

# Применение метода #5

Дополнительные аспекты

Боян Настав



Налоговые и  
коммерческие ТФП

# Дополнительные аспекты

- Какие данные/результаты могут быть интересны?
  - Доступность данных, волатильность, итд.
  - Декларирование активов в собственности
  - Обменные курсы
- Индекс мировых цен Морган-Стенли (MSCI world price index)
- Модель тяготения

# Какие данные/результаты могут быть интересны?

- Допущение:  
собственность декларированная в других юрисдикциях >  
собственность декларированная в домашней юрисдикции

$$\phi_i = \sum_j \beta_{j,i} - \alpha_i$$

$\phi_i$  ... незаявленные активы граждан страны  $i$

$\beta_{j,i}$  ... сумма активов граждан страны  $i$  заявленных в собственности в стране  $j$

$\alpha_i$  ... сумма активов граждан страны  $i$  заявленных в собственности в других странах  $j=1, \dots, n$ , где  $j \neq i$

# Какие данные/результаты могут быть интересны?

- Допущение:  
заявлено в других странах > заявлено в домашней юрисдикции

$$\phi_i = \sum_j \beta_{j,i} - \alpha_i$$

Национальные  
налоговые  
органы

# Какие данные/результаты могут быть интересны?

- Допущение:

заявлено в других странах

заявлено в домашней юрисдикции

$$\phi_i = \sum_j \beta_{j,i} - \alpha_i$$

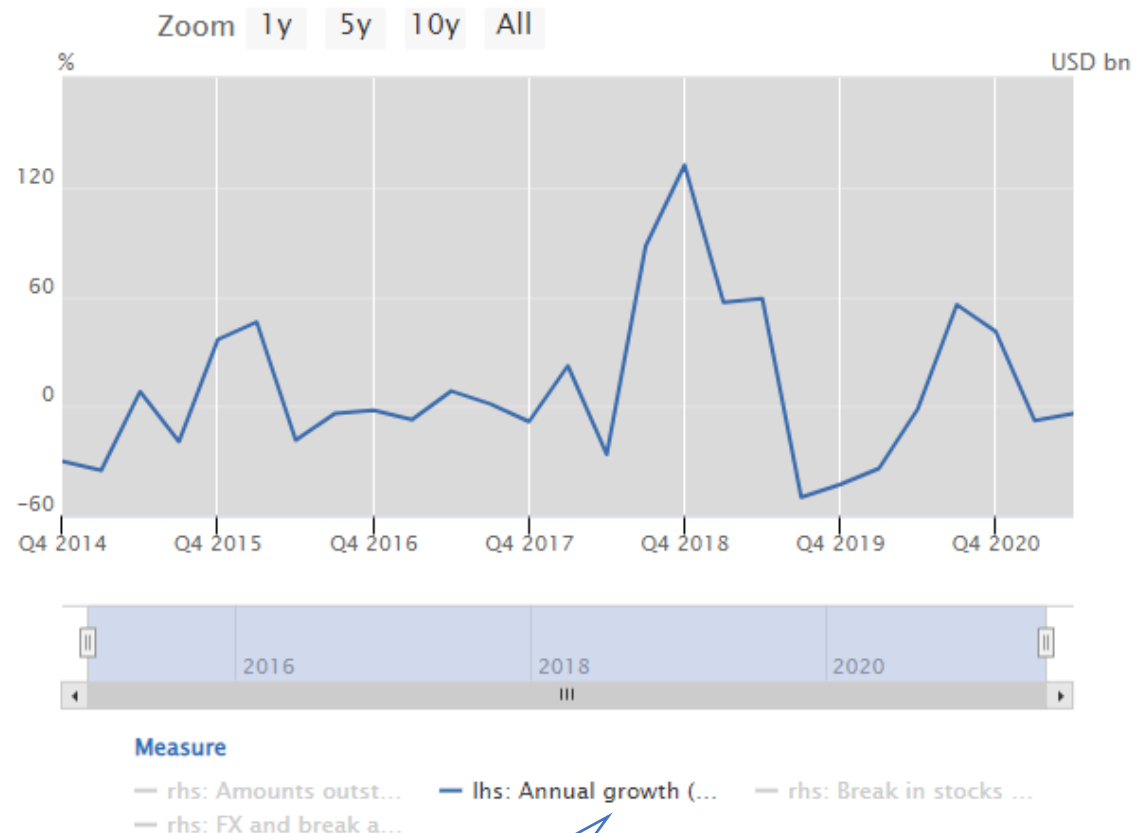
Данные БМР  
Общий стандарт  
отчетности ОЭСР

Национальные  
налоговые  
органы



# Статистика и опыт БМР

- **Временный ряд** достаточно длинный чтоб проанализировать изменения (2014-).
- **Рост показателя в Q3/2018 - Q2/2019** и Q3-Q4/2020.
- Сложно поверить что граждане Финляндии в два раза увеличили свои зарубежные активы.



Source: BIS

Годовой  
прирост



# Статистика и опыт БМР

- Стоимость активов была от 1 млрд до 2 млрд долларов.
- Согласно местной статистике общие финансовые активы домохозяйств составили 200 млрд евро.
- Данные включают не только домохозяйства, но и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства
- Данные недоступны по странам.

Измерение	Код	Описание
Частота	Q	Квартал
Ед.Изм.	1/4	В денежном измерении
Позиция на балансе	1/2	Общие пассивы
Тип инструмента	1/5	Все инструменты
Валюта	1/8	Все валюты
Валюта отчетной страны	A	Все валюты (=D+F+U)
Страна происхожд.	5J	Все страны (Итог)
Институты предоставления отчетности	A	Все банки/институты (внутренние, зарубежные, консорциумы и не группированные)
Отчетная страна	5A	Все страны
Отрасль партнер	1/10	Домохозяйства и НКООДХ
Страна партнер	1/236	Финляндия
Позиция	N	Транс-граничные



Chart type **line** column stacked col area



Статистика БМР:

[https://stats.bis.org/statx/srs/tseries/LBS\\_D\\_PUB/Q.S.L.A.TO1.A.5J.A.5A.H.FI.N?t=a6.1&c=FI&m=S&p=20211&i=1.12](https://stats.bis.org/statx/srs/tseries/LBS_D_PUB/Q.S.L.A.TO1.A.5J.A.5A.H.FI.N?t=a6.1&c=FI&m=S&p=20211&i=1.12)





# Опыт и данные о налогообложении

- Нет обязательного требования декларировать активы (нет налога на богатство).
- Сравнение данных БМР и ОСО (Общего стандарта отчётности ОЭСР)
- Стоимость активов согласно ОСО была в 10 раз выше оценки БМР.
- Данные ОСО также включают людей, которые не уплачивают налоги в Финляндии. Сложно определить держателей, чьи активы нужно включить в оценку.
- Имеются по-страновые данные.

# Что еще нужно учесть?

- Не требуется декларировать
- Обменный курс
  
- Потребление капитала
- Прирост капитала

$$\text{Поток}_{i,t} = \phi_{i,t} - \phi_{i,t-1}(1 + v_t)$$

# MSCI world pride index

- Global equity index
- Performance of stocks
  
- Suitability?
- Alternatives?

# Индекс мировых цен Морган-Стенли (MSCI world pride index)

## MSCI ACWI INDEX DAILY PERFORMANCE



Source: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/acwi>

# Модель тяготения

- Традиционно применяется для оценки двусторонних торговых потоков

$$F_{ijt} = G \times \frac{M_{it}M_{jt}}{D_{ij}}$$

$F_{ijt}$  ... торговые потоки из страны  $i$  в страну  $j$  в период  $t$ ,

$M_{it}$  and  $M_{jt}$  ... размер экономик стран  $i$  и  $j$

$D_{ij}$  ... расстояние между странами  $i$  и  $j$ .

# Модель тяготения

- Эконометрическая модель:

$$\log F_{ijt} = g + \beta_1 \log M_{it} + \beta_2 \log M_{jt} - \beta_3 \log D_{ij} + \epsilon_{ijt}$$

- Дополнительные параметры, то есть, коррупция, секретность, язык ...

# Модель тяготения

## ⊕ Преимущества

- Требования к данным
- Начальная точка для измерения ТФП

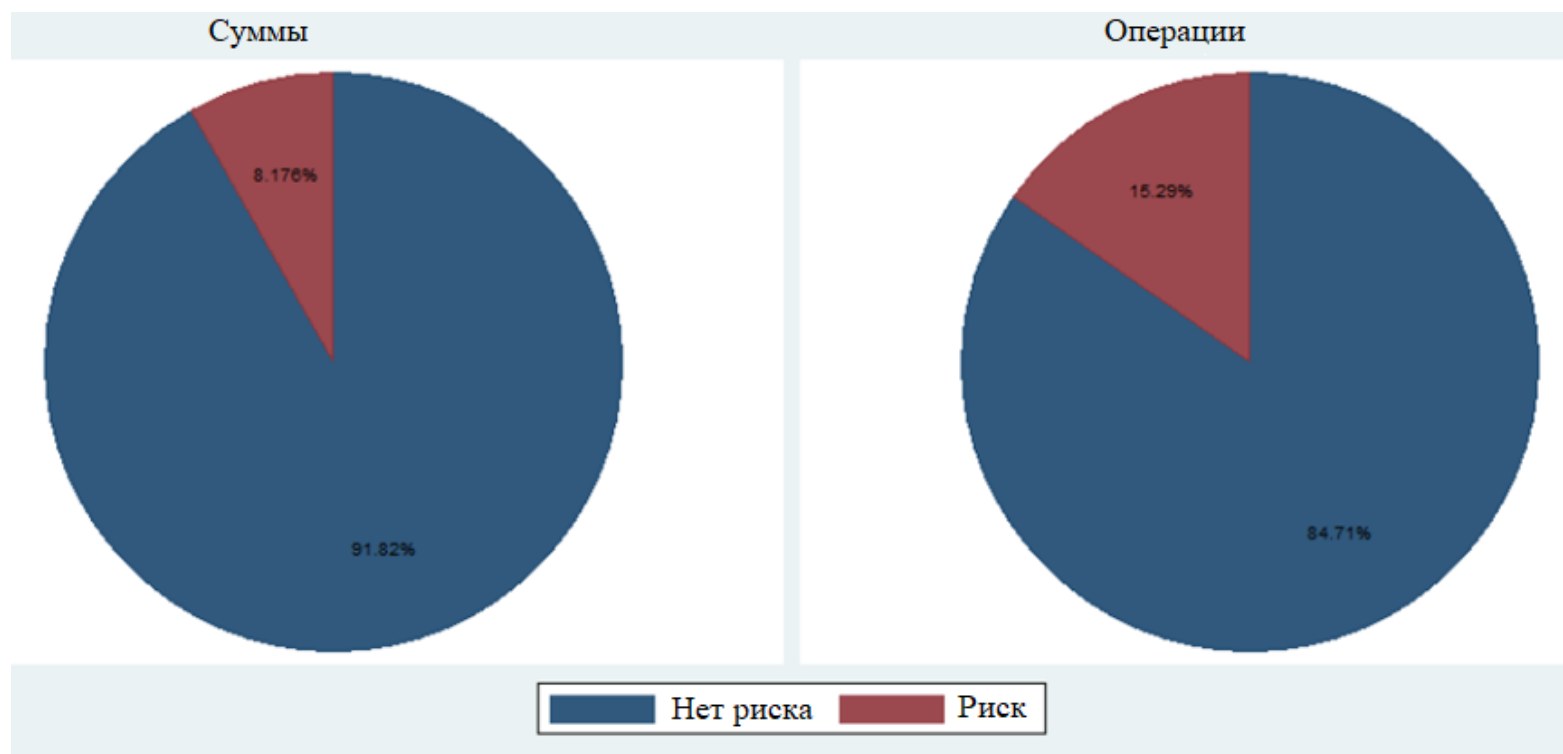
## ⊖ Ограничения

- Результаты оценки
- Макроэкономические потоки

# Модель тяготения

- Применение: Трансграничные банковские переводы в Италии

*Назначение трансграничных финансовых потоков*



*Источник: Кассетта и др.  
(2014)*



<https://stats.unctad.org/iffs>



Налоговые и  
коммерческие ТФП