гармонизацию ИИ-возможностей с человеческим фактором, этической ответственностью и глубоким пониманием специфики B2B-взаимодействий.

Будущее маркетинга определяется не степенью автоматизации, а способностью маркетологов выступать в роли архитекторов интеллектуальной экосистемы, где человек и машина работают в синергии, обеспечивая устойчивое развитие и конкурентное преимущество. Такой интегрированный, сбалансированный подход станет ключом к раскрытию полного потенциала ИИ и формированию нового поколения маркетинговых практик, способных отвечать на вызовы XXI века.

Литература

1. Ascarza E., Ross M., Hardie B. Why You Aren't Getting More from Your Marketing AI. // Harvard Business Review. [Электронный ресурс]. URL: https://hbr-russia.ru/marketing/marketingovaya-strategiya/882872 (дата обращения: 18.01.2025).
2. Moradi M. Applications of artificial intelligence in B2B marketing: Challenges and future directions / M. Moradi, M. Dass //Industrial Marketing Management. – 2022. – Т. 107. – С. 300-314.
3. А. Ю. Васильева, В. В. Лизовская ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИСКУССТВЕННОГО ИНТЕЛЛЕКТА В B2B-МАРКЕТИНГЕ // Экономика и бизнес: теория и практика. 2025. №4 (122). [Электронный ресурс]. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-iskusstvennogo-intellekta-v-b2b-marketinge (дата обращения: 13.10.2025).
4. Зубарева Л.В. Возможности использования искусственного интеллекта в публичном управлении // Экономика и предпринимательство. 2023. № 3(152). С. 1318-1321.
5. С.А. Неганов ИСКУССТВЕННЫЙ ИНТЕЛЛЕКТ В МАРКЕТИНГЕ: СБАЛАНСИРОВАННЫЙ ПОДХОД К ВОЗМОЖНОСТЯМ И РИСКАМ // Вестник Академии знаний. 2025. №2 (67). [Электронный ресурс]. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/iskusstvennyy-intellekt-v-marketinge-sbalansirovannyy-podhod-k-vozmozhnostyam-i-riskam.
6. Фирсанова О.В. Направления применения искусственного интеллекта в цифровых маркетинговых коммуникациях / О.В. Фирсанова, С.В. Бровчак, В.В. Кулебякин // Ученые записки Российской академии предпринимательства. – 2023. – Т. 22. – № 2. – С. 132-139.
7. Яхнеева И.В., Павлова А.В. Интеллектуальная автоматизация маркетинга: угроза или возможность? //Вопросы инновационной экономики. 2022. Т. 12. № 1. С. 155-166.

ОБЕЗЛИЧЕННЫЙ МЕТАЛЛИЧЕСКИЙ СЧЕТ (ОМС) КАК ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

Е.Ю. Рощупкина
Науч. рук.: А.Н. Доценко
Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Аннотация. *В статье рассматриваются особенности функционирования обезличенных металлических счетов (ОМС) как современного инструмента инвестирования в драгоценные металлы. Проведён теоретический анализ экономической природы ОМС, их роли в структуре финансового рынка и влияния цифровизации на развитие данного сегмента. Представлен сравнительный обзор банковских предложений и рейтинг крупнейших операторов по предоставлению услуг ОМС. Особое внимание уделено оценке рисков и преимуществ инструмента, а также тенденциям роста объёмов сделок. На основе анализа выявлены ключевые направления развития ОМС в России, включая цифровизацию сервисов, повышение прозрачности и расширение инвестиционных возможностей для населения.*

Ключевые слова: *обезличенный металлический счет, ОМС, драгоценные металлы, вложения в драгметаллы, банки, инвестиции*

UNPERSONALIZED METAL ACCOUNT (UMA) AS A TOOL FOR INVESTING IN PRECIOUS METALS

E. Y. Roshchupkina
Sc. supervisor: A. N. Dotsenko
Belgorod, Russia
Belgorod State National Research University

Abstract. *This article examines the functioning of unpersonalized metal accounts (UMA) as a modern tool for investing in precious metals. A theoretical analysis is provided of the economic nature of UMAs, their role in the financial market structure, and the impact of digitalization on the development of this segment. A comparative overview of banking offerings and a ranking of the largest UMA service providers are presented. Particular attention is paid to assessing the risks and benefits of this instrument, as well as trends in transaction volume growth. Based on this analysis, key areas for UMA development in Russia are identified, including the digitalization of services, increased transparency, and the expansion of investment opportunities for the population.*

Keywords: *unallocated metal account, OMS, precious metals, investments in precious metals, banks, investments*

Интерес к вложениям в драгоценные металлы в последние годы заметно усилился на фоне экономической турбулентности, инфляционных рисков и периодических колебаний валютных курсов. Для частных инвесторов золото, серебро и платина по-прежнему ассоциируются с устойчивостью и сохранением покупательной способности капитала. Однако классические формы владения металлами – покупка слитков, монет или ювелирных изделий – нередко сопряжены с высокими издержками на хранение и страхование, что снижает их инвестиционную привлекательность.

На этом фоне особое значение приобретает инструмент обезличенного металлического счета (ОМС). Он позволяет инвестору участвовать в движении цен на драгоценные металлы без необходимости физического владения ими. Такой формат инвестиций сочетает в себе ликвидность банковского продукта и рыночную динамику товарного актива. В то же время ОМС остается неоднозначным инструментом – его доходность и риск зависят не только от ценовых тенденций на мировых биржах, но и от особенностей национального регулирования, налогообложения и банковской политики.

ОМС представляет собой банковский счет, на котором отражается количество драгоценного металла без указания конкретных слитков или изделий. Иными словами, это запись об обязательстве банка перед клиентом в определённом объеме золота, серебра, платины или палладия, выраженном в граммах. В отличие от физических активов, металл по ОМС не имеет индивидуальных признаков – он «обезличен», что и определяет его название.

«С теоретической позиции ОМС объединяет свойства денежного актива и товарного инструмента. С одной стороны, он функционирует как средство накопления и расчета (взвешенное в металле), с другой – как инвестиционный актив, цена которого определяется рыночным спросом и предложением. Такая двойственная природа делает ОМС уникальным инструментом финансового рынка, находящимся на пересечении банковского дела и товарного инвестирования.» [1]

Функционирование обезличенного металлического счета основано на сочетании банковских операций, рыночных котировок драгоценных металлов и нормативных требований, регулирующих их учет. Чтобы понять экономическую суть инструмента, целесообразно рассмотреть его устройство и жизненный цикл – от открытия до закрытия счета (рис. 1.).

Процесс открытия ОМС начинается с заключения договора между клиентом и банком. Клиент может внести денежные средства, которые конвертируются в эквивалентное количество металла, или перевести уже имеющийся металл, если банк предоставляет такую возможность. В дальнейшем клиент может увеличивать объем счета, продавать металл или фиксировать прибыль, конвертируя остаток обратно в рубли.

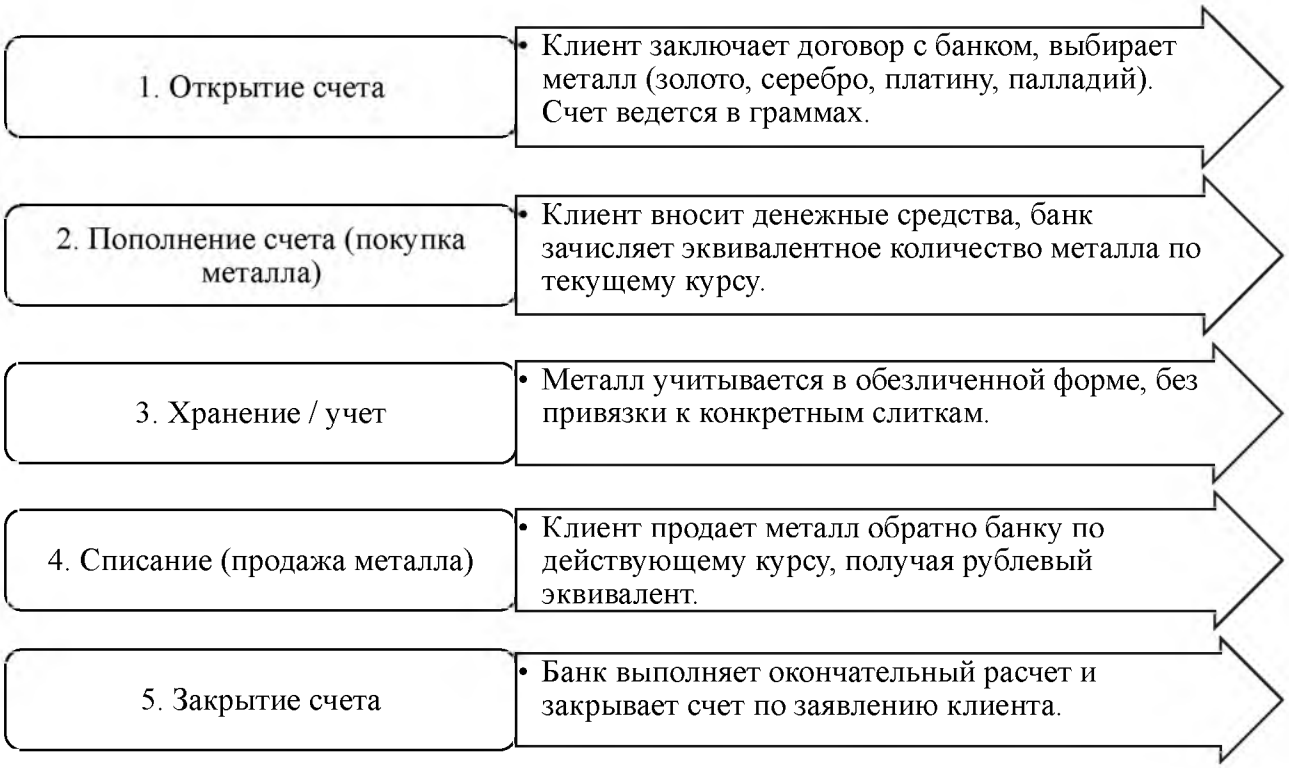

Рис. 1. Этапы функционирования обезличенного металлического счета

Для банка такие счета выступают обязательствами перед клиентом, аналогичными депозитам, но без начисления процентов. Вместо этого доход инвестора формируется за счет изменения рыночной стоимости металла. Операции по ОМС могут быть как инвестиционными (долгосрочное хранение металла), так и спекулятивными (краткосрочная игра на ценовых колебаниях).

Следует отметить, что законодательство России рассматривает ОМС как учетные записи, а не физические активы. Металл, отраженный на счете, остается на балансе банка, и клиент не может требовать конкретные слитки без дополнительной конверсии и уплаты налога. Это принципиально отличает ОМС от инструментов физического инвестирования и подчеркивает его безналичную, цифровую природу.

«ОМС функционирует на основе котировок драгоценных металлов, которые банки формируют, ориентируясь на мировые цены и внутренний курс валют. Курсовые изменения напрямую отражаются на стоимости активов инвестора, что делает этот инструмент чувствительным к макроэкономическим факторам.» [2]

В бухгалтерском учете банк отражает ОМС как обязательство перед клиентом, а операции по счету не сопровождаются физическим перемещением металла. Такая конструкция упрощает операции и повышает ликвидность инструмента, но одновременно увеличивает зависимость клиента от финансовой устойчивости банка.

«С точки зрения налогового регулирования, прибыль от продажи металла по ОМС может облагаться НДФЛ, если между покупкой и продажей возник положительный финансовый результат. При этом освобождение от НДС при операциях с драгоценными металлами делает ОМС более привлекательным по сравнению с физическим приобретением слитков.» [3]

Рынок обезличенных металлических счетов в России характеризуется высокой концентрацией: основная доля операций сосредоточена в крупнейших универсальных банках с широкой розничной сетью и доступом к международным рынкам драгоценных металлов. Согласно открытым данным Банка России, в настоящее время операции с ОМС осуществляют порядка 30 банков, однако около 80 % всех счетов приходится на несколько ключевых игроков (таблица 1).

Таблица 1 – Крупнейшие банки России, предлагающие услуги по открытию ОМС

Банк	Металлы, доступные для инвестирования	Особенности продукта	Цифровые возможности
Сбербанк	Золото, серебро, платина, палладий	Один из первых операторов ОМС в РФ; фиксирует курсы онлайн, предлагает мгновенные сделки	Полноценное открытие и операции через мобильное приложение
ВТБ	Золото, серебро, платина	Гибкая система котировок, интеграция с инвестиционным счетом	Онлайн-торговля металлами в приложении ВТБ Инвестиции
Газпромбанк	Золото, серебро	Продукт ориентирован на корпоративных и премиальных клиентов	Онлайн-доступ ограничен; возможны консультации через менеджеров
Альфа-Банк	Золото, серебро	Прозрачные котировки, низкий порог входа	Полное дистанционное открытие через «Альфа-Онлайн»
Промсвязьбанк (ПСБ)	Золото	Упрощённая модель операций; фиксированные котировки	Возможность открытия через личный кабинет

В настоящее время Сбербанк и ВТБ остаются безусловными лидерами по объему открытых ОМС, что объясняется масштабом клиентской базы, развитой цифровой инфраструктурой и доступом к международным рынкам металлов. Их продукты фактически задают рыночный стандарт – по условиям открытия, уровню спреда и способу расчета котировок.

Альфа-Банк и Промсвязьбанк конкурируют в нише розничных клиентов, предлагая более простые интерфейсы и низкие комиссии. Это способствует росту вовлеченности частных инвесторов, особенно среди пользователей мобильных банковских приложений. Газпромбанк и ряд региональных банков (например, «Росбанк», «Совкомбанк») развивают ОМС в рамках премиального обслуживания, предлагая клиентам возможность диверсификации активов наряду с валютными и инвестиционными инструментами.

Отдельного внимания заслуживает тенденция перехода рынка в цифровую среду. По оценкам экспертов, более 70 % операций с ОМС в 2024 году выполняются через онлайн-каналы. Банки активно интегрируют функции покупки и продажи металлов в свои мобильные платформы, что снижает транзакционные издержки и расширяет аудиторию инвесторов.

По состоянию на октябрь 2025 года наиболее конкурентные условия по срочным металлическим вкладам предлагают несколько крупных игроков. Лидером по номинальной ставке выступает Промсвязьбанк (ПСБ) с продуктом «Богатырская ставка», доходность по которому достигает 33 % годовых при сроках 91 или 181 день. Однако высокая ставка сопровождается ограничениями по сумме и сроку размещения, что делает предложение скорее маркетинговым инструментом, чем массовым инвестиционным продуктом.

Среди других участников рынка выделяются Т-Банк, Дом.РФ Банк и Газпромбанк, предлагающие ставки от 16,2 % до 17 % годовых на срок от одного до трёх месяцев. В частности, Т-Банк предлагает «СмартВклад» с доходностью 17 %, а Дом.РФ Банк – вклад «Мой дом» под 16,5 % годовых, оба на срок до одного месяца. Газпромбанк, в свою очередь, предоставляет продукт «Новые деньги» со ставкой 16,2 % годовых на три месяца, ориентированный на новых клиентов. Несмотря на краткосрочный характер этих предложений, они отражают стремление банков стимулировать временный приток средств и поддерживать конкурентоспособность в условиях снижения интереса к долгосрочным депозитам.

По информации на сентябрь 2025 года, с начала 2025 года объём сделок по обезличенным металлическим счетам (ОМС) увеличился на 68% по сравнению с аналогичным

периодом прошлого года. В первом квартале 2025 года продажи золотых слитков почти удвоились по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. При этом ОМС доминируют в структуре инвестиций: на них приходится 85% всех покупок драгметаллов частными лицами, на физические слитки – 15%.

Такая динамика подтверждает смещение предпочтений инвесторов в сторону более ликвидных и технологичных инструментов, не требующих физического хранения металлов. Рост интереса к ОМС можно рассматривать как индикатор общего тренда на цифровизацию инвестиционных операций и постепенный уход от традиционных форм накопления. Для комплексной оценки эффективности использования обезличенных металлических счетов целесообразно рассмотреть их ключевые преимущества и риски (таблица 2).

Таблица 2 – Преимущества и риски ОМС

Преимущества	Риски
Высокая ликвидность и возможность быстрой покупки/продажи металла	Отсутствие страхования вкладов
Отсутствие затрат на хранение и сертификацию физического металла	Кредитный риск банка – возможные потери при его банкротстве
Участие в динамике мировых цен на драгоценные металлы	Ценовой риск из-за волатильности котировок металлов
Упрощённое налогообложение (освобождение от НДС)	Регуляторные риски – возможные изменения законодательства
Доступность онлайн через мобильные и интернет-банкинг	Ограниченная прозрачность условий (разные курсы покупки/продажи у банков)

ОМС остаются привлекательным инструментом благодаря сочетанию ликвидности, простоты операций и налоговых преимуществ. Однако высокая зависимость от рыночных и банковских факторов делает их выбор оправданным лишь при осознанном управлении рисками.

Таким образом, растущий интерес к обезличенным металлическим счетам отражает глубокие сдвиги в поведении частных инвесторов. Металл перестал быть исключительно «физическим активом» – он становится цифровым финансовым инструментом, встроенным в банковскую экосистему.

Быстрый рост объема сделок по ОМС и переход большей части операций в онлайн-среду показывают, что рынок вступил в фазу зрелости. Основным вызовом становится не столько расширение клиентской базы, сколько обеспечение доверия – через регуляторную прозрачность, снижение кредитных рисков и повышение финансовой грамотности. В этом смысле ОМС сегодня – не просто банковский продукт, а маркер перехода российской финансовой системы к новому типу инвестиционного поведения, где цифровая форма собственности становится нормой, а металл – универсальной единицей устойчивости.

Перспективы развития обезличенных металлических счетов связаны с продолжающейся цифровизацией финансового рынка и ростом интереса частных инвесторов к удобным и ликвидным инструментам. Усиление прозрачности условий, стандартизация продуктов и повышение финансовой грамотности населения способны сделать ОМС одним из ключевых инструментов накопления и защиты сбережений в ближайшие годы.

Литература

1. Королева Н. С., Бондаренко А. А. Драгоценные металлы (золото, палладий, платина) как новый базис для расчетов в международной торговле //Российский внешнеэкономический вестник. – 2022. – №. 10. – С. 91-99.

2. Палехова П. В., Смирнова Т. С., Смирнов С. В. Об отдельных аспектах сравнительного анализа эффективности инвестиций в драгоценные металлы //роль инноваций в трансформации и устойчивом развитии современной науки. – 2022. – С. 138-141.

3. Алексеева Н.С., Пыхтин С.В. Банковские операции с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебное пособие для среднего профессионального образования / ответственные редакторы Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2025. – 162 с.

4. Крупнейшие банки РФ отметили рост спроса физлиц на обезличенные металлические счета– Режим доступа: https://www.interfax.ru/business/829567

5. Банки увидели падение спроса на золотые слитки, но рост популярности ОМС– Режим доступа:https://finuslugi.ru/navigator/news/novosti_bankovskoj_otrasli/_banki_uvideli_padenie_sprosa_na_zolotye_slitki_no_rost_populyarnosti_oms

6. Официальный сайт «Газпромбанк» – Режим доступа:https://www.gazprombank.ru/personal/page/metal-drag/

7. Официальный сайт «Сбербанк» – Режим доступа:https://www.sberbank.ru/ru/person/investments/values/omsc

8. Официальный сайт «ВТБ» – Режим доступа: https://www.vtb.ru/personal/vklady-i-scheta/obezlichennyj-metallicheskij-schet/

9. Официальный сайт «Альфа-банк» – Режим доступа: https://alfabank.ru/make-money/investments/metall/

10. Официальный сайт «ПСБ» – Режим доступа: https://www.psbank.ru/personal/ecommerce/metal-accounts

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА РФ СО СТРАНАМИ БРИКС В УСЛОВИЯХ ДЕЙСТВИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ САНКЦИЙ

Ш.Ш. Рузикулов
Науч. рук.: Н.Ф. Сивцова
г. Белгород, Россия
Белгородский государственный национальный исследовательский университет

Аннотация. *В условиях усиления геополитической напряженности и действия международных экономических санкций, сотрудничество Российской Федерации со странами БРИКС приобретает стратегическое значение. Данная работа посвящена исследованию перспективных направлений развития этого сотрудничества, анализу его потенциала и выявлению ключевых вызовов, возникающих в условиях санкционного давления. Особое внимание уделяется сферам торговли, инвестиций, финансов, энергетики и технологического развития, а также возможным механизмам укрепления экономической устойчивости и снижения зависимости от недружественных стран.*

Ключевые слова: *БРИКС, Россия, экономическое сотрудничество, международные санкции, торговля, инвестиции, финансы, энергетика, технологическое развитие, экономическая устойчивость, альтернативные платежные системы, импортозамещение, экспортная диверсификаци*

PROMISING AREAS FOR THE DEVELOPMENT OF COOPERATION BETWEEN THE RUSSIAN FEDERATION AND THE BRICS COUNTRIES IN THE CONTEXT OF INTERNATIONAL ECONOMIC SANCTIONS

Sh.Sh. Ruzikulov
Sc. supervisor: N.F. Sivtsova
Belgorod, Russia
Belgorod State National Research University

Annotation. *In the context of increasing geopolitical tensions and international economic sanctions, cooperation between the Russian Federation and the BRICS countries is gaining strategic importance. This*