

Вестник МИРБИС. 2023. № 4 (36)'. С. 152–159.
Vestnik MIRBIS. 2023; 4 (36)': 152–159.

Научная статья
УДК 336.63:658.64
DOI: 10.25634/MIRBIS.2023.4.18

Проблемы развития трастовых услуг как инструмента защиты частных активов контексте обеспечения экономической безопасности

Александр Александрович Иванов¹, Николай Васильевич Лясников²

1 ИПР РАН, Москва, Россия. ivalal2023@outlook.com, <https://orcid.org/0009-0004-9511-1252>

2 РАНХиГС, Москва, Россия. acadra@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0003-2599-0947>

Аннотация. В данной статье рассматриваются проблемы, с которыми сталкиваются трастовые услуги как инструмент защиты частных активов в контексте обеспечения экономической безопасности. Она анализирует сложности, возникающие в процессе развития и управления трастовыми услугами, а также препятствия, мешающие их эффективному использованию как инструмента защиты частных активов. Дополнительно рассматриваются факторы, влияющие на динамику трастовых услуг, такие как изменения в законодательстве, административные барьеры, и изменяющиеся нормы в области финансового регулирования. Путем разбора данных проблем, статья предлагает рекомендации по улучшению эффективности трастовых услуг в защите частных активов с учетом требований экономической безопасности.

Ключевые слова: траст, частные активы, инвестиции, цифровизация, защита частного капитала, банковское и трастовое обслуживание, экономическая безопасность.

Для цитирования: Иванов А. А. Проблемы развития трастовых услуг как инструмента защиты частных активов контексте обеспечения экономической безопасности / А. А. Иванов, Н. В. Лясников. DOI: 10.25634/MIRBIS.2023.4.18 // Вестник МИРБИС. 2023; 4: 152–159.

JEL: G23, G32

Original article

Problems of trust services development as a tool for protecting private assets in the context of ensuring economic security

Alexander A. Ivanov³, Nikolay V. Lyasnikov⁴

3 Institute of Market Problems RAS, Moscow, Russia. ivalal2023@outlook.com, <https://orcid.org/0009-0004-9511-1252>

4 RANEPА, Moscow, Russia. acadra@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0003-2599-0947>

Abstract. This article examines the problems faced by trust services as a tool for protecting private assets in the context of ensuring economic security. She analyzes the difficulties that arise in the process of developing and managing trust services, as well as the obstacles preventing their effective use as a tool for protecting private assets. Additionally, the factors influencing the dynamics of trust services, such as changes in legislation, administrative barriers, and changing norms in the field of financial regulation, are considered. By analyzing these problems, the article offers recommendations for improving the effectiveness of trust services in protecting private assets, taking into account the requirements of economic security.

Key words: trust, private assets, investments, digitalization, protection of private capital, banking and trust services, economic security.

For citation: Ivanov A. A. Problems of trust services development as a tool for protecting private assets in the context of ensuring economic security. By A. A. Ivanov, N. V. Lyasnikov. DOI: 10.25634/MIRBIS.2023.4.18. *Vestnik MIRBIS*. 2023; 4: 152–159 (in Russ.).

JEL: G23, G32

Введение

Экономическая безопасность играет важную роль в обеспечении устойчивого функционирования экономической системы⁶. Для достижения этой цели необходимо обратить внимание на различные аспекты системы. Одним из основных вызовов для экономической безопасности России является недостаточный уровень инвестиций. Эту проблему можно решить через привлечение инвестиций и создание благоприятной инвестиционной среды. Защита частных капиталовложений имеет первостепенное значение для привлечения инвестиций и укрепления экономической безопасности [Гусев 2023]. Для укрепления экономической безопасности важно обращать внимание на защиту прав собственности, интеллектуальной собственности, прав потребителей и прав инвесторов. Также важным фактором является прозрачность и предсказуемость законодательства. Разработка национальных механизмов защиты частных активов может быть полезным инструментом для привлечения капитала в Россию. Для этого может потребоваться проведение амнистии капитала, легализация цифровых финансовых активов и легализация правового регулирования.

Обсуждение

Управление и защита частных активов, особенно в контексте обеспечения экономической безопасности, отличаются воздействием на соответствующие институты и отношения ряда специфических факторов, которые до недавнего времени либо оказывали незначительное влияние на данную область, либо совсем не учитывались. К числу таких факторов можно отнести цифровизацию, усиление регулирования, неопределенность во внешней среде, геополитические напряжения и санкции, а также конфликты юрисдикций.

Развитие трастовых услуг как инструмента защиты частных активов сталкивается с рядом проблем, начиная от юридических и нормативных вопросов и заканчивая практическими соображениями. Вот некоторые распространенные про-

блемы, связанные с развитием трастовых услуг:

- трастовые услуги зависят от сложной и меняющейся нормативно-правовой среды. Соблюдение местных и международных законов может быть сложной задачей, а несоблюдение нормативных актов может привести к юридическим последствиям;
- в разных юрисдикциях часто отсутствует стандартизированная практика и нормативные акты, что затрудняет создание согласованных трастовых служб во всем мире. Отсутствие стандартизации может создавать путаницу и препятствовать эффективности трастовых структур;
- трастовые структуры могут быть юридически сложными, а правовые рамки, регулирующие трасты, могут сильно различаться. Преодоление этих сложностей может оказаться непростой задачей для частных лиц и предприятий, стремящихся использовать трастовые услуги для защиты активов;
- кадровая обеспеченность. Выбор заслуживающего доверия и компетентного доверительного управляющего имеет решающее значение для успеха траста. Однако найти надежного доверительного управляющего и обеспечить его подотчетность может быть непросто. Неправомерные действия или халатность доверительного управляющего могут поставить под угрозу защиту частных активов.

Экономическая и политическая неопределенность может повлиять на стабильность и безопасность трастовых структур. Изменения в налоговом законодательстве, экономической политике или политических ландшафтах могут повлиять на эффективность трастовых услуг по защите активов:

- растущая зависимость от цифровых платформ для управления трастовыми услугами создает новые риски, связанные с кибербезопасностью. Защита конфиденциальной информации от киберугроз и обеспечение безопасной передачи активов являются важнейшими задачами;
- финансовые и ресурсные ограничения: Трастовые услуги могут быть связаны со значительными затратами, что делает их менее доступными для отдельных лиц и семей с небольшими портфелями активов. Высокие затраты на создание и поддержа-

© А. А. Иванов, Н. В. Лясников, 2023

Вестник МИРБИС, 2023, № 4 (36), с. 152–159.

6 О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года : Указ Президента РФ от 13.05.2017 N 208 // Российская газета : электронная версия газеты. URL: <https://rg.ru/documents/2017/05/15/prezident-ukaz208-site-dok.html>. Дата публикации 15.05.2017.

ние трастов могут создавать значительные препятствия для тех, кто стремится защитить свои частные активы.

Результаты

На примере современных коммерческих банков классификация зон трастового обслуживания владельцев частной собственности представлена на рисунке 1 ниже. Прежде всего, следует отметить, что предложенная классификация не представляется полной, учитывая неоднозначность понятия трастовых работ; во-вторых, оно

отражает более широкий подход к пониманию категории «верное служение», в противном случае приходится ограничиваться, по сути, только творчеством и созиданием. Управление трастами — фондами специального имущества; в-третьих, классификация отражает систему банковских услуг и подходы к организации банковских услуг в континентальной, европейской практике (подробнее о различиях в понимании и контроле фидуциарных отношений) [Иванов 2023].

| Доверительное управление - физ. лицам | Доверительное управление - юр. лицам | Агентские услуги (ЮЛ и ФЛ) | Вспомогательные услуги |
|--|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • передача имущества • управление имуществом по договору • управление личным фондом • опека или попечительство над имуществом | <ul style="list-style-type: none"> • управление средствами пенсионных фондов • управление имуществом • управление инвестициями компаниями и фондами | <ul style="list-style-type: none"> • операции на фондовом рынке • хранение и передача ценностей • оформление доверенностей • получение доходов • исполнение иных поручений | <ul style="list-style-type: none"> • ведение личных счетов • эскроу-счета • инкассация доходов • переводы • консультации • услуги депозитария • иное |

Рис. 1. Классификация направлений трастового обслуживания владельцев частных активов на примере клиентов современных коммерческих банков (широкая трактовка, европейская практика)

Источник: рисунок автора по данным [Иванов 2023]

Каждому из представленных видов трастового обслуживания владельцев частных активов соответствуют определенные организационные и правовые механизмы, аспекты которых в немалой степени предопределены как традициями и устоявшейся практикой делового оборота, так и особенностями национального гражданского и финансового законодательства [там же].

Защита частного капитала имеет решающее значение для укрепления экономической безопасности и содействия позитивным тенденциям в инвестиционных процессах при одновременном предотвращении оттока финансовых средств. Вот несколько способов, с помощью которых защита частного капитала может способствовать экономической безопасности:

Защита частного капитала способствует стабильности финансовых рынков. Когда инвесторы уверены в безопасности своих активов, они с большей вероятностью будут участвовать в финансовых рынках, что может помочь предотвратить волатильность и сбои на рынке.

Защита частного капитала имеет решающее

значение для укрепления экономической безопасности и содействия позитивным тенденциям в инвестиционных процессах при одновременном предотвращении оттока финансовых средств.

Сложные организационные структуры, складывающиеся на российском финансовом рынке, при рассмотрении релевантной статистики не дают возможности отграничить спектр предоставляемых услуг в области доверительного управления (ДУ) ценными бумагами, оказываемых банками, банковскими группами и небанковскими финансовыми организациями, однако в целом позволяют понимать тенденции в предметной области управления активами.

На рисунке 2 приведена динамика количества клиентов российских финансовых учреждений в доверительном управлении.

Соответствующий показатель растет, в целом отражая повышение интереса населения к операциям на фондовом рынке в последние годы (ситуация, безусловно, может измениться по причине ассоциируемого с февральскими событиями обвала фондового рынка, однако на момент

написания настоящей работы, релевантная статистическая информация Банком России, равно как другими субъектами, не была опубликована). Намного большее количество клиентов доверительного управления представлено частными лицами.

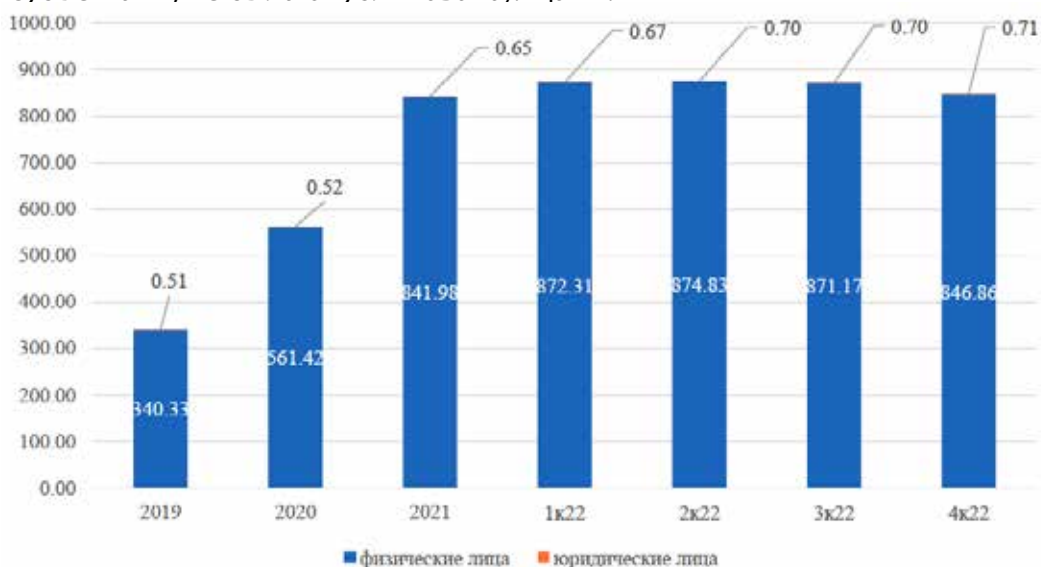


Рис. 2. Динамика количества клиентов российских финансовых учреждений в доверительном управлении, тыс. ед.
 Источник: Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Текст, изображение : электронные // Банк России : официальный сайт. URL: https://cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb (дата обращения 22.04.2023).

Данная ситуация связана в принципе с пропорциями между численностью населения и юридических лиц, однако также с ограниченными познаниями предпринимательского сектора в области альтернатив получения пассивного дохода, многолетним превалированием инвестиционных интересов в части извлечения активного дохода, негативным восприятием рисков «игры» на фондовом рынке среди представителей предпринимательского сообщества [Мородецкая 2021]. В разрезе сумм активов, находящихся в доверительном управлении, пропорции между физическими и юридическими лицами не столь заметны, хотя и несколько растут (рисунок 3).

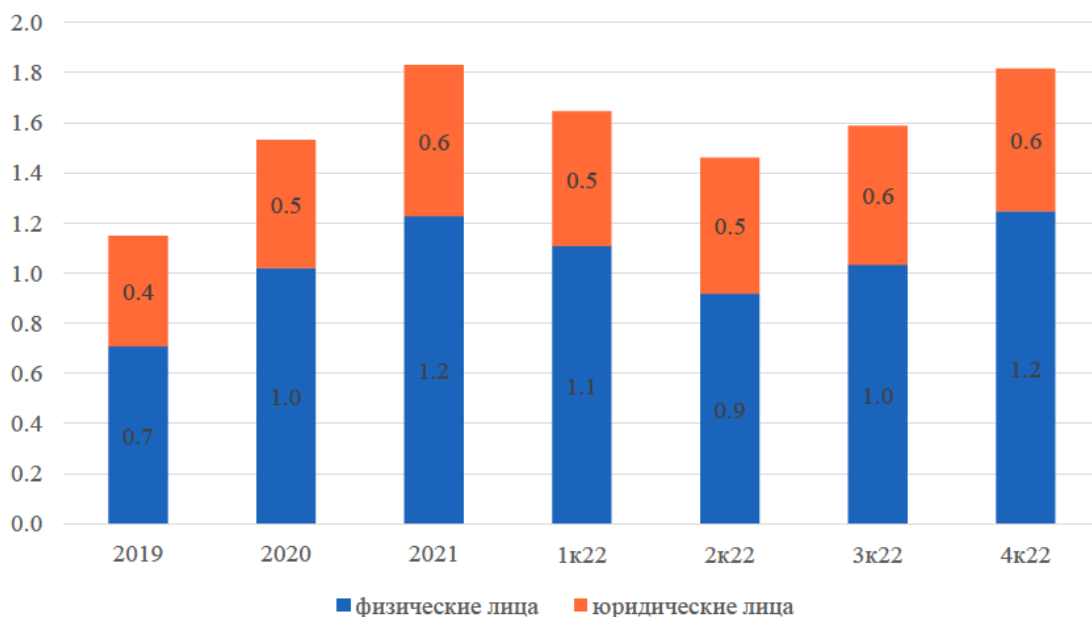


Рис. 3. Динамика активов клиентов в доверительном управлении организациями российской финансовой системы, трлн руб.
 Источник: Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Текст, изображение : электронные // Банк России : официальный сайт. URL: https://cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb (дата обращения 22.04.2023).

Можно констатировать, что при решении системно-структурных диспропорций на финансовых рынках и в условиях нормализации социально-экономического развития, корпоративные

клиенты в долгосрочной перспективе составят основной прирост клиентской базы услуг доверительного управления в российской финансовой системе.

Предприниматели с большей вероятностью инвестируют свое время и ресурсы, когда они уверены в защите своего капитала. Это способствует развитию культуры предпринимательства и инноваций, способствуя экономическому росту и конкурентоспособности.

Во время экономических спадов защита частного капитала становится еще более важной. Инвесторы могут с большей нерешительностью отзываться свои инвестиции, если они уверены, что их активы в безопасности, что помогает смягчить негативные последствия экономических спадов.

Надежная система защиты частного капитала может способствовать сокращению масштабов коррупции и незаконных финансовых потоков. Прозрачные и подотчетные финансовые системы затрудняют участие физических лиц в коррупционных действиях или незаконном перемещении средств.

Решение этих проблем требует многогранного подхода, включающего правовые реформы, усовершенствованные инициативы в области образования и повышения осведомленности, оптимизированные операционные рамки и, возможно, пересмотр структуры расходов, связанных с трастовыми услугами. Кроме того, укрепление доверия к эффективности и надежности этих услуг имеет решающее значение для их широкого признания и использования в качестве инструмента защиты частных активов.

Документ «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации» на период 2024 и 2025–2026 годов, одобренный Советом директоров Банка России¹, содержит рекомендации по защите активов физических лиц. В частности, предусматривается:

- передача активов закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФов) в Россию позволит привлечь рекордные средства в 2022 году, по данным Банка России. Этот факт свидетельствует о том, что значительная часть населения России активно участвует в структурировании своего бизнеса

и активов в российские закрытые паевые инвестиционные фонды. В рамках закрытого паевого фонда инвестируются недвижимость, акции, доли компаний или денежные средства;

- передача активов в частные фонды и САР. С начала марта 2022 года в России станет возможным формирование частных фондов, аналогичных иностранным трастовым структурам. Минимальная сумма для создания такого «российского траста» составит 100 миллионов рублей². Понятие «частный фонд» включено в Гражданский кодекс Российской Федерации (ст. 123-20-4 ГК)³. По сути, частный фонд — это некоммерческая организация, созданная на ограниченный или неопределенный срок для управления активами гражданина. Идея фонда — как альтернатива иностранному трасту. При жизни учредитель фонда передает свою долю своих активов (в сфере бизнеса, финансов, недвижимости и т. д.) в частный траст. Однако наследники имущества не освобождаются от уплаты НДФЛ, что снижает привлекательность этого института. Однако по состоянию на май 2023 года, по данным Федеральной нотариальной палаты⁴, создано 6 частных фондов. Кроме того, с 2022 года Правительство РФ одобрило идею создания в САР международных частных фондов с активами в 5 млрд рублей, но получателей пока не нашлось [Быков 2023; Червец 2023].

Выводы

Развитие трастового обслуживания в России может столкнуться с уникальными вызовами и возможностями в контексте российской экономики, правовой системы и финансового рынка. Можно выделить несколько направлений по совершенствованию развития трастов в банковской системе России:

2 По данным Росстат за 2023 г., URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения 03.05.2023).

3 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1. : Федеральный закон № 51 ФЗ от 30.11.1994 // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 03.05.2023).

4 Личные фонды: первые итоги. Текст : электронный // Федеральная нотариальная палата : официальный сайт. URL: <https://notariat.ru/ru-ru/news/lichnye-fondy-pervye-itogi-2305>. Дата публикации 05.05.2023.

1 Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации // Банк России : официальный сайт. URL: https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfinmarket/ (дата обращения 22.04.2023).

1. Совершенствование правовой базы:
 - перспективы развития трастового обслуживания прежде всего должны опираться на адекватную правовую базу. Для этого потребуются дальнейшее совершенствование законодательства, в основе которого должны быть заложены принципы информационной прозрачности и стабильности законов для трастовых отношений.
 2. Обеспечение кадрового ресурса:
 - необходимость постоянного повышения квалификации сотрудников в области трастового обслуживания, что становится ключевым аспектом их эффективности. Это включает в себя не только профессий юристов, но и финансовых и налоговых консультантов. Инвестирование в обучение и профессиональное развитие сотрудников в сфере трастового обслуживания может повысить квалификацию специалистов, обеспечивая высокий стандарт обслуживания и удовлетворение клиентов.
 3. Внедрение инноваций в технологиях:
 - необходимость использования современных цифровых технологий, таких как блокчейн и цифровых платформ. Именно эти меры могут повысить эффективность трастового обслуживания и обеспечить безопасность данных. Разработка новых финансовых инструментов в сфере трастового обслуживания может привлечь инвесторов. Это может включать в себя инновационные формы управления активами, долевое финансирование и другие инвестиционные продукты.
 4. Унификация норм и правил в соответствии с международными стандартами:
 - адаптация передового опыта международного трастового обслуживания в России может сделать российский рынок более привлекательным для международных инвесторов и клиентов. Эффективное управление рисками, связанными с трастовыми услугами, становится ключевым аспектом развития. Это включает в себя анализ и снижение юридических, финансовых и операционных рисков.
 5. Повышение финансовой грамотности населения:
 - разработка образовательных программ по финансовой грамотности населения могут повысить их понимание особенностей трастовых инструментах и их роли в финансовом планировании.
 6. Культурные и национальные особенности регионов в восприятии трастовых услуг:
 - развитие трастов в России также должно учитывать национальные и региональные особенности, культурные нюансы и традиции, чтобы адаптировать предлагаемые услуги к потребностям местного населения.
 7. Развитие и стимулирование инвестиционных процессов в трасты:
 - разработка и внедрение системы стимулов по привлечению инвестиций в трасты, таких инструментов как налоговые льготы или другие бонусы, что должно привлечь инвесторов и сделать трастовые услуги более привлекательными. Совершенствование финансового планирования и налоговой оптимизации может привлечь клиентов, заинтересованных в максимизации своих финансовых ресурсов.
 8. Учет специфики развития региональных рынков:
 - специфика региональных рынков в России может потребовать уникальных подходов к развитию трастового обслуживания в различных частях страны.
 9. Формирование системы социальной ответственности:
 - формирование системы социальной ответственности предполагает создание и развитие механизмов, позволяющих компаниям и организациям эффективно удовлетворять потребности общества, защищать интересы заинтересованных сторон и содействовать устойчивому развитию, участию в благотворительных проектах, что сможет улучшить общественное восприятие трастовых услуг.
- Эти меры могут помочь создать благоприятную среду для развития трастового обслуживания в России, учитывая местные особенности и стремления к инновациям в финансовой сфере [Иванов 2023а].
- Развитие трастового обслуживания включает в себя ряд стратегий и путей, направленных на улучшение качества и доступности услуг, повышение эффективности и привлечение новых клиентов. Вот несколько путей развития трастового

обслуживания: установление партнерств с банками, страховыми компаниями и другими финансовыми институтами может расширить спектр услуг, предоставляемых в рамках трастового обслуживания. Совместные усилия могут увеличить доверие клиентов и повысить конкурентоспособность.

Каждая из этих предложенных стратегий может быть важным элементом в общем плане развития трастового обслуживания. Системный и сбалансированный подход к решению этих вопросов поможет создать и развивать стабильную и конкурентоспособную платформу для широкого развития трастовых услуг.

Список источников

1. Быков 2023 — *Быков Р.* Защита активов: трасты в эпоху санкций. Изменения за год и возможные альтернативы // Zakon.ru : официальный сайт издательской группы. URL: https://zakon.ru/blog/2023/06/05/trasty_pravovaya_zaschita_aktivov_i_sberezhenij_chastnyh_lic_v_epohu_sankcijizmeneniya_za_god_i_vozm. Дата публикации 05.06.2023.
2. Гусев 2023 — *Гусев М. С.* Стратегия экономического развития России–2035: пути преодоления долгосрочной стагнации. DOI: 10.47711/0868-6351-197-18-29. EDN: MUWEKT // Проблемы прогнозирования. 2023; 2:18–29. ISSN: 0868-6351.
3. Иванов 2023 — *Иванов А. А.* Управление и защита частных активов в интересах обеспечения национальной экономической безопасности : монография. Москва : Русайнс, 2023а. 196 с. ISBN: 978-5-466-04086-9. EDN: QDORDD.
4. Иванов 2023 — *Иванов А. А.* Система трастового обслуживания для владельцев частных активов. DOI: 10.25634/MIRBIS.2023.3.20. EDN: OXPWXK // Вестник МИРБИС. 2023; 3:172-180. ISSN: 2411 5703.
5. Морозецкая 2023 — *Морозецкая В. Р.* Современные принципы осуществления инвестиционной деятельности. EDN: YBBUBC // Опыт и актуальные вопросы передовых научных исследований : сборник докладов Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 05.02.2021. Санкт-Петербург : Мультидисциплинарные исследования, 2021. 87 с. С. 45–54. ISBN: 978-5-6045408-3-1.
6. Червец 2023 — *Червец Е.* Личные фонды: как они работают по российскому праву. Текст : электронный // Право.Ру : сайт правовой информации. URL: <https://pravo.ru/opinion/245289/>. Дата публикации 21.02.2023.

References

1. Bykov R. Zashchita aktivov: trasty v epokhu sanktsiy. Izmneniya za god i vozmozhnyye al'ternativy [Asset protection: trusts in the era of sanctions. Changes over the year and possible alternatives]. Zakon.ru : official website of the publishing group. URL: https://zakon.ru/blog/2023/06/05/trasty_pravovaya_zaschita_aktivov_i_sberezhenij_chastnyh_lic_v_epohu_sankcijizmeneniya_za_god_i_vozm. Publication date 06/05/2023 (in Russ.).
2. Gusev M. S. Strategiya ekonomicheskogo razvitiya Rossii–2035: puti preodoleniya dolgosrochnoy stagnatsii [Strategy for economic development of Russia–2035: ways to overcome long-term stagnation.] DOI: 10.47711/0868-6351-197-18-29. EDN: MUWEKT. *Problemy prognozirovaniya*. 2023; 2:18–29. ISSN: 0868-6351 (in Russ.).
3. Ivanov A. A. Upravleniye i zashchita chastnykh aktivov v interesakh obespecheniya natsional'noy ekonomicheskoy bezopasnosti [Management and protection of private assets in the interests of ensuring national economic security]. Moscow : Rusigns Publ., 2023a. 196 p. ISBN: 978-5-466-04086-9. EDN: QDORDD (in Russ.).
4. Ivanov A. A. Sistema trastovogo obsluzhivaniya dlya vladel'tsev chastnykh aktivov [Trust service system for owners of private assets]. DOI: 10.25634/MIRBIS.2023.3.20. EDN: OXPWXK. *Vestnik MIRBIS*. 2023; 3:172-180. ISSN: 2411 5703 (in Russ.).
5. Morodetskaya V. R. Sovremennyye printsipy osushchestvleniya investitsionnoy deyatel'nosti [Modern principles of investment activity. EDN: YBBUBC]. *Opyt i aktual'nyye voprosy peredovykh nauchnykh issledovaniy* [Experience and current issues of advanced scientific research : Proceedings of the International Scientific and Practical Conference, St. Petersburg, 02/05/2021. St. Petersburg : Mul'tidistsiplinarnyye issledovaniya Publ., 2021. 87 p. pp. 45–54. ISBN: 978-5-6045408-3-1 (in Russ.).
6. Chervets E. Personal funds: how they work under Russian law. Text : electronic. Pravo.Ru : website of legal information. URL: <https://pravo.ru/opinion/245289/>. Publication date 02/21/2023 (in Russ.).

Информация об авторах:

Иванов Александр Александрович — соискатель, Институт проблем рынка Российской академии наук (ИПР РАН),

Нахимовский проспект, 47, Москва, 117418, Россия. SPIN-код: 1810-1740; **Лясников Николай Васильевич** — доктор экономических наук, профессор, РАНХиГС, проспект Вернадского, 82, Москва 119571, Россия. SPIN-код: 8866-5490, ResearchID: E-9822-2017; Author ID (SCOPUS): 56328199200

Information about the authors:

Ivanov Alexander A. — degree applicant, Institute of Market Problems of the Russian Academy of Sciences (IPR RAS), 47 Nakhimovsky prosp., Moscow, 117418, Russia. SPIN-code: 1810-1740; **Lyasnikov Nikolay V.** — Doctor of Economics, Professor, RANEPa, 82 Prospekt Vernadskogo, Moscow 119571, Russia. SPIN-code: 8866-5490, ResearchID: E-9822-2017; Author ID (SCOPUS): 56328199200.

*Статья поступила в редакцию 06.10.2023; одобрена после рецензирования 01.12.2023; принята к публикации 01.12.2023.
The article was submitted 10/06/2023; approved after reviewing 12/01/2023; accepted for publication 12/01/2023.*