

**БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УДК 336.76 (476)**

**МАСАЛОВ АЛЕКСАНДР НИКОЛАЕВИЧ**

**ТРАСТОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО  
БАНКА: ОСОБЕННОСТИ И ПУТИ РАЗВИТИЯ  
В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

**Специальность 08.00.10 — «Финансы, денежное обращение и кредит»**

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ  
на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук**

**Минск 2000**

ллена в Белорусском государственном  
университете

**Научный руководитель** кандидат экономических наук,  
профессор Кравцова Г.И.

**Официальные  
оппоненты:** доктор экономических наук,  
профессор Богданкевич С.А.

кандидат экономических наук,  
доцент Колпина Л.Г.

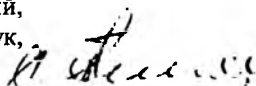
**Оппонирующая  
организация** Национальный банк  
Республики Беларусь

Защита состоится 22 декабря 2000 года в 14 часов на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при Белорусском государственном экономическом университете по адресу: 220672, Минск, Партизанский проспект, 26, главный корпус, зал заседаний совета (ауд. 205), тел. 249-51-07.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Белорусского государственного экономического университета.

Автореферат разослан «22» ноября 2000 г.

Ученый секретарь  
совета по защите диссертаций,  
кандидат экономических наук,  
профессор

 Ткачук

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Актуальность темы диссертации.** Выбор темы диссертации обусловлен ее недостаточной разработанностью отечественной экономической наукой, потребностями белорусского рынка банковских услуг в использовании трастовых операций, необходимостью обобщения и практического использования опыта стран, где рынок банковских трастовых услуг является развитым.

В настоящее время правоотношения доверительного управления в Республике Беларусь приобрели особую актуальность.

Во-первых, в связи с необходимостью повышения эффективности управления собственностью в Республике Беларусь и максимизации экономического эффекта.

Во-вторых, в связи с происходящими институциональными изменениями в экономике, требующими распространения правоотношений доверительной собственности на различные сферы применения:

- негосударственные социальные фонды, инвестиционные и общественные фонды в интересах улучшения управления их активами;
- холдинги и финансово-промышленные группы, интегрирующие капитал промышленных, банковских, торговых, страховых и сервисных структур;
- физических лиц;
- коммерческие банки, где назрела необходимость перехода от простейших депозитно-ссудных операций и расчетного обслуживания к доверительному управлению имуществом, в том числе финансами крупных предприятий.

В-третьих, в Республике Беларусь в настоящее время остался не востребуемым богатый теоретический и практический опыт, накопленный в странах близкой нам континентальной системы права и свидетельствующий о неантагонистической победе траста над смежными правовыми конструкциями и его интеграции в местное право и экономику, лишь в силу удивительной эффективности, гибкости и поливариантности траста. В указанном случае необходимо упомянуть работы Дюфо, Витца, Трипэ, Блаурока, а также российских экономистов и юристов (Е. Суханова, В. Миловидова, А. Жукова и др.).

Актуальность рассматриваемого вопроса требует исследования механизмов формирования и функционирования рынка трастовых услуг коммерческого банка в государствах с развитой рыночной экономикой, для построения перспективной концептуальной модели рынка трастовых услуг коммерческих банков Беларуси.

**Связь работы с научными программами, планами, темами.** Автор являлся одним из исполнителей научно-исследовательской темы «Совершенствование кредитных отношений в условиях перехода к рыночной экономике» (№ ГР 19962762, УДК 336.6.), выполненной в 2000 году по заказу Министерства образования Республики Беларусь.

**Цель и задачи исследования.** Целью написания представленной диссертации является определение механизма осуществления трастовых

операций вообще и коммерческим банком в частности, а также исследование предпосылок и условий для развития трастовой деятельности коммерческими банками в условиях Республики Беларусь.

Достижение цели диссертационной работы обусловило необходимость изучения и решения следующих задач:

- ⇒ Исследовать сущность трастовых отношений вообще и трастовых услуг коммерческих банков в частности, а также закономерности возникновения и развития трастовых отношений;
- ⇒ Исследовать доверительные (трастовые) операции как особый вид отношений собственности, а также проинтерпретировать процессы спецификации прав собственности в различных доверительных конструкциях во временном и страновом аспекте;
- ⇒ Исследовать существующие в мировой практике системы трастовых отношений, механизмы их осуществления и регулирования, определение возможности использования изучаемых систем в условиях Республики Беларусь;
- ⇒ Оценить действующее в Республике Беларусь законодательство, регулирующее доверительное управление, провести его сравнительный анализ с законодательством, регулирующим отношения траста, действующим в мировой практике, а также определить направления улучшения действующего в Республике Беларусь законодательства, регулирующего доверительное управление;
- ⇒ Исследовать существующие в мировой практике механизмы организации трастовой деятельности в коммерческих банках, а также сформировать перспективную концептуально-методологическую модель организации трастовых услуг коммерческих банков в Республике Беларусь, определить проблемы их развития;
- ⇒ Классифицировать виды трастовых услуг коммерческих банков, охарактеризовать новое качество взаимоотношений в процессе осуществления трастовых операций, складывающихся между банком и его клиентами, а также определить перечень видов трастовых услуг, необходимых для внедрения в белорусскую банковскую практику;
- ⇒ Доказать неизбежность и полезность восприятия белорусской экономической и банковской средой концепции траста как института обязательственного права, способа расщепления и делегирования прав собственности в целях максимизации экономического эффекта от ее использования.

**Объект и предмет исследования.** Объектом исследования в представленной работе являются понятие траст, трастовые отношения в сфере банковских услуг, особенности их формирования и осуществления в развитых странах и странах с переходной экономикой, рассмотренные сквозь призму существующих законодательных и нравственных систем их регулирования. Определяется применимость трастовых операций в практической деятельности белорусских коммерческих банков.

Предметом исследования являются взаимосвязи трастовых операций с иными операциями коммерческих банков, объективные предпосылки, необходимые для развития трастовых операций коммерческих банков в условиях Республики Беларусь.

**Методология и методы проведенного исследования.**

Методологической основой исследования послужили системный анализ и принципы диалектического метода, такие как анализ и синтез, сочетание исторического и логического. Поставленные в диссертации задачи решались с применением методов научной абстракции, экономического анализа и прогнозирования, экономико-математического моделирования и статистической обработки информации, систематизации и классификации, частнонаучные приемы и методы.

**Научная новизна и значимость полученных результатов.** Научная новизна полученных результатов состоит в следующем:

1. В диссертации проинтерпретированы процессы спецификации прав собственности в различных доверительных конструкциях во временном и страновом аспекте. В указанном смысле выделены англо-американская и континентальная системы права, определены различия систем права собственности, действующих в указанных правовых системах. В частности, англо-американская система предусматривает расщепление права собственности и выделения доверительной собственности, которой распоряжается трасти как самостоятельный собственник в процессе доверительного управления, вместе с тем континентальная система права (к которой относится Республика Беларусь) не предусматривает указанное расщепление, сохраняя право собственности за собственником, и наделяет трасти представительскими функциями. Указанное обстоятельство определяет специфику осуществления доверительного управления в континентальной системе права в сравнении с классическим англо-американским трастом.

2. Уточнено определение понятия “траст” в рамках развития категории “доверительное управление”; суть которого состоит в правоотношениях, в силу которых одно лицо (учредитель траста) передает определенные права собственности на какое-либо имущество другому лицу (доверительному собственнику; трасти) или право с возложением на него обязанностей по управлению таким имуществом или правом от своего собственного имени в качестве доверенного лица для извлечения прибыли в пользу третьих лиц (бенефициаров).

3. С учетом особенностей переходного периода и специфики условий реформирования экономики Республики Беларусь на современном этапе, построена концептуально-методологическая модель, а также введены в отечественный научный оборот правила организации трастовой деятельности коммерческого банка, суть которых заключается в определении организационной схемы деятельности структурного подразделения (трастового отдела), занимающегося в коммерческом банке трастовой деятельностью; определении принципов и процедур взаимодействия сотрудников трастового

отдела и его клиентов на уровне предварительного ознакомления и представления клиентов, определения согласованной инвестиционной политики в процессе доверительного управления имуществом, определения возможных перечней трастовых услуг, предлагаемых сотрудниками трастового отдела, условий и сроков их осуществления.

4. В диссертации определен механизм правоотношений участников, построенный на основе договора доверительного управления имуществом. Суть указанного механизма состоит в определении места и роли участников доверительного управления в процессе передачи учредителем доверительного управления определенного имущества или имущественных прав доверительному собственнику в доверительное управление на определенных условиях, с возложением на последнего функций управления указанным имуществом в интересах выгодоприобретателя.

5. Определены направления улучшения действующего в Республике Беларусь законодательства в области доверительного управления, среди которых: снятие с выгодоприобретателя законодательной регламентации, как с участника отношений доверительного управления имуществом; снятие ограничений по возможным участникам отношений доверительного управления, выступающим в качестве трасти; снятие ограничений с видов имущества, которое может быть передано в доверительное управление; снятие временных ограничений по периоду осуществления доверительного управления.

6. Проведен анализ правовых сходства и отличия траста от сходных с ним обязательственных отношений, в том числе с учетом законодательства Республики Беларусь. Указанный анализ позволил сделать вывод о большой значимости трастовых отношений в системе гражданско-правовых отношений, в том числе и в Республике Беларусь и о том, что наряду с наличием схожих позиций с существующими видами обязательственных отношений, у трастовых отношений существуют и отличия, определяющие персональное место траста в существующей в Республике Беларусь системе обязательственных отношений. Указанный вывод, а также существующий спрос на эффективное управление имуществом определяют необходимость развития трастовых отношений в Республике Беларусь вообще и в банковской сфере, в частности.

7. Классифицированы виды трастовых услуг, осуществляемых коммерческими банками, среди которых трастовые операции для физических лиц, трастовые операции для юридических лиц, универсальные виды трастовых услуг. К трастовым операциям для физических лиц относятся несколько основных групп операций: распоряжение наследством; управление персональными трастами; опекуновство и обеспечение сохранности имущества; выполнение агентских функций. К трастовым операциям для юридических лиц относятся: выполнение функций доверенного лица; организация программ поощрения служащих; агентские операции; услуги при реорганизации (в т.ч. ликвидации) предприятий; организация общих траст-фондов. К универсальным видам трастовых услуг относятся организация общих траст-фондов,

оффшорные и благотворительные трастовые услуги.

8. Установлена принципиальная целесообразность восприятия белорусской банковской средой отношений доверительного управления имуществом. Указанная целесообразность определена рядом положений, а именно: предоставление коммерческими банками трастовых услуг позволяет повышать прибыльность их работы, тем самым укрепляя финансовое положение; доверительное управление имуществом позволяет коммерческим банкам более тесно интегрироваться в различные сферы экономики, что повышает их роль как обязательного элемента рыночной инфраструктуры, внедрение коммерческими банками трастовых операций в свою деятельность позволяет им более эффективно использовать имеющийся высококвалифицированный персонал, а также финансовые ресурсы; предоставление трастовых услуг позволяет коммерческим банкам привлекать дополнительную клиентуру.

9. В результате проведенных в диссертации исследований были определены проблемы развития доверительного управления в Республике Беларусь, которые можно обобщить в несколько групп: проблемы предпосылок появления и развития доверительных услуг в Республике Беларусь; проблемы институционального содержания рыночной инфраструктуры в Республике Беларусь; проблемы законодательного регулирования доверительного управления в Республике Беларусь.

Научная значимость представленной диссертации определяется тем, что в ней развиваются научные представления об институте траст, поясняется его сущность, определяется целесообразность и объективные предпосылки развития трастовых операций коммерческих банков в Республике Беларусь.

**Практическая и экономическая значимость полученных результатов.** Определяя практическую и экономическую значимость полученных результатов необходимо отметить следующее:

1. Разработанные теоретические положения о сущности трастовых операций, порядке организации взаимоотношений между участниками трастовых отношений позволяют сформировать и практически использовать четкий механизм осуществления трастовых операций в коммерческих банках Республики Беларусь.

2. Полученные по итогам исследования результаты позволили сделать вывод о том, что на практике трасты создают особые гарантии стабильности национальной банковской системы, так как собственники имущества, передающие его в траст с целью оптимизации использования указанного имущества, автоматически тормозят возможности распределения имущества управления на потребительские цели, оставляя, как правило, капитал в банках.

3. Внедрение в банковскую практику трастовых операций является импульсом для собственного экономического развития коммерческих банков, а также для развития всей экономической и законодательной инфраструктуры государства, с которыми соприкасаются коммерческие банки в процессе трастовой деятельности. Речь идет о рынке ценных бумаг, налоговом и

приватизационном законодательстве, рынках недвижимости, инвестиций и др., что в свою очередь будет улучшать экономическое состояние государства и социальное положение его граждан.

4. Исследования, проведенные в диссертации, свидетельствуют о том, что внедрение в банковскую практику трастовых операций позволяет получать эффект, который выражается, прежде всего, в удовлетворении коммерческими банками потребностей крупной клиентуры, а также мелких собственников-клиентов банка в области эффективного доверительного управления имуществом.

5. Ряд теоретических и методологических положений, рассматриваемых в диссертации, нашли свое практическое применение в разработанном и утвержденном Положении Национального банка Республики Беларусь «О доверительных операциях (трасте)» № 453.

6. Основные положения диссертации нашли практическое применение в деятельности АКБ «Комплексбанк» в ходе организации соответствующих структурных подразделений банка, осуществляющих трастовую деятельность. Осуществление трастовой деятельности в указанном банке, позволило получить экономический эффект, привлечь в банк дополнительную клиентуру, расширить спектр оказываемых услуг клиентам.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту.** Среди основных положений диссертации, выносимых на защиту, хотелось бы выделить нижеследующие:

1. Сущность трастовых отношений заключается в передаче имущества учредителем управления в управление доверительному собственнику, с возложением на последнего обязанностей по эффективному управлению указанным имуществом в пользу бенефициара.

2. Формирование рынка трастовых услуг коммерческих банков подчинено определенным закономерностям. Во-первых, это достижение собственниками достаточного уровня накопления имущества, определяющего возникновение объективной необходимости эффективного управления указанным имуществом. Во-вторых, наличие развитой рыночной инфраструктуры и институтов, позволяющих эффективно управлять имуществом. В-третьих, наличие необходимой законодательной базы, позволяющей существовать полноценным трастовым отношениям. В-четвертых, это высокая степень интегрированности экономики, в которой развиваются трастовые отношения, в мировую экономическую систему.

3. Особая роль в формировании и развитии рынка трастовых услуг в обществе принадлежит коммерческим банкам. Указанное положение объясняется следующими причинами:

- коммерческие банки, как важный элемент рыночной инфраструктуры интегрированы во все сферы экономики, что определяет их экономическую «всепроникаемость»;
- в силу объективных обстоятельств и сложившейся практики в коммерческих банках присутствуют высококвалифицированные специалисты, имеющие



опыт деятельности в различных секторах экономики, что является важным условием эффективного управления имуществом;

- коммерческие банки являются финансовыми институтами, в которых аккумулируются большие денежные средства и существует развитая внутренняя инфраструктура, необходимые для предоставления полноценных трастовых услуг;
- коммерческие банки, в силу своей финансовой достаточности и сложившихся традиций, как правило, являются символом стабильности и благополучия. Указанное обстоятельство является важным фактором при определении учредителем управления доверительного собственника;
- коммерческие банки являются универсальными финансовыми структурами в плане обслуживаемой клиентуры, что определяет тот факт, что учредителями управления в коммерческом банке могут быть как физические, так и юридические лица.

4. В условиях доверительного управления деятельность коммерческого банка, выступающего в роли доверительного собственника не хаотична. При осуществлении управления коммерческие банки определяют механизмы и цели управления, используя различные экономические и аналитические методы.

5. Ключевое значение для успеха на рынке трастовых услуг имеет правильная организация деятельности структурного подразделения коммерческого банка, занимающегося трастовой деятельностью, понимание потребностей клиента, конструирование финансовых продуктов в той конкретной “нише”, где банк может обеспечить клиенту реальную помощь.

6. Траст является самым сложным институтом частного права, использование которого связано только с высшим владением техникой планирования капитала, включая такие непростые конструкции, как оформление сингулярного правопреемства с передачей одних прав и удержанием других в рамках одного правоотношения.

7. Становление трастовых отношений в Республике Беларусь определяется опытом существования рынка трастовых услуг, сформировавшегося в государствах с развитой рыночной экономикой, а также изменениями, происходящими в указанных государствах, в частности, построением единого европейского пространства, необходимостью унификации действующего законодательства Республики Беларусь в области траста.

**Личный вклад соискателя.** Представленная диссертация является самостоятельным, оригинальным научным трудом, который дает возможность осмыслить теоретические и практические проблемы организации и осуществления трастовых операций коммерческими банками, как условия их технологического развития и общеэкономического роста. Для обоснования этих положений автор проанализировал значительный объем монографического и фактологического материала.

В процессе написания диссертации ее автор, используя полученные в ходе исследования результаты, принимал личное участие в разработке нормативных актов, определяющих предмет и процедуру осуществления

коммерческими банками Республики Беларусь трастовой деятельности. Так, в частности, соискатель в составе рабочей группы участвовал в разработке Положения “О доверительных операциях (трасте)”, утвержденном Национальным банком Республики Беларусь письмом № 453. Положение “О доверительных операциях (трасте)” было разработано в целях установления единого порядка осуществления доверительных (трастовых) операций банками, создания правового режима их осуществления, создания и развития в Республике Беларусь рынка трастовых услуг.

**Апробация результатов диссертации.** В процессе осуществления трудовой деятельности в течение нескольких лет в АКБ “Комплексбанк” в должности руководителя структурных подразделений, осуществлявших трастовую деятельность, диссертантом на практике были апробированы трастовые услуги, определенные Положением “О доверительных операциях (трасте)”, утвержденном Национальным банком Республики Беларусь письмом №453 от 29.12.1994 года. В ходе осуществления практической трастовой деятельности, были сделаны выводы о необходимости изменения ряда положений, определенных вышеуказанным нормативным документом. В результате совместно с рабочей группой были подготовлены дополнения №1 и №2 к Положению “О доверительных операциях (трасте)”, которые были утверждены Национальным банком Республики Беларусь.

Апробация результатов исследований, проведенных в диссертации проходила также в учебном процессе по курсу: «Деньги, кредит, банки» в разделах «Банковские операции» и «Организация деятельности коммерческих банков» по теме «Трастовые операции коммерческих банков». Положения диссертации, выносимые на защиту, и результаты исследования нашли свое отражение в публикациях диссертанта, а также в ходе участия диссертанта в научных конференциях БГЭУ, на которых рассматривались методологические и практические аспекты трастовых услуг коммерческих банков.

**Опубликованность результатов.** По результатам проведенных в диссертации исследований опубликовано 5 статей в научных журналах, 1 статья в сборнике трудов молодых ученых, 1 статья в тезисах докладов научной конференции. Общий объем опубликованного материала составляет 25 страниц.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, общей характеристики диссертации, трех глав, выводов, списка использованных источников и приложения. Общий объем работы составляет 134 страницы, в том числе 13 таблиц, 22 рисунка, 21 приложение на 50 страницах. Список использованных источников включает 165 наименований.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

Во введении и общей характеристике диссертации дается краткий исторический экскурс развития трастовых отношений, обосновывается актуальность темы исследования, дается характеристика степени изученности рассматриваемых проблем, излагаются цели и задачи исследования, теоретические и методологические основы и новизна исследований, их

практическая и экономическая значимость. Определяются основные положения выносимые на защиту, личный вклад соискателя в проведенном исследовании.

**В первой главе диссертации «Трастовые операции в системе экономических отношений»** рассматриваются основные положения современной теории трастовых отношений, механизм организации трастовой деятельности в коммерческом банке, место имитационных моделей в процессе доверительного управления имуществом коммерческим банком. Глава состоит из трех разделов.

В первом разделе рассматриваются различные подходы к определению сущности трастовых отношений, определяются их специфические стороны, в том числе, в преломлении через отношения права собственности, действующие в различных правовых системах, в частности, в Республике Беларусь. Проведен анализ существующих в Республике Беларусь обязательственных отношений в сравнительном анализе с доверительным управлением. В результате проведенного анализа выделено персональное место доверительного управления в белорусской системе обязательственных отношений, а также дано уточненное определение понятия «траст», которое может быть применено в системе белорусского права. Под «трастом», на наш взгляд, следует понимать правоотношение, в силу которого одно лицо (учредитель траста) передает определенные права собственности на какое-либо имущество другому лицу (доверительному собственнику; трасти) или право, с возложением на него обязанностей по управлению таким имуществом или правом от своего собственного имени, в качестве доверенного лица для извлечения прибыли в пользу третьих лиц (бенефициаров). Вместе с тем, в указанном разделе определена принципиальная схема доверительного управления, определены объекты и субъекты доверительного управления, с указанием их функциональной нагрузки и механизма взаимоотношений с точек зрения мировой и белорусской практики.

В указанном разделе определены способы и условия учреждения траста. Определено, что для организации траста необходимы: волеизъявление учредителя траста на передачу имущества в траст, с обозначением трастового имущества, трасти и бенефициара; фактическая передача имущества трасти, либо индивидуализация имущества при объявлении учредителем траста себя трасти. При этом передача материального движимого имущества осуществляется простым его вручением. В случае, если природа имущества не позволяет его фактически передать, то передаются документы, подтверждающие права на это имущество.

Во втором разделе первой главы предложены методологический и практический механизм организации трастовой деятельности в коммерческих банках Республики Беларусь, определены основные принципы работы трастового отдела коммерческого банка, среди которых, - принцип «знать своего клиента», принцип «профессионализма и полного доверия». Вместе с тем, определен формализованный механизм взаимоотношений трастового отдела коммерческого банка и его клиентов.

Особое внимание уделено общему анализу доходов, расходов и финансовых результатов деятельности трастового отдела коммерческого банка, функциональных издержек по трастовым услугам на основе опыта американских банков. По итогам проведенного анализа были сделаны следующие выводы:

- в процессе доверительного управления, банки должны ориентироваться на косвенные доходы от доверительного управления, с целью покрытия возникающих издержек и получения прибыли;
- трастовые отделы в крупных банках успешнее получают доход от доверительного управления, чем в мелких банках. Это соответствует тому факту, что траст отделы должны достигать относительно крупных размеров прежде чем станут доходными сами по себе.

Указанные выводы, с учетом экономических и законодательных особенностей, могут быть приняты во внимание при организации деятельности трастовых отделов в коммерческих банках Республики Беларусь.

В указанном разделе выделяется необходимость планирования деятельности трастового отдела коммерческого банка с использованием специальных «бюджетов нулевой базы». Смысл бюджета заключается в комбинировании управленческих решений, с целью минимизации итоговых накладных расходов, связанных с тактическим управлением. Бюджет на деле представляет собой пакет управленческих решений, дополненный калькуляцией текущих расходов на их принятие и выполнение.

Определенное внимание уделено также механизму оформления договорных отношений, в процессе доверительного управления, между коммерческим банком и его клиентом. Дана правовая оценка действующему порядку заключения договоров доверительного управления с точки зрения мирового и белорусского опыта.

В рассматриваемом разделе определены проблемы регламентации доверительного управления в Республике Беларусь. Анализ указанных проблем привел к выводу о необходимости совершенствования законодательства, регулирующего доверительное управление в Республике Беларусь.

В третьем разделе первой главы диссертации определено место и проведен анализ имитационного моделирования в деятельности трастового отдела коммерческого банка, в процессе осуществления операций доверительного управления. Указанное исследование позволило сделать вывод о том, что имитационные модели позволяют увязать в единое целое деятельность всех участников подразделения коммерческого банка, занимающегося доверительным управлением. На этой основе становится возможной эффективная организация работы соответствующего структурного подразделения занимающегося доверительным управлением в коммерческом банке. Благодаря применению имитационных моделей, информация о деятельности подразделения, занимающегося в банке доверительным управлением, приобретает сжатую и легко читаемую форму. Указанная деятельность поддается количественному и качественному (содержательному)

анализу. Имитационная модель в деятельности по доверительному управлению является надежным ориентиром при принятии управленческих решений для руководителя соответствующего подразделения банка.

**Во второй главе диссертации «Трастовые операции для физических лиц, проблемы их развития в Республике Беларусь»** определены и охарактеризованы основные виды трастовых услуг коммерческого банка, предоставляемые физическим лицам. Среди основных операций, осуществляемых коммерческими банками для физических лиц, выделяются несколько групп: распоряжение наследством, управление персональными трастами, опекуновство и обеспечение сохранности имущества, выполнение агентских функций. В рассматриваемой главе даны характеристика и механизм осуществления доверительных операций для физических лиц, а также определены потенциальные предпосылки в Республике Беларусь для развития указанных операций.

Вместе с тем, в рассматриваемой главе определены и изучены проблемы развития доверительного управления имуществом физических лиц в Республике Беларусь. Среди указанных проблем были выделены несколько групп: проблемы предпосылок появления и развития доверительных услуг для физических лиц; проблемы институционального содержания рыночной инфраструктуры в Республике Беларусь; проблемы законодательного регулирования доверительного управления в Республике Беларусь.

**Третья глава диссертации «Трастовые операции для юридических лиц, перспективы их развития в республике Беларусь»** посвящена трастовым услугам коммерческого банка, предоставляемым юридическим лицам, и предложены универсальные виды трастовых услуг. Глава состоит из двух разделов.

В первом разделе рассматриваются условия возникновения, сущность и виды трастовых операций, осуществляемых коммерческими банками для юридических лиц. К основным видам трастовых услуг для юридических лиц относятся: выполнение функций доверенного лица, организация программ поощрения служащих, агентские операции, услуги при реорганизации (в т.ч. ликвидации) предприятий. В указанном разделе определяется механизм организации и осуществления указанных услуг коммерческими банками.

Основными предпосылками использования услуг трастовых отделов юридическими лицами являются: опыт, приобретенный коммерческими банками в процессе осуществления трастовой деятельности; наличие в составе трастовых отделов достаточного количества узкоспециализированных специалистов в различных областях (в области финансов, права, инвестиций и др.); специализация со всеми вытекающими позитивными последствиями на осуществлении доверительного управления трастовыми отделами коммерческих банков позволяет юридическим лицам освободить своих сотрудников от выполнения нерациональной работы, связанной с управлением имуществом фирмы, путем передачи соответствующих функций коммерческому банку.

В указанном разделе также определены перспективы развития в Республике Беларусь трастовых услуг коммерческих банков для юридических лиц. Анализ указанных перспектив позволяет сделать вывод о том, что в Беларуси постепенно появляются предпосылки для развития трастовых услуг юридическим лицам. Существующая в настоящее время в республике экономическая ситуация, с одной стороны, разрушила существовавшие ранее необоснованные репутации на финансовом рынке, а с другой – испугала непрофессионалов, обрушив существовавший ранее пирамидальный рынок пустых денег и снова сделала зарабатывание денег делом квалифицированных специалистов. Имеющиеся в распоряжении субъектов хозяйствования капиталы в скором будущем потянутся к грамотным и честным управляющим.

Во втором разделе определяются условия и необходимость организации общих траст-фондов. Определены отличительные черты денежного общего траст-фонда от банковского вклада. Анализ организации и использования общих траст-фондов позволяет сделать вывод о том, что наличие в спектре банковских услуг общих траст-фондов, позволяет его участникам более дифференцированно и эффективно использовать имеющиеся денежные средства, а коммерческому банку привлекать дополнительную клиентуру, снижать издержки по доверительному управлению и получать дополнительный доход. В указанном разделе рассматриваются также оффшорные и благотворительные трастовые услуги, определены цели, механизм их организации и использования.

### **Заключение**

1. На определенном этапе исторического развития, когда сложились определенные системы общественного устройства и в дальнейшем экономические системы, появляется необходимость в доверительном управлении имуществом собственников. Можно утверждать, что водораздел между бедностью и богатством лежит, в том числе, и в плоскости разделения стран на те, которые полномасштабно используют концепцию траста, и те, которые по каким-то причинам или вообще ее не используют, или используют половинчато, как усеченный аналог некоего правоотношения близкого доверительному управлению. Именно факт наличия определенного количества собственности определяет необходимость эффективного управления ею. Кроме того, на определенном этапе исторического развития доверительного управления (траста) выделяются самостоятельные субъекты права доверительного управления имуществом (учредитель управления, доверительный собственник - трасти, бенефициар) и объект права доверительного управления- имущество управления. Особую роль в формировании и развитии траста играло и играет государство, определяющее “правила игры” связанные с доверительным управлением имуществом. Траст, как базовое правоотношение по поводу реальных или потенциальных материальных активов, имеет возможность снимать противоречия между естественным правом и позитивным законом, что для постсоветских стран сегодня имеет значение на уровне “быть или не быть”. Таким образом,

сущность трастовых отношений, понятия “траст” заключается в том, что возникает правоотношение, в силу которого одно лицо (учредитель траста) передает определенные права собственности на какое-либо имущество другому лицу (трасти) или права, с возложением на трасти обязанностей по управлению таким имуществом или правом от своего собственного имени в качестве доверенного лица для извлечения прибыли в пользу третьих лиц (бенефициаров).[1;2]

2. Важную роль в процессе становления и развития трастовых услуг в обществе играют коммерческие банки. Указанный вывод основывается на нижеприведенных положениях.

- ◆ Коммерческие банки, как важный элемент рыночной инфраструктуры тесно интегрированы во все сферы экономики, что определяет их экономическую “всепроницаемость”;
- ◆ В силу объективных обстоятельств и сложившейся практики в коммерческих банках присутствуют высококвалифицированные специалисты, имеющие опыт деятельности в различных секторах экономики, что является важным условием эффективного управления имуществом;
- ◆ Коммерческие банки являются финансовыми институтами, в которых концентрируются большие финансовые ресурсы и существует развитая внутренняя инфраструктура, необходимые для предоставления полноценных трастовых услуг;
- ◆ Коммерческие банки, в силу своей финансовой достаточности и сложившихся традиций, как правило, являются символом стабильности и благополучия. Указанное обстоятельство является важным фактором при определении учредителем управления доверительного собственника;
- ◆ Коммерческие банки являются универсальными финансовыми структурами в плане обслуживаемой клиентуры, что определяет тот факт, что учредителями управления в коммерческом банке могут быть как физические, так и юридические лица.

Существенное значение для успеха коммерческого банка на рынке трастовых услуг имеет понимание потребностей клиента, организация доверительного управления по тем направлениям, где банк может обеспечить клиенту реальную помощь.

В сфере трастовых услуг, осуществляемых коммерческими банками, можно выделить некоторые виды трастовых операций, которые могут найти применение в банковской практике в Республике Беларусь. Среди них:

- трастовые услуги для физических лиц: распоряжение наследством; управление персональными трастами; опекуновство и обеспечение сохранности имущества; выполнение агентских функций; организация общих траст-фондов.
- трастовые услуги для юридических лиц: выполнение функций доверенного лица; организация программ поощрения служащих; агентские операции; услуги при реорганизации (в т.ч. ликвидации) предприятий; организация общих траст-фондов.[1;3]

3. Существенным условием эффективной деятельности коммерческого банка на рынке трастовых услуг является система организации указанной деятельности принимаемая коммерческим банком.

Для эффективного осуществления трастовых операций в структуре коммерческого банка, на наш взгляд, целесообразно создавать специальные трастовые отделы. В процессе организации указанных отделов важными представляются общая схема их организации, методика осуществления доверительного управления и четкая процедура формализации трастовых отношений на уровне «банк-клиент».

Предложенная нами концептуально-методологическая модель организации трастовой деятельности в белорусской банковской практике явилась результатом попытки комплексного решения поставленных в диссертации задач, в первую очередь исследования существующей в мировой практике и формирование адаптированной к белорусской действительности схемы организации трастового отдела, определении взаимосвязей, принципов и процедур взаимодействия сотрудников трастового отдела и его клиентов в процессе доверительного управления имуществом; определения возможных перечней трастовых услуг, предлагаемых сотрудниками трастового отдела, условий и сроков их осуществления.

Представленная концептуально-методологическая модель соответствует поставленным в диссертации задачам, при этом следует отметить отсутствие в национальной экономической науке аналогов предложенной модели, удовлетворяющей поставленным задачам в комплексе.

Впервые в рамках предложенной методики организации деятельности трастового отдела предложены экономико-математические механизмы принятия управленческих решений на основе составления «бюджета от нулевой базы», имитационного моделирования. [5]

Предложенная методика организации и осуществления трастовой деятельности коммерческими банками имеет прикладной характер и может быть использована в практической деятельности белорусских коммерческих банков.

Анализ деятельности зарубежных коммерческих банков приводит, на наш взгляд, к нескольким важным принципиальным заключениям, которые могут приниматься во внимание при организации трастовой деятельности коммерческих банков в Республике Беларусь:

- Независимо от размера, банки должны полагаться на косвенные доходы от доверительного управления, чтобы покрыть расходы и получить прибыль;
- Траст отделы в крупных банках успешнее получают доход от доверительного управления, чем в мелких банках. Это определяет тот факт, что траст отделы должны достигать относительно крупных размеров прежде, чем станут доходными сами по себе.

Определяя прибыльность работы трастового отдела коммерческого банка, хотелось бы отметить, что как показало исследование 1995 года пятидесяти шести американских банков, деятельность траст отделов дала



дополнительно 5 базисных пунктов к средней доходности активов банков и 8 базисных пунктов к прибыли на капитал банков с ежегодным доходом трастов более 15 млн. долларов, что определяет эффективность и целесообразность осуществления доверительного управления коммерческими банками.[7]

4. В процессе осуществления трастовой деятельности, важную роль для коммерческого банка играет существующая в месте осуществления указанной деятельности система права.

На сегодняшний день конкурируют две точки зрения в отношении траста в Республике Беларусь. Одна из них основывается на том, что классический траст можно воспроизвести в Республике Беларусь почти в полном объеме, несколько его модифицировав. Сторонники другой точки зрения предлагают для решения тех же задач иные правовые институты, органично присущие континентальному праву. Обобщенно их именуют институтом доверительного управления. Доверительное управление - это так называемое обязательственное право. Этот институт основан на том, что между лицами существует договор, заключенный по обоюдному согласию, и соответственно по договору у каждого из них возникают определенные права и обязательства. В соответствии с действующим в Республике Беларусь Гражданским кодексом, по договору доверительного управления имуществом одна сторона (учредитель траста) передает другой стороне (трасти) на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется за вознаграждение осуществлять управление этим имуществом в интересах учредителя траста или указанного им лица (выгодоприобретателя). Таким образом, между учредителем траста, трасти и выгодоприобретателем возникает обязательственная связь, право требования на доход от доверительного управления. Указанное положение опровергает вычурную конструкцию белорусского доверительного управления в рамках обязательственного права и вплотную приближает его к англо-американскому трасту.[1;4]

5. Трасты создают особые гарантии стабильности национальной банковской системы как основы национального единства в постиндустриальный период развития человечества, так как учредители управления, передающие в траст свое имущество и преследующие цели оптимизации его использования, автоматически тормозят возможности распределения указанного имущества на потребительские цели, оставляя, как правило, капитал в банках.

Вместе с тем, рынок банковских трастовых услуг Республики Беларусь отличает ряд особенностей:

- собственники, заинтересованные в эффективном управлении имуществом только начинают появляться;
- на предприятиях действующих в республике, значительный удельный вес государственной собственности;
- законодательная база, регулирующая отношения траста, не разработана в должной мере;

➤ экономическая инфраструктура, необходимая для полноценного доверительного управления имуществом, не развита. [1,7]

б. Логика развития рыночных отношений диктует необходимость развития трастовых услуг коммерческих банков в Республике Беларусь, которое, на наш взгляд, может быть осуществлено при решении следующих вопросов:

- создание соответствующего специального правового обеспечения трастовых услуг, что выражается, прежде всего, в принятии закона “О доверительной собственности (трасте)”, проект которого находится на рассмотрении в законодательных органах Республики Беларусь;
- выбор приоритетов в развитии тех или иных видов трастовых услуг коммерческих банков по мере вызревания социально-экономических предпосылок и их законодательная поддержка;
- развитие инфраструктуры рынка трастовых услуг (рынка ценных бумаг, инвестиций, рынка долговых обязательств и т.д.);
- создание социально-экономических условий для формирования и развития средних и крупных собственников имущества, которые будут являться потенциальными учредителями траста в коммерческих банках;
- изучение опыта осуществления трастовых услуг коммерческими банками развитых зарубежных стран посредством участия банковских специалистов Беларуси в международных конференциях, иных форумах посвященных трасту.

На наш взгляд, трастовые услуги коммерческих банков в Республике Беларусь могут осуществляться в должной мере только при условии решения вышеуказанных вопросов, а также при появлении достаточного количества средних и крупных собственников и наличия доверия у указанных собственников к коммерческому банку, как к доверительному собственнику.

Белорусские банковские трасты нужно заинтересовать и направить в область решения задач повышения эффективности управления производством тех предприятий, чьи бумаги они приобретают, и в чьих финансовых проектах участвуют, их финансирования, санации, антикризисного управления и т.п. Включение в этот процесс коммерческих банков крайне целесообразно и должно стимулироваться. Необходимо избежать прямого копирования чужих трастовых законов и создать свои собственные, адекватные логике и историческим особенностям современного экономического и социального положения в Республике Беларусь.[2;7]

Решение вышеуказанных вопросов, способствующих развитию банковского доверительного управления, в конечном счете, на наш взгляд, будет содействовать развитию и успешному функционированию экономики Республике Беларусь в целом, и развитию белорусской банковской системы в частности.

**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

1. Масалов А.Н. Развитие трастовых операций коммерческих банков в условиях Республики Беларусь.// Проблемы финансово-кредитного обеспечения стабилизации экономики Республики Беларусь. Тезисы докладов международной научно-практической конференции, часть II.- Мн.: БГЭУ-1995. – С. 56-58.
2. Масалов А.Н. Корпоративное доверенное лицо в долговых отношениях корпораций.// Проблемы переходной экономики и механизм ее функционирования в Республике Беларусь. Сборник научных трудов молодых ученых. – Мн.: БГЭУ, 1997. – С. 230-233.
3. Масалов А.Н. Общий фонд банковского управления.// Банковский вестник. 1999. - №4 – С. 24-26.
4. Масалов А.Н. Трасты в оффшорном бизнесе. Международный опыт.// Банковский вестник. 1999. - №4 – С. 27-29.
5. Масалов А.Н. Имитационные модели в доверительном управлении коммерческого банка.// Банковский вестник. 2000. - №6 – С. 33-36.
6. Масалов А.Н. Механизм принятия решений банком в процессе доверительного управления.// Банковский вестник. 2000. - №21 – С. 32-34.
7. Масалов А.Н. Анализ финансовых результатов трастовой деятельности коммерческого банка.// Банковский вестник. 2000. - №25 – С. 29-33.



## РЭЗЮМЕ

Масалаў Аляксандр Мікалаевіч

*Траставыя аперацыі камерцыйнага банка:  
асаблівасці і шляхі развіцця ў Рэспубліцы Беларусь*

Траст, заснавальнік трату, трасці, бенефіцыяр, маемасць кіравання, давернае кіраванне, тэрмін трату, траставы дагавор. камерцыйны банк.

Дысертацыйная праца ўяўляе сабой комплекснае даследаванне траставых адносін, іх сутнасці і умоў узнікнення, а таксама месца і ролі камерцыйных банкаў у сістэме зазначаных адносін.

Аб'ектам даследавання ў прадстаўленнай працы з'яўляюцца паняцце траст, траставыя адносіны ў сферы банкаўскіх паслуг, асаблівасці іх фарміравання і ажыццяўлення ў развітых краінах і краінах з пераходнай эканомікай, разгледжаныя скрозь прызму існуючых заканадаўчых і маральных сістэм іх рэгулявання. Вызначаецца прымяненне траставых аперацый у практычнай дзейнасці беларускіх камерцыйных банкаў. Прадметам даследавання з'яўляюцца ўзаемасувязі траставых аперацый з іншымі аперацыямі камерцыйных банкаў, аб'ектыўныя перадумовы, неабходныя для развіцця траставых аперацый камерцыйных банкаў ва ўмовах Рэспублікі Беларусь.

Метадалагічнай падставай даследавання паслужылі сістэмны аналіз і прынцыпы дыялектычнага метаду, такія як аналіз і сінтэз, спалучэнне гістарычнага і лагічнага. Пастаўленыя ў дысертацыі задачы вырашаліся з прымяненнем метадаў навуковай абстракцыі, эканамічнага аналізу і прагназавання.

У дысертацыйнай працы аўтарам прыведзены крытычны аналіз прававых і сацыяльна-эканамічных перадумоў узнікнення і патрэб развіцця ў Рэспубліцы Беларусь траставых паслуг камерцыйных банкаў. Разам з тым, аўтарам прапанавана канцэптуальна – метадалагічная мадэль практычнай арганізацыі траставай дзейнасці камерцыйнага банка, уведзены ў айчынным навуковы абарот правіла арганізацыі ўказаннай дзейнасці, якія могуць быць выкарыстаны ў Рэспубліцы Беларусь. У прадстаўленнай працы аўтарам таксама ўдакладнены і канкрэтызаваны тэарэтычныя паняцці, звязаныя з траставымі аперацыямі камерцыйнага банка. Аўтарам вызначаны асноўныя віды траставых паслуг, якія могуць знайсці прымяненне ў беларускай банкаўскай практыцы.

На падставе прыведзенных даследаванняў былі зроблены вывады аб прынцыповай магчымасці і карыснасці, а таксама праблемах ажыццяўлення беларускімі камерцыйнымі банкамі давернага кіравання. Вызначаны ўмовы пры якіх указанная дзейнасць можа ажыццяўляцца. Атрыманыя па выніках праведзенага даследавання дадзеныя могуць быць выкарыстаны для распрацоўкі механізму і практычнага выкарыстання траставых аперацый у беларускіх камерцыйных банках.

## РЕЗЮМЕ

Масалов Александр Николаевич

*Трастовые операции коммерческого банка:  
особенности и пути развития в Республике Беларусь*

Траст, учредитель траста, трасти, бенефициар, имущество управления, доверительное управление, срок траста, трастовый договор, коммерческий банк.

Диссертационная работа представляет собой комплексное исследование трастовых отношений, их сущности и условий возникновения, а также места и роли коммерческих банков в системе указанных отношений.

Объектом исследования в представленной работе являются понятие траст, трастовые отношения в сфере банковских услуг, особенности их формирования и осуществления в развитых странах и странах с переходной экономикой, рассмотренные сквозь призму существующих законодательных и нравственных систем их регулирования. Определяется применимость трастовых операций в практической деятельности белорусских коммерческих банков. Предметом исследования являются взаимосвязи трастовых операций с иными операциями коммерческих банков, объективные предпосылки, необходимые для развития трастовых операций коммерческих банков в условиях Республики Беларусь.

Методологической основой исследования послужили системный анализ и принципы диалектического метода, такие как анализ и синтез, сочетание исторического и логического. Поставленные в диссертации задачи решались с применением методов научной абстракции, экономического анализа и прогнозирования.

В диссертационной работе автором проведен критический анализ правовых и социально-экономических предпосылок возникновения и потребностей развития в Республике Беларусь трастовых услуг коммерческих банков. Вместе с тем, автором предложена концептуально-методологическая модель практической организации трастовой деятельности коммерческого банка, введены в отечественный научный оборот правила организации указанной деятельности, которые могут быть использованы в Республике Беларусь. В представленной работе автором также уточнены и конкретизированы теоретические понятия, связанные с трастовыми операциями коммерческого банка. Автором определены основные виды трастовых услуг, которые могут найти применение в белорусской банковской практике.

На основании проведенных исследований были сделаны выводы о принципиальной возможности и полезности, а также проблемах осуществления белорусскими коммерческими банками доверительного управления. Определены условия, при которых указанная деятельность может осуществляться. Полученные по результатам проведенного исследования данные могут быть использованы для разработки механизма и практического использования трастовых операций в белорусских коммерческих банках.

## SUMMARY

MASALOV ALEXANDR NICKOLAEVICH

### TRUST OPERATIONS WITH COMMERCIAL BANKS: PECULIARITIES AND PROSPECTS OF DEVELOPMENT IN THE REPUBLIC OF BELARUS

Trust, trust founder, beneficiary, managed property, trust management, term of trust, trust agreement, commercial bank.

The present thesis is devoted to complex research of trust relations, their essence, conditions of formation, place and role of commercial banks within the framework of trust relationships.

The subject of research in the offered thesis covers such concepts as trust, trust relationships in the sphere of bank services, peculiarities of their formation and functioning in developed countries and countries with transitional economy as regarded from the viewpoint of legislation and moral regulation systems. Also determined is the applicability of trust operations with Belarusian commercial banks. This research features interrelations of trust operations with other commercial banks transactions, objective prerequisites for development of trust operations with commercial banks in conditions of the Republic of Belarus.

The methodology of this research is based on system analysis and dialectical principles such as analysis and synthesis, combination of historical and logical aspects. Objectives set forth in the thesis have been reached by method of scientific abstraction, economic analysis and forecasting.

The author of this thesis resorts to critical analysis of legal, social and economic prerequisites of formation and necessity of trust services by commercial banks in the Republic of Belarus. In addition, the author suggests a conceptual and methodological model for practical organization of bank trust activities and introduces in the country's scientific sphere the rules of organization of such activities that may be used in the Republic of Belarus. Also defined and described in detail by the author are theoretical concepts pertaining to trust operations of commercial bank, major types of trust services applicable with the Belarusian bank practices.

Based on conducted research, conclusions have been made about principal possibility and usefulness of trust management by commercial banks in Belarus and those concerning problems linked with its execution. The author has also determined conditions under which said activities may take place. The data obtained in the course of this research may be used for creating a mechanism of trust operations and their practical execution in the Republic of Belarus.

Подписано в печать 20.11.2000. Формат 60x84/16. Офсетная печать.  
Усл. печ. л. 1,4. Тираж 100 экз. Заказ 448

Белорусский государственный экономический университет  
Лицензия ЛВ № 170 от 21.01.98.  
220070, г. Минск, пр. Партизанский, 26

Отпечатано в БГЭУ. Лицензия ЛП № 336 от 16.03.99.  
220070, г. Минск, пр. Партизанский, 26