

ного распределения дохода из которого средние ежемесячные акции по льготной цене будут возвращены. Таким образом, в зависимости от того, когда или как оцениваются те вложения, инвестор получал бы разный набор эффективных портфелей. Это означает, что эффективная граница является действительно группой или диапазоном, в пределах которого, вероятно, ляжет истинная эффективная граница.



Рис. Эффективные границы для нескольких классов активов

Источник: [5].

Ожидаемый доход является функцией приемлемых рисков в любой отрасли, и что эти риски не могут быть измерены или используются исключительно через совокупность систематических количественных моделей. Таким образом, современные инвестиции должны быть направлены на более широкий контекст, в том числе в пользу дискреционного контроля инвестора, и каждый инвестор несет ответственность за потенциальный рост активов, а также их недостаток.

Литература

1. Бушуев А.А. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] / А.А. Бушуев: материалы VII Международной студенческой электронной научной конференции «Студенческий научный форум». – 2015. – Режим доступа: <http://www.scienceforum.ru/2015/1356/10531>
2. Кравченко С.А. Современная портфельная теория и гипотеза эффективности рынка [Текст] / С.А. Кравченко // Актуальные проблемы развития национальной и региональной экономики: сборник научных трудов, подготовленных на основе материалов V Междунар. науч.-практ. конф. для студ., маг., асп. и мол. ученых (Белгород, 24 апреля 2014 г.) / под науч. ред. д-ра пед. наук, проф. Е.Н. Камышанченко, к-та экон. наук, доц. Ю.Л. Рас-топчиной. – Белгород : ООО «Эпицентр», 2014. – С. 306-310.
3. Романова М.В., Ковалева Е.И. Оценка инвестиционной привлекательности Российской Федерации [Текст] / М.В. Романова, Е.И. Ковалева. – Вестник магистратуры. – 2013. – № 1 (16). – С. 74-77.
4. Шалыгина Н.П., Селюков М.В. Брендинг и его роль в создании инвестиционной привлекательности региона [Текст] / Н.П. Шалыгина, М.В. Селюков // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 5. – С. 345.
5. Garry B. Crowder. Post Modern Investment: Facts and Fallacies of Growing Wealth in a Multi-Asset World [Text] / Garry B. Crowder, Thomas Schneeweis, Hossein Kazemi. – John Wiley & Sons, 2013. – 336 p.

УДК 336.74

О ПЕРСПЕКТИВНЫХ НАПРАВЛЕНИЯХ РАЗВИТИЯ ПЛАТЕЖНОГО ЛАНДШАФТА РОССИИ

*к.э.н., доц. Гулько Анжелика Анатольевна,
Белгород, Россия
Белгородский государственный национальный
исследовательский университет
к.э.н. Гладкова Светлана Борисовна
Санкт-Петербург, Россия
Санкт-Петербургский университет МВД*

Аннотация: обоснована необходимость развития национального платежного пространства и предложены основные перспективные направления изменения платежного ландшафта в России.

Ключевые слова: платежная система, платежное пространство, платежный ландшафт, платежная индустрия, финансовая грамотность.

Abstract: the necessity of development of the national payment space is substantiated and basic perspective directions of change in the payment landscape in Russia are offered.

Keywords: payment system, payment space, payment landscape, the payment industry, financial literacy.

Необходимым условием стабильности финансового сектора в любом государстве является доверие к его финансовой системе. В связи с этим вопросы развития национального платежного пространства, формирования адекватных потребностям участников рынка структуры и механизма управления национальных платежных систем в современных условиях нарастающей финансовой турбулентности и реальной для отечественного финансового сектора угрозы внешнего несанкционированного воздействия приобретают все большую актуальность.

Сбалансированное развитие национальной платежной системы как ключевой части финансовой инфраструктуры рыночной экономики должно обеспечиваться разработкой и реализацией широкого комплекса мер экономической политики [4, с. 68], направленных на удовлетворение текущих и перспективных потребностей национальной экономики в платежных услугах, в том числе для реализации денежно-кредитной политики, обеспечения финансовой стабильности, повышения качества, доступности и безопасности платежных услуг [1]. Это и должно стать определяющим вектором развития платежного ландшафта в России.

При этом платежный ландшафт, по мнению авторов, следует рассматривать как динамическую интегральную целостную платежную систему, обладающую единством, тесными взаимосвязями и взаимообусловленностью составляющих ее компонентов, определяющих платежную среду государства, и функционирующую под влиянием и в результате влияния широкого спектра исторических, культурных, политических, правовых и экономических факторов [5, с.38].

Изменение платежного ландшафта России в последние годы характеризуется развитием институциональной и платежной инфраструктур. Даже в условиях усиления действия негативных факторов политического характера в 2014 году отмечалось расширение сервисов, обеспечивающих клиентам возможность совершения платежей с использованием дистанционных и мобильных форм доступа к денежным средствам. При этом следует отметить повышение активности населения в использовании инновационных инструментов платежа. Так только за 4 квартал количество счетов физических лиц с дистанционным доступом возросло более, чем на 14%, составив на 1 января 2015 года 122 млн. ед. За 2014 год населением посредством 350 млн. ед. электронных средств платежа было осуществлено переводов электронных денежных средств на сумму более одного триллиона рублей [6, с.12].

Эти позитивные изменения во многом обусловлены деятельностью Банка России по решению задач формирования перспективной инфраструктуры национальной платежной системы. Одной из основных характеристик платежного ландшафта является его динамичность и способность к адекватному развитию, и решение о создании перспективной платежной системы можно считать «судьбоносным» и определяющим это развитие на длительный период. Реализация мер в данном направлении позволит потребителям платежных услуг вне зависимости от их географии осуществлять переводы срочных и несрочных платежей на базе единой платежной платформы, в едином расширенном регламенте работы и с использованием механизма управления единым пулом ликвидности; выполнять в перспективной платежной системе расчеты других платежных систем.

Не менее значимыми для формирования национального платежного пространства представляются и меры, реализуемые по созданию национальной платежной системы пластиковых карт (НСПК), направленные на развитие независимой платежной инфраструктуры на территории России, единого процессинга по обработке внутрироссийских транзакций по картам международных платежных систем, а также выпуск и процессинг собственного платежного приложения [2, с.1065]. По состоянию на 1 января 2015 года количество эмитированных отечественными кредитными организациями платежных карт составило 227,7 млн. шт., или 1,6 карты на душу населения. С их использованием внутри страны было совершено порядка 9,7 млрд. операций на сумму около 34,8 трлн. руб. НСПК обрабатывает порядка 10–12 млн. транзакций в день по картам Visa и MasterCard (порядка 80% находящихся на руках населения карт являются картами этих международных платежных систем) [7].

В течение 2014 года в Закон «О национальной платежной системе» были внесены изменения и дополнения пятью Федеральными законами.

Вместе с тем, следует отметить неравномерное территориальное развитие платежной инфраструктуры, крайне низкий показатель по количеству POS-терминалов в торговле на тысячу жителей (менее 7 единиц) [5, с.42], высокий спрос на наличные деньги в качестве средства платежа (около 79% всех операций с

использованием карт составляют операции по снятию наличных денег), определенные проблемы в обеспечении безопасности наличного денежного обращения, недостаточную прозрачность в отношениях кредитных организаций со своими клиентами-потребителями платежных услуг,

Серьезной проблемой является низкий уровень финансовой грамотности населения, в том числе и в вопросах организации платежного оборота. Увы, но даже представители правительственных структур иногда отождествляют в своих выступлениях понятия национальной платежной системы и национальной платежной системы пластиковых карт. Население недостаточно осведомлено о возможностях совершения регулярных платежей путем оформления постоянного платежного поручения, использования прямого дебетования, о необходимых действиях в случаях несанкционированного доступа к денежным средствам на их счетах, о системах виртуальных валют.

Таким образом, изменение платежного ландшафта в России будет определяться необходимостью развития национальных платежных инструментов в контексте обеспечения бесперебойности, безопасности, простоты и надежности в рамках национальной платежной системы; реализацией мер по созданию перспективной платежной системы Банка России, совершенствованию правил и стандартов перевода денежных средств; появлением новых технологических продуктов, позволяющих оптимизировать наличное денежное обращение. При этом ключевыми принципами формирования новой платежной архитектуры должны стать надежность; использование как международного, так и отечественного опыта организации платежного оборота; развитие новых технологий и повышение доступности продуктов платежных систем.

Литература

1. Стратегия развития национальной платежной системы [Текст] // Вестник Банка России. - 2013. - № 19 (11415). - С.31-34.
2. Битюкова, А.Ф. Национальная система платежных карт как фактор формирования национального платежного пространства [Текст]/ А.Ф. Битюкова, А.А. Гулько // Экономика и предпринимательство. - /2015. - № 5-1. - С. 1065-1067.
3. Гулько, А.А. К вопросу об основных направлениях решения проблемы финансовой грамотности населения [Текст]/ А.А. Гулько, В.Д. Сапрыкина// Мир науки и инноваций. - Выпуск 1(1). Том 12. - 2015. - С.18-22.
4. Гулько, А.А. О реализации целевых задач развития национальной платежной системы [Текст] / А.А. Гулько // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: материалы Международной научно-практической конференции (г. Белгород; 10 сентября 2013 г.)/ под научн. ред. М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских. - Белгород : ИД «Белгород», НИУ «БелГУ», 2013.- С.68 -72.
5. Гулько, А.А. О тенденциях изменения платежного ландшафта России [Текст] / А.А. Гулько, В.П. Чорба (Зозуля) // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: материалы II Междунар. науч.-практ. конф. / под науч. ред. М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских. - Белгород, ИД «Белгород» НИУ БелГУ, 2014. - С. 38-42.
6. Индустрия платежей. Современные технологии (сессия 4)[Текст] // Деньги и кредит. - 2015. -№ 8. - С. 11-19.
7. URL: <http://www.cbr.ru/statistics>

УДК 336.7

МИРОВАЯ ПРАКТИКА БАНКОВСКОГО ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

*к.э.н., доцент Дорохова Е.И.,
Веревкина Т.Н.*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет
г. Белгород, Россия*

Аннотация: В статье рассмотрены особенности банковского ипотечного кредитования за рубежом, а также выявлены сходства и различия в условиях предоставления ипотеки в отечественных и зарубежных банках.

Ключевые слова: мировой опыт, кредит, ипотека, процентная ставка, денежно-кредитная политика.

THE WORLD PRACTICE OF BANK MORTGAGE LENDING

*Ph.D., associate professor Dorokhova E. I.
Verevkina T. N.
Belgorod State University
Belgorod, Russia*

Abstract: This article describes the features of bank mortgage lending abroad, and also identifies similarities and differences in the providing of mortgages in domestic and foreign banks.