

Таким образом, целесообразность вывода кассово-инкассаторских функций на аутсорсинг подтверждается расширением рынка этого вида услуг и успешным развитием крупнейших мировых инкассаторских компаний: Brink's, Loomis, Prosegur и др.

Литература

1. Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. — Дата доступа: 02.04.2017.
2. *Титов, Р.* Аутсорсинг функций центрального банка в сфере наличного денежного обращения / Р. Титов // Банк. весн. — 2014. — № 10.
3. *Брайан Хейвуд, Дж.* Аутсорсинг: в поисках конкурентных преимуществ = Outsourcing Dilemma, The: The Search for Competitiveness / Дж. Брайан Хейвуд. — М. : Вильямс, 2004. — 376 с.
4. *Лунтовский, Г.* Назрела необходимость объединения перевозчиков денежных средств / Г. Лунтовский // Вестник конференции. — 2015. — № 10. — С. 3–5.
5. Официальный сайт ОАО «АСБ Беларусбанк» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://belarusbank.by>. — Дата доступа: 02.04.2017.
6. Официальный сайт ОАО «Белагропромбанк» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.belapb.by>. — Дата доступа: 02.04.2017.

В.А. Долгачева, В.А. Топоркова
БГЭУ (Минск)

Научный руководитель Г.С. Кузьменко — канд. экон. наук

РАЗВИТИЕ СТРУКТУРИРОВАННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОДУКТОВ КАК ИНСТРУМЕНТОВ СБЕРЕЖЕНИЙ

Структурированный инвестиционный продукт (СИП) представляет собой сложный комплексный финансовый инструмент с фиксированной доходностью и заранее определенным сроком действия, который базируется на более простых финансовых инструментах. Его можно представить в виде портфеля, который включает, например, два инвестиционных инструмента: один дает возможность снизить риски инвестирования, а второй, более рискованный, обеспечивает доходность. Таким образом, использование СИП позволяет инвестору получить более высокий доход, чем по банковским вкладам, при сопоставимой гарантии сохранности средств [1].

Структурированные инвестиционные продукты появились в 1970-е гг. и в настоящее время широко распространены на финансовых рынках Европы и США. В отдельных европейских странах объем инвестиций в СИП сопоставим с объемами вложений в акции. Развитие рынка СИП стимулирует увеличение объемов сбережений, направляемых на инвестиционные цели.

Перспективы развития СИП в Республике Беларусь зависят в первую очередь от спроса на эти инструменты со стороны населения как основного сберегателя. В настоящее время перечень инструментов сбережений в нашей стране очень ограничен. Основной формой накопления и сбережения средств населения выступают вклады (депозиты). Их объемы стабильно растут, несмотря на тенденции снижения процентных ставок по депозитам в национальной и иностранной валютах, поскольку они являются самым надежным инструментом размещения денежных средств. Следует отметить, что рост наблюдается не только в абсолютном выражении, но и в относительном: за период 2011–2016 гг. отношение депозитов населения к ВВП Республики Беларусь увеличилось с 7,73 до 20,44 %, при этом преобладают вклады в иностранной валюте. На конец 2016 г. один вкладчик в среднем разместил в банковский вклад: в национальной валюте — 2,39 тыс. руб., в иностранной валюте — 5,88 тыс. долл. США [2].

Инструментами сбережений средств населения также выступают ценные бумаги и драгоценные металлы. Традиционные инструменты рынка ценных бумаг, в частности облигации, слабо используются населением для инвестиций, что обусловлено низким уровнем развития самого рынка ценных бумаг, узким спектром его инструментов и т.д. Рынок золота в Беларуси также находится на стадии становления, а условия приобретения золотых слитков у Национального банка в настоящее время крайне невыгодны для населения.

Таким образом, можно сделать вывод, что у Республики Беларусь есть потенциал для развития рынка СИП, однако для его формирования необходимо решение ряда задач: разработка необходимой теоретической, методической и базы; создание финансовыми институтами специальных отделов для работы с СИП; подготовка специалистов по работе с этими продуктами; организация работы по информационному обеспечению СИП — объяснение инвесторам преимуществ и особенностей обращения данных финансовых инструментов.

Необходимость развития рынка СИП обусловлена также тем, что к 2025 г. планируется создать единый финансовый рынок в рамках ЕАЭС. В этих условиях для обеспечения конкурентоспособности финансового рынка Беларуси и его развития необходимо внедрять новые финансовые инструменты, в том числе структурированные инвестиционные продукты.

Литература

1. Янковский, Д. И. Структурированные инвестиционные продукты как инструмент управления финансовыми активами частных лиц / Д. И. Янковский, М. Ю. Гинзбург // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2016. — № 24 (306). — С. 51–64.

2. Ежеквартальное обследование по программе «Знай своего клиента» в отношении привлечения срочных банковских вкладов (депозитов) физи-

ческих лиц за I квартал 2016 г. [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. — Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/КУС/куч_2016_1.pdf/. — Дата доступа: 23.03.2017.

А.В. Зыкина, Т.В. Гайдукевич
БГЭУ (Минск)
Научный руководитель **С.С. Шмарловская**

ПРОБЛЕМНЫЕ АКТИВЫ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

Ухудшающееся качество активов в банковском секторе и его влияние на устойчивость функционирования белорусских банков становится актуальной и широко обсуждаемой в экспертном сообществе проблемой.

Наиболее значимым риском для устойчивой работы банковского сектора является кредитный риск. Причинами нарушения устойчивого функционирования банков в Республике Беларусь могут быть высокая закредитованность предприятий, спад экономической активности, ухудшение финансовых показателей корпоративного сектора.

Национальный банк относит к проблемным те активы, которые подвержены кредитному риску, классифицированные по 3–5 группам риска (к 1-й группе относят наиболее надежные активы, к 5-й группе — наименее надежные). В 2015–2016 гг. объем проблемных активов белорусских банков существенно возрос. В 2015 г. их величина увеличилась с 1445,0 млн руб. до 2767,2 млн руб., в 2016 г. темп их прироста заметно ускорился — до 6013,3 млн руб., в 2017 г. произошло снижение до 5220 млн руб. Доля проблемных активов банков в активах, подверженных кредитному риску, выросла с 4,4 % на начало 2015 г. до 6,8 % на 01.01.2016 г. и 14,8 % на 01.09.2016 г.

Причиной быстрого роста проблемных активов банковского сектора стало ухудшение экономической конъюнктуры и финансового состояния предприятий реального сектора экономики. Заметим, что фундаментальной причиной роста проблемных активов в банковском секторе является кризис централизованной экономики, воплощенный в низкой эффективности государственного сектора, падении конкурентоспособности отечественных предприятий. Значительное ухудшение качества банковских активов представляет собой неэффективное функционирование банковского сектора, основанного на директивном распределении кредитных ресурсов.

В ходе распоряжения проблемными банковскими активами применяются два основных подхода: централизованный и децентрализованный.

Централизованный подход основывается на переводе проблемных долгов в созданное для этих целей государственное агентство по управлению активами, на которое возлагаются функции взыскания проблем-