the index to manage the process of digital transformation of payment services, including the development and implementation of a strategy for their development. When constructing the index, it is assumed that the basic structure of economic systems does not change during the transition to the digital economy.

**Keywords:** payment services, digital transformation, index of digital transformation of payment services.

**Ivan I. Belyaev**, Doctor of Technical Sciences, Professor, Head of the Scientific Research Laboratory, Institute of Economic Policy and Economic Security Problems, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Author ID: 63697

E-mail: IVIBelyaev@fa.ru

**Tural S. Gaibov**, Candidate of Economic Sciences, Senior researcher of Scientific research laboratory of Institute of Economic Policy and economic security problems, Financial University under the Government of the Russian Federation

Author ID: 902986

E-mail: tural-5@mail.ru

#### **Floating rate mortgage lending: choice risks and regulatory aspects**

One of the directions of development of secured bank lending is mortgage lending with a floating rate. At the moment, the prospects for the spread of this instrument on the local banking market are under discussion between the Bank of Russia and the expert community. The Russian regulator quite justifiably notes the increased risks of using ARM in domestic banking practice. At the same time, in many countries this lending instrument has become quite widespread. The authors considered various factors when choosing ARM by borrowers on the basis of generalization of foreign experience. Three factors were found to influence ARM market share: macroeconomic, mortgage characteristics, and borrower characteristics. In addition, the regulatory aspects of ARM in selected countries are analyzed.

**Keywords:** mortgage loan, regulatory aspects, interest rate risk, floating rate, fixed rate.

**Sergey G. Ter-Petrosyan**, postgraduate student, Leading Specialist of the Sector of Organizational and Methodological Support of the Higher Education of the Faculty of Finance and Banking, Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation

Author ID: 1080081

E-mail: ter-petrosyan-sg@ranepa.ru

#### **Neobanks as an element of the integrated banking business (experience of some European and Asian countries)**

The article examines neobanks from the standpoint of their functional advantages over traditional banks. The structure of services and national features of the organization of neobanks in Europe, England, India, etc. are shown. The author focuses on the innovative aspect of neobanks as a higher stage of technology development in the banking business. Along with this, the drawbacks of neobanks are also noted, which represent a "plus" to traditional banking services and confirms the hypothesis about the preference of the integrated banking business model at the present time.

**Keywords:** neobanks, digital banking, customer experience, automated services, transparency, APIs, neobanking in India, foreign experience of neobanking.