

Также в рамках функционирования комплексной системы фрод-мониторинга должны применяться инструменты блокировки платежных карт (в том числе с признаком «несанкционированные операции»), идентификаторов терминального оборудования в ОТС, в которых совершены операции определенные как «предположительно мошеннические операции», в т.ч. ОТС, в которых умышленно проводилось копирование реквизитов; осуществляться взаимодействие с ОТС по проведению разбирательства по подозрительным операциям с предоставлением копий карт-чеков по совершенным операциям.

С внедрением международного стандарта EMV (Europay, MasterCard и VISA), обеспечивающего безопасность платежей в рамках технологии chip & PIN (обязательный ввод PIN-кода при совершении транзакций), банки стремительно приступили к реструктуризации карточных портфелей своих клиентов преимущественно в сторону микропроцессорных карт и оснащению ОТС оборудованием, обслуживающим такие карты.

Применение на практике вышеуказанных подходов, инструментов и технологий, направленных на обеспечение безопасности проведения операций с использованием банковских платежных карточек (их реквизитов) будет способствовать увеличению скорости расчетов, минимизации операционного, делового рисков банка, укреплению позиций на рынке.

*А.Г. Беляй*

*УО «Белорусский государственный экономический университет»  
(Республика Беларусь, Минск)*

## **СИСТЕМА ТРАНСФЕРТНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ: ПРОБЛЕМА ВЫБОРА ОБЪЕКТИВНОЙ КРИВОЙ ДОХОДНОСТИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Важнейшим стратегическим направлением банковского менеджмента является повышение качества и эффективности управления. Это вынуждает банки искать новые инструменты управления, позволяющие улучшить конкурентные преимущества их банковских продуктов, снизить риски, вызванные, прежде всего, несбалансированностью активов и пассивов, а также объективно оценить эффективность проводимых операций относительно каждого продукта и подразделения

банка. Одним из таких инструментов комплексного анализа и управления может стать система трансфертного ценообразования.

Система трансфертного ценообразования представляет собой совокупность методов и процедур по установлению трансфертных цен, расчету платы за внутренние операции покупки и продажи ресурсов в соответствии с установленными трансфертными ценами и определению управленческого финансового результата от продажи продуктов отдельно по активным и пассивным операциям центров прибыли. В свою очередь, трансфертное ценообразование – это механизм установления внутрибанковских цен, по которым центры прибыли покупают или продают ресурсы посредством их перераспределения через единый расчетный центр, которым в банке обычно выступает внутреннее Казначейство [1].

Первым шагом для создания эффективной системы трансфертного ценообразования должна стать выработка внутреннего механизма по определению и установлению единых трансфертных цен, что сводится к задаче выбора объективной рыночной кривой доходности (yield curve).

Выбор кривой доходности может быть привязан к какому-либо рыночному индикатору (бенчмарку), может быть рассчитан на основании внутренней стоимости ресурсов либо совмещать как рыночную, так и внутреннюю оценку. Учитывая специфику белорусской финансовой системы: высокую волатильность процентных ставок, отсутствие долгосрочных ресурсов в национальной валюте на рынке, невозможность оценки будущей стоимости ресурсов, как следствие высоких рисков, – полагаться на рыночные индикаторы при построении кривой доходности возможно, но не всегда корректно. Однако единые трансфертные цены в любом случае должны отражать рыночную стоимость фондирования, иначе банк при установлении нерыночных ставок может иметь дефицит ликвидности при принятии слишком низких ставок, и наоборот, не иметь возможности утилизировать избыточную ликвидность при завышенных ставках.

Таким образом, нами предлагается при установлении кривой доходности руководствоваться следующими моделями, построенными в зависимости от типа исходных данных:

1) общие рыночные индикаторы: для фондирования в иностранной валюте могут быть использованы ставки LIBOR, EURIBOR, цены своп-делок, обязательно скорректированные на страновой риск. Для фондирования в национальной валюте рыночными индикаторами являются ставки Национального банка Республики Беларусь по стан-

дартным инструментам предоставления ликвидности, однако данные ставки могут служить бенчмарком только для коротких диапазонов срочности до 1 месяца;

2) фактическая стоимость ресурсов. В рамках оценки фактической стоимости ресурсов может быть построено три модели для выбора кривой доходности: модель взвешивания стоимости пассивов, модель расчета себестоимости пассивов с включением затрат и модель расчета средней ставки по пулу активов и пассивов. Последняя модель предполагает усреднение ставок по привлеченным и размещенным ресурсам в разрезе одинаковых срочностей. В качестве весовых коэффициентов используются объемы соответствующих привлечений (размещений);

3) неструктурированные данные. На основе такого типа данных используется экспертная оценка определения кривой доходности путем принятия административных решений группой ответственных сотрудников.

По нашему мнению, для построения наиболее объективной кривой доходности как основы для расчета трансфертных цен, должна использоваться комбинация приведенных выше моделей, т.к. рыночные индикаторы иногда могут не отражать рыночной ситуации, а фактическая стоимость уже привлеченных ресурсов может не отражать будущей стоимости ресурсов. Такие оценки могут быть скорректированы экспертным суждением. В то же время полагаться только на административные меры невозможно ввиду того, что экспертное мнение представителей бизнес-подразделений банка не всегда коррелирует Казначейство. Таким образом, наличие всех трех моделей оценки, позволит минимизировать субъективизм решений, и в то же время позволит скорректировать общие рыночные индикаторы на экспертное видение рыночной ситуации в будущем.

Следует отметить, что система трансфертного ценообразования банка является многосторонним, настраиваемым механизмом, и от ее эффективной работы зависит общий финансовый результат деятельности банка.

#### **Список использованной литературы:**

1. Belinda B. Early. Banker's guide to Funds Transfer Pricing / Alex eSolutions, inc. – Austin, Texas, 2005 – P. 36-45
2. Каштанов, А. В. Фондирование как метод внутреннего (трансфертного) ценообразования в банковской деятельности / А. В. Каштанов // Экономические науки. – 2011. – №5. – С. 315-319.
3. Проектное финансирование и трансфертное ценообразование в банках. – Университет МГИМО [Электронный ресурс]. – 2013. – Ре-

жим доступа: [http://www.mgimo.ru/files/238488/project\\_financing\\_12.pdf](http://www.mgimo.ru/files/238488/project_financing_12.pdf).  
– Дата доступа: 18.05.2015.

*Е.О. Бородич*  
*Академия управления при Президенте Республики Беларусь*  
*(Республика Беларусь, Минск)*

## **АНАЛИЗ НЕНАЛОГОВЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ В МЕСТНЫЕ БЮДЖЕТЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ С ПОМОЩЬЮ ВРЕМЕННЫХ РЯДОВ**

Глобальность экономических отношений предъявляет серьезные требования к долгосрочному сотрудничеству, где одним из условий является своевременное выполнение взятых на себя обязательств. В связи с этим весьма актуальным становится вопрос планирования бюджетных поступлений и определения тенденций их развития на перспективу.

Использование временных рядов является мощным инструментом определения причинно-следственных зависимостей переменных, что позволяет определять внутренние закономерности процесса и планировать его показатели на будущее.

Исследование неналоговых поступлений недостаточно освещено в научной литературе и поэтому представляет интерес для научного изучения, а анализ неналоговых поступлений в местные бюджеты Республики Беларусь с помощью временных рядов на примере поступлений, отраженных в 38 разделе бюджетной классификации, рассматривается впервые.

Поступления, отраженные в 38 разделе бюджетной классификации, – проценты за пользование денежными средствами бюджетов. Графический их анализ за 2010-2014 гг. (рисунок) показывает возможное наличие тенденции в изучаемом временном ряду, а также циклических колебаний в 2012-2014 гг. В 2012 году можно предположить наличие структурных изменений, в связи с чем, в отдельности рассматриваются тенденции поступлений за 2010-2011 гг. и за 2012-2014 гг.

Данные за 2010-2014 гг. могут быть описаны следующей моделью:

$$\hat{y}_t = 0,251017t^2 - 0,00348t^3, \quad t = 1, 2 \dots n,$$

где  $\hat{y}_t$  – поступления, отраженные в 38 разделе бюджетной классификации;  $t$  – момент времени (месяц).