



Научный журнал



Сберегательное дело

за рубежом № 1/2022

Финансовые и цифровые технологии для населения

Science magazine Savings Business Abroad

ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ

Панова Г.С., Макаренко М.А. К вопросу о сохранности сбережений в криптовалюте.....	3
Иновационность криптовалют.....	3
Цифровые финансовые активы в различных юрисдикциях.....	4
Анализ зарубежной практики.....	7

ЦИФРОВОЙ БАНКИНГ

Морозова О.А. Цифровой двойник клиента как перспективный технологический тренд в банкинге	13
Технология цифровых двойников	13
Перспективы использования технологии DToC в банкинге	15

СТРАХОВАНИЕ: МИРОВОЙ ОПЫТ

Нгуен Хыу Дык. Страхование рисков возобновляемых источников энергии во Вьетнаме в условиях энергоперехода	18
Ключевые направления страхования энергетики Вьетнама	18
Современные тренды вьетнамского страхового рынка.....	20

УПРАВЛЕНИЕ БЛАГОСОСТОЯНИЕМ

Жукова Т.В. Государственные фонды в глобальных финансах	24
Государственные фонды как группа.....	24
Место SOIs среди институциональных инвесторов	25

© 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 ВАК, РИНЦ, CrossRef.



E-mail: nikainform@mail.ru. Сайт: finvector.ru



Телефон: 8-916-646-09-30

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Ленков И.Н., Голубцов И.А. Цифровые финансовые инструменты как средство сбережения и платежа.....	34
Предпосылки усиления востребованности новых финансовых инструментов и технологий проведения транзакций	34
Современное регулирование использования криптовалют на российской территории.....	35

МИР ПЛАТЕЖНЫХ КАРТ

Колесова Ю.И. Конвергенция как вариант партнерства для международных платежных систем	39
Развитие розничных платежных систем на современном этапе.....	39
Признаки технологической и финансовой конвергенции	41
Баланс конкурентных сил поставщиков розничных платежных услуг в России	43

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЕРЕВОДЫ

Лукашенко И.В. Трансформационная устойчивость Western Union	46
Стратегическая линия Western Union	46
Защитная тактика и цифровой импульс WU.....	48

КРУГЛЫЙ СТОЛ

Володина В.Н., Медведева М.Б. Круглый стол «Новое время для потребителей финансовых услуг»	54
---	-----------

БИБЛИОТЕКА ИНВЕСТОРА

«Банковская система США – роль и место небольших банков». Под редакцией И.Е. Шакер.....	56
--	-----------

Главный редактор Панова Г.С., д.э.н., проф.

Зам. главного редактора Медведева М.Б., к.э.н., проф.

Научный редактор: Хоминич И.П., д.э.н., проф.

Редакционный совет: Евлахова Ю.С., д.э.н., проф.; Рудакова О.С., д.э.н., проф.;

Стародубцева Е.Б., д.э.н., проф.; Янова С.Ю., д.э.н., проф.; Блохина Т.К., д.э.н., проф.;

Анненская Н.Е., к.э.н., доц.; Мешкова Е.И., к.э.н., доц.; Шакер И.Е., к.э.н., доц.;

Терентьева О.И., к.э.н., доц.; Бадалов Л.А., к.э.н., доц.; Жукова Т.В., к.э.н., ст.н.с.;

Ленков И.Н., к.э.н., доц.; Лукашенко И.В., к.э.н., доц.; Трушина К.В., к.э.н., доц.

Руководитель проекта и автор идеи: Володина В.Н.

Формат А-5. Усл.-печ. л. 3,1. Тираж 100 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер».

Подписано в печать 29.06.2022.

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов. Ссылка на журнал строго обязательна.

Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

К вопросу о сохранности сбережений в криптовалюте

**Панова Г.С., д-р экон. наук, профессор кафедры «Международные финансы»,
ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных
отношений (университет) МИД России» (МГИМО)**

E-mail: gpanova@mail.ru

Author ID: 491860

ORCID ID: 0000-0003-3734-550

**Макаренко М.А., магистрант, ФГАОУ ВО «Московский государственный институт
международных отношений (университет) МИД России» (МГИМО)**

E-mail: makarenkomar@mail.ru

Для цитирования: Панова Г. С., Макаренко М. А. К вопросу о сохранности сбережений
в криптовалюте // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 3–12.

DOI: 10.36992/75692_2022_1_3

Аннотация

В статье рассмотрены вопросы сохранности сбережений, номинированных в криптовалюте, что особенно актуально в условиях постепенного ужесточения в мире подходов к обороту криптовалют. Авторы анализируют понятийный аппарат цифровой валюты (ЦВ), эволюцию подходов к ее анализу со стороны регуляторов. Приведен зарубежный опыт функционирования криптоактивов, показаны риски их обращения.

Ключевые слова: криптовалюты, цифровые валюты, сбережения, сохранность сбережений, зарубежный опыт, регулирование, риски



Инновационность криптовалют

в условиях волатильности финансовых рынков население и управляющие компании все чаще задумываются о сохранности своих сбережений, выбирая наиболее надежные активы для инвестирования. Если раньше такими активами считались **золото, депозиты** в банках и **свободно конвертируемые валюты**, то в последние годы

Цифровой двойник клиента как перспективный технологический тренд в банке

Морозова О.А., канд. техн. наук, доцент департамента «Бизнес-информатика»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации»

E-mail: oamorozova@fa.ru

Author ID: 690182

Для цитирования: Морозова О. А. Цифровой двойник клиента как перспективный технологический тренд в банке // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 13–17. DOI: 10.36992/75692_2022_1_13

Аннотация

Хорошо известно, что максимальные преимущества от внедрения инноваций получают предприятия, опередившие конкурентов при переходе к использованию новых технологий, продуктов, бизнес-моделей. Банки в этом плане не являются исключением. Именно поэтому технология цифрового двойника клиента (Digital twin of the customer, DToC), которая, по оценкам аналитиков компании Gartner, в ближайшие 5-10 лет вступит в фазу массового использования, должна рассматриваться финансовыми учреждениями как одна из перспективных. Автором кратко представлена концепция цифрового двойника клиента и показаны возможности ее применения в банке.

Ключевые слова: цифровой двойник, цифровой двойник клиента, клиентский опыт, цикл зрелости прорывных технологий

Технология цифровых двойников



Автор концепции цифрового двойника Майкл Гривс определил его как «набор виртуальных информационных конструкций, которые полностью описывают потенциальный или реальный физически производимый продукт <...>. Любая информация, которую можно получить от физически изготовленного продукта, может

Страхование рисков возобновляемых источников энергии во Вьетнаме в условиях энергоперехода

Нгуен Хыу Дык (Вьетнам), аспирант кафедры «Мировые финансовые рынки и финтех», ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

E-mail: nguyenduuduc0909@gmail.com

Для цитирования: Нгуен Хыу Дык. Страхование рисков возобновляемых источников энергии во Вьетнаме в условиях энергоперехода // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 18–23. DOI: 10.36992/75692_2022_1_18

Аннотация

Рассмотрены риски строительства и эксплуатации объектов возобновляемых источников энергии в контексте национальной стратегии развития энергетики Вьетнама и перспектив инновационной деятельности вьетнамских страховых компаний по созданию зеленых страховых продуктов. Выявлены ключевые векторы развития национального страхового рынка Вьетнама и факторы, их определяющие.

Ключевые слова: страхование, риски, возобновляемые источники энергии, зеленая энергетика



Ключевые направления страхования энергетики Вьетнама

нергопереход к **возобновляемым источникам энергии (ВИЭ)** – мировой тренд, направленный на рост энергоэффективности национальных экономик, снижение затрат на производство энергии, является важным решением для уменьшения загрязнения воздуха, защиты здоровья людей, а также создания большего количества рабочих мест и содействия устойчивому экономическому росту. Более двух третей глобальных выбросов парниковых газов приходится на **производство и использование энергии**, а ВИЭ способствуют ограничению роста выбросов

Государственные фонды в глобальных финансах

Жукова Т.В., канд. экон. наук, ст. науч. сотр. сектора теории финансовых рынков, Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова РАН (ИМЭМО)

E-mail: ttanya2001@gmail.com

Author ID: 453296

Для цитирования: Жукова Т. В. Государственные фонды в глобальных финансах // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 24–33.
DOI: 10.36992/75692_2022_1_24

Аннотация

В статье исследуется место группы государственных фондов (суверенных, государственных пенсионных, в том числе резервных) в глобальных финансах. Выделены существенные особенности таких фондов, в динамике представлен их структурный и сравнительный анализ. Задействован весь потенциал имеющихся баз данных для решения проблемы дефицита информации о фондах на макроуровне. Показано, что пока о их существенном влиянии на традиционные и альтернативные секторы говорить преждевременно.

В перспективе оно зависит от ситуации в мировой экономике (ожидаемые изъятия активов) и либерализации пенсионного законодательства США, представляющего финансовое ядро государственных фондов.

Ключевые слова: суверенные фонды благосостояния, государственные пенсионные фонды, государственные пенсионные резервные фонды



Государственные фонды как группа

2008 года в условиях прогрессирующей неопределенности началось стремительное развитие **государственных институциональных инвесторов (State Owned Institutional Investors, SOIIs)**. К ним относят **суверенные фонды благосостояния (Sovereign Wealth Funds, SWF)**, **государственные пенсионные фонды (Public Pension Funds, PPF)** и связанные с ними **государ-**

Цифровые финансовые инструменты как средство сбережения и платежа

Ленков И.Н., канд. экон. наук, доцент кафедры «Мировая экономика и управление внешнеэкономической деятельностью»,
Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

E-mail: Lenkov@spa.msu.ru

Author ID: 731831

Orcid: 0000-0002-6094-3743

Голубцов И.А., соискатель, **Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова**

E-mail: GolubtsovIA@spa.msu.ru

Author ID: 1159473

Для цитирования: Ленков И. Н., Голубцов И. А. Цифровые финансовые инструменты как средство сбережения и платежа // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 34–38.
DOI: 10.36992/75692_2022_1_34

Аннотация

Авторы рассматривают вопросы внедрения новых и регулирования существующих цифровых инноваций, связанных с возможным использованием цифровых финансовых активов в качестве легального средства платежа, что позволит резидентам России осуществлять расчетную и инвестиционную деятельность в период санкционного давления со стороны стран G7, а также расширит возможности для сбережения своих финансовых ресурсов в более широком перечне инструментов.

Ключевые слова: цифровые финансовые инструменты, криптовалюты, блокчейн, платежи

Предпосылки усиления востребованности новых финансовых инструментов и технологий проведения транзакций



равительства стран G7 вводят новые ограничения на владельцев российских финансовых активов, создают препятствия для трансграничного совершения платежей, закрывают резидентам

Конвергенция как вариант партнерства для международных платежных систем

Колесова Ю.И., соискатель ученой степени канд. экон. наук департамента «Банковское дело и монетарное регулирование», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: ui-kolesova@mail.ru

Author ID:1120396

Для цитирования: Колесова Ю. И. Конвергенция как вариант партнерства для международных платежных систем // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 39–45.
DOI: 10.36992/75692_2022_1_39

Аннотация

В статье дана характеристика этапа работы международных платежных систем (МПС) после вступления в силу положений Закона о национальной платежной системе (НПС) и до момента принятия решения о приостановке деятельности МПС в России. Проведенный анализ российского и зарубежного опыта позволяет выделить основные признаки технологической и финансовой конвергенции для МПС на современном этапе развития. Автор затрагивает вопросы конкуренции на рынке розничных платежных услуг в новых условиях, подчеркивая, что их доступность для конечного потребителя должна оставаться приоритетом государственного регулирования.

Ключевые слова: национальная платежная система, международная платежная система, конвергенция, розничные платежные услуги, экономические санкции, рынок платежных услуг, конкуренция, новации



Развитие розничных платежных систем на современном этапе

о 2011 года развитие **российского рынка платежных услуг**, создание **платежных систем**, технологическое совершенствование платежных инструментов происходило без соответствующего регулирования со стороны государства. По мнению исследова-

Трансформационная устойчивость Western Union



Лукашенко И.В., канд. экон. наук, доцент департамента «Мировые финансы», руководитель Международной финансовой лаборатории, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: IVLukashenko@fa.ru
Author ID: 750732

Для цитирования: Лукашенко И. В. Трансформационная устойчивость Western Union // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 46–53.
DOI: 10.36992/75692_2022_1_46

Аннотация

Автором рассматриваются факторы, помогающие компании Western Union успешно функционировать и развивать свой бизнес на протяжении 170 лет. Анализируется способность компании реагировать на текущие потребности клиентов, использовать технологические новшества и вовремя перестраивать свою деятельность, ориентироваться на наиболее перспективные направления развития. На основе динамики ценовых показателей Western Union, ее конкурентов сделан вывод о причинах смены трендов. Дан общий обзор рынка трансграничных переводов физических лиц и выделена доля компании на этом рынке.

Ключевые слова: трансграничные денежные переводы, оператор денежных переводов, переводы физических лиц (C2C), технологии цифровых платежей



Стратегическая линия Western Union

Western Union (WU) может служить хорошим примером, показывающим как технологическая гибкость и восприимчивость к достижениям научно-технического прогресса помогает компании держаться на плаву и представлять собой академический **going concern** на протяжении многих десятилетий. В 2021 году фирма отметила 170-летие. Начав свою деятельность в качестве поставщика

УДК 336.7, 339.7



Круглый стол «Новое время для потребителей финансовых услуг»

Володина В.Н., главный редактор журнала «Банковские услуги»,
генеральный директор ООО «Фининформсервис НИКА»

E-mail: nikainform@mail.ru

Author ID: 1087056

Медведева М.Б., канд. экон. наук, профессор департамента
«Мировые финансы», ФГБОУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MDMedvedeva@fa.ru

Author ID: 691583

Для цитирования: Володина В. Н., Медведева М. Б. Круглый стол «Новое время для потребителей финансовых услуг» // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 1. С. 54–56.

Аннотация

В обзоре рассмотрены мнения ведущих экспертов в области среды для потребителей финансовых услуг. Отмечены факторы и основные векторы ее модификации, самые актуальные точки роста мировой экономики и ее финансовой составляющей, а также технологий.

Ключевые слова: доступность финансовых услуг, мировые валюты, финансовые технологии, банки, платформы, экосистема, санкции, экономика азиатских стран



современный финансовый мир вступил в эпоху кардинальных институциональных, технологических и социально-политических преобразований. Старые формы хозяйствования уходят в прошлое, но насколько потребитель финансовых услуг адаптирован и готов к современным изменениям? Такой вопрос был поставлен на обсуждении в редакции нашего журнала в качестве продолжения актуализации контентной темы «**Финансовые и цифровые технологии для населения**».

Заседание открыла заместитель главного редактора журнала, к.э.н., профессор Финансового университета при Правительстве РФ **М.Б. Медведева**, которая обозначила круг вопросов, связанных с изменениями в мировой валютной си-