

И.П. КРЫМОВА, С.П. ДЯДИЧКО, М.О. ЗУЕВА



ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Оренбург
2013

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра банковского дела и страхования

И.П. КРЫМОВА, С.П. ДЯДИЧКО, М.О. ЗУЕВА

ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Рекомендовано к изданию Учёным советом федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Оренбургский государственный университет» в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по программам высшего профессионального образования по направлению подготовки 080100.62 Экономика

Оренбург
2013

УДК 336.711(075.8)
ББК 65.262.100я7
К 85

Рецензент - кандидат экономических наук, доцент Е.С. Щукина

Крымова, И.П.

К85 Организация деятельности центрального банка: учебное пособие /
И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева; Оренбургский гос. ун-т. -
Оренбург: ОГУ, 2013. – 294 с.

ISBN

В учебном пособии в доступной форме изложены как теоретические вопросы дисциплины, так и её практические моменты. Особое внимание уделено самостоятельной работе, для чего предложен перечень контрольных вопросов, заданий, тестов по темам дисциплины, а также тематика рефератов и эссе.

Учебное пособие предназначено для студентов, обучающихся по программам высшего профессионального образования по направлению подготовки 080100.62 – Экономика, а также может использоваться аспирантами и преподавателями экономических вузов.

УДК336.711(075.8)
ББК 65.262.100я7

ISBN

© Крымова И.П., 2013
Дядичко С.П.,
Зуева М.О.
© ОГУ, 2013

Содержание

Введение.....	5
1 Основные темы дисциплины	7
1.1 Происхождение и развитие центральных банков.....	7
1.2 Правовые основы деятельности Банка России.....	25
1.3 Функции, задачи и операции Банка России	41
1.4 Банк России как орган денежно–кредитного регулирования.....	63
1.5 Организация и регулирование налично-денежного обращения.....	100
1.6 Организация ЦБ системы платежей и безналичных расчетов.....	114
1.7 Валютная политика, регулирование и контроль	148
1.8 Банк России финансовый агент Правительства	189
1.9 Банковское регулирование и надзор	214
2 Методические указания по проведению самостоятельной работы студентов (СРС)	243
2.1 Общие положения.....	243
2.2 Методика проведения СРС	246
2.3 Тематика семинарских и практических занятий	255
2.4 Тестовые задания	267
2.5 Тематика рефератов.....	284
2.6 Тематика эссе.....	285
2.7 Список рекомендуемой литературы.....	287
Список использованных источников.....	292

Введение

Учебное пособие по дисциплине «Организация деятельности Центрального банка» написано в соответствии с требованиями стандарта третьего поколения как ответ современной высшей школы на изменение методов преподавания экономических дисциплин. Студентам, обучающимся в вузах по экономическим направлениям, необходимо данное издание как ориентир в изучении основ деятельности центрального банка в условиях современной экономики.

Особенность учебного пособия состоит в том, что оно сочетает теоретическую и практическую направленность и комплексный подход к важнейшим областям деятельности центрального банка. Акцент сделан на том, чтобы систематизировать и изложить в практическом плане ключевые вопросы деятельности центрального банка на современном этапе актуальные для России. Аналитические данные и ссылки на действующие нормативные акты необходимы для лучшего восприятия студентами учебного материала.

Данное издание состоит из двух разделов, в первом - отражены основные темы дисциплины, которые касаются сущности деятельности центрального банка, его функций и структуры.

Второй раздел - содержит методические указания по проведению самостоятельной работы студентов. Он играет главную роль в достижении высокого результата освоения студентом изучаемой дисциплины. В данном разделе даны характеристики таким понятиям как реферат, эссе, синквейн, тест. Их знание с методической точки зрения позволит сделать плодотворной самостоятельную работу студента. Предложенные виды самостоятельной работы дадут возможность студентам проверить свои знания, полученные в процессе обучения, и определить свои способности при ее осуществлении.

В учебном пособии приведен перечень литературы, который может быть использован студентами для более глубокого изучения дисциплины «Организация деятельности Центрального банка».

Представленные темы изучаемого курса соответствуют учебной программе студентов, обучающихся по направлению 080100.62 - Экономика, и раскрывают всю совокупность общетеоретических вопросов и практическую сторону совершения операций центральным банком.

Авторы выражают благодарность работникам ГУ Банка России по Оренбургской области за помощь, оказанную при работе над рукописью учебного пособия.

Авторы учебного пособия:

Крымова И.П. к.э.н., доцент кафедры банковского дела и страхования
Оренбургского государственного университета

Дядичко С.П. к.э.н., доцент кафедры банковского дела и страхования
Оренбургского государственного университета

Зуева М.О. экономист I категории отдела сводного экономического анализа экономического управления ГУ Банка России по Оренбургской области

1 Основные темы дисциплины

1.1 Происхождение и развитие Центральных банков

Цель: Исследовать исторические и сущностные аспекты становления и развития института Центрального банка

Вопросы:

1.1.1 Исторические аспекты зарождения института Центрального банка

1.1.2 Эволюция статуса и полномочий центральных банков

1.1.3 Независимость и ответственность Центрального банка

1.1.1 Исторические аспекты зарождения института Центрального банка

Центральные банки возникли в процессе исторического развития банковских систем более 300 лет назад. Первоначально термин «центральный банк» подразумевал самый крупный банк, находящийся в центре банковской системы. Постепенно эти крупные банки монополизировали функцию эмиссии денег и утверждались в качестве центров национальных банковских систем. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран и расширили регулирующие воздействие на национальную банковскую систему [1].



Рисунок 1 – Потребности зарождения ЦБ

Причины возникновения ЦБ:

- ЦБ может вести своё происхождение от частного учреждения, имевшего целью получение прибыли;

- помощь в осуществлении финансирования Правительства.

Исторически наблюдались два пути образования центральных банков. В тех европейских странах, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано, центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции. В них из множества банков выделились крупные банки национального масштаба, которые постепенно приобретали черты современных центральных банков, т.е. банков, монопольно осуществляющих эмиссию наличных денег и обслуживающих правительство. Второй путь образования центральных банков характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В этих странах центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

Таблица 1 - Пути образования центральных банков

I путь	II путь
Характерен для стран, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано, центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции, выделившись из множества банков.	Характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В этих странах центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

До XIX в. между банками не существовало разделения функций. Одни и те же банки выполняли функции коммерческих и эмиссионных банков. Вплоть до XIX в. банкноты - векселя банков по предъявлению – могли выпускать многие банки в стране. Эти банкноты в любой момент могли быть предъявлены в банк для обмена на наличные деньги. Наличными деньгами в то время были только золотые и серебряные монеты, а также казначейские билеты и ассигнации государства. В создании эмиссионных банков ещё не было острой

необходимости, так как банкноты в денежном обращении занимали относительно небольшое место.

Однако в некоторых странах уже тогда один из банков выделялся из общего числа как наиболее крупный и обслуживающий нужды правительства. Но государство не вмешивалось в работу этих банков, и близость к правительству не делала какой-либо банк центральным.

Идея центрального банка зародилась в условиях относительно развитых рыночных отношений, когда в нём возникла историческая и экономическая потребность. Быстрое развитие кредитной системы после промышленного переворота сопровождалось ростом значения банкнотного обращения. Этот рост объективно требовал замены банкнотной эмиссии многих коммерческих банков эмиссией одного специального банка, децентрализованная эмиссия банкнот уже не соответствовала потребностям развивавшихся рыночных отношений. Во-первых, банкноты отдельных, часто малоизвестных банков не могли пользоваться всеобщим доверием у населения. Банкноты коммерческих банков могли обращаться только в районе их деятельности. Развивающийся рынок требовал универсального, обращающегося в масштабе страны покупательного и платёжного средства. Во-вторых, банкноты коммерческих банков не всегда пользовались достаточным доверием даже со стороны населения, проживающего в районе их деятельности. Дело в том, что децентрализованная эмиссия банкнот не поддавалась контролю и регулированию со стороны государства. Это зачастую способствовало злоупотреблению банками правом банкнотной эмиссии и в погоне за максимальной прибылью они выпускали не обеспеченные золотом банкноты. В результате при обмене банкнот на золото возникала опасность отсутствия необходимого количества наличных денег, т. е. золота для удовлетворения спроса со стороны владельцев банкнот. Подавляющая доля обязательств до востребования банков XIX в. приходилась именно на объём выпущенных банком банкнот. Поэтому необходимо было определить оптимальное

соотношение наличных денег в кассе банка и суммы выпущенных банком банкнот по предъявлению.

Исторически установлено, что самый первый центр банк был создан в 1668г. в Швеции, затем уже в 1694г. был создан Банк Англии, центральные же банки других ведущих стран были организованы значительно позднее: Банк Франции-1800г, Банк Нидерландов-1814г, Банк Бельгии-1850г, Банк Германии-1875г. и т.д.

Центральные банки появились в ответ на неспособность коммерческих банков самостоятельно справляться с паникой вкладчиков [18].

Возникновение центральных банков исторически было связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих наиболее надежных, пользовавшихся всеобщим доверием коммерческих банков, где банкноты могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Такие банки стали называться эмиссионными. Во всех европейских странах роль ЦБ постепенно закреплялась за самым крупным и надежным банком страны, т.е. ЦБ вырастал из рыночной конкуренции.

Таблица 2 - Зарождение центральных банков (мировой аспект)

Страна	Год создания
1 Швеция	1668
2 Англия	1694
3 Франция	1800
4 Нидерланды	1814
5 Бельгия	1850
6 Россия	1860
7 Германия	1875
8 Япония	1882
9 Италия	1893

Государственный Банк России возник не в результате рыночной конкуренции частных банков и банкирских контор, а был учрежден

государством в 1860г. Основная его задача как ЦБ состояла в регулировании денежного обращения в России. В отличие от западноевропейских банков он возник не в результате рыночной конкуренции частных банков и банкирских контор, а был учрежден государством. Государственный банк находился в подчинение министра финансов и первый период его деятельности до 1897г. характеризуется большой централизацией его управления. В 1897г. Госбанк России был превращен в центральный эмиссионный институт с монопольным правом эмиссии билетов.

После 1917г. банковская система России подверглась существенным преобразованием 19.01.1920г. Народный банк РСФСР был ликвидирован и Россия вплоть до ноября 1921г. не имела Госбанка.

В советский период Госбанк СССР являлся одновременно эмиссионным центром страны, центром краткосрочного кредитования, институтом кассового и расчетного обслуживания предприятий и организаций.

Монопольное положение в банковской системе и полная подчиненность правительству способствовали превращению Госбанка СССР в орган государственного управления и контроля.

Лишь при приобретении Россией суверенитета в 1992г. Госбанк СССР был упразднен, а все его функции переданы ЦБ РСФСР (Банку России) [12].

Таблица 3 - Этапы исторического развития Банка России

Этап	Название	Характеристика
I этап 1860-1894 гг.	Государственный банк Российской Империи	Образован 31 мая 1860 г. Указом Александра II. Не имел эмиссионного права, обладая лишь разрешением о «временных выпусках» небольших объёмов кредитных билетов. Оставался в ведении Министерства финансов. Задачи: обслуживание государственного долга, обслуживание государственной казны.
II этап 1894-1917 гг.	Государственный банк Российской Империи	В 1894 г. был принят новый Устав. Стал выдавать кредиты мелкой и средней промышленности и торговле, крестьянам и

	Империи	ремесленникам. Реформа С.Ю. Витте (1895-97гг.) закрепила за Госбанком эмиссионное право.
III этап 1917-1921 гг.	Народный Банк РСФСР	Согласно Декрета «О национализации банков», подписанного В.И. Лениным от 27.12.1917 г. Госбанк преобразован в кредитное учреждение новой власти. Вначале назывался Народный Банк Российской Республики, затем - Народный банк РСФСР. Проводилась национализация и слияние банков. Осуществлял кредитование предприятий, платежи между хозяйственными организациями.
IV этап 1921-1987 гг.	Государственный банк СССР	В условиях проведения НЭП 10.10.1921 г. банк был восстановлен под названием Государственный банк РСФСР, а в 1923 г. преобразован в Государственный банк СССР. Имел право предоставлять кредиты промышленным и торговым предприятиям различных форм собственности, а также сельским хозяйствам и кустарям. С 1927 г. Госбанк СССР руководит всей кредитной системой страны. Он являлся: эмиссионным центром страны, институтом кассового и расчетного обслуживания предприятий и организаций, центром краткосрочного кредитования.
V этап 1987-1990 гг.		В 1987 г. в ходе перестройки экономических отношений возникла необходимость в реорганизации Государственного банка СССР. На базе его отдельных управлений были созданы специализированные банки, предназначенные для обслуживания ряда отраслей экономики. Стали учреждаться первые коммерческие банки.
VI этап		2.12.1990 г. закон «О Центральном банке РФ»

1990- по настоящее время	Центральный банк Российской Федерации	№ 394-1. Приемником Госбанка СССР стал ЦБ РФ. Закон № 65-ФЗ от 26.04.1995 г. впервые в истории Банка закрепил его независимость. 10.07.2002 г. принят новый закон «О Центральном банке РФ (Банке России)».
--------------------------------	---	--

1.1.2 Эволюция статуса и полномочий центральных банков

В жизни банки органично вплетены в общий механизм регулирования хозяйственной жизни, тесно взаимодействуя с бюджетной и налоговой системой, системой ценообразования, с политикой цен и доходов, с условиями внешнеэкономической деятельности. Это означает, что успех социально-экономических преобразований в стране во многом зависит от функционирования банковской системы, от умелой синхронизации ее усилий с действием других звеньев общественно-хозяйственного механизма. И основное место в национальной банковской системе любого государства принадлежит Центральному банку.

В большинстве развитых стран полномочия центрального банка были закреплены за определёнными банками с середины XIX - начала XX в. В период после второй мировой войны произошло усиление позиций центральных банков в финансовой системе и постепенное превращение их в органы государственного регулирования экономики. На этом этапе власти большинства стран национализировали центральные банки, сохранив в некоторых случаях их акционерный статус. Толчком к национализации центральных банков послужили мировой экономический кризис 1929-1933 гг. и вторая мировая война, усилившие тенденции государственного регулирования экономики. Так, например, Банк Канады был национализирован в 1938 г., Банк Японии – в 1942 г., Банк Англии и Банк Франции – в 1946 г.

После второй мировой войны некоторые вновь созданные центральные банки учреждались сразу как государственные институты (например, западногерманский Бундесбанк в 1957 г., Резервный банк Австралии в 1960 г.). Процесс распада колониальной системы сопровождался созданием центральных банков в молодых государствах Азии, Африки и Латинской Америки.

Что же отличает центральный банк от других банков? Прежде всего, центральный банк – это эмиссионный банк, который осуществляет эмиссию банкнот. Он занимает особое положение в экономике, является «банком банков» и по этой причине становится центром кредитной системы. Такой банк имеет тесные связи с Правительством, консультирует его, реализует на практике денежно-кредитную политику государства. Являясь центральным банком страны, он выступает банкиром правительства в самом широком смысле слова. Центральный банк занимает особое место в качестве органа государственного регулирования экономики, он наделён полномочиями по регулированию денежно-кредитной сферы, хранит официальные золотовалютные резервы и от имени государства управляет ими.

Однако центральные банки разных стран различным образом решают стоящие перед ними задачи в области контроля эмиссии денег, осуществления денежных расчётов, выполнения роли финансового агента казначейства, каждый из них использует собственные методы предоставления кредитов национальной банковской системе и т. д. Различны отношения этих банков с правительством, министерством финансов, различен набор административных и рыночных методов регулирования при проведении кредитной политики, различны масштабы и формы рефинансирования коммерческих банков.

Капитал центральных банков может иметь различную форму собственности: государственную, частную (акционерную), смешанную – когда государству принадлежит только часть капитала банка. Сейчас в большинстве стран капитал центрального банка полностью принадлежит государству. В отдельных странах его акционерами выступают коммерческие банки и другие

финансовые институты. Независимо от того, принадлежит государству капитал центрального банка или нет, между центральным банком и правительством всегда существуют тесные связи, сложившиеся с начала зарождения банка.

Центральные банки на современном этапе по сравнению с коммерческими стали скромными по масштабам капиталов, операций и балансов, их функции и методы воздействия на банковскую систему модифицировались. Вместе с тем их сущность в принципе осталась неизменной: центральный банк занимает в экономике место органа, призванного контролировать и регулировать денежно-кредитную систему, денежную массу. Даже в тех случаях, когда формально центральный банк не принадлежит государству, как, к примеру, ФРС США, Швейцарский Национальный банк, или когда государство владеет лишь частью капитала (например, 55% капитала Банка Японии), его действия строго определяются интересами государства.

Практически во всех экономически развитых странах действует несколько законов, в которых сформулированы и закреплены задачи и функции центрального банка, а также инструменты и методы их осуществления. В некоторых государствах основная задача центрального банка находит отражение в конституции. Обычно основным правовым актом, регулирующим деятельность национального банка, служит закон о центральном банке страны; он определяет организационно-правовой статус последнего, процедуру назначения или выборов его руководящего состава, статус во взаимоотношениях с государством и национальной банковской системой. Данным законом закрепляются полномочия центрального банка как эмиссионного центра страны.

Хотя существует много общих моментов в банковском законодательстве разных стран, можно найти значительные различия в соответствующих правовых актах даже среди государств, находящихся на одном уровне экономического развития. Законы о центральных банках можно дифференцировать по степени регламентации функций центрального банка, по

тому, насколько конкретно определены его задачи и находящиеся в его распоряжении инструменты. В качестве примера стран, в законодательстве которых наиболее чётко определяется инструментарий центрального банка, можно назвать Германию и Австрию.

В структуре правового регулирования деятельности Банка России выделяются как собственно федеральные законы, так и международные договоры Российской Федерации, а также нормативные акты собственно Банка России, развивающие и конкретизирующие правовые нормы, содержащиеся в федеральных законах. Основным источником регулирования организации и деятельности Банка России является Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (редакция от 10 июля 2002 г.). Структура этого Закона показывает, что он содержит как общие положения, так и устанавливает важнейшие нормы деятельности Банка России, в том числе регулирующие его отношения с органами государственной власти, коммерческими банками, операции, международную и внешнеэкономическую деятельность и др.

Существенное воздействие на содержание законодательства о деятельности центрального банка оказывают экономические и политические факторы, представления общества о характере и направлениях общественного развития страны.

Важным условием функционирования центрального банка в экономике страны является степень согласованности его политики с экономической политикой правительства, принципы взаимодействия центрального банка с национальной банковской системой. Политика центрального банка должна лежать в русле проводимой правительством страны политики. В то же время государство не может безгранично влиять на политику и действия центрального банка. Независимо от того, принадлежит ли капитал центрального банка правительству или нет, центральный банк является юридически самостоятельным лицом. Он распоряжается своим капиталом как

собственник, его имущество обособлено от имущества государства. Степень самостоятельности центральных банков в разных странах разная [13].

Банковские законодательства отдельных стран различаются и по формулировке положения о взаимоотношениях центрального банка с исполнительными органами государственного управления.

В общем, значение ЦБ состоит в том, что он несёт ответственность за проведение монетарной политики и стабильности банковской системы в целом.

1.1.3 Независимость и ответственность Центрального банка

В 1920 г. международная финансовая конференция в Брюсселе отмечала, что "в странах, где не существует центрального эмиссионного банка, его следует создать". Там же подчеркивалось: "Банки и особенно эмиссионные банки нужно освободить от политического давления, они должны управляться на принципах разумных финансов". Таким образом, вопрос независимости ЦБ не надуман и имеет длительную историю своего возникновения. Считается, что независимость гарантирует центральному банку эффективность его деятельности.

Существенная степень независимости ЦБ обусловлена его задачами, которые в любой стране обычно определяются как поддержание денежно-кредитной и валютной стабильности в целях обеспечения антиинфляционного экономического роста. Правительство озабочено, прежде всего, краткосрочными и среднесрочными целями, приближением очередных выборов (что подчас противоречит долговременным интересам всего государства). Относительно независимый ЦБ в такой ситуации должен выступать своеобразным противовесом.

С другой стороны, независимость ЦБ имеет объективные пределы, так как его принципиальные противоречия с правительством могут отрицательно сказаться на эффективности экономической политики, которую оно проводит. Поэтому прослеживается тенденция к усилению влияния правительства в лице,

прежде всего, министра финансов. Например, в Великобритании независимость Банка Англии начала постепенно уменьшаться с момента его национализации в 1946 г., а с приходом в 1979 г. к власти консерваторов этот процесс ускорился. Во многих странах высшие полномочия правительства и министерства финансов по отношению к ЦБ закреплены законодательно.

Вместе с тем ЦБ имеют официальное право на высказывание собственного мнения, обладают рядом преимуществ, а право прямых приказов со стороны министерства финансов применяется крайне редко.

Принципиальное значение имеет четкое разграничение государственных финансов и банковской системы, т.е. ограничение возможности правительства пользоваться средствами ЦБ. Во многих государствах прямое кредитование правительства практически не осуществляется (США, Канада, Япония, Великобритания, Швеция, Швейцария) или законодательно ограничивается (ФРГ, Франция, Нидерланды).

И сегодня выполнение юридически возложенной на центральный банк главной цели его деятельности - обеспечение стабильности цен - предполагает наличие определенной степени его независимости от исполнительной власти. Закон «Опасного соседства» (Тейлор): чем ближе коммерческая структура к государству, тем дальше она отстоит от рыночных отношений.

Причем независимость центрального банка от правительства подразумевает две ее формы: политическую и экономическую.

- Политическая независимость - это автономия (самостоятельность) центрального банка при установлении целевых ориентиров денежной массы;

- Экономическая независимость - самостоятельность центрального банка в выборе инструментов денежно-кредитной политики.

Условиями политической независимости центрального банка являются определение порядка назначения членов его руководящего органа или управляющего (президента), одобрение принятого банком решения со стороны правительства и (или) парламента.

Экономическая независимость выражается в том, что центральный банк не обязан автоматически выдавать денежные средства правительству для финансирования государственных расходов и оказывать ему предпочтение в предоставлении кредитов. Кроме того, для экономической независимости центрального банка имеет значение характер осуществляемого им контроля за кредитной системой: применение административных (прямых) нерыночных способов контроля, предполагающее вмешательство правительства в принятие решений банком, ущемляет автономию последнего. Конечно, на практике весьма трудно определить степень политической независимости центрального банка.

В федеративных государствах центральный банк пользуется гораздо большей самостоятельностью. Кроме того, в федеративных государствах четко прослеживается стремление должным образом представить интересы регионов в руководящих органах центрального банка.

Степень независимости центрального банка от исполнительной власти в разных странах неодинакова. Считается, что наибольшей независимостью в проведении денежно-кредитной политики обладает центральный банк Германии Бундесбанк, чья независимость предусмотрена в Законе о Бундесбанке (1957 г.).

При реализации стоящих перед ним задач Бундесбанк обязан поддерживать экономическую политику правительства, однако не зависит от его указаний. Бундесбанк обязан выступать в качестве советника правительства по важнейшим вопросам денежно-кредитной политики и предоставлять ему необходимую информацию. В то же время члены правительства имеют право участвовать в работе Центрального совета Бундесбанка - его коллективного руководящего органа. Они не имеют права голоса, однако могут предлагать вопросы для обсуждения на Совете и вносить предложения; по их требованию решение Совета может быть отложено на 2 недели. Президент Бундесбанка в случае необходимости может быть вызван на заседания федерального правительства.

На этом примере чётко прослеживается тесная взаимосвязь между правительством и банком, при которой банк остаётся независимым. Потому что при принятии решений по вопросам денежно-кредитной политики Бундесбанк обладает полной автономией, что возможно до тех пор, пока его действия не будут идти вразрез с направлениями кредитно-финансовой политики правительства.

Довольно высокой степенью независимости от исполнительной власти располагает ФРС США - ее решения не подлежат ратификации со стороны президента или правительственных структур. Вместе с тем ФРС несет ответственность перед Конгрессом США за проводимую ею денежно-кредитную политику. Все назначения в Совет управляющих ФРС, включая назначения председателя и вице-председателя из числа членов Совета, осуществляются президентом с согласия сената. С учетом этого, а также с учетом координации проводимой ФРС и правительством политики данная система может быть охарактеризована как «независимая внутри правительства».

Одним из наименее независимых центральных банков является Банк Англии. Взаимоотношения между ним и государством регулируются Законом о Банке Англии (1946 г.), на основании которого Банк стал государственным. В соответствии с этим Законом Казначейство имеет право существенно влиять на деятельность Банка Англии. В области денежно-кредитной политики Банк Англии наделен только консультативной функцией. В задачу руководящего органа - Правления Банка Англии - входит координация вопросов денежно-кредитной политики с министерством финансов. Поэтому, Банк Англии находится под контролем Казначейства, которое уполномочено давать центральному банку рекомендации после предварительных консультаций с ним.

Подобно Банку Англии Банк Италии испытывает довольно большую зависимость от правительства при проведении денежно-кредитной политики. Административно он подчинен Казначейству и должен следовать

рекомендациям созданного при последнем Межминистерского комитета по кредитам и сбережениям. Банк Италии выступает как правительственный консультант.

Возникают вопросы, что влияет на независимость ЦБ? Почему некоторые страны диктуют свои условия банкам, а другие оставляют ему автономию? Какая политика в этой сфере наиболее эффективна?

Исходя из того, что независимость центрального банка определяется некоторыми наиболее важными факторами, существуют следующие преимущества независимости центральных банков:

- независимость от правительственных органов. Это условие является обязательным. Если центральный банк обязан выполнять указания правительственных органов, то он не сможет поддерживать стабильность цен, поскольку будет испытывать давление со стороны правительства;

- личная независимость членов органов управления центрального банка. Независимость органов управления центрального банка будет обеспечиваться в том случае, если они назначаются на достаточно длительный срок. В случае их повторного назначения возникает опасность уменьшения степени их личной независимости;

- юридический статус банка, который определяется, в частности, возможностями внесения изменений в устав (закон) центрального банка. Чем сложнее внести изменения в устав, тем надежнее обеспечивается независимость центрального банка.

Разумеется, в идеале центральный банк должен быть достаточно независимым и влиятельным учреждением, которое, с одной стороны, осуществляет денежно-кредитное регулирование на основе закрепленных законом его полномочий, а с другой стороны, обеспечивает надежность и стабильное функционирование кредитно-банковской системы. Однако в реальных условиях независимость многих центральных банков оказывается ограниченной - в частности, в результате конфликтов, возникающих из-за противоречий между декларируемыми правительством задачами

экономической политики и необходимостью поддержания стабильности национальной денежной единицы, которую призван обеспечивать центральный банк. Практика показывает, что конфликт подобного рода удается урегулировать путем довольно формальных переговоров между правительством и центральным банком без применения «силовых» методов [20].

В настоящее время не существует единого общепринятого определения независимости Центрально Банка. Необходимо отметить, что в качестве основных критериев независимости Центрального банка можно выделить следующие:

1) назначение руководства, Председателя или управляющего Центральным банком. Управляющего могут назначать:

- правление Банка;
- законодательная власть, парламент;
- исполнительная и законодательная власть;
- коллективная исполнительная власть (правительство) и др.

От того, кто будет назначать, будет определяться степень независимости банка;

2) срок пребывания в должности управляющего и членов правления.

Чем больше срок, тем более независим управляющий Центральным банком.

3) взаимоотношения между Центральным банком и Правительством, законодательная ответственность Центрального банка.

Независимость Центрального банка определяется возможностью Правительства, Министерства финансов участвовать в управлении и принятии решений, а также тем, в какой степени деятельность банка регулируется законом;

4) процедура формирования денежно-кредитной политики. Важная роль отводится тому экономическому институту, кто формирует политику.

5) цели политики, установленные Законом.

Чем больше целей с потенциально конфликтной направленностью указано в законах, регулирующих деятельность Центрального банка, тем менее независим Центральный банк;

б) прямые указания органов государственной власти;

7) ограничения на предоставление кредитов Правительству.

В современной экономической ситуации существует возможность определения независимости центрального банка с помощью индексного подхода.

Таблица 4 - Ранжирование стран по индексу независимости центрального банка

Место	Страна	Кадровая независимость	Политическая независимость	Экономическая независимость	Сводный индекс независимости
1	Еврозона	2,5	3,66	1	7,16
2	Финляндия	2,5	3,66	1	7,16
3	Швеция	2,75	3,16	1	6,91
4	Венгрия	1,91	3,66	1	6,57
5	Швейцария	2,08	3,33	1	6,41
6	Италия	2,16	3,16	1	6,32
7	Греция	1,91	3,16	1	6,07
8	Австрия	1,66	3,16	1	5,82
9	Чехия	1,58	3,16	1	5,74
10	Франция	1,5	3,16	1	5,66
11	Германия	1,5	3,16	1	5,66
12	Португалия	1,5	3,16	1	5,66
13	Нидерланды	2,41	3,16	0	5,57
14	Словакия	1	3,5	1	5,5
15	Люксембург	1,25	3,16	1	5,41
16	Ирландия	1	3,16	1	5,16
17	Аргентина	1,25	2,83	1	5,08
18	Исландия	1,75	3,33	0	5,08
19	Дания	2,16	2,83	0	4,99
20	Новая	1,83	2,16	1	4,99

	Зеландия				
--	----------	--	--	--	--

В приведенной таблице указаны сводные индексные оценки независимости по результатам анализа тридцати пяти центральных банков. Ведущие места заняли европейские центральные банки, включая центральный банк еврозоны и Финляндии, а также банки Швеции, Венгрии и Швейцарии. Банк России не попал в первую двадцатку - он занял двадцать седьмое место. Соседние места занимают ФРС США и Банк Мексики, которые по общемировым меркам входят в круг относительно зависимых центральных банков.

Исходными данными послужило национальное законодательство о центральном банке в каждой стране. Независимость оценивалась по трем индексам: индекс кадровой независимости, индекс политической независимости и индекс экономической независимости. Центральный банк обладает кадровой независимостью, когда правительство не имеет возможности напрямую назначать руководство банка, а также когда его руководство самостоятельно принимает решения. Политическая независимость зависит от оперативного вмешательства правительства в деятельность центрального банка. Экономическая независимость определяется условиями кредитования банком государственного бюджета.

России присвоено 27-е место среди развивающихся стран (индекс 0,44). Более низкие оценки эксперты выставили лишь Таиланду, Египту, Израилю, Иордании и ЮАР. Хотя во многих вопросах экономической политики Банк России несвободен от решений правительства и лишь единожды достигал целевой планки, и все же денежно-кредитная политика последних лет стала отвечать современным стандартам.

В итоге независимость центрального банка от правительства имеет относительный характер в том смысле, что экономическая политика не может быть успешной без четкого согласования и тесной увязки ее основных элементов: денежно-кредитной и финансовой политики.

Резюме

Идея центрального банка зародилась в условиях относительно развитых рыночных отношений, когда в нём возникла историческая и экономическая потребность. Исторически наблюдались два пути образования центральных банков.

Государственный Банк России возник не в результате рыночной конкуренции частных банков и банкирских контор, а был учрежден государством в 1860г.

Важным условием функционирования центрального банка в экономике страны является степень согласованности его политики с экономической политикой правительства, принципы взаимодействия центрального банка с национальной банковской системой.

Независимость центрального банка от правительства имеет относительный характер в том смысле, что экономическая политика не может быть успешной без четкого согласования и тесной увязки ее основных элементов: денежно-кредитной и финансовой политики.

1.2 Правовые основы деятельности банка России

Цель: Сформировать представление о правовых основах деятельности современного Банка России

Вопросы:

1.2.1 Экономический статус и полномочия Банка России

1.2.2 Специфика юридического статуса Центрального банка

1.2.3 Законодательная система регулирования деятельности Центрального банка

1.2.1 Экономический статус и полномочия Банка России

На ранних стадиях развития капитализма отсутствовало четкое разграничение между центральными (эмиссионными) и коммерческими банками. Коммерческие банки широко практиковали выпуск банкнот как один из источников мобилизации капитала. По мере развития кредитной системы происходил процесс централизации банкнотной эмиссии в немногих крупных коммерческих банках, в результате чего монопольное право выпуска банкнот закреплялось за одним банком. Первоначально такой банк назывался эмиссионным или национальным, а в дальнейшем - центральным банком (ЦБ), что соответствовало его главенствующему положению в кредитной системе.

Сегодня центральный банк - ключевой элемент финансово-кредитной системы любого развитого государства. Как и всякий банк, центральный банк функционирует в сфере обмена. Создавая свой продукт в виде наличных денег и безналичных платёжных средств, эмитируя их в обращение, центральный банк даёт возможность для непрерывного кругооборота и оборота капитала экономических субъектов, непрерывного процесса производства, распределения, перераспределения и потребления общественного продукта. Он выступает проводником официальной денежно-кредитной политики. В свою очередь, денежно-кредитная политика наряду с бюджетной составляет основу всего государственного регулирования экономики.

Сущность Центрального банка остаётся в принципе неизменной и заключается в посредничестве между обществом, государством и экономикой путём регулирования через банки денежных и кредитных потоков в стране.

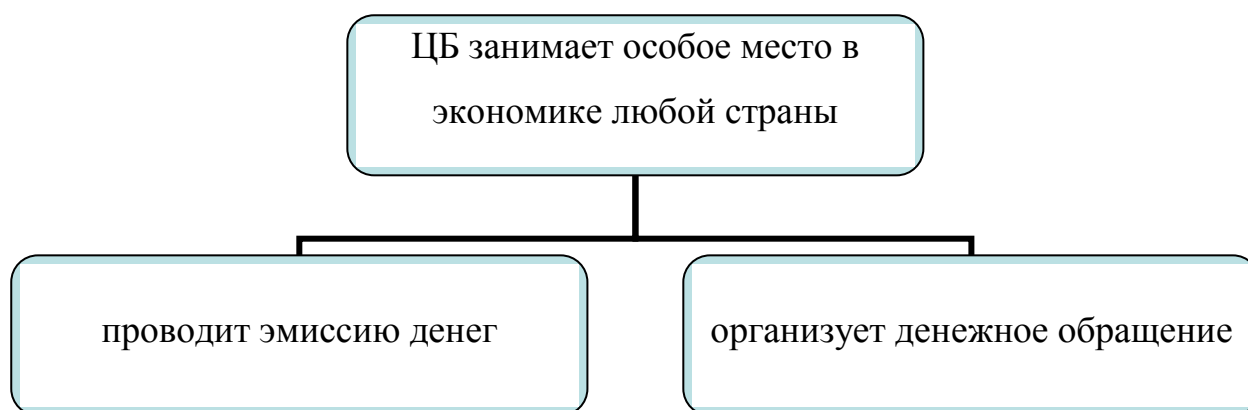


Рисунок 1 – Основная деятельность ЦБ

С экономической точки зрения центральный банк – это общественный, некоммерческий денежно-кредитный институт, который, функционируя в сфере обмена, регулирует платёжный оборот в наличной и безналичной формах.

Банк России является органом финансовой власти - он вместе с Правительством разрабатывает и осуществляет денежно-кредитную политику.

Правовой статус Центрального банка Российской Федерации связан с его сущностью как общественного денежно-кредитного института. Центральный банк Российской Федерации выступает, прежде всего, как юридическое лицо. Статус Центрального банка Российской Федерации, цели его деятельности, функции и полномочия определяются Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», другими федеральными законами.

Центральный банк в отличие от коммерческих банков выступает как федеральный орган государственной власти. При этом его государственно-властные полномочия распространяются только на денежно-кредитную сферу и регулирование деятельности банков, входящих в банковскую систему страны. Специфика статуса Центрального банка Российской Федерации заключается и в том что, будучи наделён государственно-властными полномочиями, он не обладает полномочиями исполнительного органа власти по отношению к другим банкам. Такое управление не предполагает право собственности на

имущество управляемых субъектов, подчинение банку, в связи с этим «такое управление носит не непосредственный характер». Государственное управление осуществляется Банком России в форме денежно-кредитного регулирования с помощью введения им определённых норм и правил деятельности, неподчинённых ему банков, а также посредством надзора и контроля их деятельности. В связи с этим Банк России не вмешивается в повседневную деятельность экономических субъектов.

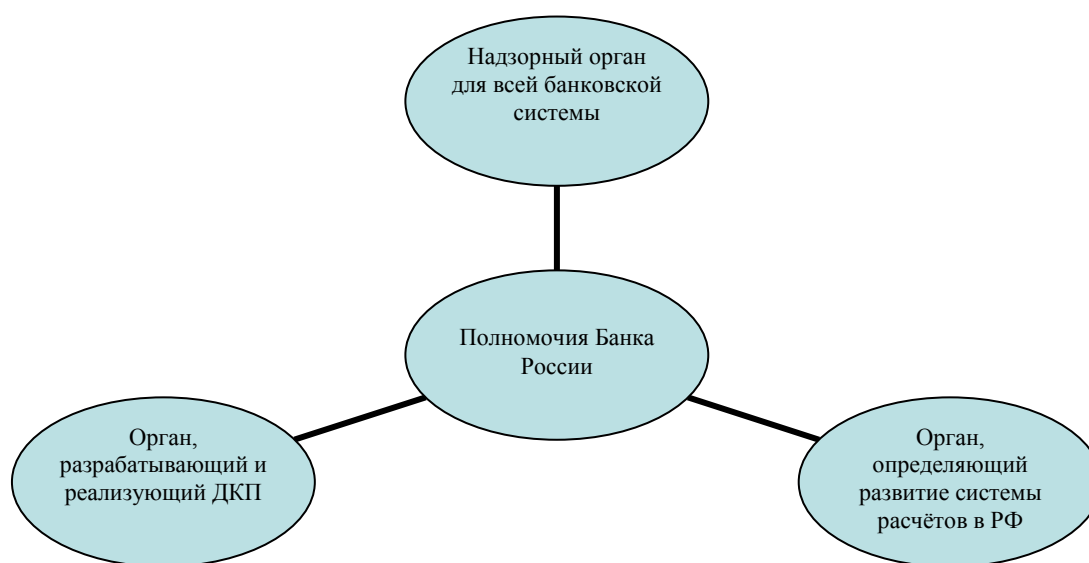


Рисунок 2 – Основные полномочия Банка России

Полномочия Центрального банка как учреждения (органа) не распространяются в одинаковой степени на все экономические субъекты и их деятельность. Государство наделяет Центральный банк властными полномочиями только в области банковской деятельности, в сфере денежно-кредитных отношений. Его распоряжения и приказы в сфере денежного оборота обязательны для исполнения, а выпускаемые им денежные знаки обязательны к приёму платежей всеми участниками экономического оборота. Однако это не означает, что каждый экономический субъект должен рассчитываться со своими контрагентами непременно лишь по одной форме и

тем более совершать платежи в сфере обмена только с согласия центрального банка. (Распоряжения Центрального банка обязательны для всех участников денежного оборота, только если они касаются сферы денежных операций и не имеют отношения к сфере организации производства, оказания услуг, распределения и потребления, общественных благ).

Властные полномочия Центрального банка носят ограниченный характер и по отношению к коммерческим банкам, для которых он является главным банком, но от которого не исходят указания распорядительного характера. Согласно правилам центральный банк не вправе давать коммерческим банкам указания как вести их деятельность, вмешиваться в их повседневную оперативную деятельность. Выполнять распоряжения Центрального банка коммерческие банки должны только в части соблюдения правил ведения денежных операций, установленных норм денежно-кредитного регулирования, стандартов банковской деятельности и допустимых рисков.

Особенность Центрального банка как юридического лица связана, однако, с тем, что он функционирует преимущественно на макроуровне [13].

Обладая определёнными полномочиями в области управления денежной сферой, выполняя от имени государства задачи по эмитированию наличных денежных знаков, центральный банк выступает в этом смысле как государственное учреждение. Особенность его в том, что он не включён при этом в число органов государственной власти, не наделён полномочиями органа исполнительной власти, его распоряжения по отношению к экономическим субъектам не носят всеобъемлющего характера.

Факторы, влияющие на статус ЦБ (мнение специалистов МВФ):

- институциональные основы (структура денежной и банковской систем);
- сущность и система целей;
- контроль и наблюдение общественности за денежной политикой;
- роль и значение Совета управляющих ЦБ;
- процедура назначения и увольнения управляющих ЦБ;
- правила управления бюджетом ЦБ;

- ограничения на финансирование правительства;
- юридические и институциональные ограничения на использование инструментов денежной политики;
- законодательная ответственность и решение конфликтов.

1.2.2 Специфика юридического статуса Центрального банка

Юридический статус (положение) центрального банка с точки зрения права вытекает из его сущности как общественного денежно-кредитного института. Это означает, что юридический статус Центрального банка должен учитывать как общую его природу, так и отличие от других экономических субъектов.

Общим здесь является то, что Центральный банк как участник отношений между экономическими субъектами выступает в качестве юридического лица. В соответствии с российским законодательством Банк России, как и всякое юридическое лицо, имеет печать, определённое местонахождение, капитал и имущество.

Особенности правового статуса Центрального банка.

Правовой статус Центрального банка Российской Федерации – одна из интересных и многогранных проблем современного банковского права. С юридической точки зрения правовой статус Банка России формулируется на нескольких уровнях: конституционном и специальном законодательном.

Правовой статус Центрального банка РФ с самого момента его создания стал предметом для дискуссий среди юристов. Дело в том, что этот статус характеризуется определенной двойственностью: с одной стороны Центральный банк РФ является юридическим лицом (что закреплено в ст. 1 Закона о Центральном банке), осуществляет банковские операции, получает прибыль, то есть является частью банковской системы; с другой стороны Центральный банк РФ наделен государственно-властными полномочиями - он осуществляет нормативное регулирование, надзор за функционированием

кредитных организаций и т. п., то есть осуществляет функции, характерные не для кредитной организации, а скорее для государственного органа.

Такая противоречивость правового статуса характерна не только для Центрального банка РФ. Схожий правовой статус имеют многие центральные банки зарубежных государств. Такое положение дел обусловлено особенностями современной рыночной экономики. Как отмечает А. Г. Братко, «необходимость в центральном банке порождается двумя детерминациями - рыночной и политической. Если центральный банк станет полностью рыночной структурой, то не сможет выполнять функцию, в которой так нуждается государство, функцию перераспределения финансов. Если центральный банк будет государственным органом, то его рыночная деятельность окажется менее эффективной, а стало быть, уменьшатся финансовые возможности государства».

В этом состоит сущность Центрального банка РФ и этим обусловлен его двойственный правовой статус. По поводу его статуса в литературе ведутся непрекращающиеся споры. В основном, они ведутся по двум направлениям: а) можно ли считать Центральный банк РФ органом государственной власти; б) какую организационно-правовую форму имеет Центральный банк РФ как юридическое лицо.

По поводу того, является Банк России органом государственной власти, существует две точки зрения. Так, Г. А. Тосунян и А. Ю. Викулин считают, что «Банк России является одним из органов государственной власти». Такой вывод они делают из ч. 2 ст. 75 Конституции РФ, где содержится формулировка, что «защита и обеспечение устойчивости рубля - основная функция Центрального банка РФ, которую он осуществляет независимо от других органов власти». Однако даже они признают, что «Банк России... не относится к числу органов, которые осуществляют государственную власть в общепринятом (классическом) смысле этого слова». Такую оговорку авторы делают, так как Центральный банк РФ не может быть включен ни в одну из ветвей власти - ни в законодательную, ни в исполнительную, ни в судебную.

Анализируя Конституцию РФ, Г. А. Тосунян и А. Ю. Викулин приходят к выводу, что единая система государственной власти не исчерпывается федеральными органами законодательной, исполнительной и судебной власти. Возможно существование и других органов. В итоге они останавливаются на определении, что «Центральный банк РФ - это орган государственной власти, выполняющий одну из исключительных федеральных функций».

В пользу такой точки зрения говорит не только указание ч. 2 ст. 75 Конституции РФ. Центральный банк РФ наделен рядом полномочий, характерных только для органов государственной власти. Так, в соответствии со ст. 7 Закона о Центральном банке РФ Банк России имеет право по вопросам, отнесенным законодательством к его компетенции, издавать в форме указаний, положений, инструкций нормативные акты, обязательные для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, всех физических и юридических лиц. Издание обязательных для исполнения нормативных актов - прерогатива органа государственной власти. Также Центральный банк РФ имеет право осуществлять надзор в банковской сфере. В соответствии со ст. 73 Закона о Центральном банке РФ Банк России имеет право проводить проверки кредитных организаций (их филиалов), направлять им обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений и применять санкции по отношению к нарушителям. Такие полномочия также характерны для государственного органа.

Другой точки зрения придерживается А.Г. Братко. Он считает, что Банк России не является органом государственной власти, и приводит следующие аргументы: в соответствии со ст. 11 Конституции РФ государственную власть в Российской Федерации осуществляют Президент РФ, Федеральное Собрание (Совет Федерации и Государственная Дума), Правительство РФ, суды РФ. Банк России не включен в этот перечень. Следовательно, его нельзя назвать государственным органом.

Как мы уже выяснили, все авторы сходятся на том, что Центральный банк РФ нельзя отнести ни к одной из ветвей власти. Само по себе это не может быть основанием для того, чтобы исключить Центральный банк РФ из числа государственных органов - ведь и Президент РФ не входит ни в одну из трех ветвей власти. Но тогда возникает противоречие между ст. 11 и 75 Конституции РФ, так как ст. 11 не относит Центральный банк РФ к самостоятельным органам государственной власти, а ст. 75 считает его органом государственной власти.

Данное противоречие должно быть разрешено в соответствии со ст. 16 Конституции РФ, в которой указано, что никакие другие положения Конституции РФ не могут противоречить основам конституционного строя РФ. Так как ст. 11 Конституции РФ относится к основам конституционного строя, она имеет большую юридическую силу, нежели ст. 75 Конституции РФ. Следовательно, нельзя признать Центральный банк РФ государственным органом.

Схожей точки зрения придерживается А. С. Голубев. Он отмечает, что «по статусу Центральный банк равен органам государственной власти (т.е. издает нормативные акты, обязательные для всех органов государственной власти, граждан, и т.д.), но только в рамках определенных полномочий». Необходимо также упомянуть определение Конституционного Суда РФ от 14 декабря 2000 г. № 268-О «По запросу Верховного Суда Российской Федерации о проверке конституционности части третьей статьи 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». В нем Конституционный Суд РФ указывает, что полномочия Центрального банка РФ по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, так как их реализация предполагает применение мер государственного принуждения. Однако напрямую Центральный банк РФ в данном определении не был назван государственным органом.

Центральный банк РФ не является государственным органом. Его можно лишь назвать организацией с полномочиями государственного органа. Так как

Центральный банк РФ является юридическим лицом, встает вопрос о том, какова его организационно-правовая форма. Прежде всего, необходимо отметить, что, несмотря на название, Центральный банк РФ (Банк России) не является банком в том смысле, в каком этот термин понимается в законодательстве. Согласно ст. 1 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» банк - это разновидность кредитной организации, а организационно-правовой формой кредитной организации является хозяйственное общество. В соответствии со ст. 50 Гражданского кодекса РФ, хозяйственные общества являются коммерческими организациями, то есть целью их деятельности является извлечение прибыли.

Однако Центральный банк РФ не является коммерческой организацией. В соответствии со ст. 3 Закона о Центральном банке получение прибыли не является целью его деятельности. Также Центральный банк РФ не является хозяйственным обществом, так как его капитал не разделен ни на доли, ни на акции, у него нет учредителей, акционеров и участников. Поэтому Центральный банк РФ юридически не является банком.

Насчет организационно-правовой формы Центрального банка РФ также существует несколько точек зрения. Не подлежит сомнению, что он является некоммерческой организацией. Я. А. Гейвандов считает, что «среди закрепленных законом организационно-правовых форм некоммерческих организаций, особенностям правового положения Банка России соответствует организационно-правовая форма - государственное учреждение». Однако с этой точкой зрения нельзя согласиться. В соответствии со ст. 120 Гражданского кодекса РФ учреждение финансируется создавшим его собственником полностью или частично. Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов (ст. 2 Закона о Центральном банке). Собственник имущества несет субсидиарную ответственность по обязательствам учреждения. Государство не отвечает по обязательствам Банка России (ст. 2 Закона о Центральном банке).

Л. Г. Ефимова считает, что Банк России - государственное унитарное предприятие, основанное на праве хозяйственного ведения. С данной точкой зрения нельзя согласиться хотя бы потому, что в соответствии со ст. 50 Гражданского кодекса РФ государственные унитарные предприятия являются коммерческими организациями, а Центральный банк РФ - некоммерческая организация.

Гораздо ближе к истине точка зрения О. М. Олейник. Она считает, что применение цивилистического понятия юридического лица в данном случае невозможно, так как правовое положение Банка России включает в себя и публично-правовые компоненты. Данную точку зрения поддерживают Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин и Е. Г. Хоменко, которые считают, что «Банк России является юридическим лицом особой организационно-правовой формы, не известной отечественному праву».

Центральный Банк РФ действительно существует в виде особой организационно-правовой формы. Но никакого противоречия с законодательством нет. В соответствии с ч. 3 ст. 50 Гражданского кодекса РФ некоммерческие организации могут создаваться в любых формах, предусмотренных законом. Такой формой и является Центральный банк РФ. Как отмечает С. А. Голубев, «Центральный банк существует в форме Центрального банка. Род и вид в данном случае совпали» [20].

Природа взаимосвязей центральных банков с органами государственной власти существенно различается в разных странах.

В законодательстве пяти стран – США, Германии, Швейцарии, Швеции и Голландии – предусмотрено прямое подчинение центральных банков парламентам. В большинстве государств центральные банки подотчётны казначейству или министерству финансов.

В Великобритании, Франции, Италии, Японии и некоторых других развитых странах министерства финансов уполномочены давать инструкции центральным банкам, однако такие случаи на практике довольно редки. Как правило, консенсус достигается на заседаниях правительства, союзов

предпринимателей и банкиров и находит отражение в подписании представителями министерства финансов и центрального банка совместных заявлений.

Как уже говорилось выше, государство наделяет ЦБ властными полномочиями только в области банковской деятельности, в сфере денежно-кредитных отношений.

Выполнять распоряжения ЦБ коммерческие банки должны только:

- в части соблюдения правил ведения денежных операций;
- установленных норм денежно-кредитного регулирования;
- стандартов банковской деятельности;
- допустимых рисков.

Место ЦБ среди органов государственной власти:

1) БР не относится к законодательной власти, занимает особое место в системе государственных органов;

2) взаимоотношения БР и Правительства РФ строятся не на властной основе и подчинении, а на началах равноправия;

3) БР разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику во взаимодействии с Правительством РФ;

4) председатель БР участвует в заседании Правительства РФ, может участвовать в заседаниях Государственной думы при обсуждении экономических вопросов;

5) министр финансов, министр экономического развития участвуют в заседаниях Совета директоров БР с правом совещательного голоса;

6) при действиях общегосударственного значения БР и Правительство координируют свою политику, проводят взаимные консультации;

7) БР консультирует Министерство финансов по поводу графика выпуска государственных ценных бумаг;

8) БР запрещено предоставлять кредиты Правительству РФ для покрытия дефицита бюджета, покупать ценные бумаги при их первичном размещении.

9) БР запрещено финансировать дефициты бюджетов внебюджетных федеральных фондов и прочих бюджетов;

10) БР проводит на бесплатной основе (комиссия не взыскивается) операции со средствами федерального бюджета, средствами государственных внебюджетных фондов и средствами других бюджетов, операции по обслуживанию государственного долга РФ и операции с золотовалютными резервами.

1.2.3 Законодательная система регулирования деятельности ЦБ

Банковское законодательство, в том числе законодательство, регулирующее деятельность центрального банка, является частью общего свода законов, регулирующих общественные отношения в государстве. В этой связи деятельность центрального банка как банка и государственного органа денежно-кредитного регулирования определяется совокупностью законодательных актов.

По отношению к регулированию деятельности центрального банка эти законодательные акты имеют неодинаковое значение. Как известно, в государстве существуют как общие законы, относящиеся к общественным явлениям и прежде всего к важнейшим сторонам общественной жизни, так и законы, регулирующие определённую её сферу.

Система законодательства, регулирующая деятельность ЦБ:

Первая категория законов: Конституция страны, Гражданский кодекс;

Конституция Российской Федерации в соответствии с идеологией политической и экономической системы, принципами построения системы органов государственной власти в стране определяет статус, цели деятельности, функции и полномочия Центрального банка Российской Федерации. Гражданский кодекс Российской Федерации формулирует общие правила создания и деятельности юридических лиц, устанавливает особенности правового регулирования таких видов обязательств, имеющих

непосредственных отношений к деятельности Банка России, как заём и кредит, банковский вклад и банковский счёт, расчёты и уступка денежного требования и др.

Вторая категория законов (отраслевые законы): Федеральный закон № 86-ФЗ «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)»[4].

Данный Закон является основным источником регулирования организации и деятельности Банка России.

Таблица 5 – Структура Федерального закона

Структура Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
Глава I Общие положения (ст. 1-9)
Глава II Капитал Банка России (ст. 10-11)
Глава III Национальный банковский совет и органы управления Банком России (ст. 12-20)
Глава IV Взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления (ст. 21-23)
Глава V Отчётность Банка России (ст. 24-26)
Глава VI Организация наличного денежного обращения (ст. 27-34)
Глава VII Денежно-кредитная политика (ст. 35-45)
Глава VIII. Банковские операции и сделки Банка России (ст. 46-50)
Глава IX Международная и внешнеэкономическая деятельность Банка России (ст. 51-55)
Глава X Банковское регулирование и надзор (ст. 56-76)
Глава XI Взаимоотношение Банка России с кредитными организациями (ст. 77-79)
Глава XII Организация безналичных расчётов (ст. 80-82)
Глава XIII Принципы организации Банка России (ст. 83-87)
Глава XIV Служащие Банка России (ст. 88-92)
Глава XV Аудит Банка России (ст. 93-95)

Структура этого закона показывает, что он содержит как общие положения, так и устанавливает важнейшие нормы деятельности Банка России, в том числе регулирующие его отношения с органами государственной власти, коммерческими банками, операции, международную и внешнеэкономическую деятельность и др.

- Законы, регулирующие параллельно функционирующие сферы: «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании и валютном контроле», «О государственном внутреннем долге РФ» и др.;

В структуре правового регулирования деятельности Банка России выделяют как собственно федеральные законы, так и международные договоры Российской Федерации, а также нормативные акты собственно Банка России, развивающие и конкретизирующие правовые нормы, содержащиеся в федеральных законах.

Существенное воздействие на содержание законодательства о деятельности центрального банка оказывают экономические и политические факторы, представления общества о характере и направлениях общественного развития страны.

- Нормативные акты собственно БР, развивающие и конкретизирующие правовые нормы, содержащиеся в федеральных законах.

Нормативными актами Банка России являются акты, направленные на установление, изменение или отмену норм права как постоянных или временных предписаний, обязательных для круга лиц, определённых Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и рассчитанные на неоднократное применение на территории Российской Федерации. Любые иные акты Банка России (в том числе распорядительные, акты толкования нормативных актов в сфере компетенции Банка России, акты Банка России, содержащие исключительно технические форматы и иные технические требования) нормативными актами не являются.

Нормативные акты Банка России обязательны для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц. Нормативные акты не могут противоречить федеральным законам и не имеют обратной силы.

Виды нормативных актов БР:

1) Указания БР:

- устанавливают отдельные правила по вопросам, отнесённым к компетенции БР;
- вносят отдельные изменения и дополнения в действующие нормативные акты БР;
- отменяют действующие нормативные акты БР.

2) Положения БР - устанавливают системно связанные между собой правила по вопросам, отнесённым к компетенции БР.

3) Инструкции БР - определяют порядок применения положений федеральных законов и иных нормативных актов по вопросам, отнесённым к компетенции БР.

Название нормативного акта Банка России должно соответствовать содержанию и кратко передавать его смысл.

Нормативные акты Банка России вступают в силу с момента опубликования в официальном издании Банка России – «Вестнике Банка России», за исключением случаев, когда момент вступления в силу нормативных актов Банка России определён Советом директоров.

Нормативные акты Банка России могут передаваться его пресс-центром для обнародования в иные средства массовой информации, но если те не являются официальными изданиями Банка России, то это не может служить основанием для вступления акта в силу.

Нормативные акты Банка России, непосредственно затрагивающие права, свободы или обязанности граждан, после регистрации в Банке, должны быть зарегистрированы в Министерстве юстиции Российской Федерации в порядке,

установленном для регистрации нормативных актов федеральных министерств и ведомств. В противном случае они не вступают в силу и не могут применяться.

Необходимость направления на государственную регистрацию нормативного акта Банка России определяется Юридическим департаментом.

Резюме

Сегодня центральный банк - ключевой элемент финансово-кредитной системы любого развитого государства. Сущность Центрального банка остаётся неизменной и заключается в посредничестве между обществом, государством и экономикой путём регулирования через банки денежных и кредитных потоков в стране.

Центральный Банк РФ существует в виде особой организационно-правовой формы.

Деятельность центрального банка как банка и государственного органа денежно-кредитного регулирования определяется совокупностью законодательных актов.

1.3 Функции, задачи и операции Банка России

Цель: Выявить основные цели, задачи, функции и операции, осуществляемые современными центральными банками и Банком России

Вопросы:

1.3.1 Основные цели и задачи Центрального банка

1.3.2 Функции Центрального банка России

1.3.3 Операции Центрального банка

1.3.4 Организационное построение ЦБ РФ

1.3.1 Основные цели и задачи Центрального банка

Центральный банк РФ - это государственный орган, отвечающий за объём денежной массы и кредитов, предоставляемых экономике в целом.

ЦБ, обеспечивая рациональную организацию денежного обращения, без инфляционное развитие, создаёт условия для сохранения ценности денег и тем самым для социального развития всего общества и отдельных его граждан.

Долгий опыт функционирования множества центральных банков стран мира позволил в целом неплохо выявить выполняемые ими функции и задачи, хотя определённые разночтения в их толковании разными специалистами сохраняются. Последнее, впрочем, в определённой мере является следствием применения не всегда согласованных терминов.

В наших банковских законах и частично в литературе вместо «функций» пишут «задачи», и наоборот. Это вносит в вопрос ненужную путаницу.

Зачастую и между понятиями «цель» и «задача» тоже не производится должного различия, допускается их отождествление. Между тем они имеют различные смысловые значения, поэтому их описание в законодательных актах и на практике может существенно менять акценты деятельности эмиссионных институтов.

«Задача» по отношению к «цели» - более частное понятие, то, что должно быть сделано для реализации поставленных целей. По субординации задачи могут быть первого и второго порядка, первичные и вторичные, основные и дополнительные и т.д.

Содержание целей и задач центрального банка определяется его сущностью. Как уже говорилось, центральный банк, работающий в сфере обмена, представляет собой общественный денежно-кредитный институт, который регулирует денежный оборот в наличной и безналичной формах в общественных интересах. Это означает, что его целевая ориентация, бесспорно, связана со сферой денежно-кредитных отношений, задачи, которые он призван решать, лежат не в производстве материального продукта, его распределении и

потреблении, а в обеспечении обмена продуктами труда. Центральный банк не может решать задачи, которые возложены на промышленность или другие структуры материального производства, он призван оказывать им свои специфические услуги. Эти услуги предоставляются в денежной форме. Центральный банк, будучи общественным институтом, одновременно выступает как часть единого экономического организма, где каждая часть призвана обеспечивать его целостность. Как часть общей экономической системы и один из её органов он обязан учитывать сферу деятельности и интересы других экономических структур, содействовать, в меру своей сущности, реализации общих экономических интересов, в том числе интересов других экономических субъектов.

Центральный банк – это:

- экономический институт;

Как всякий банк, центральный банк функционирует в сфере товарно-денежных отношений; их свёртывание, переход на продуктообмен неизбежно приводят к упразднению этого института. В арсенале центрального банка преимущественно экономические методы регулирования. Его денежно-кредитная политика основана на использовании денег, кредита, процента, валютного курса как эффективных инструментов стимулирования экономического развития.

- институт обмена;

Вся деятельность центрального банка в большинстве своем связана с обменом. Поэтому на полном основании центральный банк можно назвать институтом обмена, обслуживающим переход материальных благ от одного экономического субъекта к другому. Нельзя, однако, утверждать, что в данной сфере экономических отношений функционирует только центральный банк. Наряду с ним в фазе обмена функционируют и другие организации, в том числе торговые и посреднические. Деятельность центрального банка в сфере обмена продуктов и услуг, следовательно, не может быть отнесена к специфическим видам деятельности. Характеристика центрального банка как института обмена

выражает важную сторону его деятельности, где, тем не менее, проявляется не его специфика, а одна из сторон, свойственная деятельности и других экономических субъектов.

- торговый институт;

В определенном смысле центральный банк - это торговый институт. Аккумулируя на своих счетах денежные средства клиентов (коммерческих банков), центральные банки осуществляют их перераспределение на возвратной основе, кредитую временные потребности тех банков, которые нуждаются во временной денежной помощи в форме рефинансирования.

- общественный институт;

Центральный банк работает преимущественно на макроуровне экономических отношений. Эмитирование центральным банком наличных денег и платёжных средств одинаково важно как для отдельных экономических субъектов, так и для экономики в целом. Центральный банк работает не на себя, а на экономику страны. Обеспечивая рациональную организацию денежного обращения, без инфляционное развитие, центральный банк создаёт условия для сохранения ценности денег и тем самым для социального развития всего общества и каждого его гражданина.

- некоммерческая организация.

Работая в сфере экономического оборота, предоставляя экономическим субъектам свои продукты и услуги, центральный банк так же, как и коммерческие банки, получает за них определённую плату, компенсирующую затраты. Однако в отличие от коммерческих банков получение прибыли не является для центрального банка целью деятельности. Его функциональные задачи лежат не в плоскости предпринимательской деятельности как таковой, а в области управления денежным оборотом, не в бизнесе, а в создании с помощью денежно-кредитных инструментов экономических предпосылок для его развития. Вся «предприимчивость» центрального банка заключается лишь в том, чтобы обеспечить наибольшую эластичность, устойчивость денежного

оборота, что позволит беспрепятственно совершать платежи за товары и услуги.

Как часть общей экономической системы и один из её органов он обязан учитывать сферу деятельности и интересы других экономических структур, содействовать, в меру своей сущности, **реализации общих экономических интересов**, в том числе других экономических субъектов. Отсюда главная цель и задачи центрального банка в первую очередь связаны с **монетарной политикой**.

Типы центральных банков:

Первый тип - для него характерно совмещение кредитования с операциями по эмитированию платёжных средств (правило «единого котла»). Для центрального банка первого типа характерно совмещение кредитования с операциями по эмитированию платёжных средств, в том числе выпуском наличных денег в обращение. Так обстояло дело, например, в СССР, когда Государственный банк СССР, исполняя роль центрального банка, был единственным кредитным и расчетным центром, и ему принадлежало право выпуска денег в обращение. В этом случае государство придерживалось правила «единого котла», согласно которому главному банку страны дозволено было печатать деньги, пускать их в обращение и использовать их в качестве ресурса для кредитования хозяйственных субъектов.

Второй тип - для него характерно разделение «единого котла» на две составляющие: эмиссионное дело и кредитное дело (современный Банк России). Кредитованием нефинансового сектора стали заниматься коммерческие банки. Само по себе кредитование центральными банками второго типа имеет уже не столь широкие масштабы в отличие от коммерческих банков, где кредитная деятельность, как правило, является преобладающей.

По-прежнему оставаясь денежно-кредитным учреждением, центральный банк второго типа меняет соотношение между операциями, смещает их в сторону выполнения большей части денежных операций, в том

числе посредством эмитирования наличных денег в обращение. Разумеется, центральный банк в силу особой своей специализации, связанной с обслуживанием макроуровня экономики, начинает выполнять и другие операции, отличающие его от коммерческого банка, однако от этого он не становится чем-то иным, отличным по своей сущности от банка как единого экономического образования [18].

Специфика Банка России как экономического денежно-кредитного института, его юридический статус определяют и цели его деятельности. В Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (БР)» отмечается, что целями деятельности ЦБ являются:

- обеспечение стабильности покупательной способности денежной единицы;
- обеспечение стабильности и ликвидности банковской системы;
- обеспечение эффективного и бесперебойного ведения расчетов.

Вместе с тем банковская система и отдельные её элементы являются частью экономической системы, в связи, с чем его целевая ориентация всегда несколько шире, чем это представлено в Федеральном законе. В главном направлении она во многом совпадает с целями экономики страны, её устойчивого развития и не ограничивается обеспечением без инфляционного развития. Скорее можно предположить, что защита и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы, укрепление банковской системы страны, построение эффективной платёжной системы являются задачами главного банка страны, направленными на усиление его роли в экономике и реализацию её основной ориентации.

В соответствии со своей сущностью и целевой ориентацией задачи Банка России в основном сосредоточены по следующим направлениям:

- 1) по отношению к экономике в целом;

Задачи, касающиеся экономики в целом, прежде всего, связаны с обеспечением экономического оборота необходимыми денежными средствами.

- 2) по отношению к Правительству;

Будучи частью государственного устройства, обеспечивая вместе с правительством развитие экономики, центральный банк предоставляет ему в рамках своей сущности необходимую помощь в реализации экономических программ.

3) по отношению к банкам и банковской системе [18].

По отношению к банкам центральный банк является «банком банков». Его задача состоит в том, чтобы при необходимости быть кредитором последней инстанции, поддерживать их ликвидность. Там, где он обладает полномочиями органа надзора, его задачи связаны с обеспечением эффективной деятельности кредитных учреждений.

Первейшая обязанность центрального банка в рыночной экономике – защищать стоимость и покупательную способность денег и помогать нормальному функционированию финансовых рынков, а тем самым опосредованно – нормальному экономическому росту. Следовательно, центральный банк должен знать все рынки и действующие на них организации, но главное – господствующие и ещё только складывающиеся на данных рынках тенденции, чтобы предлагать их участникам обоснованные денежную и кредитную политику, отвечающие коренным интересам экономики и населения.

Единая денежная система страны требует единой денежной и кредитной политики, а значит вырабатываться они должны в центре. Здесь же должны приниматься решения, касающиеся исполнения денежной и кредитной политики.

Чтобы вырабатывать денежную и кредитную политику и играть ведущую роль в их практической реализации, центр должен быть крайне ответственным и располагать необходимыми полномочиями. Для реализации задач, которые ставятся перед центральным банком, должны быть предусмотрены хорошо продуманные средства их выполнения. При этом нельзя возлагать на центральный банк задачи, которые противоречили бы его первичным функциям и той ответственности, которая из них следует.

В качестве основных задач, можно выделить следующие:

- выступая эмиссионным центром страны, решает задачу организации выпуска и обращения наличных банкнот;
- совершает свои операции с банками данной страны, а не с торгово-промышленной клиентурой;
- поддерживает государственные экономические программы, размещает государственные ценные бумаги, предоставляет кредиты, выполняет расчетные операции для Правительства, хранит официальные золотовалютные резервы;
- осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики.

1.3.2 Функции Центрального банка России

Для выполнения своих целей и задач центральные банки наделяются соответствующими функциями. Между тем каждое из понятий имеет содержательную нагрузку и не может отождествляться друг с другом. **Функция** – это сама деятельность, определяемая спецификой предмета, тогда как **цель** – это то, ради чего она совершается, что составляет её результат [21].

Понимание термина «функция» в экономической и юридической науке различно. Если в экономике банковского дела функцией считается специфическое, имеющее постоянный характер взаимодействие банка как целого с внешней средой, то с точки зрения банковского права функция выражает основные направления деятельности денежно-кредитного института. Отсюда функция центрального банка – это его деятельность как отдельного субъекта, как отдельного юридического лица по отношению к другим субъектам. С юридической точки зрения, в ФЗ «О ЦБ РФ» функции определяются как разнообразные виды деятельности, установленные законом и выполняемые банком для реализации поставленных перед ним задач.

В ФЗ «О ЦБ РФ» установлен перечень из 18 функций, который не исключает реализацию иных функций в соответствии с федеральными

законами. [4] Эти функции можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации и с учётом назначения БР.

Общэкономические функции ЦБ:

1) функция денежно-кредитного регулирования (регулирующая);

В рамках денежно-кредитного регулирования Банк России в соответствии с федеральным законом, определяющим его деятельность, выполняет следующие функции:

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;

- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

- выступает кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования.

В данной функции просматривается роль банка, призванного регулировать денежный оборот. Будучи эмиссионным центром, выступая организатором налично-денежного обращения, институтом поддержки ликвидности коммерческих банков в случае кратковременной необходимости у них дополнительных денежных средств, Центральный банк Российской Федерации, выполняющий данную функцию, реализует своё назначение в экономике.

2) функция нормативного регулирования (нормативно-творческая);

Данная функция предусматривает:

- разработку правил проведения банковских операций;

- определение правил осуществления расчетов в РФ;

- определение порядка и правил бухгалтерского учёта и отчётности для банковской системы;

- разработку правил расчётов с международными организациями, государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

Деятельность Банка России по созданию нормативных актов (положений, инструкций, приказов), регулирующих банковские операции, порядок учёта и отчётности коммерческих банков, даёт ему возможность упорядочить и

развивать работу кредитных организаций, создать общую методическую базу, единые стандарты деятельности кредитных организаций, позволяющие им в рамках действующего законодательства осуществлять обслуживание своих клиентов.

3) операционная;

Данная функция позволяет Банку России:

- осуществлять самостоятельно либо по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок;

- осуществлять эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

- обслуживать счета бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ.

Полномочия, определяемые данной функцией, позволяют Банку России вести широкий круг деятельности, обслуживать разнообразный перечень потребностей экономических субъектов, при необходимости выступать в качестве уполномоченного агента государства по ведению расчётов по финансовым операциям.

4) информационно-аналитическая;

В соответствии с ней Банк России:

- проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные;

- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует его составление;

- устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю.

Для Банка России данная функция имеет особое значение. Без её выполнения практически невозможно регулирование денежного оборота, основанного на материальных и финансовых потоках. Анализ и прогнозирование экономического развития страны является той

интеллектуальной базой, которая даёт возможность определить динамику и структуру денежно-кредитных отношений.

5) надзорная и контрольная функция возлагает на Банк России:

- осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;
- принятие решения о государственной регистрации кредитных организаций;
- регистрацию банками эмиссии ценных бумаг;
- установление порядка и условий осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приостановление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты [20].

Данные полномочия позволяют Банку России выполнять целевые ориентиры, направленные на развитие и укрепление банковского сектора страны.

Таблица 6 - Функции центральных банков России и США

Банка России	ФРС
Во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику	Клиринг чеков
Монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение	Выпуск новых наличных денег
Является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования	Изъятие изношенных наличных денег из обращения
Устанавливает правила осуществления расчетов в РФ	Управление и выдача дисконтных ссуд банкам своего округа
Устанавливает правила проведения банковских операций	Оценка предложений по слиянию банков и расширению их активности
Осуществляет обслуживание счетов бюджетов	Проверка банковских холдинговых

всех уровней бюджетной системы РФ	компаний и уполномоченных администрацией штатов банков-членов
Осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России	Посредничество между представителями бизнеса и ФРС
Принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций	Сбор данных об условиях ведения бизнеса в округе
Осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп	Использование профессиональных экономистов для выработки научно обоснованных рекомендаций по проведению монетарной политики
Определяет порядок и правила бухгалтерского учёта и отчётности для банковской системы	
Разрабатывает правила расчётов с международными организациями, государствами, а также с юридическими и физическими лицами	
Устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю	
Осуществляет самостоятельно либо по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок	
Принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует его составление	
Регистрирует эмиссию ценных бумаг, осуществляемую банками	
Устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приостановление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты	
Проводит анализ и прогнозирование состояния	

<p>экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные</p>	
--	--

Общэкономические параметры отличия ЦБ от КБ:

- работает на макроуровне экономических отношений;
- обслуживает общие народнохозяйственные потребности;
- эмитирует в экономику наличные деньги.

Специфические параметры отличия ЦБ от КБ:

- по целевой ориентации;
- по типу собственности;
- по численности и капитальной базе;
- по направлениям деятельности;
- по отраслевой направленности;
- по региональному признаку;
- по клиентам;
- по законодательству;
- по характеру подчинённости (подотчётности);
- по правовому обеспечению начала своей деятельности;
- по назначению высшего руководства;
- по надзору и контролю.

1.3.3 Операции Центрального банка

Функция, в юридическом отношении трактуемая как направление деятельности, предполагает осуществление ряда операций и сделок.

Банковская операция – сами **практические действия** работников банка в процессе обслуживания клиента, форма воплощения в действительность банковского продукта.

Особенности операций центрального банка:

- все операции носят денежный характер, осуществляются в сфере обмена, охватывают сферу купли-продажи, а через неё все стадии воспроизводственного процесса;

- в соответствии с функцией эмиссии ЦБ эмитирует банкноты и монеты, проводит операции по организации наличного денежного обращения. Данную функцию выполняет только центральный банк, и только он в государстве обладает монопольным правом проводить данный круг операций;

- операции могут обслуживать как макро- так и микроуровень экономических отношений. Так, операции по эмитированию наличных денег имеют общенациональный характер: здесь Банк России не заключает каких-либо сделок с конкретными экономическими агентами. Напротив, проводимые им кредитные, расчётные, депозитные и некоторые другие операции имеют адресный характер, производятся непосредственно с конкретными субъектами;

- субъектами взаимоотношений являются главным образом российские и иностранные кредитные организации. Все кредитные учреждения должны иметь лицензии на осуществление банковских операций. Банк России не обслуживает непосредственно товаропроизводителей – предприятий, организаций, физических лиц. Согласно законодательству, он вправе обслуживать клиентов, не являющихся банками, только в регионах, где отсутствуют кредитные учреждения. Исключение делается в отношении органов государственной власти, органов местного самоуправления и их организаций, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих Банка России, а также иных лиц в определённых случаях, предусмотренных федеральными законами;

- операции осуществляются в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике. Они охватывают отношения как между отечественными товаропроизводителями, так и с иностранными экономическими агентами. Представляя интересы Российской Федерации, Банк России устанавливает отношения с центральными банками

иностранных государств, международными банками, международными валютно-финансовыми организациями;

- операции носят договорной характер. Порядок заключения договоров с банками на проведение операций в каждом отдельном случае регламентируется соответствующими положениями Банка России. Договора с Минфином России по операциям со средствами федерального бюджета, по обслуживанию государственного долга и некоторым другим операциям, определяемым законодательством, заключаются по поручению Правительства Российской Федерации;

- операции осуществляются на комиссионной основе. Без взимания комиссии производятся только операции со средствами федерального бюджета, ресурсами государственных внебюджетных фондов, средствами бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов;

- операции проводятся по регламентам, которые он самостоятельно разрабатывает в форме указаний, положений и инструкций. Правила, содержащиеся в данных нормативных актах, обязательны для всех юридических и физических лиц, а также для органов государственной власти, её субъектов и органов местного самоуправления. Нормативные акты, разрабатываемые Банком России, не имеют обратной силы;

- операции ЦБ отличаются от операций КБ.

Операции, выполняемые центральным банком, можно классифицировать в зависимости от определённых критериев [1].

Таблица 7 – Классификация видов операций Центрального банка

Критерии классификации операций ЦБ	Виды операций ЦБ
По природе	Банковские Небанковские
По содержанию	Экономические Юридические Технические По обеспечению внутренней

	безопасности банка
По характеру выполняемой работы	Аналитические Управленческие Счётные Бухгалтерские Прочие
По планированию деятельности	Стратегические Тактические
По этапам осуществления	Первоочередные Последующие
По периодичности совершения	Единовременные (разовые) Многоразовые (повторяющиеся)
По отношению к национальному рынку	Внутренние Международные
По используемой валюте	В рублях В иностранной валюте Мультивалютные
По отношению к балансу банка	Активные Пассивные Забалансовые

Основа экономического оборота центрального банка – проведение денежно-кредитных операций.

Таблица 8 – Операции ЦБ РФ

Пассивные	Активные
Эмиссия банкнот	Ссудные операции
Приём депозитов коммерческих банков и казначейства	Покупка ценных бумаг
Получение кредитов	Покупка иностранной валюты и золота
Выпуск собственных долговых ценных бумаг	Вложения в основные средства (здания, оборудование)
Операции по формированию собственного капитала и резервов	-

Таблица 9 - Баланс ФРБ США

Активы	Пассивы
Государственные ценные бумаги	Наличные деньги в обращении
Дисконтные ссуды	Резервы

Таблица 10 - Баланс ЦБ РФ

Активы	Пассивы
Драгоценные металлы	Наличные деньги в обращении
Средства в иностранной валюте, размещённые у нерезидентов	Средства на счетах в БР
Кредиты и депозиты	Средства в расчётах
Ценные бумаги	Выпущенные ценные бумаги
Прочие активы	Прочие пассивы
-	Прибыль отчётного года

1.3.4 Организационное построение ЦБ РФ

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной системой управления. В систему Банка России входят: центральный аппарат, территориальные учреждения, расчётно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия и организации, в том числе подразделения безопасности и Российское объединение инкассации, необходимые для осуществления деятельности Банка России.

В системе организации деятельности центрального банка важную роль играет построение его управленческих структур, их полномочия и взаимодействие. Разумеется, единого эталона, единой организационной системы здесь не существует. Более того, мировая практика допускает управление эмиссионной деятельностью без центрального банка [20].

В странах с функционирующими центральными банками структура их звеньев управления образует некую систему.

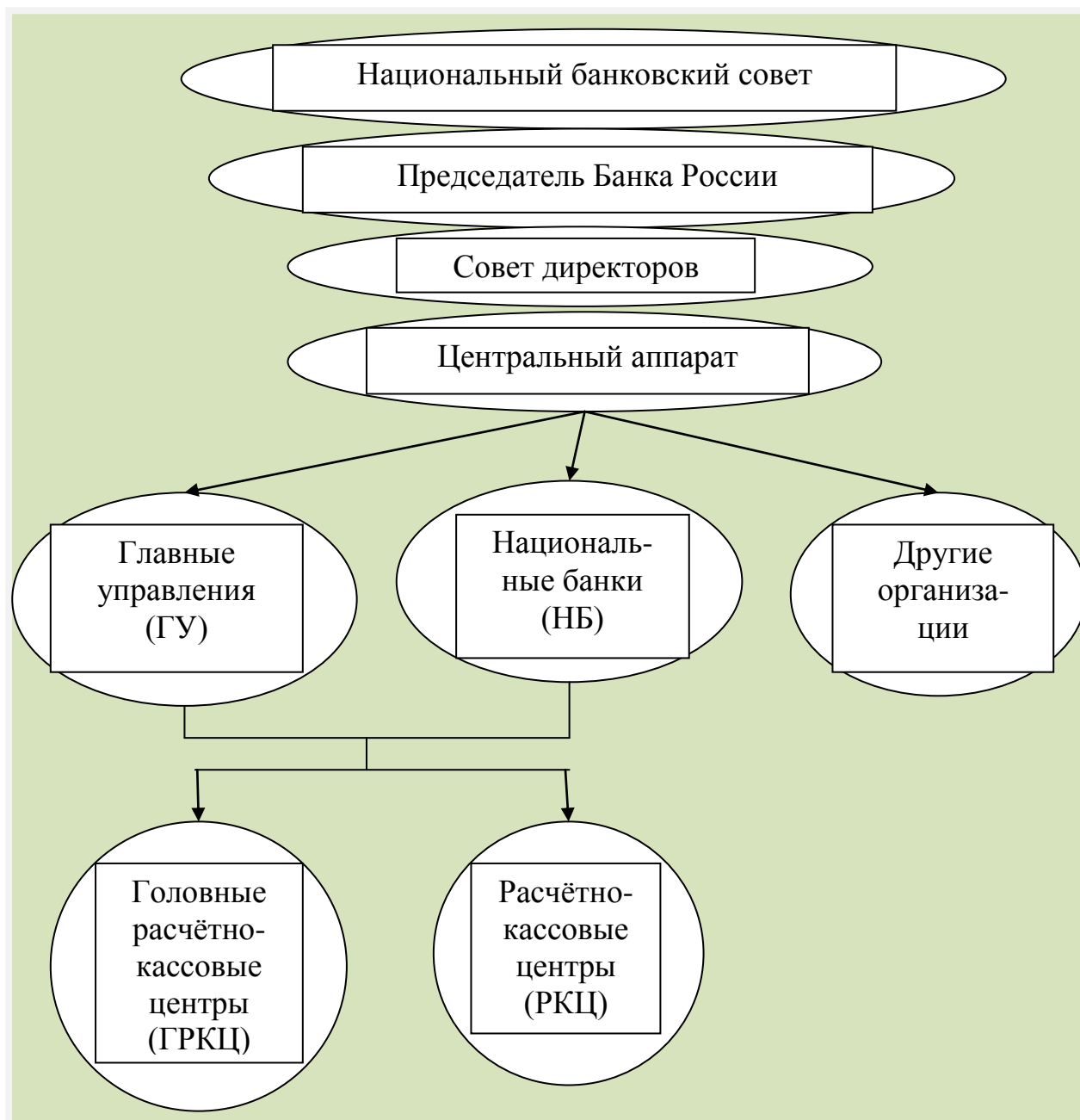


Рисунок 3 - Организационная структура Банка России

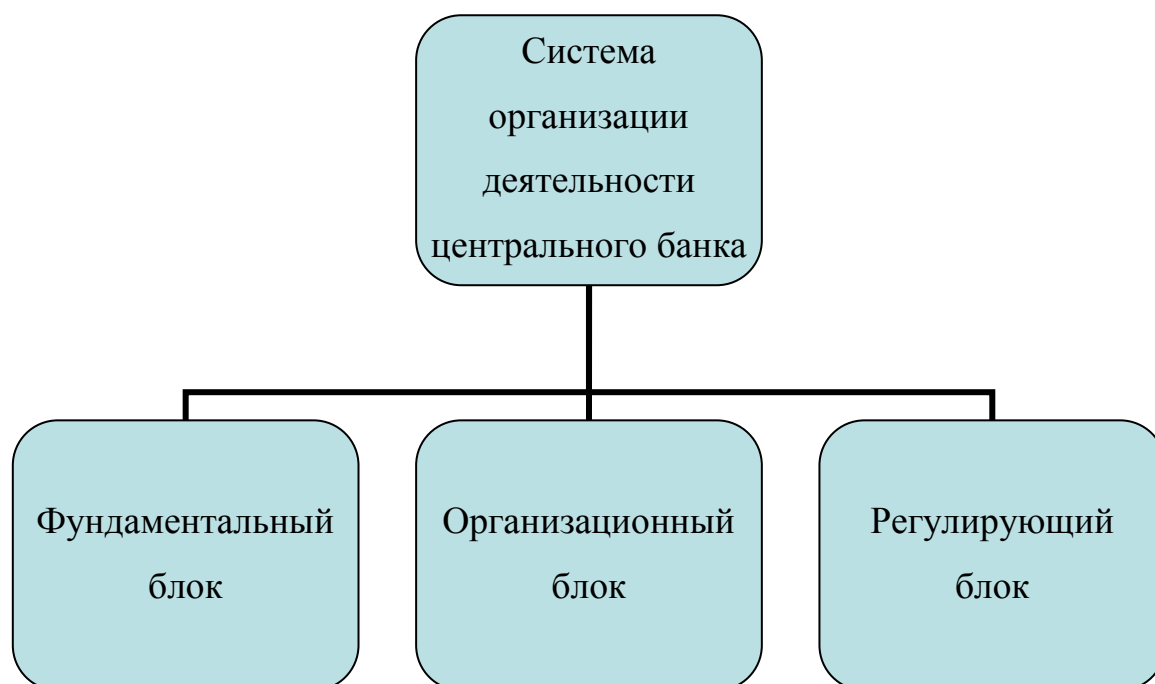


Рисунок 4 – Система организации деятельности центрального банка

Структурные элементы фундаментального блока:

1 сущность;

2 статус;

3 задачи;

4 принципы организационного построения:

- принцип централизации деятельности;
- принцип разделения властных полномочий по соответствующим уровням управления;
- функциональный принцип;
- принцип согласования с интересами других экономических субъектов.

Важным здесь является принцип централизации деятельности банка. Поскольку деятельность центрального банка носит общенациональный характер, звенья его структуры должны руководствоваться указаниями одного главного центра, обладающего соответствующими полномочиями. Таким центром – высшим органом Банка России – выступает Совет директоров. Он определяет основные направления деятельности центрального банка, руководит

и управляет всей его системой. По банковскому законодательству в Совет директоров входят его председатель и 12 членов Совета директоров, работающих в Банке России на постоянной основе. В составе Совета директоров 4 первых заместителя председателя Совета и другие его заместители, отвечающие за определённые направления деятельности центрального банка. Полномочия Совета директоров ЦБ прописаны в ст. 18 Закона о ЦБ.

Наряду с Советом директоров функционирует Национальный банковский совет (НБС). Члены НБС (кроме Председателя Банка России, который избирается ими) не являются сотрудниками Банка России.

Таблица 11 - Численный состав НБС

Совет Федерации	Государственная Дума	Президент РФ (представители)	Правительство РФ	Банк России
2 чел.	3 чел.	3 чел.	3 чел.	1 чел.

Национальный банковский совет – рассматривает концепцию совершенствования российской банковской системы, проекты основных направлений единой государственной ДКП, политики валютного регулирования и валютного контроля и др. Вопросы, входящие в его компетенцию, отражены в ст. 13 Закона о ЦБ [4].

Таблица 12 - Функции НБС И СД

Национальный Банковский Совет	Совет Директоров
Рассмотрение вопросов совершенствования банковской системы	Во взаимодействии с Правительством разрабатывает ДКП
Рассмотрение проекта основных направлений ДКП	Утверждает Годовой отчёт БР

<p>Ежеквартальное рассмотрение информации Совета Директоров по основным вопросам: банковского регулирования и банковского надзора; реализации политики валютного регулирования и валютного контроля; организации системы расчётов; подготовки проектов законодательных актов</p>	<p>Готовит анализ состояния экономики страны</p>
<p>-</p>	<p>Определяет условия допуска иностранного капитала в БС</p>
<p>-</p>	<p>Устанавливает правила проведения банковских операций для БС</p>

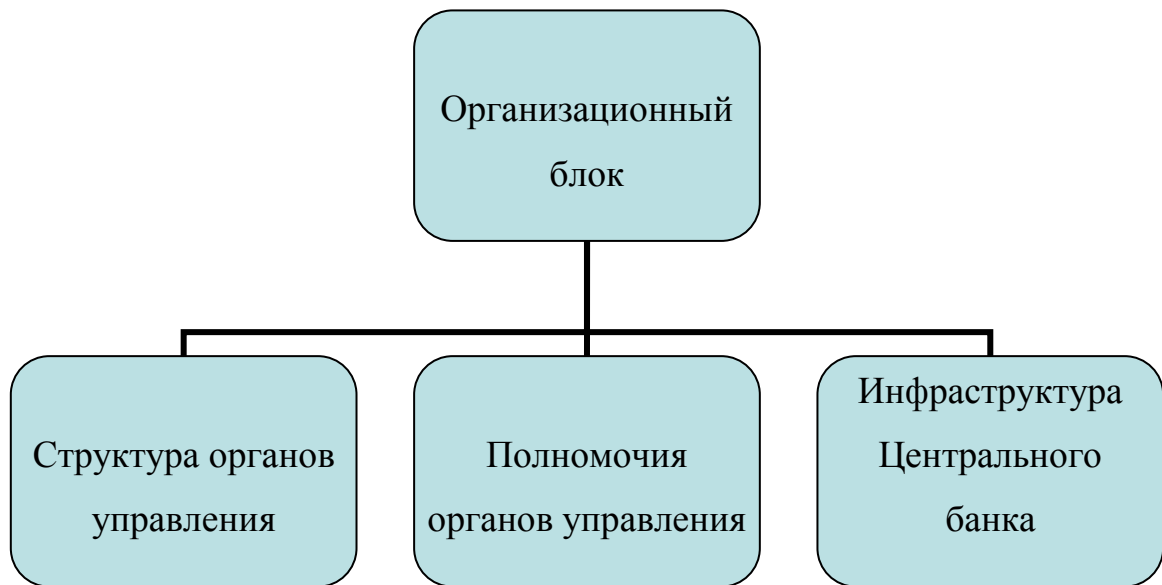


Рисунок 5 - Структурные элементы организационного блока

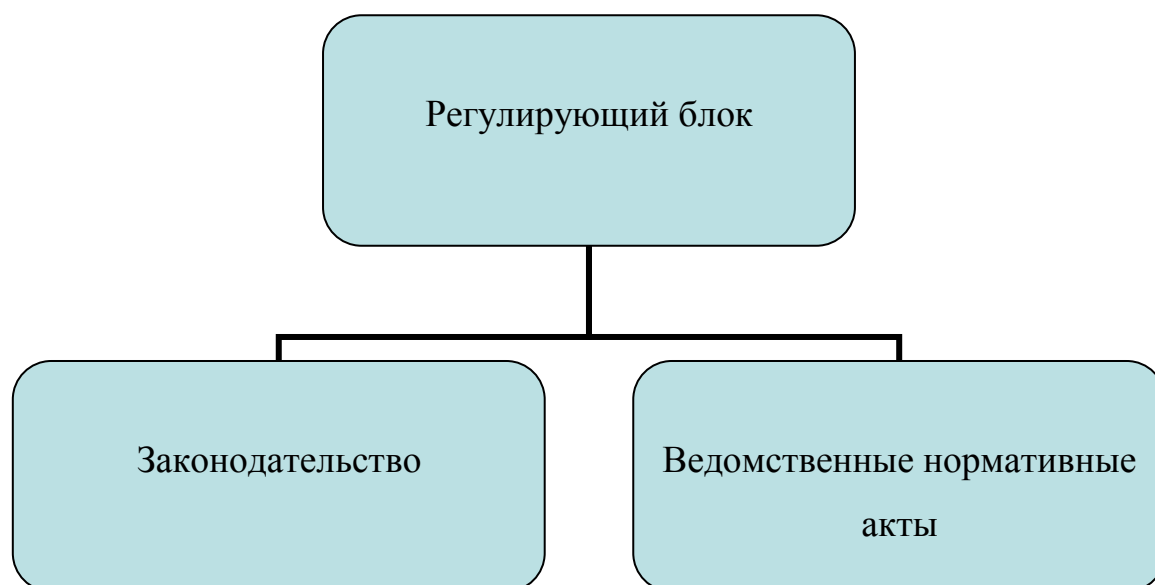


Рисунок 6 - Структурные элементы регулирующего блока

Уровни в иерархии власти и полномочий БР:

- первый уровень - Совет директоров, Правление и т.п.;
- второй уровень – территориальные банки, расчётно-кассовые центры;
- третий уровень – полевые учреждения;
- четвертый уровень - учреждения инфраструктуры (вычислительные центры, инкассация, хранилища, учебные заведения, службы безопасности и др.).

Организация управления ЦБ должна:

- учитывать интересы других субъектов;
- не противоречить осуществлению его главных целей и задач.

Резюме

Как часть общей экономической системы и один из её органов ЦБ обязан учитывать сферу деятельности и интересы других экономических структур, содействовать, в меру своей сущности, реализации общих экономических интересов, в том числе других экономических субъектов.

Для выполнения своих целей и задач центральные банки наделяются соответствующими функциями. Функция предполагает осуществление ряда операций и сделок. Основа экономического оборота центрального банка – проведение денежно-кредитных операций.

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной системой управления.

1.4 Банк России как орган денежно-кредитного регулирования

Цель: Выявить и сформировать теоретико-прикладные основы деятельности Банка России в денежно-кредитной сфере

Вопросы:

1.4.1 Экономические основы денежно-кредитной политики

1.4.2 Организационные основы денежно-кредитной политики

1.4.3 Цели, задачи и методы денежно-кредитной политики

1.4.4 Инструменты денежно-кредитной политики, используемые Банком России

1.4.1 Экономические основы денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная политика наряду с бюджетно-фискальной политикой является составной частью экономической политики государства. Главными стратегическими целями экономической политики должны быть повышение благосостояния населения и обеспечение максимальной занятости. Исходя из этой долгосрочной стратегии, основными ориентирами макроэкономической политики правительства обычно выступают обеспечение роста ВВП и снижение инфляции. Реальная макроэкономическая ситуация может вносить определённые коррективы. Поэтому основной целью государственного регулирования экономики является достижение макроэкономического равновесия при оптимальных для данной страны темпах экономического роста.

Однако эта цель достигается с помощью мероприятий в рамках денежно-кредитной политики, которые имеют свою специфику, осуществляются довольно медленно, рассчитаны на годы и не являются быстрой реакцией на изменение рыночной конъюнктуры. Поэтому цели ДКП ранжируются: конечные, промежуточные, операционные.

1) Конечные цели денежно-кредитной политики – это глобальные макроэкономические цели, которые являются постоянными для экономики всех стран с рыночной экономикой.

К ним относятся стабильность цен и/или стабильность национальной валюты, устойчивый экономический рост. Конечные цели всегда задаются в форме количественных целевых ориентиров (по уровню инфляции, росту ВВП и т.д.). Достижение конечных целей – это длительный процесс, рассчитанный на годы. В связи с этим центральные банки действуют опосредованно, через постановку промежуточной цели.

2) Промежуточные цели денежно-кредитной политики – это более конкретные и доступные цели, которые ставятся при проведении текущей денежно-кредитной политики.

Промежуточной целью ДКП может быть таргетирование инфляции, валютного курса или же денежное таргетирование. Под таргетированием следует понимать применение инструментов экономической политики для достижения количественных ориентиров целевой переменной, входящей в сферу ответственности органов денежно-кредитного регулирования. Выбор промежуточной цели определяется степенью либерализации экономики и независимости центрального банка, стоящими перед ним задачами, его функциями в экономике. В международной практике наибольшее распространение получило несколько вариантов таргетирования:

- таргетирование инфляции – промежуточная цель ДКП совпадает с конечной целью или ею является прогноз инфляции;

- таргетирование валютного курса – промежуточной целью является обменный курс национальной валюты;

- денежное таргетирование – промежуточной целью являются денежно-кредитные агрегаты.

В 1990-х годах получили распространение так называемые явные промежуточные цели ДКП – это экономические переменные, которые денежные власти публично объявляют как цели своей политики. Их характеризует количественное значение целевых ориентиров. Как правило, до 1970-х годов центральные банки публично не заявляли о целях ДКП (превалировали неявные цели) [15].

Необходимость постановки промежуточных целей объясняется следующими обстоятельствами:

- конечные цели (например, платёжный баланс или совокупный национальный продукт) измеряются периодически, с большим отставанием от момента применения того или иного инструмента ДКП;

- на передачу импульсов денежно-кредитной политики к её конечным целям требуется время, что затрудняет оценку эффективности ДКП по её конечным результатам (целям).

Промежуточные цели обычно объявляются для того, чтобы информировать участников рынка о решениях центрального банка и ориентировать рынок относительно будущего поведения денежных величин (темпов роста денежной массы, процентных ставок, инфляции).

Критериями выбора промежуточной цели являются:

- устойчивая связь с одной или более конечными целями;

- контролируемость цели, т.е. на неё должны воздействовать инструменты ДКП, доступные центральному банку и действующие в более короткие сроки, чем те, которые требуются для достижения конечных целей;

- возможность измерения стоимости достижения цели сразу же или с небольшим отставанием.

Промежуточные цели могут устанавливаться по количественному или качественному принципу.

Таблица 13 – Особенности выбора промежуточных целей

Принцип выбора промежуточной цели	Цель, поставленная центральным банком	Применяемые инструменты
Количественный	Постоянство темпов роста денежной массы или ВВП	Изменение ставок по операциям центрального банка Изменение ставок по нормативам обязательных резервов Операции на открытом рынке
Качественный	Регулирование уровня процентных ставок Регулирование валютного курса национальной денежной единицы Постоянство уровня цен	Валютные интервенции Установление режима валютного курса Изменение процентных ставок

3) Операционные цели денежно-кредитной политики – это тактические цели, на которые центральный банк может оказывать влияние в краткосрочном периоде посредством использования инструментов денежно-кредитной политики.

К ним относятся краткосрочные процентные ставки, краткосрочная динамика обменного курса.

Трансмиссионный механизм – это механизм воздействия денежно-кредитной политики на национальную экономику.

Трансмиссионный или передаточный механизм впервые сформулировал Дж. Кейнс.

Изменения, передаваемые экономике, проходят три фазы развития:

1 изменение рыночных процентных ставок и валютного курса посредством применения инструментов центрального банка;

2 коррекция цен на финансовые активы, оказывающая влияние на расходы домохозяйств и фирм;

3 макроэкономическая адаптация: изменения темпов экономического роста и безработицы, приводящие к перерасчёту цен и заработной платы.

Передача импульсов, генерируемых органами денежно-кредитного регулирования посредством инструментов денежно-кредитной политики, проходит по своеобразным цепочкам, которые называются каналами трансмиссионного механизма. Таких каналов в экономической теории выделяется несколько.

Канал процентной ставки традиционно считается главным каналом трансмиссионного механизма. Идея этого канала заключается в следующем: при данном уровне цен увеличение номинальной процентной ставки ведёт к росту реальной ставки и издержек привлечения финансовых ресурсов. Удорожание ресурсов, в свою очередь, сказывается сокращением потребления и инвестиций.

Канал благосостояния. В связи с тем, что изменение процентной ставки оказывает влияние на ценность долгосрочных финансовых активов, в которых размещаются сбережения (акции, облигации, недвижимость, драгоценные металлы), её рост ведёт к снижению благосостояния и падению потребления.

В канале широкого кредита главную роль играют финансовые активы, так как по ним определяется стоимость залога, который фирмы и предприниматели предоставляют при получении ссуд. На более свободных кредитных рынках снижение стоимости залога не будет затрагивать инвестиционные вложения. Наличие некоторых информационных и агентских издержек ведёт к росту процентной премии, выплачиваемой заёмщиками за внешнее финансирование, что, в свою очередь, провоцирует снижение потребления и инвестиций.

В узком канале кредитования основное место занимает банковское кредитование. Центральный банк, уменьшая объём резервов, находящихся в распоряжении кредитных организаций, вынуждает их тем самым сократить предложение кредитов. Так как значительное число фирм и домохозяйств полагаются на банковское кредитование, сокращение кредитного предложения ведёт к снижению совокупных расходов.

Канал валютного курса является ключевым элементом моделей денежно-кредитной политики в открытой экономике. Укрепление местной валюты за счёт увеличения внутренней процентной ставки неизбежно приводит к сокращению чистого экспорта и совокупного спроса.

Монетаристский канал. Суть этого канала заключается в том, что денежное предложение оказывает прямой эффект на цены активов.

Структура трансмиссионного механизма зависит от того, как сформулирована основная цель денежно-кредитного регулирования экономики центральным банком страны. В практике экономически развитых стран современные модели трансмиссионного механизма разрабатываются для регулирования и поддержания заданного уровня инфляции [20].

Несмотря на то, что трансмиссионный механизм чаще всего рассматривают в качестве инструмента влияния денег на экономические процессы, фактически денежный трансмиссионный механизм представляет собой очень сложный процесс, в ходе которого изменение процентных ставок и цен активов оказывают влияние на разнообразные компоненты расходов. Данному влиянию подвержены разные секторы экономики:

- жилищное строительство (на него оказывают влияние изменение процентных ставок по закладным, действующий уровень цен на жильё);
- предпринимательские инвестиции (на них оказывают влияние изменение процентных ставок и курсов акций, а также доступность кредитных ресурсов);
- расходы на потребительские товары длительного пользования (подвергаются воздействию ставок процента, а также зависят от доступности кредита);
- объёмы экспортно-импортных операций (зависят от влияния процентных ставок и колебаний валютных курсов).

Проблема выработки единого трансмиссионного механизма актуальна для современной России. Несмотря на единую валюту, экономические особенности российских регионов позволяют группировать их как по округам,

так и по экономическим зонам. Причем различия региональных экономик, например, Центральной России, Урала и Дальнего Востока, позволяют выявить присущие, только этим регионам особенности, что, естественно, отражается на эффективности проведения денежно-кредитного регулирования Центрального банка Российской Федерации.

Технологически ДКП является более гибким инструментом, чем бюджетно-фискальная политика. Такая система характерна и для России. Ключевыми инструментами бюджетно-фискальной политики являются государственные расходы и изменения в сфере налогообложения. Возможности их использования определяются на законодательном уровне, что с учётом многоступенчатости законодательного процесса значительно затрудняет применение инструментов бюджетно-фискальной политики в целях стабилизации экономики, особенно в оперативном режиме. Поэтому ДКП является более гибким инструментом государственного регулирования экономики страны [18].

Специфика экономических и организационных основ ДКП определяется спецификой её субъектов и объектов.

Таблица 14 – Субъекты и объекты ДКП

Объекты ДКП	Субъекты ДКП
Спрос на денежном рынке	Центральный банк
Предложение на денежном рынке	Коммерческие банки

Денежный рынок является частью финансового рынка и отражает спрос на деньги и предложение денег, а также формирование равновесной «цены» денег – ставки процента. Выбор и достижение поставленных промежуточных целей ДКП может повлиять на состояние денежного рынка через формирование как предложения, так и спроса на деньги.

Предложение денег – количество денег, которое могут предложить Банк России, кредитно-финансовые учреждения.

Предложение денег зависит от:

- дефицита государственного бюджета;
- уровня денежных доходов населения;
- состояния развития банковской системы.

Потребность в деньгах – количество денег, которое экономические субъекты страны хотели бы иметь в настоящий момент.

Спрос на деньги – это мотивированное желание хозяйствующих субъектов (государства, производства и домохозяйств) обладать деньгами для текущих расходов, для сбережений и инвестиций, обусловленных воспроизводственным процессом.

Металлическая теория утверждала, что спрос на деньги в числе прочих факторов определяет полезность всякой вещи и является стимулятором торговли. По ее мнению деньги являются мерой ценности и средством обмениваемости. Она отмечала спрос для обмена и спрос для формирования сокровища, однако не уделила внимания появлению спроса для платежа в связи с зарождением банковского посредничества.

Представители номинализма спрос на деньги связывают с наличием у денег субъективной полезности для конкретного потребителя, в частности Г. Кнапп, вводит понятие спрос для платежа, который, по его мнению, являлся основополагающим. Поэтому номиналистическая теория дополнила металлистическую, исследуя и развивая понятие спрос для платежа.

Количественная теория в классическом варианте считала, что деньги нейтральны по отношению к производству. Основным она считали спрос для обращения, и приуменьшала значение спроса для накопления.

Факторы, спроса на деньги включают:

- а) уровень дохода;
- б) уровень цен;
- в) ставка процента;
- г) развитие банковских услуг;
- д) доверие к банковской сфере;
- ж) стремление к инновационным изменениям.

Мотивы спроса на деньги: транзакционный, предостороженности и спекулятивный.

Денежное равновесие – ситуация когда спрос на деньги совпадает с их предложением.

Что касается спроса на деньги, то единого мнения по поводу его структуры у учёных не сложилось. Большинство экономистов в качестве таковой видят различное сочетание элементов. Некоторые, как структуру спроса на деньги, рассматривают его субъектов и связи между ними; другие считают, что структура проявляется в выделении мотивов или видов анализируемого объекта.

Субъект спроса на деньги может стать таковым только при реализации своих потребностей, вызванных определённым мотивом и производством продуктов, способных удовлетворить эту потребность. В зависимости от того, в какой степени они удовлетворяются, и определяется его субъектность.

В нашем случае, в качестве субъектов спроса на деньги мы выделяем две основные группы: субъекты, удовлетворяющие и субъекты предъявляющие спрос на деньги (см. рис.). К числу субъектов, удовлетворяющих спрос на деньги, мы относим центральный банк и коммерческие банки. В качестве основных субъектов, предъявляющих спрос на деньги, выделяем воспроизводственный сектор экономики (производственный и сектор домохозяйств), а также государственный сектор. Наиболее значимым в данном случае является воспроизводственный сектор экономики, так как именно его деятельность лежит в основе организации воспроизводственного процесса, но, несмотря на это, и государственный сектор в ряде экономических систем также относится к числу субъектов активно предъявляющих спрос на деньги.

Одной из основных задач денежно-кредитной политики является также создание объективных предпосылок для формирования сбережений предприятиями и населением и последующей их трансформации в производственные инвестиции.

Поэтому существование спроса на деньги для инвестиций является необходимым условием развития экономики. Это связано с тем, что любая экономическая система стремится к поддержанию устойчивых темпов экономического роста, для чего и необходимы долгосрочные инвестиции, поступающие в производственный сектор благодаря посредничеству банковского сектора. В качестве основных банковских услуг, способствующих удовлетворению спроса для инвестиций, выступают долгосрочные кредиты инвестиционного характера и вложения в корпоративные титулы [16].

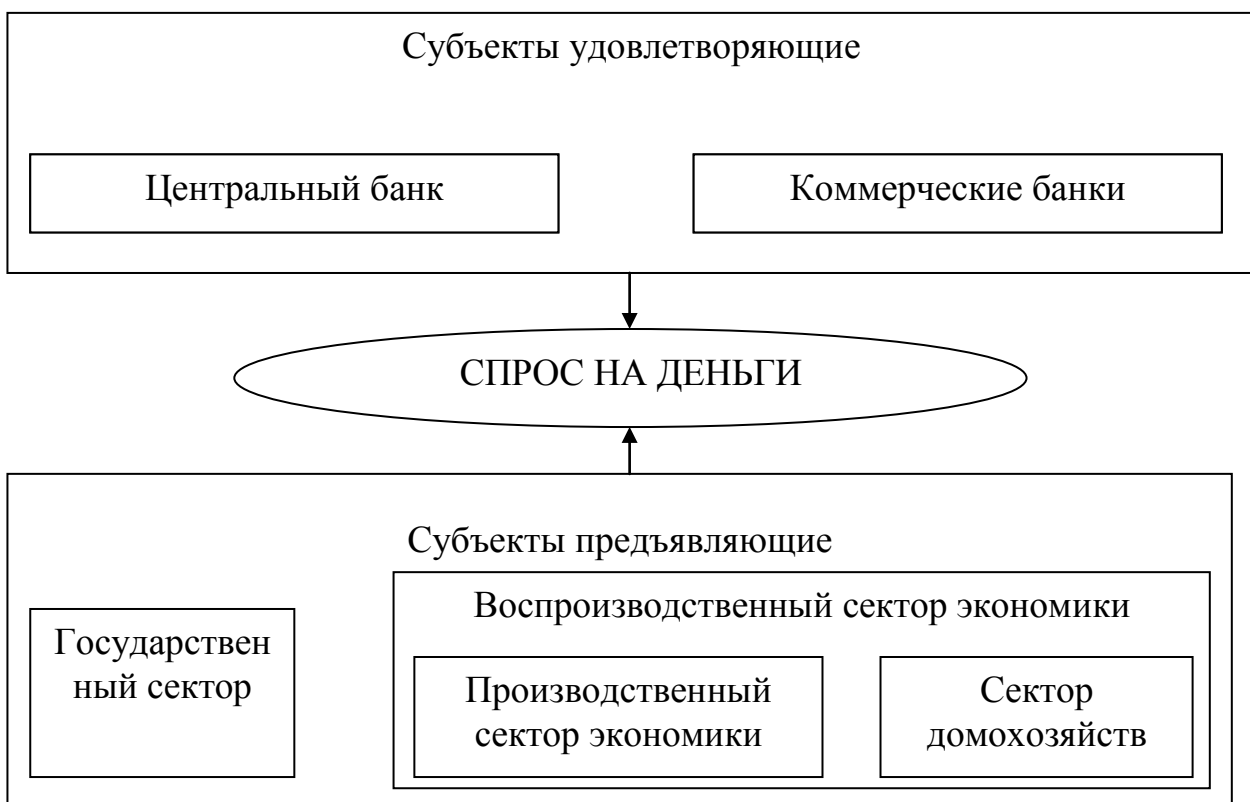


Рисунок 7 - Субъекты спроса на деньги

Денежно-кредитная политика – это совокупность мероприятий в денежно-кредитной сфере, направленных на обеспечение стабильности денег, а также воздействующих на производственный процесс с целью регулирования темпов экономического роста, уровня занятости и создания доверия на рынке.

Денежно-кредитная политика – совокупность разработанных центральным банком совместно с Правительством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений в стране.



Рисунок 8 – Структурная схема спроса на деньги

При проведении денежно-кредитной политики Центральный банк Российской Федерации руководствуется Федеральным законом от 10.07.2002 №

86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», в соответствии с которым Банк России должен обеспечивать устойчивость национальной валюты, что непосредственно связано с проблемой поддержания инфляции на заданном уровне. В этой связи при проведении денежно-кредитной политики перед Центральным банком Российской Федерации стоит задача обеспечить не только снижение инфляции, но и создать условия для устойчивого экономического роста [4].

1.4.2 Организационные основы денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная политика (ДКП) – это комбинация целей и средств, с помощью которых её носитель посредством регулирования предложения денег, а также спроса на деньги и кредит стремится достигнуть целей общей экономической политики.

Виды денежно-кредитной политики:

- стратегическая;
- текущая.

Стратегическая ДКП определяет и формирует денежную систему и основные принципы ДКР страны и является прерогативой Парламента и Правительства.

Текущая ДКП составляет комбинацию целей и средств, предназначенных для регулирования экономических процессов, и является прерогативой ЦБ.

В основе комплекса мер ДКП лежит **принцип компенсационного регулирования**, предполагающий использование двух противоположных типов регулирования.

Рестрикционная политика (ограничительная или политика «дорогих денег») направлена на ограничение денежно-кредитной эмиссии, ужесточение условий и ограничение объёма кредитных операций коммерческих банков и повышение уровня процентных ставок. Её проведение обычно «подкрепляется»

бюджетно-налоговыми мероприятиями: увеличением налогов, сокращением государственных расходов и др.

Целями проведения рестрикционной ДКП являются: сдерживание инфляции, оздоровление платёжного баланса, сглаживание циклических колебаний деловой активности в периоды экономических подъемов, сопровождаемых «перегревом» конъюнктуры рынка.

Экспансионистская ДКП (политика «дешёвых денег») означает расширение масштабов кредитования, ослабление контроля за приростом количества денег в обращении, понижение уровня процентных ставок. Она сопровождается сокращением налоговых ставок, ростом непроизводительных расходов государственного бюджета.

В качестве целей осуществления экспансионистской ДКП выступают стимулирование деловой активности и экономического роста, сокращение безработицы.

При проведении политики «дешёвых денег» растут кредиты на развитие производства, увеличиваются инвестиции и объём производства, а следовательно, и количество рабочих мест. Одновременно растут сбережения населения и кредиты на потребление, что ведёт к увеличению спроса на товары и услуги, стимулирующему рост производства.

Политика «дорогих денег» ограничивает возможности получения кредитов на развитие производства, что приводит к сокращению инвестиций, спаду производства и росту безработицы. В частном секторе наблюдаются такие процессы, как сокращение сбережений населения и привлекаемых на потребление кредитов. В результате снижается спрос на товары и услуги, что также тормозит развитие производства [20].

При проведении ДКП неизбежно возникает проблема маневрирования между задачами стимулирования экономического роста и борьбы с инфляцией. Обе эти задачи не могут быть одновременно удовлетворительно решены на основе денежно-кредитных методов, т.к. для стимулирования экономического роста необходима кредитная экспансия, а для сдерживания инфляции –

кредитная рестрикция. Поэтому денежно-кредитное регулирование должно сочетаться с гибкой налоговой и бюджетной политикой.

Таблица 15 – Типы ДКП

Политика кредитной рестрикции	Политика кредитной экспансии
Сокращение эмиссии денежной массы	Снижение процентных ставок
Повышение процентных ставок за пользование кредитом	Уменьшение резервных требований
Понижение нормы потолка предоставляемых кредитов	Снятия административных ограничений на кредитные операции коммерческих банков
Лимитирование депозитов	Создания льготных условий кредитования
Сокращение объёма потребительского кредитования	-

Практические аспекты формирования ДКП предполагают разработку целого ряда вопросов:

- выбор конкретной тактической цели ДКП;
- выбор приоритетного объекта ДКП;
- насколько независим ЦБ в разработке и проведении ДКП;
- будет ли ЦБ жёстко следовать выработанным установкам ДКП;
- будет ли политика проциклической или антициклической;
- как учитываются временные лаги ДКП;
- как проведение ДКП влияет на инфляционные тенденции.

Разработка денежно-кредитной политики Банком России проводится в соответствии со ст. 45 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Механизм разработки ДКП:

1) Не позднее 26 августа Банк России представляет в Государственную Думу проект основных направлений ДКП

2) Не позднее 1 декабря – основные направления единой государственной ДКП на предстоящий год

3) Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной ДКП

Принятие Государственной Думой основных направлений единой государственной ДКП происходит до принятия Федерального закона о федеральном бюджете на предстоящий год

Разделы основных направлений единой государственной ДКП:

1 Концептуальные принципы.

2 Краткая характеристика состояния экономики.

3 Прогноз достижения текущих целей денежно-кредитной политики.

4 Сценарный (многовариантный) прогноз развития экономики России на предстоящий год.

5 Прогноз основных показателей платёжного баланса на предстоящий год.

6 Целевые ориентиры ДКП.

7 Показатели денежной программы на предстоящий год.

8 Варианты применения инструментов и методов ДКП для достижения целевых ориентиров.

1.4.3 Цели, задачи и методы денежно-кредитной политики

ДКП – составная часть экономической политики, поэтому её стратегические цели являются частью глобальной стратегии государства.

Обеспечивая задачу достаточности денег для потребностей экономики, денежная политика выступает фактором стабильности цен.

Целью кредитной политики является регулирование доступности кредита, спроса и предложения на кредит.

Таблица 16 – Стратегия Центрального банка

Операционные (инструментальные) цели	Промежуточные цели	Стратегические цели
Резервные агрегаты (резервы, незаимствованные резервы, монетарная база, незаимствованная монетарная база)	Денежные агрегаты (M1, M2, M3)	Высокий уровень занятости
Процентные ставки (краткосрочные, такие как процентная ставка по межбанковским кредитам)	Процентные ставки (краткосрочные или долгосрочные)	Экономический рост
-	-	Стабильность цен
-	-	Стабильность финансовых рынков

Становление банковской системы в России проходило в сложной экономической ситуации. Отсутствие у Банка России достаточного опыта в новых условиях функционирования накладывало отпечаток на проведение денежно-кредитной политики. В начале периода реформ решения, принимаемые в области денежно-кредитного регулирования, носили часто противоречивый характер, что приводило к дестабилизации в экономике страны. В последние годы наметились положительные тенденции в осуществлении денежно-кредитного регулирования.

Главной целью единой государственной денежно-кредитной политики является последовательное снижение инфляции и поддержание её на низком уровне, что создает базовые макроэкономические условия для высоких темпов экономического роста. ДКП оказывает влияние на инфляцию с временными лагами, выходящими за пределы календарного года. Поэтому наиболее

эффективно проведение ДКП достигается в условиях среднесрочного горизонта определения целей [18].

При реализации политики, направленной на снижение инфляции, учитывается влияние динамики обменного курса национальной валюты на состояние российской экономики. В связи с этим Банк России сегодня продолжает применение режима управляемого плавающего валютного курса. В рамках этого режима в соответствии с антиинфляционной направленностью политики Банк России не препятствует повышению курса рубля, обусловленному действием среднесрочных и долгосрочных экономических факторов. Однако темп его укрепления или ослабления в краткосрочном периоде при необходимости ограничивается для поддержания конкурентоспособности отечественного производства, уменьшения неопределённости на внутреннем финансовом рынке.

Для обеспечения контроля соответствия денежно-кредитных показателей целевому уровню инфляции Банк России ежегодно составляет денежную программу. Денежная программа представляет собой агрегированный статистический документ денежно-кредитной политики, позволяющий на макроэкономическом уровне увязать динамику возможного развития денежно-кредитной сферы на определённый период с прогнозируемыми тенденциями развития бюджетной сферы, внешнеэкономического и реального секторов экономики с целью достижения запланированных темпов инфляции, так как последняя является первостепенной целью денежно-кредитной политики. Денежная программа, во-первых, представляет собой план развития денежной сферы страны, а во-вторых, способствует мобилизации совместных усилий Банка России и Правительства Российской Федерации для выполнения задач по дальнейшему развитию экономики.

В рамках совершенствования денежно-кредитной политики перед Банком России и Правительством Российской Федерации поставлены задачи:

- по повышению действенности системы инструментов денежно-кредитной политики для оперативного и эффективного реагирования на

изменение ситуации в денежно-кредитной сфере, а также более активному использованию инструментов процентной политики;

- по дальнейшему развитию системы рефинансирования банков, включая операции прямого РЕПО, ломбардные кредиты, предоставляемые на аукционной основе и фиксированных условиях, кредиты "овернайт", операции "валютный своп", внутрисуточные кредиты;

- по расширению Ломбардного списка за счёт первоклассных корпоративных ценных бумаг;

- по обеспечению доступа к механизмам рефинансирования для банков всех регионов Российской Федерации;

- по использованию в качестве операционного ориентира при реализации политики сглаживания колебаний валютного курса корзины из двух основных мировых валют - доллара США и евро, достаточно хорошо отражающей эффективную стоимость российской валюты по отношению ко всем значимым для российской экономики иностранным валютам.

В течение ряда лет Банк России проводил политику денежного таргетирования, то есть формировал свое денежное предложение в соответствии с установленными целевыми параметрами прироста денежной массы. Особенно эффективной эта политика оказалась в период высокой инфляции. Позднее Банк России столкнулся с тем, что спрос на деньги – центральный элемент в денежном таргетировании – оказался нестабильным, что затрудняло предвидение результатов проведения политики, основанной на контроле за темпами прироста денежной массы.

Сегодня Банк России видит своей перспективной задачей переход к режиму инфляционного таргетирования. Постепенно в проведении денежно-кредитной политики расширяется применение элементов этого режима, наиболее важными из которых являются приоритет цели по снижению инфляции, среднесрочный характер установления цели, ограничение присутствия Банка России на внутреннем валютном рынке, повышение роли процентной ставки [17].

В период 2010-2012 годов Банк России предполагает завершить создание условий для применения режима инфляционного таргетирования и перехода к свободному плаванию курса рубля.

При осуществлении денежно-кредитной политики (ДКП) используются различные методы и инструменты.

Методы ДКП – это совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты ДКП воздействуют на объекты ДКП для достижения поставленных целей.

Методы проведения повседневной ДКП называют также тактическими целями ДКП. Современная система методов ДКП столь же разнообразна, как и сама ДКП. Классификацию методов ДКП можно проводить по различным признакам.

Таблица 17 - Методы ДКП

В зависимости от связи с поставленной целью	В зависимости от влияния на денежный рынок
Прямые	Общие
Косвенные	Селективные

Прямые методы – это административные меры в форме различных директив Банка России, касающихся объёма денежного предложения и цены на финансовом рынке. Примерами количественного контроля являются лимиты роста кредитования или привлечения депозитов. Максимальные размеры ставок по этим операциям являются примерами мер контроля в области процентных ставок.

Эти меры наиболее привлекательны для государственных органов как методы перераспределения денежных ресурсов, особенно в условиях экономического кризиса. Их легче применять, они требуют меньше затрат, последствия их применения более предсказуемы.

Однако прямые методы ДКП затрагивают основы экономической деятельности субъектов денежного рынка, могут противоречить

микроэкономическим интересам кредитных организаций, вести к неэффективному распределению кредитных ресурсов, к ограничению банковской конкуренции и т.д.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной сферы не приводят к деформации рынка, хотя они и менее предсказуемы. Они воздействуют на функционирование хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов.

Переход к косвенным методам ДКП объективно связан с повышением степени независимости центрального банка, его функциями в экономике и общем процессе финансовой либерализации.

Общие методы – это преимущественно косвенные, оказывающие влияние на денежный рынок в целом.

Селективные методы регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. С их помощью решаются частные задачи (ограничение выдачи ссуд некоторым банкам, рефинансирование на льготных условиях и т.д.). Такие методы сдерживают конкуренцию, оказывают искажающее влияние на рынки. Они не свойственны центральным банкам стран с рыночной экономикой.

Воздействие субъектов ДКП на её объекты осуществляется с помощью набора специфических инструментов.

1.4.4 Инструменты денежно-кредитной политики, используемые Банком России

Под инструментом ДКП понимают средство, способ воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты ДКП.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 35) содержит перечень основных инструментов денежно-кредитной политики Банка России [4].

Таблица 18 - Инструменты денежно-кредитной политики

Название	Сущность
<p>Процентные ставки по операциям Банка России</p>	<p>Ставки, по которым Банк России осуществляет кредитование кредитных организаций, а также депозитные и другие операции.</p> <p>Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки</p>
<p>Рефинансирование кредитных организаций</p>	<p>Процесс кредитования Банком России кредитных организаций.</p> <p>Служит для обеспечения достаточного равновесия между потребностями банков в ликвидности и требованиями контроля в денежно-кредитной сфере</p>
<p>Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования)</p>	<p>Обязательные резервы – это часть кредитных ресурсов кредитных организаций, содержащаяся по требованию центрального банка на открытом в нем беспроцентном резервном счёте.</p> <p>Резервные требования (норматив обязательных резервов, депонируемых в Банке России) – размер обязательных резервов в процентном отношении к резервируемым обязательствам кредитной организации, устанавливаемый Советом директоров Банка России. Предельный размер резервных требований по действующему законодательству не может превышать 20 % резервируемых обязательств кредитной организации.</p> <p>Данные средства могут быть использованы при ликвидации кредитных организаций для погашения обязательств перед вкладчиками и кредиторами и в некоторых других случаях</p>
<p>Операции на открытом рынке</p>	<p>Под операциями на открытом рынке понимаются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. купля-продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигаций Банка России, а также заключение договоров репо с указанными ценными бумагами. 2. купля-продажа иных ценных бумаг, определённых

	<p>решением Совета директоров, при условии их допуска к обращению на торгах фондовых бирж и (или) иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг, а также заключение договоров репо с указанными ценными бумагами.</p> <p>При осуществлении Банком России операций на открытом рынке с акциями допускаются только заключение договоров репо, а также реализация Банком России акций в связи с ненадлежащим исполнением контрагентом обязательств по договору репо.</p> <p>Направлены на регулирование ликвидности банковской системы для достижения целей ДКП</p>
Эмиссия облигаций Банка России (ОБР)	Является способом регулирования ликвидности кредитных организаций, поскольку ОБР размещаются и обращаются только среди кредитных организаций
Валютные интервенции	Купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для поддержания курса рубля и воздействия на суммарный спрос и предложение денег
Установление ориентиров роста денежной массы (таргетирование)	Установление целевых ориентиров прироста денежной массы в обращении (на основе одного или нескольких денежных агрегатов) и денежной базы, а также показателей международных резервов
Прямые количественные ограничения	Установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций. Осуществляется в исключительных случаях и только после консультации с Правительством Российской Федерации

Процентная политика – один из важнейших рыночных инструментов проведения ДКП – заключается в установлении и периодическом пересмотре официальных базовых ставок центрального банка, а также ставок по его основным операциям.

С помощью процентной политики центральный банк получает возможность:

- воздействовать на спрос и предложение на кредитном рынке путём изменения стоимости предоставляемых кредитов;

- регулировать уровень ликвидности кредитных организаций, их кредитную активность;

- регулировать объём денежной массы в стране;

- предоставлять кредитным институтам экстренную финансовую помощь.

Процентная политика может быть представлена двумя направлениями:

- политика регулирования займов кредитных организаций у центрального банка;

- депозитная политика центрального банка.

В литературе, освещающей вопросы ДКП, процентную политику центрального банка называют политикой учётной ставки или ставки рефинансирования и определяют:

- ставка рефинансирования – это процент, под который центральный банк как кредитор последней инстанции предоставляет кредиты финансовоустойчивым кредитным организациям;

- учётная ставка – процент, по которому центральный банк учитывает векселя кредитных организаций, что является разновидностью их кредитования под залог ценных бумаг.

В настоящее время в нормативных актах Российской Федерации эти два понятия используются как синонимы.

Учётную ставку (ставку рефинансирования) устанавливает Банк России. Определение размера учётной ставки – один из наиболее важных аспектов ДКП, а изменение учётной ставки выступает показателем изменений в области денежно-кредитного регулирования.

Ставка рефинансирования – важнейший ориентир для всех участников рынка, который характеризует цену денег центрального банка. Если ставка рефинансирования снижается, значит, центральный банк проводит политику

дешёвых денег и способствует росту денежной массы в обращении. Повышение ставки рефинансирования означает проведение рестрикционной денежно-кредитной политики.

Банк России устанавливает также процентные ставки по своим отдельным операциям: ломбардным кредитам, кредитам овернайт, депозитным операциям, операциям РЕПО, валютным СВОПам.

Процентные ставки центрального банка необязательны для кредитных организаций в сфере их кредитных отношений со своими клиентами и другими банками. Однако уровень официальной учётной ставки служит кредитным организациям ориентиром при проведении банковских операций.

Ставка рефинансирования применяется не только при осуществлении Банком России кредитования кредитных организаций. Согласно положениям действующего гражданского законодательства ставка рефинансирования используется для определения размера процентов, подлежащих уплате в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) должником своих обязательств, являясь, таким образом, «штрафной» ставкой [1].

Таблица 19 - Ставка рефинансирования ЦБ РФ

Период действия	Ставка рефинансирования, %
14 сентября 2012 г.	8,25
26 декабря 2011 г. – 13 сентября 2012 г.	8
3 мая 2011 г. – 25 декабря 2011 г.	8,25
28 февраля 2011 г. – 2 мая 2011 г.	8
1 июня 2010 г. – 27 февраля 2011 г.	7,75
30 апреля 2010 г. – 31 мая 2010 г.	8
29 марта 2010 г. – 29 апреля 2010 г.	8,25
24 февраля 2010 г. – 28 марта 2010 г.	8,5
28 декабря 2009 г. – 23 февраля 2010 г.	8,75

Депозитные операции Банка России являются одним из инструментов денежно-кредитной политики Банка России и применяются в целях

регулирования ликвидности банковской системы путём предоставления кредитным организациям возможности разместить временно свободные денежные средства. Проведение Банком России депозитных операций в национальной валюте регламентировано Положением Банка России от 05.11.2002 № 203-П «О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с кредитными организациями в валюте Российской Федерации».

Положение № 203-П устанавливает виды проводимых Банком России депозитных операций, состав кредитных организаций – контрагентов Банка России по депозитным операциям и требования к ним, состав и формы документов, оформляемых для участия в депозитных операциях, порядок исполнения сторонами обязательств по депозитным операциям.

В настоящее время депозитные операции проводятся Банком России:

- по фиксированным процентным ставкам: 1 день (на условиях tom-next, spot-next); 1 неделя, spot-неделя; до востребования;
- по процентным ставкам, определённым на аукционной основе (депозитные аукционы): 4 недели (28 календарных дней); 3 месяца (91 календарный день).

Депозитные операции по фиксированным процентным ставкам проводятся ежедневно на стандартных условиях, определённых Положением 203-П.

Депозитные аукционы проводятся еженедельно по четвергам на условиях, установленных Банком России (в соответствии с квартальным графиком проведения депозитных аукционов).

Для участия в депозитной операции кредитная организация – контрагент Банка России подает заявку в Банк России путём:

- передачи в территориальное учреждение Банка России Договора-Заявки в установленной форме;
- переговоров с использованием системы «Рейтерс-Дилинг»;

- подачи заявки в систему электронных торгов Московской межбанковской валютной биржи (СЭТ ММВБ).

Для осуществления депозитных операций кредитная организация должна заключить с территориальным учреждением Банка России по месту открытия корреспондентского счёта договор корреспондентского счёта (дополнительное соглашение к договору корреспондентского счёта), предусматривающий право Банка России на взыскание с корреспондентского счёта без распоряжения кредитной организации-владельца счёта суммы штрафа за неисполнение (ненадлежащее исполнение) кредитной организацией обязательств по депозитной операции.

Банк России, являясь кредитором последней инстанции, организует систему рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, в том числе

- устанавливает порядок и условия рефинансирования;
- осуществляет операции рефинансирования кредитных организаций.

Значение рефинансирования заключается в регулировании ликвидности банковской системы, обеспечении права кредитных организаций при недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнении принятых на себя обязательств обращаться за получением кредитов в Банк России на определяемых им условиях.

Банком России разработаны и в настоящее время действуют механизмы рефинансирования банков, которые можно разделить на 2 группы в зависимости от обеспечения:

1) кредиты обеспеченные:

- «рыночными» активами – эмиссионными ценными бумагами, входящими в Ломбардный список Банка России (Положение Банка России 04.08.2003 № 236-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» с изменениями);

- «нерыночными» активами – векселями, кредитными требованиями, поручительствами кредитных организаций (Положение Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами» с изменениями);

2) кредиты без обеспечения (Положение Банка России от 16.10.2008 № 323-П «О предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов без обеспечения» с изменениями).

Кредиты под залог (блокировку) ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России (внутридневные кредиты, кредиты овернайт и ломбардные кредиты). Кредитование под залог (блокировку) ценных бумаг осуществляется в соответствии с Положением Банка России № 236-П.

В современной практике Банком России применяется несколько видов кредитов рефинансирования, обеспеченных залогом ценных бумаг, содержащихся в Ломбардном списке: внутридневные кредиты, однодневные расчётные кредиты (овернайт) и ломбардные кредиты.

Данные кредиты предоставляются банкам-резидентам в валюте Российской Федерации в целях поддержания и регулирования ликвидности банковской системы на условиях обеспеченности, срочности, возвратности, платности.

Внутридневные кредиты бесплатны для кредитных организаций, кредиты овернайт предоставляются по ставке овернайт Банка России. В данное время Банком России обеспечена возможность получения кредитными организациями данных кредитов на их корреспондентские счета или корреспондентские субсчета, открытые в подразделениях расчётной сети Банка России, всех территориальных учреждений Банка России, осуществляющих электронную обработку платежей.

Ломбардные кредиты Банка России могут предоставляться на фиксированных условиях и аукционной основе на любые банковские счета

(корреспондентские счета или корреспондентские субсчета), открытые во всех территориальных учреждениях Банка России или уполномоченных РНКО.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся по расписанию:

- на срок 14 календарных дней и 3 месяца - еженедельно, каждый вторник;

- на срок 6 и 12 месяцев – ежемесячно, в первый вторник месяца.

В целях предоставления кредитным организациям возможности для эффективного управления собственной ликвидностью при использовании механизма усреднения обязательных резервов Банк России проводит операции ломбардного кредитования на фиксированных условиях. Денежные средства предоставляются в день обращения кредитной организации на сроки 1, 7 и 30 календарных дней по фиксированной процентной ставке, установленной нормативным актом Банка России.

Обеспечением кредитов Банка России является залог (блокировка) ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России.

Расчёт достаточности залога производится по рыночной стоимости ценных бумаг, умноженной на поправочный коэффициент, который устанавливается Банком России от 0 до 1 в целях снижения собственных рисков и публикуется в «Вестнике Банка России».

Банк России выставляет ряд требований как к кредитным организациям – кредитозаёмщикам, так и принимаемых в залог ценных бумаг.

Для обеспечения возможности получения в Банке России внутрисдневных кредитов, кредитов овернайт или ломбардных кредитов на корреспондентские счета (субсчета), открытые в Банке России, кредитная организация должна заключить с Банком России Генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг.

Для обеспечения возможности получения в Банке России ломбардных кредитов на корреспондентский счёт, открытый в уполномоченной РНКО, кредитная организация должна заключить с Банком России Договор на

предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, по сделкам, совершаемых на ММВБ, с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ.

Генеральный кредитный договор, а также Договор от имени Банка России заключаются территориальным учреждением Банка России по месту ведения корреспондентского счёта кредитной организации.

Кредиты, обеспеченные активами или поручительствами. Предоставление кредитов, обеспеченных «нерыночными» активами, осуществляется в соответствии с Положением Банка России № 312-П.

Положение 312-П предусматривает возможность получения кредитными организациями трёх видов кредитов:

- внутридневных кредитов;
- кредитов овернайт;
- иных кредитов (по фиксированной процентной ставке и на аукционной основе).

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт по своей сути, за исключением используемого обеспечения, идентичны внутридневным кредитам и кредитам овернайт в соответствии с Положением 236-П.

Кредиты предоставляются на корреспондентские счета (субсчета) кредитных организаций, открытые в территориальных учреждениях Банка России, а также в Московском ГТУ Банка России.

Для получения доступа к проведению с Банком России кредитных операций кредитная организация должна заключить с Банком России генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами или поручительствами, и предоставить Банку России права на безакцептное списание денежных средств в целях удовлетворения требований Банка России по кредитным операциям.

Кредитная организация-заёмщик должна соответствовать стандартным критериям для кредитных организаций – контрагентов Банка России.

Обеспечением кредитов Банка России являются «нерыночные» активы (векселя, кредитные требования и выпуски облигаций, перечень которых установлен Советом директоров Банка России) и поручительства кредитных организаций.

Кредиты без обеспечения являются временным антикризисным механизмом рефинансирования кредитных организаций. Их предоставление осуществляется в соответствии с Положением Банка России № 323-П.

Положение 323-П устанавливает:

- порядок и условия предоставления Банком России кредитов в валюте Российской Федерации без обеспечения на срок не более шести месяцев российским кредитным организациям;

- перечень рейтинговых агентств, рейтинги которых применяются для определения кредитоспособности кредитных организаций;

- требования к кредитным организациям, которым предоставляются указанные кредиты.

Для получения кредитов без обеспечения кредитная организация заключает с Банком России генеральное соглашение о предоставлении Банком России кредитной организации кредитов без обеспечения. Предоставление Банком России кредитной организации кредитов осуществляется на основании заключенных в рамках генерального соглашения кредитных договоров.

Для каждой кредитной организации, заключившей с Банком России генеральное соглашение, Банк России устанавливает лимит по кредитному риску и лимит на заявки.

Для оценки кредитоспособности кредитных организаций Банк России применяет рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investors Service) и национальными рейтинговыми агентствами, определёнными решением Совета директоров Банка России.

Предоставление кредитным организациям кредитов осуществляется Банком России по результатам проведенного кредитного аукциона.

Кредитный аукцион проводится с использованием Системы электронных торгов ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа" в соответствии с правилами ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа".

Посредством изменения нормативов обязательных резервов Банк России поддерживает объём денежной массы в заданных параметрах и регулирует уровень ликвидности банков. В результате повышения нормативной величины обязательных резервов понижаются суммы свободных денежных средств, находящихся в распоряжении кредитных организаций и используемых для расширения активных операций. В результате снижения нормативной величины обязательных резервов увеличивается возможность кредитования.

Обязательные резервы выполняют две функции:

- создают условия для текущего регулирования банковской ликвидности (представляют собой инструмент жёсткого прямого регулирования);
- являются ограничителем кредитной эмиссии.

Согласно закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» нормативы обязательных резервов могут быть дифференцированными для различных кредитных организаций, а их предельная величина не может превышать 20 процентов обязательств кредитной организации. Нормативы обязательных резервов и порядок их депонирования регламентируются Указаниями Банка России «Об установлении нормативов обязательных резервов (резервных требований) Банка России», Положением Банка России от 07.08.2009 № 342-П «Об обязательных резервах кредитной организации» с изменениями и другими нормативными актами Банка России.

В целях обеспечения соответствия фактического и расчётного размера обязательных резервов Банк России периодически проводит регулирование обязательных резервов. При этом сравнивается сумма фактически зарезервированных средств в центральном банке с суммами, подлежащими резервированию. Если величина средств, подлежащих резервированию, больше фактически зарезервированной, то образуется недовзнос, который перечисляется в центральный банк. В противном случае центральный банк

возвращает кредитной организации излишние суммы. В соответствии со ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» размер обязательных резервов устанавливает Совет директоров Банка России.

В целях регулирования текущей ликвидности, приближения к мировой практике применения резервных требований центральными банками Банк России предоставляет возможность кредитным организациям использовать механизм усреднения обязательных резервов. Суть процесса усреднения обязательных резервов заключается в том, что в счёт выполнения обязательных резервов принимается усредненный остаток денежных средств на корреспондентском счёте кредитной организации, открытом в Банке России.

Право на использование механизма усреднения обязательных резервов предоставляется кредитным организациям, относящимся к первой или второй классификационным группам в соответствии с нормативными актами Банка России (для банков – в соответствии с Указанием Банка России от 30.04.2008 № 2005-У, для небанковских кредитных организаций – Указание Банка России от 31.03.2000 № 766-У) и отвечающим следующим критериям на дату представления Расчёта:

- не имеют недоовноса, неуплаченного штрафа за нарушение нормативов обязательных резервов;

- выполнили обязанность по усреднению обязательных резервов в предыдущем периоде усреднения (в случае, если кредитная организация пользовалась правом усреднения);

- не имеют просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним.

Банк России в целях предоставления кредитным организациям возможности для эффективного управления собственной ликвидностью при использовании механизма усреднения обязательных резервов предоставляет кредитным организациям возможность получения кредитов по фиксированной процентной ставке. Денежные средства предоставляются в день обращения

кредитной организации на сроки 1, 7 и 30 календарных дней (ломбардные кредиты) или на срок до 365 календарных дней (кредиты, обеспеченные нерыночными активами и поручительствами).

При нарушении кредитной организацией нормативов обязательных резервов Банк России имеет право списать в беспорном порядке с корреспондентского счёта, открытого в Банке России, сумму недовнесенных средств, а также взыскать в судебном порядке штраф в размере, установленном Банком России. Штрафы за нарушение нормативов обязательных резервов, уплаченные кредитными организациями (взысканные Банком России в установленном порядке) поступают в доход федерального бюджета.

Выполнение кредитной организацией обязательных резервных требований является одним из критериев допуска кредитной организации к операциям денежно-кредитной политики Банка России (операциям рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, депозитным операциям, операциям прямого РЕПО, обратного РЕПО, операциям "валютный своп", другим операциям Банка России).

Нормативы обязательных резервов кредитных организаций:

- по обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами в валюте Российской Федерации – 5,5 (1.04.2011 г.);
- по обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами в иностранной валюте - 5,5 (1.04.2011 г.);
- по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации – 4,0 (1.04.2011 г.);
- по обязательствам перед физическими лицами в иностранной валюте - 4,0 (1.04.2011 г.);
- по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации - 4,0 (1.04.2011 г.);
- по иным обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте - 4,0 (1.04.2011 г.).

Операции центрального банка на открытом рынке в настоящее время являются в мировой экономической практике основным инструментом денежно-кредитной политики.

К операциям на открытом рынке относятся купля или продажа ценных бумаг центральным банком с целью оказания влияния на ликвидность банковской системы, объём денежной массы в обращении. Открытый рынок – это часть финансового рынка, на котором центральный банк осуществляет операции с теми или иными ценными бумагами. Механизм операций на открытом рынке несложен, что делает его привлекательным. Эти операции можно вести постоянно и в любых масштабах.

Сущность этого инструмента состоит в следующем: покупая ценные бумаги за свой счёт, центральный банк увеличивает количество денег в обращении и ликвидность банков, т.е. проводит экспансионистскую политику. У банков появляется возможность кредитования предприятий и населения, что снижает рост безработицы, но может спровоцировать рост цен, появление «лишних» денег [20].

В этом случае центральный банк проводит обратную операцию – по изъятию лишней денежной массы путём продажи как государственных, так и собственных облигаций. Тем самым резервы банков сокращаются, снижаются возможности кредитования клиентов, кредит дорожает, стимулируется понижение цен (политика рестрикции).

Таблица 20 – Экспансионистские и рестрикционные методы

Экспансионистские методы	Рестрикционные методы
<p data-bbox="225 1686 783 1720">Покупка государственных ценных бумаг</p> <p data-bbox="357 1742 703 1776">в портфель Банка России</p> <p data-bbox="268 1798 743 1832">Выкуп собственных ценных бумаг</p> <p data-bbox="405 1854 606 1888">Прямое РЕПО</p>	<p data-bbox="871 1637 1394 1720">Размещение государственных ценных бумаг</p> <p data-bbox="847 1742 1418 1832">Продажа государственных ценных бумаг из собственного портфеля</p> <p data-bbox="1018 1854 1246 1888">Обратное РЕПО</p> <p data-bbox="879 1910 1385 1944">Продажа собственных ценных бумаг</p>

Наибольшее значение для достижения целей ДКП имеют такие виды операций на открытом рынке, как операции РЕПО, которые были введены еще с 1996 года и с тех пор постоянно совершенствовались, и облигации Банка России.

Сделка РЕПО (repurchase agreement) – двусторонняя сделка по продаже (1-я часть РЕПО) (покупке) ценных бумаг с обязательством обратной покупки (продажи) ценных бумаг того же выпуска, в том же количестве (2-я часть сделки РЕПО) через определённый срок и по определённой цене (согласно условиям такой сделки) .

В том случае, если инициатором сделки, т.е. первоначальным продавцом ценных бумаг, является банк, а покупателем – Банк России, имеет место сделка, называемая «прямое РЕПО».

Когда же первоначальным продавцом является Банк России, то это «обратное РЕПО». В момент осуществления 1-й части такой сделки, т.е., продавая ценные бумаги, Банк России абсорбирует избыточную ликвидность на строго установленный сделкой срок. Осуществляя по истечении этого срока 2-ю часть сделки, т.е., выкупая ценные бумаги по более высокой цене, он производит операцию по увеличению текущей ликвидности.

Срок РЕПО может составлять от 1 дня до года. Сделки прямого РЕПО совершаются Банком России в форме аукциона заявок на заключение сделок прямого РЕПО и (или) в форме торгов по заключению сделок прямого РЕПО на условиях фиксированной ставки прямого РЕПО, устанавливаемой Банком России.

Операции РЕПО являются одним из наиболее гибких и практически безрисковых инструментов, носящих рыночный характер. Являясь одним из базовых механизмов управления ликвидностью банковской системы, операции РЕПО в зависимости от ситуации могут использоваться как для повышения ликвидности, так и для стерилизации избыточной ликвидности путём предоставления альтернативной возможности вложения свободных денежных средств.

К числу операций на открытом рынке относятся также эмиссия облигаций Банка России и краткосрочные операции с указанными ценными бумагами.

Осуществлять от своего имени эмиссию облигаций Банк России может только в целях реализации денежно-кредитной политики.

Размещение облигаций Банка России производится только среди российских кредитных организаций в порядке, устанавливаемом Комитетом Банка России по денежно-кредитной политике в соответствии с утверждённым Советом директоров Банка России решением о выпуске облигаций Банка России (в том числе в форме аукциона).

Центральный банк Российской Федерации приступил к эмиссии краткосрочных бескупонных облигаций Банка России (ОБР) после кризиса 1998 г. Они сыграли значительную роль не только как инструмент управления банковской ликвидностью, но и как средство обеспечения непрерывности торговли ценными бумагами на организованном рынке.

Операции Банка России на открытом рынке обеспечивают быстрое и крупномасштабное воздействие на денежный рынок, банковский кредит, а через них – на экономику.

Используя операции на открытом рынке, привлечение средств в депозиты и выдачу ломбардных кредитов, Банк России в принципе способен самостоятельно определять лимиты данных операций. Это позволяет ему оперативно и в необходимом объёме воздействовать на показатели денежной массы.

Помимо перечисленных инструментов ДКП центральный банк использует и нетрадиционные:

- Ориентиры роста денежной массы;
- Валютное регулирование.

Банк России использует валютные интервенции для того, чтобы максимально приблизить курс национальной валюты к его покупательной

способности и в то же время найти компромисс между интересами экспортеров и импортеров.

Для повышения курса национальной валюты центральный банк продает иностранную валюту, для снижения – скупает её в обмен на национальную валюту. В некотором занижении курса национальной валюты заинтересованы фирмы-экспортеры, они обеспечивают основную часть поступающей выручки. В некотором завышении курса национальной валюты заинтересованы предприятия, получающие сырье, материалы, комплектующие из-за рубежа, а также предприятия, выпускающие продукцию, неконкурентоспособную по сравнению с иностранной.

В целях корректировки уровня текущей рублевой ликвидности Банк России проводит операции «валютный своп».

Стабильность национальной валюты достигается лишь тогда, когда обеспечение экономики деньгами имеет ограничения, поэтому центральные банки разрабатывают способы управления денежным предложением, с помощью которых дозируется рост денежной массы.

Удерживая под контролем денежную эмиссию, центральный банк достигает намеченных целей в регулировании инфляции.

Сложность определения денежной массы состоит в том, что центральный банк должен иметь надежную информацию о прогнозе динамики ВВП и цен. Необходимо, чтобы продукты были проданы, и выручка поступила на счёт продавца.

Низкий уровень монетизации приводит, как правило, к появлению в обороте денежных суррогатов, расширению встречного товарообмена, а чрезмерно высокий – к инфляции.

Резюме

Денежно-кредитная политика – это совокупность мероприятий в денежно-кредитной сфере, направленных на обеспечение стабильности денег, а

также воздействующих на воспроизводственный процесс с целью регулирования темпов экономического роста, уровня занятости и создания доверия на рынке.

Денежно-кредитная политика (ДКП) – это комбинация целей и средств, с помощью которых её носитель посредством регулирования предложения денег, а также спроса на деньги и кредит стремится достигнуть целей общей экономической политики.

Главной целью единой государственной денежно-кредитной политики является последовательное снижение инфляции и поддержание её на низком уровне, что создает базовые макроэкономические условия для высоких темпов экономического роста.

Методы ДКП – это совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты ДКП воздействуют на объекты ДКП для достижения поставленных целей.

Под инструментом ДКП понимают средство, способ воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты ДКП.

1.5 Организация и регулирование налично-денежного обращения

Цель: Исследовать сущностные аспекты организации и регулирования налично-денежного обращения

Вопросы:

1.5.1 Понятие эмиссионно-кассовых операций и направления их регулирования

1.5.2 Изменение характера эмиссии в условиях рынка

1.5.3 Функции Банка России по регулированию наличного денежного обращения

1.5.5 Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России

1.5.1 Понятие эмиссионно-кассовых операций и направления их регулирования

Денежный оборот представляет собой совокупность всех платежей в наличной и безналичной формах, выступая в функции средства обращения, средства платежа и накопления за период времени. Последнюю функцию деньги выполняют потому, что их движение невозможно без остановок. Когда же они временно прекращают своё движение, они и выполняют функцию накопления. Денежный оборот опосредует товарный и нетоварный обороты, распределяясь по нескольким денежным потокам: товарным, трудовым, финансовым и кредитным.

Рационально организованный денежный оборот должен соответствовать темпам роста ВВП и национального дохода. Если темпы его роста превышают последние, то он неэффективен, что свидетельствует об инфляционных процессах замедления расчётов, их несвоевременности, наличии промежуточных звеньев в расчётах. Налично-денежный оборот – часть совокупного денежного оборота, в котором используют наличные деньги как средства обращения и средства платежа. Именно налично-денежный оборот связан с кругооборотом наличных денег. Находящаяся в обращении масса наличных денег может оставаться на протяжении определённого периода (месяца, квартала, года) неизменной, а налично-денежный оборот в зависимости от скорости обращения денежной единицы в несколько раз превысит количество денег в обращении [14].

Сфера использования налично-денежных платежей связана в основном с реализацией доходов населения. Наличными деньгами проводятся расчёта:

- предприятий, организаций и учреждений с населением;
- между отдельными гражданами на товарных и продуктовых рынках;
- частично расчёты населения с финансово-кредитной системой;
- в ограниченных размерах платежи между предприятиями.

Налично-денежный оборот начинается в Центральном банке РФ.

Население использует наличные деньги для взаиморасчётов, но большая часть их расходуется на выплату налогов, сборов, страховых платежей, коммунальных платежей, погашение ссуд, покупку товаров и оплату различных услуг, покупку ценных бумаг, лотерейных билетов, арендные платежи, уплату штрафов, пени и т. д.

Таким образом, деньги поступают либо непосредственно в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций.

Выпуск денег в обращение представляет собой сложный процесс, охватывающий различные стороны деятельности Центрального банка. Он складывается из нескольких этапов:

- составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного проведения расчётов;
- изготовление денежных знаков и их защита от фальсифицирования;
- организация резервных фондов денежной наличности;
- транспортировка денежной наличности в регионы РФ;
- собственно выпуск денег в обращение.

Эффективное управление денежным обращением возможно только при наличии чётко действующей системы эмиссионного регулирования. Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» - неравнозначны. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам; наличные – когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может не увеличиваться. Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Эмиссионно-кассовые операции – это операции банка, связанные с выпуском наличных денег в хозяйственный оборот и кассовым обслуживанием клиентов.

Регулирование эмиссионно-кассовых операций как одно из направлений деятельности центрального банка любой страны является для него традиционным.

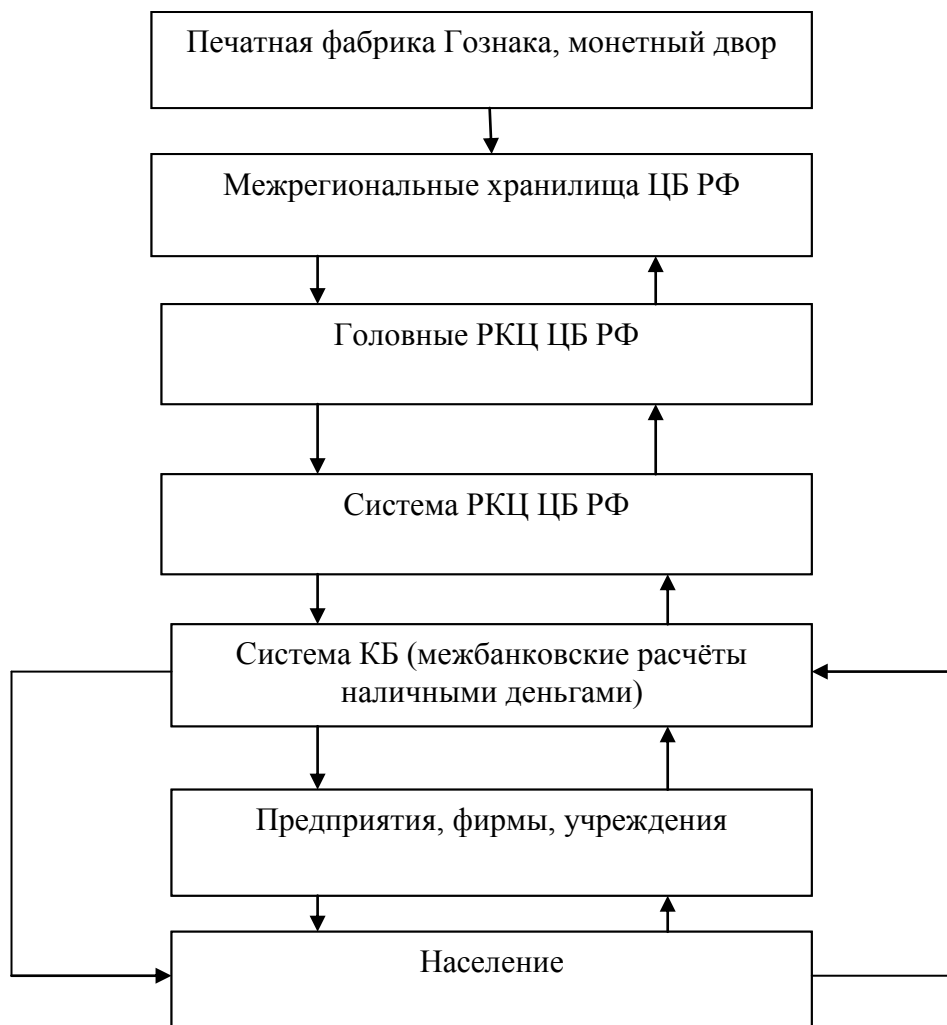


Рисунок 8 - Схема налично-денежного оборота в РФ

Исторически передача права эмиссии официальных платёжных средств центральным банкам возникла после серии крупных денежных кризисов, обусловленных тем, что правительства разных стран, пользуясь эмиссионным правом, выпускали в обращение необеспеченные денежные знаки для покрытия бюджетного дефицита. При этом население переставало доверять платёжным средствам, сфера товарно-денежного обмена сворачивалась до бартерных сделок.

Потребность хозяйственной жизни в денежной наличности остаётся непреходящей, несмотря на уровень развития финансово-кредитной системы в стране и внедрение в практику проведения расчётов и платежей самых современных технологий.

Наличные деньги как абсолютно ликвидное платёжное средство продолжают обслуживать экономические отношения, связанные с

- получением,
- распределением,
- использованием денежных доходов населения, частично обслуживают расчёты между хозяйствующими субъектами, а также внутри них, частично – межбанковские расчёты [18].

Для России регулирование налично-денежного обращения имеет большое значение.

Регулирование денежного обращения в Российской Федерации осуществляется в соответствии с действующим банковским законодательством и Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики. Ответственность за покупательный состав наличных денег в обращении, необходимый для бесперебойного проведения расчётов наличными деньгами на территории Российской Федерации, возложена на Банк России.

Денежная система Российской Федерации тесно связана с основными целями деятельности Банка России:

- защитой и обеспечением устойчивости рубля;
- развитием и укреплением банковской системы Российской Федерации;
- обеспечением эффективного и бесперебойного функционирования платёжной системы [20].

Основные положения денежной системы Российской Федерации определены Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (статьи 27-33).

Официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек. Введение на территории

Российской Федерации других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещается.

Официальное соотношение между рублём и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается [4].

Эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятия из обращения на территории Российской Федерации, как отмечалось ранее, осуществляются исключительно Банком России. Банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством наличного платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами. Банкноты и монета Банка России обязательны к приёму по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации.

Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена. При обмене банкнот и монеты Банка России на денежные знаки нового образца срок изъятия банкнот или монеты из обращения не может быть менее одного года, но не должен превышать пяти лет.

Банк России без ограничений обменивает ветхие и повреждённые банкноты в соответствии с установленными им правилами.

Совет директоров принимает решение о выпуске банкнот и монеты Банка России нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монеты Банка России старого образца, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков. Описание новых денежных знаков размещается в средствах массовой информации. Решение в порядке предварительного информирования

направляется в Государственную Думу и в Правительство Российской Федерации.

Согласно данному Закону «эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятие из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России». Эмиссионная работа неразрывно связана с выполнением кассовых операций, так как все операции по изъятию денежных знаков (банкнот и монеты) из резервных фондов банкнот и монеты и их вложению в резервные фонды банкнот и монеты обязательно проходят через оборотную кассу соответствующего учреждения Банка России (ГРКЦ, РКЦ, кассовые центры, отделения, операционные управления, головное хранилище, межрегиональные хранилища), откуда они направляются в операционные кассы кредитных организаций для выдачи клиентам – юридическим или физическим лицам. Таким образом, они и поступают в обращение.

1.5.2 Изменение характера эмиссии в условиях рынка

Основная цель создания Центрального банка – сосредоточение эмиссии наличных денег в едином эмиссионном центре.

Это способствовало:

- обеспечению достаточного уровня монетизации экономики;
- недопущению обесценения денег в результате «раскручивания» инфляции.

В прошлом надёжность наличных денег обеспечивалась товарной стоимостью металла, из которого они были изготовлены, государственной гарантией размена на драгоценные металлы по официально установленному курсу, то в настоящее время банкноты и монеты Банка России отнесены федеральным законом к безусловным обязательствам Банка России и обеспечиваются всеми его активами (ФЗ «О ЦБ РФ», ст. 30).

ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»:

- 1 Статья 4;
- 2 Статья 31;
- 3 Статья 32;
- 4 Статья 33.

Современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании коммерческих банков, государства и увеличении золотовалютных резервов. Обеспечением банкнотной эмиссии служат активы ЦБ РФ. То есть основными статьями активов, обеспечивающих выпуск банкнот в обращение являются:

- официальные валютные резервы;
- государственные и прочие ценные бумаги в активах ЦБ;
- кредиты банковским институтам, предоставленные под залог ценных бумаг [12].

Эмиссия наличных денег носит сегодня **фидуциарный** характер.

Центральный банк берёт на себя обязательство увязывать эмиссию банкнот с процессом производства и обмена товаров и услуг.

В различных странах вопрос обеспечения банковской эмиссии решается по-разному: в одних – определяются характер обеспечения и (следовательно) косвенные пределы денежной эмиссии, в других оговариваются пределы фидуциарной эмиссии. Центральный банк фактически платит банкнотами, которые сам же создаёт, когда расплачивается требованиями на себя. Сегодня нет никакого законодательно установленного норматива обмена этих обязательств центрального банка, например, на золото и другие драгоценные металлы. В принципе, банкноты могли бы выпускаться в неограниченном количестве. Тем не менее, существуют косвенные границы, которые определяются задачами, поставленными перед центральным банком, и его функциями: основная конституционная задача БР заключается в обеспечении устойчивого функционирования национальной валюты. Исходя из этих ограничений, центральный банк предоставляет коммерческим банкам денежные средства лишь в ограниченном количестве – в пределах поставленных целей денежной программы.

Центральный банк, в конечном счёте, берёт на себя обязательство увязывать эмиссию банкнот с процессом производства и обмена товаров и услуг или не выпускать такого количества банкнот, на которые владельцы товаров, исполнители работ и услуг не согласны обменивать свои собственные активы. Необходимость обслуживания товарооборота фактически означает, что новые выпуски наличных денег могут осуществляться либо для замены физически износившихся банкнот, либо под рост национального богатства. Вместе с тем при всей важности наличной денежной эмиссии она является вторичной, производной от безналичной. Значительная часть современных денег как платёжных средств создаётся безналично на основе кредитных операций коммерческих банков, которые выступают, собственно, эмитентами дополнительных платёжных средств [20].

1.5.3 Функции Банка России по регулированию наличного денежного обращения

Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)» в части регулирования наличного денежного обращения на территории Российской Федерации возлагает на Банк России определённые функции.

Функции:

- 1) Прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет Банка России, создание их резервных фондов.
- 2) Установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций.
- 3) Установление признаков платёжеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены повреждённых банкнот и монеты Банка России.
- 4) Определение порядка ведения кассовых операций.

Методы организации наличного денежного обращения:

- упорядочение действий структур Банка России по прогнозированию и организации производства, перевозке и хранению банкнот и монеты Банка России, созданию резервных фондов банкнот и монеты;
- установления единого подхода к определению признаков платежеспособности денежных знаков Банка России;
- создание необходимой правовой основы для оптимизации внебанковского оборота наличных денег,
- обеспечения соблюдения банковских норм и правил по кассовой дисциплине банковской системой, хозяйствующими субъектами [4].

В основе механизма эмиссионно-кассового регулирования денежной массы лежит соотношение централизованного монопольного права на эмиссию денег ЦБ РФ с децентрализованной системой их выпуска и изъятия по территориям страны. Функцию эмиссионного кассового регулирования денежной массы выполняют РКЦ при Головных территориальных управлениях ЦБ РФ. В них по его разрешению создаются резервные фонды денежных знаков и монет. Основное назначение резервных фондов – обеспечение эмиссии денежных знаков в обращении, регулирование покупательной структуры денежной массы, замена повреждённых банкнот и монет новыми, экономия расходов на перевозку из центра и хранение денежных знаков [8].

Кроме резервных фондов, при РКЦ существует оборотная касса, в которую принимаются и из которой выдаются наличные деньги в течение операционного дня. Их остаток в оборотной кассе лимитируется, а при превышении установленного лимита в конце операционного дня излишки денег передаются в резервные фонды. Эта операция проводится автоматически без специального разрешения ЦБ РФ и считается изъятием денег из обращения.

Более жёсткий режим эмиссионного регулирования существует в отношении подкрепления оборотной кассы.

На РКЦ главных территориальных управлений ЦБ РФ возложено кассовое обслуживание КБ, причём эти отношения носят договорной характер. Выдача денежной наличности банкам и другим юридическим лицам, приём от

них излишек денег, а также кассовое обслуживание проводятся с отражением всех операций по корреспондентским счетам банков и счетам других юридических лиц. Излишки денежной наличности сдаются в оборотную кассу РКЦ обработанными, сформированными и упакованными в установленном порядке.

1 Денежная масса - совокупность наличных и безналичных средств, находящихся в обращении, которыми располагают физические, юридические лица и государство.

2 Резервные деньги — выпущенные в обращение БР наличные деньги, остатки на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в БР, на корреспондентских счетах, и остатки других средств кредитных организаций на счетах в БР, вложения кредитных организаций в облигации БР, а также депозиты до востребования нефинансовых предприятий и организаций, обслуживающийся в БР в соответствии с действующим законодательством [13].

Таблица 21 - Денежные агрегаты в России, в млрд. р.

Дата	Наличные деньги (M0)	Безналичные средства	Общая сумма (M2)
01.01.2000	266,1	448,4	714,6
01.01.2001	418,9	731,7	1 150,6
01.01.2002	583,8	1 025,6	1 609,4
01.01.2003	763,2	1 367,3	2 130,5
01.01.2004	1 147,0	2 058,2	3 205,2
01.01.2005	1 534,8	2 819,1	4 353,9
01.01.2006	2 009,2	4 022,9	6 032,1
01.01.2007	2 785,2	6 185,6	8 970,7
01.01.2008	3 702,2	9 166,7	12 869,0
01.01.2009	3 794,8	9 181,1	12 975,9
01.01.2010	4 038,1	11 229,5	15 267,6

01.01.2011	5 062,7	14 949,1	20 011,9
01.01.2012	5 938,6	18 604,8	24543,4

1.5.4 Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России

Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций БР основывается на использовании следующих нормативных документов:

1 Положение ЦБ РФ «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ» от 24 апреля 2008 г. № 318-П [10].

2 Положение ЦБ РФ «О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой Банка России на территории Российской Федерации» от 12.10.2011 № 373-П [8].

О значимости ЦБ как эмиссионного центра свидетельствует наличие в каждом из них специальных подразделений, которые осуществляют непосредственно эмиссионно-кассовую работу, таких, как:

- управление ДКР в рамках Сводного экономического департамента и Управление денежного анализа и прогнозирования Департамента исследований и информации; Департамент платёжных систем и расчётов;

- департамент эмиссионно-кассовых операций;

- центральное хранилище БР (обособленное подразделение);

- управления (отделы) эмиссионно-кассовых операций в территориальных подразделениях БР;

- отделы кассовых операций в РКЦ.

Основные задачи деятельности первых трёх структурных подразделений обусловлены необходимостью макроэкономического анализа состояния собственно денежной сферы экономики.

При организации и регулировании собственных эмиссионно-кассовых операций Центрального банка особое значение имеет прогнозирование потребности хозяйственного оборота в наличных деньгах.

В современных условиях в отношении налично-денежной эмиссии отказались от разделения кассового и денежно-кредитного планирования, и перешли к анализу и прогнозированию состояния денежного обращения по денежным параметрам, которые дают представление о динамике совокупного денежного оборота и необходимости выпуска денег в обращение.

Прогнозирование потребности хозяйственного оборота в денежных средствах осуществляется путём установления контрольных цифр минимальных и максимальных границ прироста денежной массы.

Центральный банк РФ использует экономико-математические модели функций спроса и предложения денег и даёт оценку оптимальной на данном этапе ёмкости совокупного денежного оборота и потенциального предложения денег. Плановые показатели лимитов по объёму выпуска наличных денег в обращение отдельно не устанавливаются. БР при осуществлении эмиссионных операций исходит из потребностей хозяйственного оборота и государства в денежных средствах.

Концепция совершенствования и развития наличного денежного обращения в среднесрочной перспективе:

- совершенствование методологии наличного денежного обращения;
- преобразование (оптимизация) сети учреждений БР, осуществляющих кассовое обслуживание;
- модернизация технологических процессов;
- оптимизация перевозок ценностей резервных фондов и обеспечение платёжного оборота денежной наличностью;
- повышение качества банкнот;
- оптимизация структуры наличных денег.

Направления модернизации системы наличного денежного обращения:

1) Модернизировать технологические процессы работы с денежной наличностью по созданию агрегатированных комплексов на базе высокоскоростных ССМ, дооснащенных модулями шредера и обвязчика, работе с ветхими в режиме on-line, применению телевизионной системы наблюдения и регистрации к технологии работы АК.

2) Повысить производительность ССМ при сохранении качества обработки.

3) Сократить объем перевозок ветхих банкнот из УБР в МРХ за счет уничтожения ветхих банкнот в режиме on-lain, а значит и затраты, связанные с перевозкой, приемкой, обработкой ветхих банкнот и в УБР, и в МРХ.

4) Обеспечить уровень сохранности наличных денег, посредством внедрения системы учета ценностей и ТСНиР.

5) Создать необходимые правовые основы для оптимизации внебанковского оборота наличных денег.

6) Совершенствовать порядок ведения кассовых операций.

7) Модернизировать возможности принятия кредитной организацией наличных денег для последующего их перечисления на счета, открытые в ГРКЦ и РКЦ, совершения операций с наличными деньгами.

8) Совершенствовать систему контроля соблюдения хозяйствующими субъектами порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью [17].

Резюме

Рационально организованный денежный оборот должен соответствовать темпам роста ВВП и национального дохода. Сфера использования налично-денежных платежей связана в основном с реализацией доходов населения.

Регулирование эмиссионно-кассовых операций как одно из направлений деятельности центрального банка любой страны является для него традиционным.

Современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании коммерческих банков, государства и увеличении золотовалютных резервов. Эмиссия наличных денег носит сегодня фидуциарный характер.

В основе механизма эмиссионно-кассового регулирования денежной массы лежит соотношение централизованного монопольного права на эмиссию денег ЦБ РФ с децентрализованной системой их выпуска и изъятия по территориям страны.

1.6 Организация ЦБ системы платежей и безналичных расчетов

Цель: Сформировать экономико-правовое представление о деятельности Банка России в сфере платежей и безналичных расчетов

Вопросы:

1.6.1 Понятие и структура платёжной системы России

1.6.2 Правовое регулирование Банком России безналичных расчетов

1.6.3 Надзор БР за участниками платёжной системы России и частных платёжных систем

1.6.4 Регулирование БР системы электронных платежей

1.6.1 Понятие и структура платёжной системы России

Платёжная система является базовой инфраструктурной составляющей национальной финансовой системы, предназначенной для перевода денежных средств между:

- хозяйствующими субъектами в процессе экономической деятельности;
- гражданами и хозяйствующими субъектами при продаже товаров, оказании услуг последними;
- гражданами по частным инициативам.

Платёжная система приводит в действие внутренний и внешний экономические обороты, связывает друг с другом и населением различные сферы, отрасли хозяйствующих субъектов и регионы государства.

В макроэкономике платёжная система опосредует реализацию валового продукта, использование национального дохода через перераспределительные процессы, осуществляемые в виде потока наличных и безналичных денег – денежного оборота.

В микроэкономике платёжная система обеспечивает смену форм стоимости, установление связей между хозяйствующими субъектами, непрерывность производства и кругооборот товаров и денег в народном хозяйстве, рентабельность, а также функционирование бюджетных звеньев.

Под **национальной платёжной системой** понимается совокупность юридических, организационных, экономических, технологических, технических и информационных средств, обеспечивающих проведение расчётов и платежей между участниками платёжной системы.

Развитие надёжной и эффективной национальной платёжной системы является важным для интересов ЦБ в сфере ДКП, финансовой стабильности и общего экономического развития. В связи с этим центральные банки следят за процессами развития в платёжной системе, чтобы оценить их воздействие на денежный спрос, операции ДКП, а также на эффективность и стабильность критически взаимосвязанных финансовых рынков.

Национальная платёжная система включает в себя следующие основные элементы:

- **платёжные инструменты**, используемые для инициирования и направления перевода денежных средств со счетов плательщиков на счета получателей в финансовых учреждениях;

- **платёжные инфраструктуры** для использования и клиринга платёжных инструментов, обработки и передачи платёжной информации, а также перевода денежных средств между учреждениями-плательщиками и получателями;

- **финансовые учреждения**, предоставляющие счета для осуществления платежей, платёжные инструменты и услуги потребителям, а также предприятия и организации, являющиеся операторами сетей операционных, клиринговых и расчётных услуг по платежам для этих финансовых учреждений;

- **рыночные соглашения**, такие как договорённости, обязательные предписания и договоры по созданию различных платёжных инструментов и услуг, формированию цен на них, а также их предоставлению и приобретению;

- **законы, стандарты, правила и процедуры**, установленные законодательными, судебными и регулируемыми органами, которые определяют и регулируют механизм перевода платежей и рынки платёжных услуг [20].

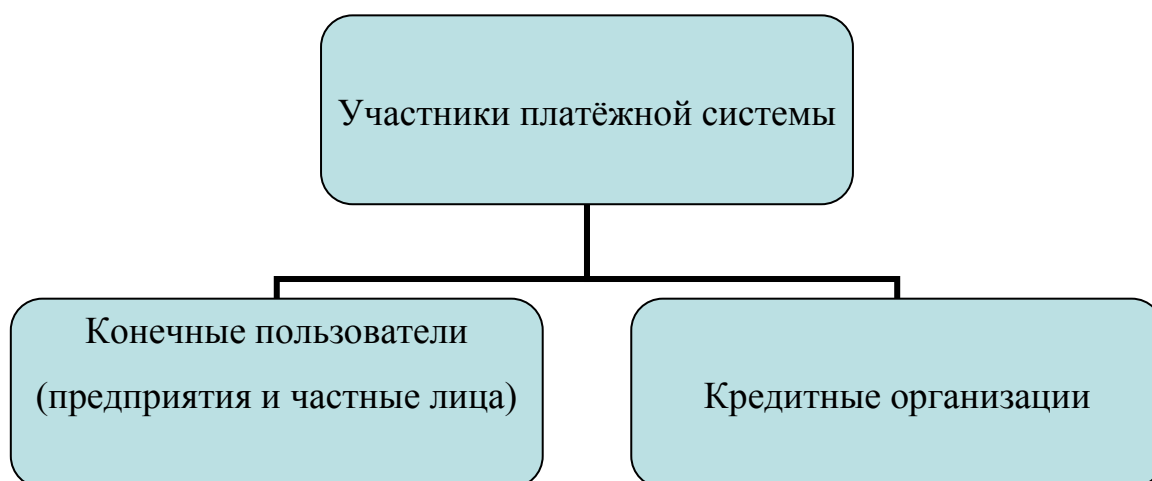


Рисунок 9 – Участники платёжной системы

Платёжная система должна функционировать эффективно и бесперебойно. Для этого она должна соответствовать следующим характеристикам:

- надёжность и своевременность;
- эффективность;
- справедливость.

Целями функционирования платёжной системы являются:

- поддержание стабильности национальной финансовой системы;

- снижение операционных издержек в экономике;
- повышение эффективности использования финансовых ресурсов;
- повышение ликвидности финансового рынка;
- обеспечение реализации денежно-кредитной политики.

Основная задача платёжной системы состоит в совершении переводов денежных средств с надлежащей степенью надёжности и безопасности.



Рисунок 10 – Структура Платёжной системы России

Оба сегмента платёжной системы относительно самостоятельны и системно значимы. Но платёжная система Банка России в платёжной системе страны является наиболее значимой. Она обеспечивает осуществление расчётов по платежам в рублях с использованием средств, хранящихся на счетах в БР.

Платёжная система БР обеспечивает:

- зачисление средств на счета клиентов в день поступления; в отдельных регионах списание и зачисление указанных средств осуществляется в режиме, приближённом к режиму реального времени, с предоставлением возможности их немедленного использования;
- возможность управления ликвидностью путём предоставления кредитным организациям внутридневных кредитов, обеспеченных залогом;
- реализацию мероприятий ДКП БР через обслуживание кредитных, депозитных, валютных и других сделок БР;
- расчёты на рынке ценных бумаг и валютном рынке.

Платёжная система БР является валовой системой, т.е. расчёты по всем платежам ведутся по счетам участников на индивидуальной основе. Расчёты на валовой основе (брутто-расчёты) предполагают проведение отдельной операции путём соответствующего перечисления средств по каждому поручению или требованию. Платежи совершаются последовательно по мере поступления платёжных документов в течение дня. В процессе функционирования платёжной системы ЦБ осуществляет регулирование системы расчётов и платежей по следующим направлениям:

- правовое регулирование;
- осуществление расчётных услуг;
- участие в урегулировании платежей по линии предоставления кредитов на завершение расчётов;
- надзор за участниками платёжных систем;
- управление рисками, в первую очередь расчётными;
- организация системы электронных платежей, защиты банковской информации.

Частные платёжные системы включают в себя:

- внутрибанковские платёжные системы для расчётов между подразделениями одной кредитной организации;
- платёжные системы кредитных организаций для расчётов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях;
- платёжные системы расчётных небанковских кредитных организаций;
- системы расчётов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала);
- другие системы расчётов (Федеральное казначейство, отделения почтовой связи, биржи, депозитарии).

1.6.2 Правовое регулирование Банком России безналичных расчётов

В современных условиях платёжная система представляет собой специфический канал распространения системных потрясений в банковском секторе, который может привести к серьёзным проблемам в национальной финансовой системе.

Ключевой обязанностью Банка России является наблюдение за национальной платёжной системой в целях обеспечения её бесперебойного и эффективного функционирования.

Банк России осуществляет наблюдение за платёжными системами по следующим основным направлениям:

- сбор, систематизация и накопление показателей, характеризующих состояние платёжных систем и безналичных расчётов;
- систематический анализ этих показателей как основа для определения ситуаций, складывающихся в платёжных системах, и определения тенденций их развития, т.е. мониторинг показателей платёжных систем;
- прямое воздействие на собственную платёжную систему;
- влияние на функционирование частных платёжных систем путём установления правил проведения платежей.

Наблюдение за платёжной системой направлено:

- на достижение финансовой стабильности банковского сектора;
- на содействие безопасности и эффективности функционирования платёжной системы;
- на сокращение системных рисков.

Таким образом, основными целями наблюдения за платёжными системами являются:

- создание условий совершения переводов с надлежащей степенью своевременности и безопасности доставки денежных средств;
- создание условий снижения издержек в платёжной системе;

- обеспечение рентабельности деятельности операторов частных платёжных систем по предоставлению услуг по переводу денежных средств;
- ограничение негативных последствий банкротства одного или нескольких участников платёжной системы;
- стимулирование операторов платёжных систем на внедрение систем управления рисками, адекватных рискам, реализация которых возможна в платёжной системе.

Структурными подразделениями Банка России, отвечающими за обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платёжных систем, являются Департамент регулирования, управления и мониторинга платёжной системы Банка России и Департамент регулирования расчётов Банка России. В территориальных учреждениях Банка России созданы подразделения (управления и отделы) платёжных систем и расчётов. Указанные подразделения Банка России осуществляют наблюдение за платёжной системой, проводя мониторинг статистических показателей, характеризующих деятельность платёжной системы Банка России и частных платёжных систем.

Показатели, применяемые для характеристики платёжных систем Российской Федерации, департаменты получают из форм статистической и бухгалтерской отчётности, представляемых кредитными организациями, территориальными учреждениями Банка России. Кроме того, используются различные виды справочной информации Госкомстата, Книги государственной регистрации кредитных организаций.

Перечень показателей, применяемых при наблюдении, постепенно расширяется за счёт введения новых показателей, используемых в международной практике. При этом реализуется возможность получения показателей, сопоставимых по регионам России и сравнимых с показателями по другим странам.

За обеспечением сбора базовых статистических данных следует их анализ, при этом основным вопросом является выработка идентичных подходов к его проведению, как в регионах, так и в целом по Российской Федерации. В

организации и функционировании системы безналичных расчётов ЦБ РФ играет ключевую роль. Поскольку развитие системы платежей является вопросом государственной политики, непосредственно от текущего состояния межбанковских расчётов зависит эффективность функционирования не только отдельных секторов рынка (рынок капиталов, товаров, ценных бумаг), но и экономики страны в целом. Кроме того, возложение на ЦБ РФ задач по обеспечению бесперебойности расчётов, осуществлению контроля за эффективностью функционирования систем платежей связано с тем, что он в силу закона обладает функциями властного и регулятивного характера. Центральный банк – основной банк по корреспондентским счетам кредитных организаций. Он является кредитором в последней инстанции, осуществляет рефинансирование коммерческих банков.

Центральный банк имеет возможность обеспечить систему межбанковских расчётов современными средствами связи. Он в состоянии фиксировать все операции, происходящие между банками, может качественно проводить зачёт взаимных обязательств и требований банков.

В процессе осуществления макроэкономического надзора за состоянием банковской системы в целом, а также надзора за деятельностью отдельно взятого коммерческого банка ЦБ РФ может оперативно предпринимать меры по стабилизации финансового состояния субъектов корреспондентских отношений и осуществлять оздоровление того или иного проблемного банка с целью недопущения кризисных ситуаций на рынке расчётных услуг из-за банкротства или не ликвидности его участников.

Участие ЦБ в платёжной системе сводит риск неплатежей практически к нулю, поскольку ЦБ по определению не может обанкротиться. В силу своего особого статуса он обладает абсолютной ликвидностью и платёжеспособностью.

ЦБ РФ, как субъект платёжной системы, предлагает коммерческим банкам услуги, аналогичные тем, которые они сами предлагают своим клиентам.

Вместе с тем ЦБ РФ должен организовывать систему перевода крупных сумм платежей в реальном времени и управлять ею. Роль ЦБ в функционировании системы платежей заключается также в том, что он предоставляет услуги по межбанковским расчётам при многостороннем зачёте взаимных требований и обязательств. ЦБ в конце определённого клирингового цикла с корреспондентских счетов участников оплачивает возникшие чистые обязательства и требования [20].

Таким образом, БР выступает в качестве общего банка-корреспондента для всех кредитных организаций.

ЦБ РФ в системе расчётов выполняет функции:

- лицензирования;
- контроля;
- надзора.

Функция лицензирования предполагает наличие у всех участников платёжной системы соответствующих разрешений Банка России. Функции контроля и надзора состоят в том, чтобы частные организации (коммерческие банки, финансовые компании, биржи) получали доступ к тем или иным платёжным системам только при условии соблюдения определённых технологических и экономических критериев, а также использовали разрешённые методы защиты от рисков платёжной системы.

Функции ЦБ РФ по организации безналичных расчётов, а также лицензированию, контролю и надзору в системе расчётов закреплены:

- 1) Гражданским кодексом РФ.

Гражданский кодекс Российской Федерации содержит основные нормы, регулирующие наличные и безналичные расчёты в России. Гражданским кодексом Российской Федерации установлено, что расчёты между юридическими лицами и расчёты с участием граждан осуществляются в наличном и в безналичном порядке.

В Гражданском кодексе Российской Федерации также определены условия договоров банковского вклада и банковского счёта, включающие тайну

банковского счёта, очередность списания денежных средств со счёта при недостаточности денежных средств на счёте для удовлетворения всех предъявленных к нему требований (приоритетность исполнения в зависимости от типа платежа), сроки проведения операций по счёту, формы расчётов и ответственность участников за проведение платежа.

Гражданским кодексом Российской Федерации предусмотрено, что кредитная организация обязана перечислять со счёта клиента и зачислять поступившие на счёт клиента денежные средства не позже дня, следующего за днём поступления в банк соответствующего расчётного документа, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счёта.

2) ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» [4];

В соответствии со ст. 80 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» общий срок осуществления платежей по безналичным расчётам не должен превышать двух операционных дней, если указанный платёж осуществляется в пределах территории субъекта Российской Федерации, и пяти операционных дней, если указанный платёж осуществляется в пределах территории Российской Федерации.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» устанавливает полномочия Банка России в области платежей.

3) ФЗ «О национальной платёжной системе» [5];

Закон "О национальной платёжной системе" регулирует все виды денежных платежей электронными деньгами с использованием новых технологий (включая мобильную связь). Согласно закону, национальной платёжной системой называется совокупность операторов по переводу денежных средств, платёжных агентов и операторов платёжных систем. В нее также входят отделения федеральной почтовой связи, оказывающие финансовые услуги.

Надзор и наблюдение в национальной платёжной системе осуществляется Банком России. Субъекты национальной платёжной системы обязаны гарантировать банковскую тайну, а также защиту информации о

средствах и методах обеспечения информационной безопасности, персональных данных и иной информации, подлежащей обязательной защите в соответствии с законодательством РФ.

Участниками платежной системы могут быть операторы по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств); профессиональные участники рынка ценных бумаг, страховые организации, органы Федерального казначейства; организации федеральной почтовой связи. Кроме того, допускается участие в национальной платежной системе международных финансовых организаций, иностранных центральных (национальных) банков, иностранных банков.

В документе определены три вида электронных платежей: не персонифицированное, персонифицированное и корпоративное электронное средство платежа. Без идентификации можно будет осуществлять платежи не более 15 000 руб. Общая сумма переводимых электронных денежных средств с использованием одного не персонифицированного электронного средства платежа не может превышать 40 000 руб. в течение календарного месяца. Платеж на сумму более 100 000 руб. нужно будет осуществлять с предъявлением документов (персонифицированное средство электронного платежа).

В соответствии с законом, инфраструктура платежной системы включает расчетный центр, платежно-клиринговый и процессинговый центр. Расчетный и платежно-клиринговый центры должны быть локализованы в России, а процессинговый центр может находиться как в России, так и за рубежом.

При этом международные платежные системы, точно так же как и национальные, должны будут утверждать правила и любые изменения правил у Центробанка РФ и обеспечивать бесперебойность услуг.

4) ФЗ «О банках и банковской деятельности»;

Вышеуказанными законодательными актами не устанавливаются правила функционирования платёжных систем России и ответственность участников. Правила осуществления операций в различных платёжных системах

определяются нормативными актами Банка России, ответственность участников расчётов регулируется договорами между участниками и операторами платёжных систем.

5) Положением 383- П «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 19.06.2012 [9].

Банки осуществляют перевод денежных средств по банковским счетам и без открытия банковских счетов в соответствии с федеральным законом и нормативными актами Банка России.

Банки осуществляют перевод денежных средств по банковским счетам посредством:

- списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и зачисления денежных средств на банковские счета получателей средств;
- списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и выдачи наличных денежных средств получателям средств - физическим лицам;
- списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и увеличения остатка электронных денежных средств получателей средств.

Кредитные организации осуществляют перевод денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе с использованием электронных средств платежа, посредством:

- приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика - физического лица и зачисления денежных средств на банковский счет получателя средств;
- приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика - физического лица и выдачи наличных денежных средств получателю средств - физическому лицу;
- приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика - физического лица и увеличения остатка электронных денежных средств получателя средств;
- уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и зачисления денежных средств на банковский счет получателя средств;

- уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и выдачи наличных денежных средств получателю средств - физическому лицу;

- уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и увеличения остатка электронных денежных средств получателя средств.

На основании Положения 383-П перевод денежных средств осуществляется в рамках следующих форм безналичных расчетов:

- расчетов платежными поручениями;

- расчетов по аккредитиву;

- расчетов инкассовыми поручениями;

- расчетов чеками;

- расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);

- расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

Формы безналичных расчетов избираются плательщиками, получателями средств самостоятельно и могут предусматриваться договорами, заключаемыми ими со своими контрагентами.

Кредитным организациям (филиалам), открывшим корреспондентские счета в подразделениях расчётной сети БР, в целях их однозначной идентификации при проведении расчётных операций присваиваются банковские идентификационные коды участников расчётов (БИК).

Кредитная организация определяет вид платежа («почтой», «телеграфом», «электронно») и в зависимости от него представляет в подразделение расчётной сети БР расчётные документы на бумажных носителях или в электронном виде.

Платёж, осуществляемый кредитной организацией через расчётную сеть БР, считается:

- безотзывным – после списания средств с корреспондентского счёта кредитной организации плательщика в подразделении расчётной сети БР;

- окончательным – после зачисления средств на счёт получателя в подразделении расчётной сети БР.

Регулирование системы безналичных расчётов и платежей БР предполагает также надзор за каждым участником платёжной системы России и управление рисками (расчётным, кредитным, риском ликвидности).

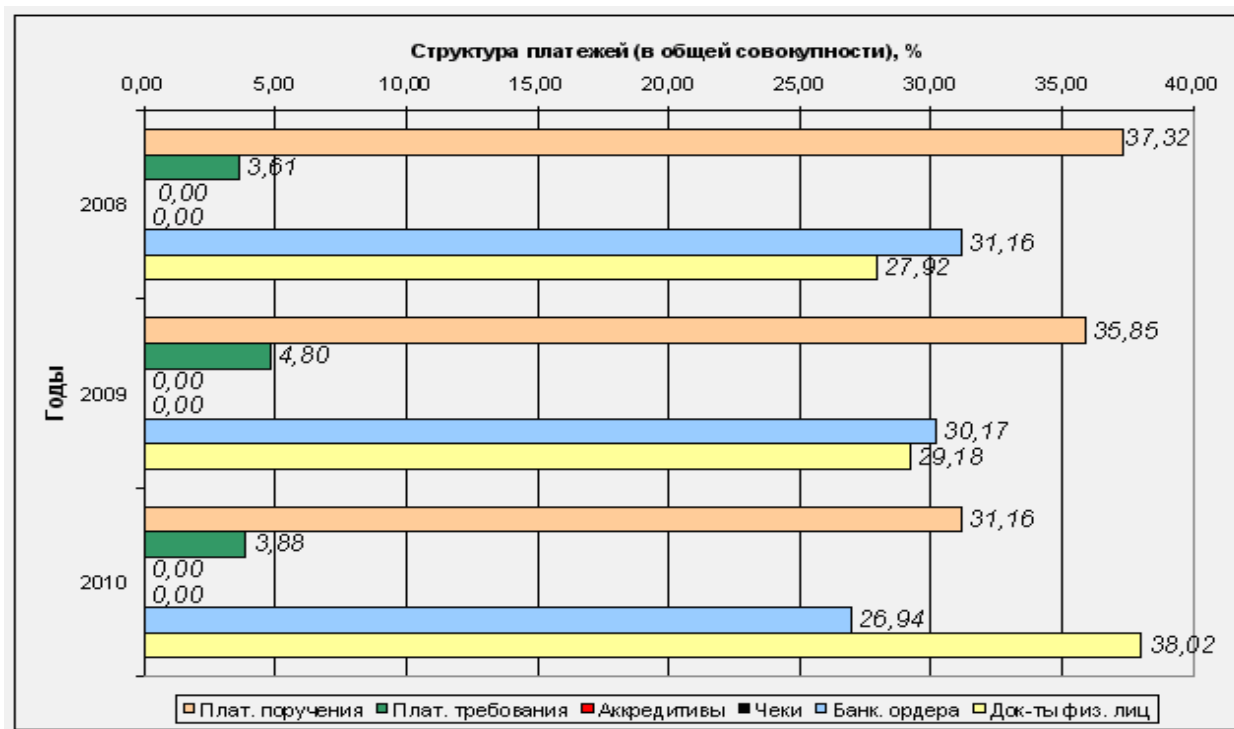


Рисунок 11 – Относительная значимость платежных инструментов, по количеству операций (% от общего количества операций)

1.6.3 Надзор БР за участниками платёжной системы России и частных платёжных систем

Надзор за участниками платёжной системы России предполагает деятельность БР по следующим направлениям:

- надзор за кредитными организациями;
- надзор за функционированием частных платёжных систем.

Тарифы на услуги Банка России утверждаются Советом директоров Банка России и используются для управления процессами, протекающими в платёжной системе Банка России.

Порядок расчёта и взимания платы за услуги Банка России в платёжной системе Банка России, предоставляемые учреждениями Банка России своим

клиентам, установлен Положением Банка России от 26.02.2010 № 365-П «О порядке расчёта и взимания платы за услуги Банка России в платёжной системе Банка России» [20].

Взаимоотношения между Банком России и клиентом по оплате услуг регулируются вышеуказанным Положением и договором банковского счёта. Банк России обеспечивает включение в договор банковского счёта условий, в соответствии с которыми Банк России оказывает услуги клиенту на платной основе: о порядке расчёта и взимания платы, об обязательствах сторон, об ответственности сторон, об урегулировании разногласий, о порядке разрешения споров, которые могут возникнуть в процессе взимания платы за услуги.

К услугам Банка России относятся:

1) расчётные услуги;

- в системах внутрирегиональных и межрегиональных платежей – услуги по переводу денежных средств клиента (приём расчётного документа на списание денежных средств с банковского счёта клиента; обработка расчётного документа, соответствующая способу осуществления платежа и способу передачи расчётного документа в учреждение Банка России; отражение операций по банковским счетам клиента; выдача клиенту (плательщику и получателю средств) расчётного документа, подтверждающего совершение расчётной операции, и выписки из банковского счёта клиента);

- в системе БЭСП (система банковских электронных срочных платежей) – услуги по переводу денежных средств клиента - участника системы БЭСП через систему БЭСП (приём ЭПС от клиента - участника системы БЭСП и его обработка; отражение суммы платежа, проведённого через систему БЭСП, по банковским (корреспондентским) счетам (субсчетам) участника системы БЭСП; составление и передача ЭПС и соответствующих электронных служебно-информационных сообщений (ЭСИС) о списании и о зачислении сумм платежей участнику-плательщику и участнику - получателю платежа);

2) информационные услуги – услуги по предоставлению клиенту - участнику системы БЭСП по его запросу:

- информации клиенту - ПУР системы БЭСП (головному офису кредитной организации) о ликвидности для расчётов в системе БЭСП его филиалов, являющихся ПУР, и об остатках денежных средств на корреспондентских субсчетах его филиалов, являющихся ПУР;

- информации из фонда электронных сообщений на соответствующие даты завершённых операционных дней системы БЭСП;

- дубликатов ЭСИС, направленных Банком России в соответствии с регламентом системы БЭСП;

3) услуги по изготовлению бумажных копий электронных платёжных документов (ЭПД):

- изготовление и выдача в учреждениях Банка России клиентам бумажных копий ЭПД;

4) услуги по изготовлению бумажных копий электронных платёжных сообщений (ЭПС):

- изготовление и выдача в учреждениях Банка России клиентам - участникам системы БЭСП бумажных копий ЭПС.

Тарифы на услуги в платёжной системе Банка России устанавливаются в валюте Российской Федерации. Тарифы на расчётные услуги устанавливаются за проведение одного платежа, тарифы на услуги по изготовлению бумажных копий ЭПД и ЭПС устанавливаются за распечатку одной бумажной копии, тарифы на информационные услуги устанавливаются за каждый исполненный запрос клиента - участника системы БЭСП.

Тарифы на расчётные услуги в платёжной системе Банка России дифференцируются в зависимости:

- от уровня осуществления платежа (внутрирегиональный или межрегиональный);

- от способа осуществления платежа (электронные платежи, платежи с использованием электронной технологии, платежи с использованием телеграфной и почтовой технологий);

- от способа передачи расчётных документов (по каналам связи, на магнитных носителях, на бумажных носителях);
- от времени поступления расчётных документов, передаваемых по каналам связи в пределах времени, установленного для их приема;
- от формы участия клиента в системе БЭСП и приоритета проведения платежа.

Ряд услуг предоставляется Банком России на бесплатной основе в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе операции со средствами бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов, а также перечисление налоговых платежей.

Расчёты через расчётные небанковские кредитные организации, характеристика их деятельности

Расчётные небанковские кредитные организации (РНКО) открывают счета участников расчётов кредитным организациям и другим юридическим лицам и осуществляют расчёты между ними по договору, как на валовой, так и на нетто-основе. Окончательные расчёты совершаются в день проведения клиринга.

Переводы денежных средств между РНКО и в пользу кредитных организаций, не являющихся участниками расчётов, осуществляются через платёжную систему Банка России и счета, открываемые РНКО друг у друга.

РНКО, выполняющие функции расчётных центров организованного рынка ценных бумаг (ОРЦБ), осуществляют платежи по счетам участников ОРЦБ по поручению организатора торговли (биржи) в размере нетто-позиций, которые вычисляются биржей на основании денежных обязательств, возникающих по результатам заключения сделок.

Нетто-расчёты осуществляются с предварительным депонированием средств на счетах участников в РНКО для погашения дебетовой позиции. Обязательным условием при проведении неттинга является непревышение дебетовой нетто-позиции участника расчётов над суммой средств на его счёте в

РНКО и кредита, который может быть предоставлен этому участнику РНКО на завершение расчётов. При отсутствии предварительного депонирования средств дебетовая нетто-позиция участника расчётов по результатам неттинга должна быть равна нулю либо сумме предоставленного кредита.

РНКО, не являющиеся расчётными центрами ОРЦБ, для поддержания ликвидности участников расчётов при недостаточности денежных средств на их банковских счетах в РНКО выдают краткосрочные кредиты на завершение расчётов как за счёт собственных средств, так и за счёт фондов, созданных участниками расчётов в их РНКО.

При невозврате в срок кредитов, полученных за счёт средств резервов, погашение осуществляется в соответствии с принципами солидарной ответственности участников расчётов, т.е. пропорционально всеми участниками, в соответствии с соглашением о создании и использовании фондов, что предотвращает кредитный риск РНКО.

Правила проведения расчётов на нетто-основе согласовываются РНКО с Банком России.

С целью снижения кредитных рисков участников расчётов РНКО разрешено Банком России размещать привлечённые на счета участников расчётов и в фонды средства в рублях только в высоколиквидные активы, а именно в государственные ценные бумаги с нулевым риском, на корреспондентские счета в Банке России, на счета в других РНКО, а средства в иностранной валюте – на счета в иностранных банках в странах с развитой экономикой [1].

Расчёты кредитных организаций (филиалов) через корреспондентские счета (субсчета), открытые в Банке России, в других кредитных организациях, а также по счетам межфилиальных расчётов

Правила проведения расчётных операций по этим счетам определены Положением Банка России № 383 - П «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 19.06.2012. Для проведения расчётных операций каждая кредитная организация, расположенная на территории Российской Федерации и

имеющая лицензию Банка России на осуществление банковских операций, открывает по месту своего нахождения один *корреспондентский счёт* в подразделении расчётной сети Банка России [9].

Кредитная организация вправе открыть на имя каждого филиала по месту его нахождения один корреспондентский субсчёт в подразделении расчётной сети Банка России, за исключением филиалов, обслуживаемых в одном подразделении расчётной сети Банка России с головной кредитной организацией или другим филиалом кредитной организации. В этом случае расчётные операции осуществляются через корреспондентский счёт головной кредитной организации или корреспондентский субсчёт другого филиала кредитной организации, открытые в Банке России.

Отношения между Банком России и обслуживаемой им кредитной организацией (филиалом) при осуществлении расчётных операций через расчётную сеть Банка России регулируются законодательством, договором корреспондентского счёта (субсчёта), который заключается между Банком России (в лице подразделения расчётной сети Банка России при наличии на это доверенности у руководителя) и кредитной организацией (филиалом – при наличии на это доверенности у руководителя), а также дополнениями к договору счёта.

В соответствии с Федеральным законом от 02.12.90 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» кредитные организации вправе совершать платежи через корреспондентские счета, открываемые друг у друга.

Взаимоотношения банка-респондента и банка-корреспондента по осуществлению расчётных операций строятся на основании договора.

В соответствии с порядком осуществления операций по корреспондентским счетам ЛОРО, НОСТРО между банком-респондентом и банком-корреспондентом должна быть достигнута договорённость:

- о порядке установления даты перечисления платежа, при проведении расчётных операций исходя из документооборота между банком-респондентом и банком-корреспондентом;

- о правилах обмена документами (на бумажном носителе, в виде электронного документа) и форме реестра предстоящих платежей с перечислением необходимых реквизитов для совершения расчётных операций, способе и порядке его передачи (на бумажном носителе или в виде электронного документа);

- об обязательствах банка-исполнителя направлять банку-отправителю подтверждение о совершении расчётной операции для её отражения по корреспондентскому счёту в банке-респонденте и банке-корреспонденте одной датой;

- о порядке действий банка-респондента и банка-корреспондента при поступлении расчётного документа позже установленной даты перечисления платежа, несвоевременном получении или неполучении подтверждений о совершении расчётной операции либо в связи с возникновением форс-мажорных обстоятельств;

- об обязательствах банка-респондента по пополнению корреспондентского счёта для оплаты расчётных документов, предъявленных к этому счёту;

- о кредитовании счёта банком-корреспондентом;

- об условиях расторжения договора, включая случай неисполнения банком-респондентом обязательств по пополнению своего счёта;

- о других вопросах, регулирующих проведение расчётов по корреспондентскому счёту.

Правилами разрешено проведение кредитной организацией транзитных платежей.

Проведение кредитными организациями платежей через корреспондентские счета, открытые в других кредитных организациях, направлено на ускорение расчётов и экономию ликвидности. Правила, установленные Банком России, способствуют снижению рисков при проведении расчётных операций по корреспондентским счетам кредитных организаций, открытым в других кредитных организациях.

Расчётные операции кредитной организации между головной организацией и филиалами, а также между филиалами одной кредитной организации осуществляются через счета межфилиальных расчётов.

По счетам межфилиальных расчётов подразделения кредитной организации могут проводить платежи по всем расчётным операциям, разрешённым кредитной организации лицензией Банка России, определённым Положением о филиале и Правилами построения расчётной системы кредитной организации (внутрибанковскими правилами), разработанными в соответствии с законодательством и нормативными актами Банка России.

Наличие у кредитной организации внутрибанковской платёжной системы позволяет ей не иметь корреспондентских субсчетов в учреждениях Банка России по месту нахождения каждого из филиалов, что способствует уменьшению потребности в ликвидных средствах.

Основные характеристики розничных платежей. Розничные платежи с использованием платёжных карт: основные тенденции и новации, вопросы регулирования

Банк России создаёт условия для развития безналичных расчётов с использованием платёжных карт в сфере розничных платежей.

Розничные платежи являются в основном потребительскими платежами сравнительно небольшой стоимости, несрочными.

При совершении розничных платежей у потребителей есть выбор между:

- наличными деньгами;
- безналичными платёжными инструментами (например, платёжными картами).

Безналичные розничные платежи совершаются через:

1) кредитные организации:

- с использованием банковских карт;
- посредством денежных переводов по поручению физических лиц без открытия банковского счёта;
- с использованием платёжных поручений;

в том числе:

- с помощью мобильных телефонов;
- через сеть Интернет.

2) организации, не являющиеся кредитными (небанковские операторы розничных платёжных услуг):

- ФГУП «Почта России»;

- коммерческие организации на основании договоров с кредитными организациями, принимающие наличные денежные средства от физических лиц в качестве оплаты за услуги электросвязи, жилое помещение и коммунальные услуги;

- коммерческие организации, реализующие розничные платёжные услуги с использованием сети Интернет и мобильных телефонов (операторы сети Интернет и мобильной связи).

Кредитная организация вправе осуществлять эмиссию банковских карт следующих видов: расчётных (дебетовых) карт, кредитных карт и предоплаченных карт.

Расчётная (дебетовая) карта предназначена для совершения операций её держателем в пределах установленной кредитной организацией – эмитентом суммы денежных средств (расходного лимита), расчёты по которым осуществляются за счёт денежных средств клиента, находящихся на его банковском счёте, или кредита, предоставляемого кредитной организацией – эмитентом клиенту в соответствии с договором банковского счёта при недостаточности или отсутствии на банковском счёте денежных средств (овердрафт).

Кредитная карта предназначена для совершения её держателем операций, расчёты по которым осуществляются за счёт денежных средств, предоставленных кредитной организацией – эмитентом клиенту в пределах установленного лимита в соответствии с условиями кредитного договора.

Предоплаченная карта предназначена для совершения её держателем операций, расчёты по которым осуществляются кредитной организацией –

эмитентом от своего имени, и удостоверяет право требования держателя предоплаченной карты к кредитной организации – эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или выдаче наличных денежных средств.

Кредитная организация (за исключением РНКО) осуществляет эмиссию расчётных (дебетовых) карт и кредитных карт для физических лиц, юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, предоплаченных карт - для физических лиц.

РНКО осуществляет эмиссию расчётных (дебетовых) карт для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, предоплаченных карт – для физических лиц.

Кредитная организация вправе одновременно осуществлять эмиссию банковских карт, эквайринг платёжных карт, а также распространение платёжных карт.

Многие кредитные организации эмитируют собственные карты, держатели которых могут осуществлять операции с их использованием только в устройствах этой кредитной организации.

Держатели карт в пунктах выдачи наличных и банкоматах могут осуществлять операции по снятию наличных денежных средств в валюте Российской Федерации и иностранной валюте.

Преобладание операций по снятию наличных денежных средств объясняется предпочтением населения рассчитывать наличными денежными средствами и недостаточно развитой сетью предприятий торговли и сервиса, принимающих к оплате платёжные карты.

Перспективным направлением в сфере розничных платежей являются расчёты на основании смарт-карт и сетевых денег.

Практически в любых областях деятельности для **смарт-карт** можно найти применение. Популярность смарт-карт в последнее время становится выше, и это связано с тем, что смарт-карты имеют серьёзные отличия от обычных карт с магнитной полосой: смарт-карта содержит память, благодаря

чему она может нести гораздо большее количество информации, которая необходима для работы. Для платёжных систем (банкоматов, касс и т.д.) при использовании магнитных карт требуется наличие соединения с банком или другим обслуживающим центром, чтобы по идентификатору, хранящемуся на карте, получить данные о счёте. В случае работы со смарт-картами данные о счёте хранятся непосредственно в памяти карты, и не требуется соединения с банком, к тому же размер памяти позволяет хранить данные о нескольких счетах вместе с персональными данными клиента. Данное свойство смарт-карты позволяет экономить на специальных каналах связи и дорогостоящем компьютерном оборудовании.

Смарт-карта содержит микросхему, которая запрограммирована для определённого применения и не может быть перепрограммирована пользователем с целью другого применения.

Обмен информацией со смарт-картой проходит в зашифрованном виде, поэтому её просто невозможно перехватить или изменить. Данные о счёте и балансе останутся неизвестны кассиру или продавцу.

Смарт-карта более долговечна. Она не уязвима для электромагнитных излучений и менее подвержена влиянию воды, грязи и химикатов. Срок службы смарт-карт в зависимости от производителя и условий использования составляет от 3 до 10 лет. Магнитные же карты служат всего 1-2 года.

Основные достоинства **сетевых денег**:

- сетевые деньги – гибкий инструмент платежа, способный обеспечить микроплатежи в виртуальном мире;

- стоимость транзакции с использованием сетевых денег, их обработка и учёт значительно дешевле стоимости обработки реальных денег, кредитных карт, чеков и других средств платежа. Использование сетевых денег может изменить структуру банков и сократить их персонал;

- сетевые деньги, в отличие от чековых и кредитных систем, позволяют поддерживать анонимность транзакций, так как при их использовании не требуется удостоверения личности плательщика и его кредитоспособности;

- в отличие от наличных денег, оплата с помощью сетевых денег не требует присутствия плательщика и получателя, так как передача может производиться дистанционно по сети Интернет.

Регулирование БР системы безналичных расчётов и платежей, проводимых кредитными организациями, осуществляется в рамках общей надзорной деятельности центрального банка, прежде всего в рамках превентивного пруденциального (документарного) надзора при регистрации и лицензировании банковской деятельности и текущего надзора, который подразделяется на документарный надзор за банками и инспектирование.

Цель пруденциального надзора заключается в том, чтобы посредством постоянного контроля обнаруживать на ранней стадии возникновение проблем в банке, обострение которых может привести к неплатёжеспособности и потере ликвидности, к банкротству кредитной организации и, соответственно, к сбоям в проведении расчётов и платежей.

Надзор БР за функционированием частных платёжных систем, элементами которых являются кредитные организации (банковские и небанковские), проводится по линии как общей надзорной деятельности за функционированием банковского сектора, так и мониторинга состояния расчётов и платежей в стране, проходящих с использованием частных платёжных систем. Важность такого мониторинга обусловлена тем, что развитие экономики страны, рост запросов в финансовых и нефинансовых секторах экономики требуют надёжных, безопасных и эффективных механизмов проведения расчётов и платежей, внедрения современных платёжных услуг, в том числе в такой сфере расчётов, как внутрибанковские расчёты, расчёты на основе межбанковских корреспондентских отношений, а также клиринговые (неттинговые) расчёты, осуществляемые небанковскими кредитными организациями.

Эффективное регулирование системы безналичных расчётов невозможно без управления расчётными рисками:

- риски неплатежа или нарушения сроков платежа;

- риски несоответствия выбранной формы расчётов характеру сделки;
- операционные или технологические риски;
- риски несоблюдения и нарушения законодательных и нормативных требований к организации расчётов;
- риски межбанковских расчётных технологий.

Особое внимание БР уделяет рискам несоблюдения и нарушения законодательных и нормативных требований к организации расчётов и рискам межбанковских расчётных технологий.

1.6.4 Регулирование БР системы электронных платежей

Проведение электронных платежей основано на нормах Гражданского кодекса Российской Федерации, других законов, а также нормативных актов Банка России.

Электронные платежи в системе Банка России проводятся на внутри- и межрегиональном уровнях.

Внутрирегиональные электронные расчёты (ВЭР) осуществляются между подразделениями расчётной сети Банка России, кредитными организациями и другими клиентами Банка России, расположенными на территории одного региона, а *межрегиональные электронные расчёты (МЭР)* – между подразделениями расчётной сети Банка России, кредитными организациями и другими клиентами Банка России, расположенными на территории разных регионов.

Осуществление ВЭР регулируется региональными правилами и договорами с клиентами Банка России с учётом требований нормативных актов Банка России. Региональные правила устанавливают график обмена и обработки электронных платежей, форматы электронных сообщений, а также средства криптографической защиты информации.

Правила осуществления межрегиональных электронных расчётов являются едиными для всех регионов и установлены нормативными актами Банка России.

По внутрирегиональным электронным платежам расчёты совершаются в течение операционного дня, когда инициируется платёж, исходя из графика обмена и обработки электронных платежей.

В каждом регионе одно учреждение Банка России назначено головным участником расчётов и на него возложены функции учёта и контроля межрегиональных электронных платежей. Обмен сообщениями между головными участниками расчётов осуществляется через Межрегиональный центр информатизации при Банке России, который не проводит расчёты, а осуществляет коммуникативные функции.

Расчёты по межрегиональным электронным платежам осуществляются головными участниками расчётов по схеме «каждый с каждым» (на двусторонней основе) по счетам, открытым друг у друга.

Межрегиональные электронные платежи совершаются, как правило, день в день, а между регионами, расположенными в удалённых часовых поясах, – не позднее следующего дня.

В системах МЭР и ВЭР перевод платежей осуществляется на основе электронного платёжного поручения (ЭПД).

Участниками системы электронных расчётов являются: Банк России, РКЦ, ГРКЦ. Кредитные организации (их филиалы) и другие клиенты, имеющие корреспондентские счета, банковские счета в учреждениях Банка России, являются её пользователями.

Участниками обмена электронными документами с Банком России могут быть кредитные организации, филиалы кредитных организаций и другие клиенты Банка России, заключившие с Банком России договор об обмене электронными документами при осуществлении расчётов через расчётную сеть Банка России. [5]

Система валовых расчётов в режиме реального времени – система банковских электронных срочных платежей (БЭСП): принципы функционирования, предоставляемые участникам возможности по проведению платежей, регламент. Расчётный документ в системе БЭСП: правила заполнения

Несмотря на то, что системы внутри- и межрегиональных расчётов обеспечивают потребность субъектов хозяйствования в проведении платежей, возрастающий спрос экономики страны на срочные платежи обусловил необходимость создания в России системы валовых расчётов в режиме реального времени – системы банковских электронных срочных платежей (системы БЭСП).

Система БЭСП создана как дополнительная система и функционирует наряду с системами внутрирегиональных электронных расчётов (ВЭР) и межрегиональных электронных расчётов (МЭР) независимо от этих систем. Участники системы БЭСП вправе также проводить свои платежи через платёжную систему Банка России с применением систем ВЭР и МЭР.

Система БЭСП является централизованной на федеральном уровне и обеспечивает валовые расчёты в режиме реального времени по крупным срочным платежам для всех участников системы независимо от их территориального расположения.

Участниками системы БЭСП могут являться подразделения расчётной сети Банка России (ГРКЦ, РКЦ, ОПЕРУ, отделения), структурное подразделение Банка России, а также следующие клиенты Банка России: кредитные организации, филиалы кредитных организаций, клиенты Банка России, не являющиеся кредитными организациями (их филиалами). Для системы БЭСП Банком России в электронном виде ведётся Справочник участников системы БЭСП, который является ведомственным справочником.

Банком России обеспечивается внесение информации об участниках системы БЭСП в Справочник участников системы БЭСП, её актуализация и доведение до участников системы БЭСП.

Участники системы БЭСП подразделяются на особых, прямых и ассоциированных участников расчётов.

Для ОУР, ПУР в системе БЭСП применяется прямая форма участия, для АУР – ассоциированная форма участия.

Расчёты через систему БЭСП являются безналичными расчётами, осуществляемыми за счёт средств, находящихся на банковских счетах клиентов в Банке России, а также за счёт предоставленного кредита.

Проведение платежей через систему БЭСП предусмотрено с использованием электронного платёжного сообщения, включающего реквизиты расчётного документа в электронной форме, содержащего полную информацию о платеже и другую информацию, необходимую для проведения платежа. Для проведения платежа через систему БЭСП участник составляет расчётный документ в виде платёжного поручения в соответствии с правилами заполнения полей расчётных документов и нормативными актами Банка России, регулируемыми правилами осуществления безналичных расчётов.

Для обмена другой информацией в системе БЭСП предусмотрено использование служебно-информационных сообщений, включающих служебную информацию, которая формируется в процессе функционирования системы БЭСП.

В системе БЭСП в процессе функционирования осуществляется обмен электронными сообщениями в режиме реального времени со следующими системами:

- платёжной системой Банка России на уровне территориального учреждения, представляющей собой часть платёжной системы Банка России, функционирующую в каждом территориальном учреждении, для проведения платежей ОУР и АУР через систему БЭСП;

- системой бухгалтерского учёта на уровне территориального учреждения для отражения сумм платежей, проведенных в системе БЭСП, по банковским (корреспондентским) счетам (субсчетам) ПУР и для управления ПУР ликвидностью для расчётов в системе БЭСП за счёт денежных средств на их

банковских (корреспондентских) счетах (субсчетах) с учётом установленного лимита внутрисуточного кредита и кредита овернайт;

- системой централизованного управления ликвидностью, обеспечивающей предоставление Банком России кредитным организациям кредитов и привлечение Банком России депозитов кредитных организаций.

Участники системы БЭСП самостоятельно определяют необходимость использования системы БЭСП для проведения платежей через платёжную систему Банка России. Платежи проводятся только между участниками системы БЭСП.

В системе БЭСП расчёт может осуществляться только на полную сумму платежа, частичная оплата расчётного документа не допускается.

Система БЭСП функционирует в соответствии с установленным Банком России регламентом, который является единым для всех участников системы БЭСП, независимо от их территориального расположения, и сообщается участникам системы БЭСП централизованно Банком России.

Время функционирования системы БЭСП представляет собой период времени, в течение которого выполняется приём электронных платёжных сообщений в систему БЭСП и проводятся все другие ежедневные процедуры, обеспечивающие функционирование системы БЭСП. [20]

Участники системы БЭСП извещаются об изменениях регламента функционирования системы БЭСП по решению Банка России.

Ежедневные процедуры функционирования системы БЭСП выполняются в течение следующих обязательных периодов функционирования системы БЭСП: предварительного сеанса, регулярного сеанса и завершающего сеанса системы БЭСП. Время начала и окончания предварительного, регулярного и завершающего сеансов системы БЭСП устанавливается Банком России и изменяется в порядке, определённом Банком России.

Операционный день системы БЭСП, в течение которого непрерывно осуществляется приём электронных платёжных сообщений в систему БЭСП от ПУР и ОУР, устанавливается по московскому времени.

В процессе функционирования платёжной системы БР осуществляет регулирование системы безналичных расчётов и платежей также в рамках организации системы электронных платежей и защиты банковской информации.

Электронные расчёты представляют собой систему выполнения межбанковских расчётных операций на основании распоряжений клиентов, передаваемых в электронной форме с помощью электронных средств связи.

Цель совершения платежей электронным способом состоит в том, чтобы ускорить оборачиваемость денежных средств и сократить их объёмы в расчётах, повысить качество банковского обслуживания с помощью современных электронных средств связи.

Реформирование собственной расчётной системы с применением электронных систем перевода денежных средств относится к приоритетным направлениям деятельности БР и неразрывно связано с созданием и развитием электронной системы межбанковских расчётов (ЭЛСИМЕР).

Основная цель деятельности ЦБ в данном направлении заключается в создании современной системы электронных межбанковских расчётов, ориентирующейся на многостороннюю систему урегулирования платежей внутри отдельных регионов страны и между ними, в массовом внедрении в учреждениях банков современных информационных технологий, в организации индустрии банковских автоматизированных систем и комплексов, во внедрении современной банковской телекоммуникационной сети, взаимодействующей с зарубежными банковскими и финансовыми институтами. [5]

Правовую базу функционирования системы электронных межбанковских расчётов формируют: ГК РФ, Федеральный закон от 06.04.2011 N 63-ФЗ (ред. от 10.07.2012) "Об электронной подписи", ФЗ от 26 июля 2006г № 149-ФЗ «Об информации, информатизации и защите информации» (ред. от 28.07.2012) и др.

Положение БР от 25 апреля 2007 г. № 303-П «О системе валовых расчётов в режиме реального времени БР» определяет правила функционирования системы валовых расчётов в режиме реального времени

Банка России, именуемой системой банковских электронных срочных платежей (БЭСП), в том числе назначение системы БЭСП, правила проведения платежей в системе БЭСП и включение (исключение) кредитных организаций и клиентов БР, не являющихся кредитными организациями, подразделений расчётной сети БР и других структурных подразделений БР в состав участников БЭСП.

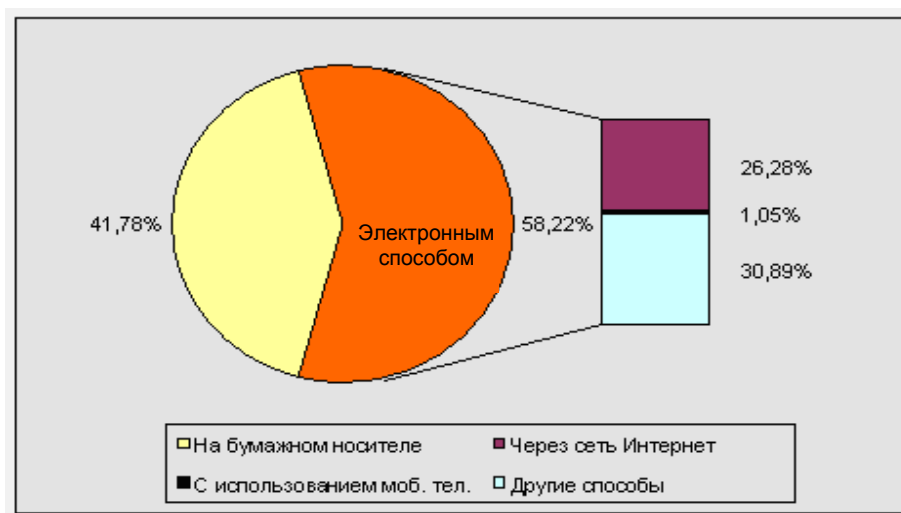


Рисунок 12 – Структура расчетов платежными поручениями по способам поступления в кредитные организации за 2009 год (по количеству платежей)

Система БЭСП функционирует в платёжной системе БР.

Под режимом реального времени в системе БЭСП понимается режим проведения платежей, при котором обеспечивается осуществление расчётов непрерывно в течение операционного дня системы БЭСП и немедленно по мере поступления электронных платежных сообщений в систему БЭСП.

Система БЭСП функционирует наряду с системами внутрирегиональных электронных расчётов (ВЭР) и межрегиональных электронных расчётов (МЭР).

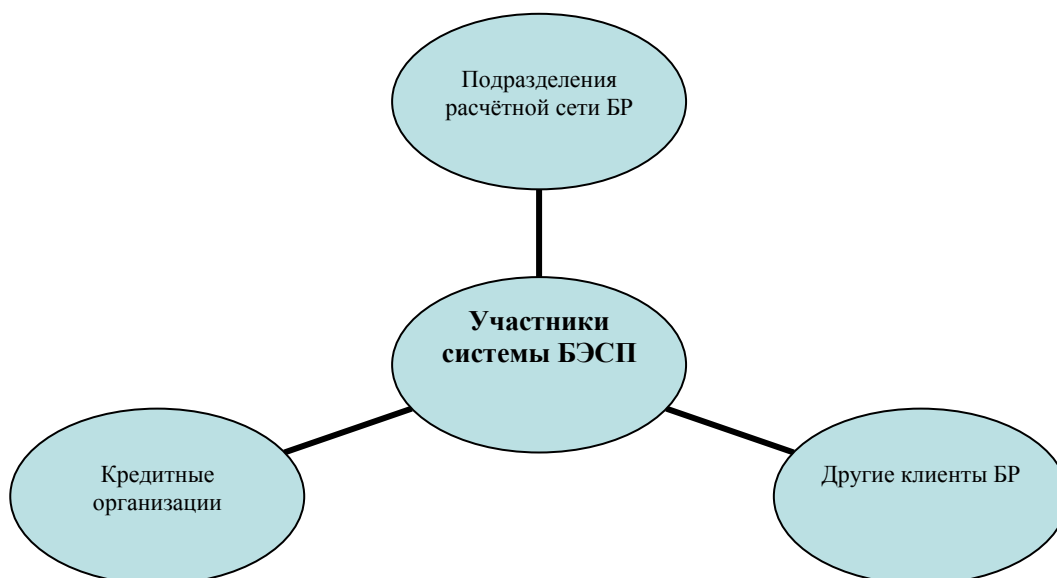


Рисунок 13 – Участники системы БЭСП

Обмен информацией в системе БЭСП осуществляется посредством электронных сообщений. Система БЭСП является централизованной на федеральном уровне.



Рисунок 14 – Динамика изменения доли расчетов «электронными деньгами» в общем объеме платежей

Основные мероприятия по совершенствованию платёжной системы:

- централизация её архитектуры;
- создание комплексной нормативной базы.

В рамках мероприятий по совершенствованию платёжной системы РФ и в целях её эффективного и бесперебойного функционирования, способствующего устойчивому развитию банковской системы и поддержанию макроэкономической стабильности, был принят новый Федеральный закон «О национальной платёжной системе».

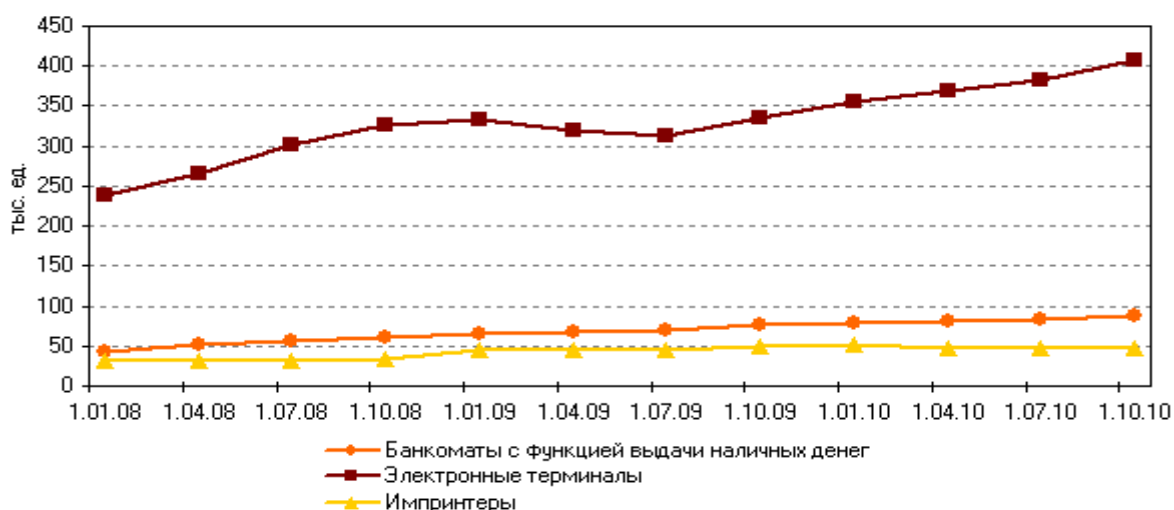


Рисунок 15 – Количество устройств для оплаты товаров и услуг с использованием платежных карт в России

Резюме

Платёжная система приводит в действие внутренний и внешний экономические обороты, связывает друг с другом и населением различные сферы, отрасли хозяйствующих субъектов и регионы государства.

Ключевой обязанностью Банка России является наблюдение за национальной платёжной системой в целях обеспечения её бесперебойного и эффективного функционирования.

Надзор за участниками платёжной системы России предполагает деятельность БР по следующим направлениям: надзор за кредитными организациями; надзор за функционированием частных платёжных систем.

В рамках мероприятий по совершенствованию платёжной системы РФ и в целях её эффективного и бесперебойного функционирования, способствующего устойчивому развитию банковской системы и поддержанию макроэкономической стабильности, был принят новый Федеральный закон «О национальной платёжной системе».

1.7 Валютная политика, регулирование и контроль

Цель: Сформировать экономико-правовое представление о деятельности Банка России в качестве органа валютного регулирования и валютного контроля

Вопросы:

1.7.1 Теоретические основы валютного регулирования и валютного контроля

1.7.2 Правовая и организационная основа валютного регулирования и валютного контроля

1.7.3 Развитие валютного регулирования и валютного контроля в России и за рубежом

1.7.4 Организация мониторинга валютных операций Банком России

1.7.1 Теоретические основы валютного регулирования и валютного контроля

Одна из важнейших задач валютного регулирования в XXI веке – предотвращение либо минимизация последствий валютно-финансовых кризисов. В данном случае речь идет как о задаче стратегического характера – предупреждение кризисов и снижение их воздействия на экономику, – так и о

тактических мерах по сглаживанию колебаний курса и предотвращению перетекания кризиса на смежные сектора рынка капиталов.

Следует учитывать, что в современных условиях степень воздействия валютно-финансовых кризисов на экономику непрерывно возрастает, причем в их орбиту зачастую втягиваются не только отдельные страны, но и целые регионы.

Поэтому сегодня рассмотрение вопросов, связанных с осуществлением валютного регулирования наиболее актуально. Но, прежде чем характеризовать валютное регулирование и валютный контроль обратимся к другим не менее важным понятиям.

Валютные рынки – это официальные центры, где совершается купля-продажа иностранной валюты по национальному курсу, который складывается на основе спроса и предложения [19].

Развитию валютных рынков способствовали следующие факторы:

- развитие мировых экономических отношений;
- создание мировой валютной системы;
- широкое распространение кредитных средств, международных расчетов;
- усиление концентрации и централизации банковского капитала;
- совершенствование средств связи;
- развитие информационных технологий.

Валютные рынки в настоящее время выполняют следующие функции:

- своевременное проведение международных расчетов;
- страхование валютных и кредитных рисков;
- взаимосвязь между мировым валютным, кредитным и финансовыми рынками;
- распределение валютных резервов банков;
- регулирование рыночными и государственными методами валютных курсов;
- проведение валютной политики в рамках национальной экономики.

Виды валютных рынков:

- мировые;
- региональные;
- национальные.

Участниками рынка являются:

- коммерческие банки;
- валютные биржи;
- Центральные банки;
- фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции;
- инвестиционные фонды;
- брокерские компании;
- частные лица.

Основные понятия и категории валютного рынка.

Термин «валюта» применяется в тройном понимании:

1 Валюта — это денежная единица данной конкретной страны.

2 Валюта — это иностранные денежные средства и расчетные единицы.

3 Валюта — это международные расчетные единицы типа «евро», СДР и пр.

Поскольку задача мировой валютной системы состоит в содействии развитию международной торговли, то любая национальная валюта должна обладать внешней и внутренней обратимостью, т. е. возможностью конвертации в валюты других государств. Конвертируемость определяет степень ликвидности валюты на международных финансовых рынках. Таким образом, конвертируемость валюты характеризует качество валюты. В зависимости от степени конвертируемости можно выделить три группы (класса) валют [21].

Свободно-конвертируемая валюта (СКВ). Такая валюта свободно и без ограничений обменивается на другие иностранные валюты, т. е. СКВ обладает полной внешней и внутренней обратимостью.

Сфера обмена СКВ распространяется как на текущие операции (операции, связанные с осуществлением экспорта-импорта товаров и услуг), так и на операции, связанные с движением капиталов, например, получением внешних кредитов или иностранных инвестиций.

Таким образом, можно сказать, что свободно-конвертируемой является валюта той страны, в которой законодательно не предусмотрено каких-либо ограничений при осуществлении любых операций с ней.

Свободно-конвертируемыми валютами признаны американский доллар (USD), английский фунт стерлингов (GBF), швейцарский франк (CHF) и др.

Частично конвертируемая валюта (ЧКВ). К таким валютам относятся национальные валюты тех стран, в которых применяются валютные ограничения для резидентов, а также по отдельным видам обменных операций. Например, частично конвертируемым является российский рубль.

Неконвертируемая (замкнутая) валюта (НКВ). Это национальная валюта, которая функционирует только в пределах данной страны и не обменивается на иностранные валюты.

Разряд валюты определяет Международный валютный фонд.

Кроме этого, в международной торговле применяются валютные единицы, существующие только в безналичной форме — клиринговые валюты.

Клиринговые валюты — это расчетные валютные единицы, которые существуют только в безналичной форме и используются только странами - участницами платежного соглашения при проведении взаимных расчетов за поставленные товары и услуги.

В мировой экономике существует понятие резервных валют.

Резервная валюта — это национальные кредитно-денежные средства ведущих стран — участниц мировой торговли, которые используются для международных расчетов по внешнеторговым операциям и при определении мировых цен.

Исторически первоначально роль резервной валюты выполнял английский фунт стерлингов. Это было закономерно, потому что в Англии

активно развивалась промышленность и торговля. Кроме того, Англия располагала множеством колониальных владений, где торговый обмен основывался на фунте стерлингов. Однако впоследствии, в связи с бурным развитием США, их национальная валюта (доллар) стала стремительно вытеснять фунт стерлингов, исполняя роль основной резервной валюты. Окончательно за долларом США роль резервной валюты (USD) была закреплена в 1944 г. на Бреттон-Вудской конференции.

В настоящее время американский доллар — основная резервная валюта мира. В этой валюте осуществляется большая часть международных расчетов, фиксируются мировые цены по многим товарным группам. Кроме того, вся мировая статистика построена на USD.

Большое влияние на международные экономические отношения оказывает валютный курс. Необходимо отметить, что в настоящее время на валютный курс может оказывать большое влияние денежно-кредитная политика государства. С целью поддержания национальной валюты центральный банк любой страны может проводить валютные интервенции.

Валютные интервенции — это воздействие на курс национальной денежной единицы путем купли или продажи значительного объема иностранной валюты государственными органами. Например, Центральный банк России (ЦБР) для укрепления рубля может продать на валютном рынке часть своих валютных резервов.

Котировка – определение курса национальной валюты.

Существует 2 метода котировки:

- прямой;
- обратный.

В большинстве стран (в том числе в России) применяется **прямая котировка**, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной (за единицу – базу котировки - принимается иностранная валюта).

При **косвенной котировке** курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной валюты (за базу принимается национальная валюта). Косвенная котировка применяется в Великобритании, с 1987 г. - частично в США.

Для торгово-промышленной клиентуры котировка валют банками обычно базируется на **кросс-курсе**. **Кросс-курс** означает соотношение двух валют, которое вытекает из их курсов по отношению к третьей валюте (обычно доллару США).

Существует 5 видов валютных курсов:

- свободное чистое плавание (курс формируется под воздействием рыночного спроса и предложения);
- управляемое плавание (курс формируется под воздействием рыночного спроса и предложения и целенаправленных действий центрального банка);
- фиксированный валютный курс;
- целевые зоны (валютный коридор, когда устанавливаются верхние и нижние границы колебаний);
- гибридная система валютных курсов.

Реальный валютный курс – это соотношение цен на товары двух стран взятые в соответствующей валюте.

Номинальный курс – такой обменный курс валют, который действует в настоящее время на валютном рынке страны.

Валютные операции - операции, связанные с куплей-продажей иностранной валюты, использованием иностранной валюты в качестве средства платежа, использованием национальной валюты при осуществлении внешнеэкономической деятельности, ввозом из-за рубежа и вывозом за рубеж, пересылкой валютных ценностей [21].

Субъекты валютных операций.

Важнейшими понятиями системы валютного регулирования и валютного контроля являются понятия, определяющие специальный субъектный состав участников, осуществляющих операции с валютными ценностями.

Важность выделения категорий субъектов обусловлена разным объемом предоставляемых им прав и обязанностей по совершению различных валютных операций и сделок.

Для банка данное разделение является важным по отношению к ним как к клиентам банка.

"Закон о валютном регулировании и валютном контроле" разграничивает участников валютных операций на две основные категории:

- резиденты;
- нерезиденты.

При этом закон не раскрывает понятий "резидент" и "нерезидент", а дает им «собирательное» определение (через перечисление составляющих элементов).

Субъектами валютных операций могут быть:

- физические лица;
- юридические лица;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами;
- филиалы и представительства юридических лиц и предприятий и организаций, не являющихся юридическими лицами (далее - филиалы и представительства);
- дипломатические и иные официальные представительства.

Своеобразное положение в числе субъектов - юридических лиц занимают банки, имеющие статус уполномоченного банка.

П.11 ст. 1 Особенностью их правового положения является то, что они не только имеют право осуществлять валютные операции на основании лицензии Банка России, но и в соответствии с Законом ВРВК наделены полномочиями агента валютного контроля за валютными операциями своих клиентов.

Основаниями разделения субъектов валютных операций на резидентов и нерезидентов являются:

- их статус (организационно-правовая форма);
- определенные законом критерии в соответствии с их статусом.

При проведении валютных операций субъекты действуют не только с учетом экономической целесообразности, но и в определенных организационных, экономических и правовых рамках. Совокупность взаимоотношений субъектов в рамках валютно-финансовых институтов составляет валютно-финансовую систему.

Придание определенной направленности развитию валютно-финансовой системы на основе поставленных государством целей представляет собой валютно-финансовую политику, или просто валютную политику. Таким образом, **валютная политика** – это система мер в области валютных отношений, осуществляемая государством в соответствии с выработанными политическими и экономическими ориентирами.

Общим средством осуществления валютной политики являются валютные ограничения.

Валютные ограничения – это характеристики условий и пределов осуществления валютных операций, связанных с защитой национальной валюты. Они включают ограничения общей возможности распоряжаться валютой или ее конкретным использованием.

Валютные ограничения устанавливаются главным образом на «входящий» или «уходящий» капитал из страны. Они могут прилагаться к текущим или финансовым операциям платежного баланса, операциям резидентов и нерезидентов. Некоторые операции могут строго регламентироваться, например, проводится только при оформлении определенных документов или предъявлении справки из налоговых органов.

Понятие «**валютное регулирование**» и «**валютный контроль**» не содержат ни Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле», ни международные документы, в том числе и нормы договора о МВФ.

Основания для валютного регулирования, являющегося элементом государственного управления национальной экономикой, создают:

- целевые установки валютной политики;
- результаты валютного контроля.

Условиями осуществления валютного контроля являются:

- наличие валютных ограничений на валютном рынке;
- законодательная регламентация учета и отчетности по валютным операциям.

В результате валютный контроль – это определение степени соответствия (несоответствия) реального процесса ведения валютных операций законодательно установленным валютным ограничениям. Целью валютного контроля является обеспечение соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

Валютный контроль в узком смысле – это текущее, непрерывное наблюдение, проверка регламентов проведения валютных операций в целях приведения их в соответствие с разработанными нормами и требованиями.

Валютный контроль в широком смысле – представляет собой функцию государственного управления валютным рынком, связан с введением государственных валютных ограничений, обусловленных целями и планами валютной политики, и осуществляется на основе действующего законодательства.

Для осуществления валютного контроля в РФ, в соответствии с Федеральным законом «О валютном регулировании и валютном контроле» (от 10.12.2003г. № 173-ФЗ), а также в целях обеспечения учета и отчетности по валютным операциям резиденты оформляют в уполномоченных банках паспорта сделки при осуществлении валютных операций между резидентами и нерезидентами. Паспорт сделки содержит сведения о резиденте, контрагенте-нерезиденте и виде совершаемой операции.

Методы валютного контроля подразделяют на прямые и косвенные. Косвенные методы представляют собой контроль за уровнем цен, объемами и направлением валютных платежей. Прямые методы состоят в контроле за обоснованностью проведения валютных операций.

А валютное регулирование представляет собой процесс реализации валютной политики государства путем установления (корректировки) валютных ограничений.

Федеральным законом РФ от 10.12.2003г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» сформулированы цели и принципы валютного регулирования и валютного контроля. [6]

Цели валютного регулирования и контроля в Российской Федерации связаны с формированием факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества, в частности: реализации единой государственной валютной политики; в обеспечении устойчивости валюты РФ; в поддержании стабильности внутреннего валютного рынка.

Основными принципами валютного регулирования и валютного контроля в РФ являются:

- приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- единство внешней и внутренней политики Российской Федерации;
- единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- обеспечение государством прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

В процессе государственного управления функции валютного регулирования и валютного контроля совмещают, а органы валютного регулирования наделяются функциями валютного контроля.

Органами валютного регулирования в Российской Федерации являются Центральный банк Российской Федерации и Правительство российской Федерации.

Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, подотчетные Банку России, а также не являющиеся уполномоченными банками

профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра, подотчетные федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг, и территориальные органы федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля.

В обязанности агентов валютного контроля входит контроль соблюдения резидентами и нерезидентами валютного законодательства, представление отчетов органам валютного контроля.

Особое место среди органов валютного контроля отводится Банку России. Он наделен исключительным правом контролировать валютные операции коммерческих банков и валютных бирж.

1.7.2 Правовая и организационная основа валютного регулирования и валютного контроля

Принципы действующей системы валютного регулирования и валютного контроля существуют в России уже более 15 лет. Они были установлены Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле". С вступлением в силу указанного Закона в валютном законодательстве произошли существенные изменения. Некоторые положения Закона о валютном контроле стали применяться с 1 июня 2005 г., иные с 1 января 2007 г., не говоря уже о положениях, которые прекратили действовать с 21 ноября 2011г. [6].

Как уже было рассмотрено, под валютным регулированием следует понимать систему мер, которые осуществляются уполномоченными органами государственной власти, направленные на регулирование порядка владения, пользования и, очевидно, в первую очередь - порядка распоряжения валютными ценностями, валютой и т.д. Рассмотрим подробнее понятие "валютные ценности". К последним рассматриваемый Закон относит иностранную валюту (денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством

наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки; средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах) и внешние ценные бумаги (ценные бумаги, в том числе в бездокументарной форме, не относящиеся в соответствии с настоящим Федеральным законом к внутренним ценным бумагам). Законодатель уточнил перечень видов имущества, признаваемых валютными ценностями. По сравнению с Законом 1992 г. этот перечень сокращен. Так, из состава валютных ценностей исключены драгоценные металлы и драгоценные камни. Их обращение регулируется Федеральным законом № 41-ФЗ (от 26.03.1998) "О драгоценных металлах и драгоценных камнях", а на операции с ними действие валютного законодательства не распространяется.

После принятия Гражданского кодекса России и Федерального закона №164-ФЗ (от 08.12.2003) "Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности" некоторые положения Закона 1992 г. вступили в противоречие с этими законодательными актами. Кроме того, нормативные акты Правительства РФ, регулирующие правила продажи мерных слитков драгоценных металлов физическим лицам, позволяют сделать вывод, что драгоценные металлы и драгоценные камни в условиях рыночных отношений приобретают свойства товара. В связи с этим отношение к ним как к валютным ценностям, требующим валютного регулирования, утратило свою актуальность. В современных условиях государству целесообразнее проводить валютную политику в отношении формирования свободного рынка драгоценных металлов и драгоценных камней.

Валюта Российской Федерации также не включена в перечень валютных ценностей. В отличие от иностранной валюты она не всегда выступает в качестве объекта валютных отношений. Она становится предметом валютно-правового регулирования, когда соответствующие правоотношения осложнены

иностранным элементом (например, субъектом правоотношений является нерезидент).

Статья 140 Гражданского кодекса РФ допускает применение в качестве средства платежа иностранной валюты, случаи и порядок использования которой определяются федеральным законом. В данном случае Закон о валютном регулировании и валютном контроле выступает как специальный Федеральный закон, предметом регулирования которого является, в частности, определение случаев и порядка использования иностранной валюты.

Правовое регулирование порядка расчетов в иностранной валюте подчиняется принципам валютного регулирования, установленным рассматриваемым Законом. В зависимости от режима международного использования все валюты подразделяются на:

- свободно конвертируемые - валюты стран, в законодательстве которых отсутствуют какие-либо ограничения на их обращение и которые могут свободно обмениваться на другие иностранные валюты;

- частично конвертируемые - валюты стран, в которых сохраняются различные валютные ограничения (особенно для резидентов) в отношении определенного круга валютных операций;

- неконвертируемые, замкнутые - валюты стран, которые обращаются только в пределах своей страны и не обмениваются на иностранные валюты;

- клиринговые - валюты, согласованные участниками безналичных расчетов на основе взаимного зачета встречных требований и обязательств. В этом случае для ведения международных расчетов государства открывают друг другу счета в какой-либо денежной единице. В рамках клиринговых соглашений предусматривается строгое уравнивание взаимного товарооборота по стоимости;

- международные валюты - используются в международных расчетах и устанавливаются на уровне межправительственных соглашений стран - участников расчетных операций (например, специальные права заимствования евро - в рамках интеграции валютных систем Европы).

Основу валютного регулирования составляет не только рассматриваемый Закон, но и указанная в нем система органов, которые, собственно, и осуществляют валютное регулирование.

К органам валютного регулирования ст. 5 Закона о валютном контроле и валютном регулировании относит Центральный банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации. Рассматриваемая статья предоставляет Правительству и Центральному банку России право на издание нормативных актов, которые также образуют систему валютного регулирования. Так, среди актов, изданных Правительством Российской Федерации, следует указать Постановление Правительства РФ от 12 марта 2008 г. N 166 "О проведении валютных операций Федеральной службой безопасности Российской Федерации"; Постановление Правительства РФ от 26 ноября 2007 г. N 803 "О проведении валютных операций Федеральным казначейством"; Постановление Правительства РФ от 30 декабря 2006 г. N 856 "О проведении валютных операций Министерством иностранных дел Российской Федерации"; Постановление Правительства РФ от 10 апреля 2006 г. N 203 "О проведении валютных операций Министерством обороны Российской Федерации"; Постановление Правительства РФ от 20 декабря 2004 г. N 813 "О проведении валютных операций Службой внешней разведки Российской Федерации".

Центральный банк Российской Федерации устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям. Здесь следует рассмотреть Указание Центрального банка от 12 ноября 2009 г. N 2332-У "О Перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации"; Инструкцию от 04.06.2012 N 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением»

(Зарегистрировано в Минюсте России 03.08.2012 N 25103); Указание от 16 января 2004 г. N 1375-У "О правилах составления и представления отчетности кредитными организациями в Центральный банк Российской Федерации". [1]

Анализируя рассмотренные статьи Закона о валютном регулировании, можно сделать вывод о том, что валютное регулирование состоит в установлении порядка осуществления валютных операций на территории Российской Федерации со стороны компетентных органов, каковыми являются Правительство и Центральный банк Российской Федерации. Нормотворческие функции Центрального банка России определены также Федеральным законом N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации". Следует отметить, что Конституционный Суд России неоднократно обращался к вопросу о нормотворческих полномочиях Банка России. В Определении от 14 декабря 2000 г. N 268-О Конституционный Суд указал, что статус Банка России установлен Конституцией РФ, в ст. 75 которой определены его исключительное право на осуществление денежной эмиссии (ч. 1) и в качестве основной функции - защита и обеспечение устойчивости рубля (ч. 2); эти полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения; Конституционный Суд также пришел к выводу, что нормотворческие полномочия Банка России предполагают его исключительные права и обязанности по установлению обязательных для органов государственной власти, всех юридических и физических лиц правил поведения по вопросам, отнесенным к его компетенции и требующим правового регулирования. Данное решение, как отмечено в Определении Конституционного Суда от 10 октября 2002 г. N 260-О, сохраняет свою силу и согласно ст. 6 Федерального конституционного закона от 21 июля 1994 г. N 1-ФКЗ "О Конституционном Суде Российской Федерации" является обязательным на всей территории России для всех представительных, исполнительных и судебных органов государственной власти, органов

местного самоуправления, предприятий, учреждений, организаций, должностных лиц, граждан и их объединений.

На практике не менее важным является валютный контроль, призванный обеспечивать исполнение требований валютного законодательства. Рассматриваемый Закон о валютном контроле и валютном регулировании дает некоторые нормотворческие права и органам валютного контроля. Так, ст. 4 Закона предусматривает, что органы валютного контроля могут издавать акты валютного контроля по вопросам, отнесенным к их компетенции, только в случаях и пределах, предусмотренных валютным законодательством Российской Федерации и актами органов валютного регулирования. Также предусматривается, что акты органов валютного контроля не должны содержать положения, касающиеся вопросов регулирования валютных операций. [20]

К органам валютного контроля ст. 22 Закона причисляет Центральный банк России, а также федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации. В числе последних следует в первую очередь указать Федеральную службу финансово-бюджетного надзора (Росфиннадзор), действующую на основе Постановления Правительства РФ от 15 июня 2004 г. N 278 "Об утверждении Положения о Федеральной службе финансово-бюджетного надзора", Постановления Правительства РФ от 8 апреля 2004 г. N 198 "Вопросы Федеральной службы финансово-бюджетного надзора". Следует обратить внимание, что само Правительство Российской Федерации хотя и осуществляет валютный контроль, но не является органом валютного контроля. В то же время Правительство РФ обеспечивает координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля, обеспечивает взаимодействие не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля и органов валютного контроля с Банком России. Полномочия по осуществлению

валютного контроля принадлежат Правительству РФ на основании ст. 15 Федерального конституционного закона от 17.12.1997 №2-ФКЗ "О Правительстве Российской Федерации".

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора находится в ведении Министерства финансов Российской Федерации. К полномочиям Росфиннадзора относятся:

1) осуществление контроля и надзора:

- за использованием средств федерального бюджета, средств государственных внебюджетных фондов, а также материальных ценностей, находящихся в федеральной собственности;

- за соблюдением резидентами и нерезидентами (за исключением кредитных организаций и валютных бирж) валютного законодательства Российской Федерации, требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля, а также за соответствием проводимых валютных операций условиям лицензий и разрешений;

- за соблюдением требований бюджетного законодательства Российской Федерации получателями финансовой помощи из федерального бюджета, гарантий Правительства Российской Федерации, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций;

- за исполнением органами финансового контроля федеральных органов исполнительной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления законодательства Российской Федерации о финансово-бюджетном контроле и надзоре;

2) осуществление функций главного распорядителя и получателя средств федерального бюджета, предусмотренных на содержание службы и реализацию возложенных на службу функций;

3) осуществление приема граждан, обеспечение своевременного и полного рассмотрения устных и письменных обращений граждан, принятие по ним решений и направление заявителям ответов в установленный законодательством Российской Федерации срок;

4) осуществление в рамках своей компетенции производства по делам об административных правонарушениях в соответствии с законодательством Российской Федерации;

5) представление в установленном порядке в судебных органах права и законных интересов Российской Федерации по вопросам, отнесенным к компетенции службы;

6) обеспечение мобилизационной подготовки службы, а также контроля и координации деятельности, находящихся в ее ведении организаций по их мобилизационной подготовке;

7) организация профессиональной подготовки работников службы, их переподготовки, повышения квалификации и стажировки;

8) осуществление в установленном порядке сбора, накопления и обработки отчетности и иной документированной информации в установленной сфере деятельности;

9) обеспечение соответствующего режима хранения и защиты полученной в процессе деятельности службы информации, составляющей государственную, служебную, банковскую, налоговую, коммерческую тайну, тайну связи, и иной конфиденциальной информации;

10) осуществление в соответствии с законодательством Российской Федерации работы по комплектованию, хранению, учету и использованию архивных документов, образовавшихся в процессе деятельности службы.

В целях реализации полномочий в установленной сфере деятельности Федеральной службе финансово-бюджетного надзора предоставлено право:

- проверять в организациях, получающих средства федерального бюджета, средства государственных внебюджетных фондов, в организациях, использующих материальные ценности, находящиеся в федеральной собственности, в организациях - получателях финансовой помощи из федерального бюджета, гарантий Правительства Российской Федерации, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций денежные документы, регистры бухгалтерского учета, отчеты, планы, сметы и иные

документы, фактическое наличие, сохранность и правильность использования денежных средств, ценных бумаг, материальных ценностей, а также получать необходимые письменные объяснения должностных, материально ответственных и иных лиц, справки и сведения по вопросам, возникающим в ходе ревизий и проверок, и заверенные копии документов, необходимых для проведения контрольных и надзорных мероприятий;

- проводить в организациях любых форм собственности, получивших от проверяемой организации денежные средства, материальные ценности и документы, сличение записей, документов и данных с соответствующими записями, документами и данными проверяемой организации (встречная проверка);

- направлять в проверенные организации, их вышестоящие органы обязательные для рассмотрения представления или обязательные для исполнения предписания по устранению выявленных нарушений;

- осуществлять контроль своевременного и полного устранения проверяемыми организациями и (или) их вышестоящими органами нарушений законодательства в финансово-бюджетной сфере, в том числе путем добровольного возмещения средств;

- запрашивать и получать сведения, необходимые для принятия решений по отнесенным к компетенции службы вопросам;

- заказывать проведение необходимых испытаний, экспертиз, анализов и оценок, а также научных исследований по вопросам осуществления надзора в установленной сфере деятельности;

- привлекать в установленном порядке для проработки вопросов, отнесенных к установленной сфере деятельности, научные и иные организации, ученых и специалистов;

- давать юридическим и физическим лицам разъяснения по вопросам, отнесенным к компетенции службы;

- осуществлять контроль деятельности территориальных органов службы и подведомственных организаций;

- создавать совещательные и экспертные органы (советы, комиссии, группы, коллегии) в установленной сфере деятельности;
- разрабатывать и утверждать в установленном порядке образцы удостоверений государственных инспекторов [6].

Кроме федерального органа, осуществляющего валютный контроль, Закон выделяет также агентов валютного контроля. К последним относятся:

- уполномоченные банки, подотчетные Банку России. Последние при совершении валютных операций со своими клиентами выступают не только как гражданско-правовые субъекты, но и как субъекты, наделенные властными полномочиями. То есть банк является агентом валютного контроля и осуществляет контроль проведения валютных операций своих клиентов. Следовательно, для перевода иностранной валюты на счет третьего лица. Например, клиент вступает со своим банком одновременно в гражданские и публичные правоотношения. Банк как агент валютного контроля потребует у своего клиента представления определенных Законом документов и информации и только при наличии необходимых документов и информации исполнит поручение на перевод денежных средств в иностранной валюте. В противном случае банк должен отказать клиенту в исполнении его поручения на перевод денежных средств.

Следует отметить, что согласно Федеральному закону от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" к профессиональным участникам рынка ценных бумаг отнесены брокеры, дилеры, управляющие, клиринговые организации, депозитарии, держатели реестра (регистраторы), организаторы торговли на рынке ценных бумаг. В то же время высказывается мнение, что такое наделение хозяйствующих субъектов несвойственными им функциями по государственному контролю представляется весьма спорным, в частности потому, что ограничения на операции с ценными бумагами, устанавливаемые Законом, распространяются и на самих участников рынка ценных бумаг. Следовательно, они вынуждены будут осуществлять контрольные функции по отношению к самим себе:

- государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)";

- не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные Федеральной службе по финансовым рынкам;

- Федеральная таможенная служба и ее территориальные органы;

- территориальные органы Федеральной службы финансово-бюджетного надзора;

- территориальные органы Федеральной налоговой службы России в пределах компетенции налоговых органов. Налоговые органы, осуществляющие в соответствии с настоящим Федеральным законом предварительную регистрацию, в пределах своей компетенции обязаны рассматривать заявления резидентов о предварительной регистрации, требуемой в соответствии с настоящим Федеральным законом, и принимать решение о предварительной регистрации либо об отказе в предварительной регистрации.

Для осуществления валютного контроля его агентам предоставлено право, запрашивать и получать от резидентов и нерезидентов следующие документы (копии документов), связанные с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов:

1) документы, удостоверяющие личность физического лица;

2) документ о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя;

3) документы, удостоверяющие статус юридического лица, - для нерезидентов, документ о государственной регистрации юридического лица - для резидентов;

4) свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;

5) документы, удостоверяющие права лиц на недвижимое имущество;

6) документы, удостоверяющие права нерезидентов на осуществление валютных операций, открытие счетов (вкладов), оформляемые и выдаваемые

органами страны места жительства (места регистрации) нерезидента, если получение нерезидентом такого документа предусмотрено законодательством иностранного государства;

7) уведомление налогового органа по месту учета резидента об открытии счета (вклада) в банке за пределами территории Российской Федерации;

8) регистрационные документы в случаях, когда предварительная регистрация предусмотрена в соответствии с настоящим Федеральным законом;

9) документы (проекты документов), являющиеся основанием для проведения валютных операций, включая договоры (соглашения, контракты), доверенности, выписки из протокола общего собрания или иного органа управления юридического лица; документы, содержащие сведения о результатах торгов (в случае их проведения); документы, подтверждающие факт передачи товаров (выполнения работ, оказания услуг), информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, акты государственных органов;

10) документы, оформляемые и выдаваемые кредитными организациями, включая банковские выписки; документы, подтверждающие совершение валютных операций;

11) таможенные декларации, документы, подтверждающие ввоз в Российскую Федерацию валюты Российской Федерации, иностранной валюты и внешних и внутренних ценных бумаг в документарной форме;

12) паспорт сделки;

13) документы, подтверждающие, что физические лица являются супругами или близкими родственниками, включая документы, выданные органами записи актов гражданского состояния (свидетельство о заключении брака, свидетельство о рождении), вступившие в законную силу решения суда об установлении факта семейных или родственных отношений, об усыновлении (удочерении), об установлении отцовства, а также записи в паспортах о детях, о

супруге и иные документы, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Агенты валютного контроля вправе требовать представления исключительно тех документов, которые непосредственно относятся к проводимой валютной операции.

Все документы должны быть действительными на день представления агентам валютного контроля. По запросу агента валютного контроля представляются надлежащим образом заверенные переводы на русский язык документов, исполненных полностью или в какой-либо их части на иностранном языке. Документы, исходящие от государственных органов иностранных государств, подтверждающие статус юридических лиц - нерезидентов, должны быть легализованы в установленном порядке. Иностраные официальные документы могут быть представлены без их легализации в случаях, предусмотренных международным договором Российской Федерации.

Документы представляются агентам валютного контроля в подлиннике или в форме надлежащим образом заверенной копии. Если к проведению валютной операции или открытию счета имеет отношение только часть документа, может быть представлена заверенная выписка из него.

Уполномоченные банки имеют право отказать в осуществлении валютной операции в случае непредставления лицом документов, требуемых на основании п. п. 2, 4 ст. 23 Закона о валютном регулировании и валютном контроле и настоящей части, либо представления им недостоверных документов.

Оригиналы документов принимаются агентами валютного контроля для ознакомления и возвращаются представившим их лицам. В материалы валютного контроля в этом случае помещаются заверенные агентом валютного контроля копии.

Агенты валютного контроля и их должностные лица обязаны:

1) осуществлять контроль соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования;

2) представлять органам валютного контроля информацию о валютных операциях, проводимых с их участием, в порядке, установленном актами валютного законодательства Российской Федерации и актами органов валютного регулирования.

Органы и агенты валютного контроля, их должностные лица обязаны сохранять в соответствии с законодательством Российской Федерации коммерческую, банковскую и служебную тайну, ставшую им известной при осуществлении их полномочий. При наличии информации о нарушении актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования лицом, осуществляющим валютные операции, или об открытии счета (вклада) в банке за пределами территории Российской Федерации, санкции к которому применяются в соответствии с законодательством Российской Федерации иным органом валютного контроля. Органы и агенты валютного контроля передают органу валютного контроля, имеющему право применять санкции к данному лицу, определенную действующим законодательством информацию, в частности:

- в отношении юридического лица - наименование, идентификационный номер налогоплательщика, место государственной регистрации, его юридический и почтовый адреса, содержание нарушения с указанием нарушенного нормативного правового акта, дату совершения и сумму незаконной валютной операции или нарушения;

- в отношении физического лица - фамилию, имя, отчество, данные о документе, удостоверяющем личность, адрес места жительства, содержание нарушения с указанием нарушенного нормативного правового акта, дату совершения и сумму незаконной валютной операции или указанного нарушения [20].

1.7.3 Развитие валютного регулирования и валютного контроля в России и за рубежом

Первый известный случай применения валютного контроля относится к эпохе Древней Греции. В Спарте времен Ликурга была введена неконвертируемость денег для того, чтобы не дать возможности чужеземцам осуществлять порчу денег (умышленное снижение золотого содержания золотых монет). В новейшей истории валютный контроль использовался чаще всего в периоды экономических кризисов и войн, когда возникала необходимость в контроле над торговлей или гарантированном предложении стратегических ресурсов. Свободные международные валютные операции проводились вплоть до начала XX в., когда осуществлялись свободная продажа и покупка иностранной валюты по любому курсу, вывоз денежных капиталов, денежные переводы за границу.

Одно из наиболее сильных ужесточений внешнеэкономических режимов наблюдалось в период Первой мировой войны. В ходе военных действий в связи с недостатком валютных ресурсов и необходимостью их мобилизации для ведения войны сначала Австро-Венгрия, Германия, а затем и все воюющие страны были вынуждены ввести валютные ограничения. С 1917 г. практически все воюющие государства стремились контролировать обменный курс валют посредством валютного контроля.

Постепенный возврат от полной неконвертируемости к ограниченной конвертируемости валют начал происходить только во второй половине 1920-х гг., когда ведущие промышленные страны попытались с 1925 г. вернуться к золотому стандарту. Однако период свободного валютного рынка без ограничений продержался недолго. Уже в 1930-х гг. в период Великой депрессии валютный контроль являлся постоянной практикой. Широкое развитие валютные ограничения получили в период мирового экономического кризиса 1929—1933 гг., особенно с 1931 г., в связи с резким ухудшением платежных балансов многих стран, бегством капиталов, крушением золотого

стандарта и массовым обесценением валют. В результате были введены валютные ограничения в сфере движения капиталов и выплат государственных и частных долгов, что узаконило банкротство двадцати пяти государств-должников.

Новое усиление валютных ограничений было вызвано Второй мировой войной, когда цель этих ограничений заключалась в мобилизации государствами дополнительных валютных ресурсов для финансирования огромных военных расходов. В широких размерах валютные ограничения были использованы фашистской Германией в качестве средства присвоения капитала иностранных кредиторов и орудия финансирования демпинга.

В течение последовавших десятилетий за Второй мировой войной валютный контроль становится не исключением, а привычным правилом. Острое расстройство платежных балансов заставляло страны сохранять валютные ограничения, чтобы уменьшить расходование своих сильно истощившихся валютных ресурсов и, по возможности, их восполнить. В послевоенный период валютные ограничения существовали практически во всех странах, кроме США, Швейцарии, Канады и ряда латиноамериканских стран.

Негативное значение валютных ограничений состояло в том, что, во-первых, они нарушали единство мирового хозяйства, во-вторых, препятствовали свободному развитию внешней торговли и, в-третьих, раздробили мировой валютный рынок на более или менее мелкие рынки. Создание в 70-х гг. глобальных межбанковских электронных сетей позволило объединить локальные валютные рынки в единый рынок валют. Создание всеобщего рынка FOREX восходит к 70-м гг., когда была организована SWIFT. Вслед за валютным рынком в 1980-х гг. благодаря автоматизации операций на фондовых биржах импульс преобразований получил рынок ценных бумаг. Все эти и другие изменения происходили совместно со значительным расширением международных товарных потоков и либерализацией внешнеэкономических режимов.

Тем не менее, прогресс мировой экономики отнюдь не означает, что валютный контроль постепенно уходит в прошлое. Развитие информационных технологий, позволившее вести круглосуточную торговлю финансовыми инструментами в автоматическом режиме, резко повысило возможности для сверх- краткосрочных спекулятивных операций, что лишь обострило проблему растущей глобальной нестабильности международной финансовой системы. Как следствие, в 1980-е и 1990-е гг. увеличилась частота финансовых кризисов. К наиболее типичным из них следует отнести октябрьский биржевой крах 1987 г. и Азиатский кризис 1997—1998 гг., когда кризис мгновенно распространялся по всему миру.

В целом же на общемировом уровне сохранить стабильность позволяет ужесточение «правил игры» на международном рынке. Если же этого не произойдет, без адекватного международного регулирования страны могут снова вернуться к практике внешнеэкономических ограничений.

Валютное регулирование в Российской Федерации прошло в своем развитии несколько этапов, которые можно обозначить следующим образом:

Первый этап:

1917-22 года - период валютного администрирования, включая конфискации и реквизиции ("валютный военный коммунизм");

1923-27 года - период валютного регулирования;

1927-87 года - административная валютная политика государства (государственная валютная монополия);

Второй этап:

1987-91 года - период становления валютных отношений в условиях рынка.

Третий этап:

Март 1991-октябрь 1992 года - действие Закона СССР "О валютном регулировании".

Четвертый этап:

С октября 1992 года - действие Закона Российской Федерации "О валютном регулировании и валютном контроле"

Первый этап валютного регулирования, начавшийся с момента образования

РСФСР (а затем СССР), характеризовался полной централизацией валютных доходов государством, от имени которого на мировых рынках выступали его представители в лице государственных внешнеторговых объединений.

Среди первых мероприятий Советской власти была национализация Государственного банка России, а несколько позднее и всех остальных банковских и кредитных учреждений с объявлением банковского дела государственной монополией. Отличительной особенностью становления валютно-кредитной системы советской России, а затем СССР, являлось, в частности, введение государственной валютной монополии как основополагающего принципа организации международных валютно-кредитных отношений стран, относившихся к социалистическому лагерю.

Государственная валютная монополия означала исключительное право государства в лице уполномоченных им органов на совершение операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, на управление валютными ресурсами страны, находящимися как в ее пределах, так и за границей. Такая валютная политика сводилась, главным образом, к перераспределению валютной выручки и привлеченных иностранных кредитов внутри страны в соответствии с валютным планом, к переговорам о кредитах и финансовых условиях торговых сделок, управлению официальными золото-валютными резервами и надзору за жестко ограниченными валютными операциями физических лиц (у предприятий таких операций вообще не могло быть). Абсолютно все обязаны были держать валюту на счетах в Банке внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанке СССР) – пресловутый принцип концентрации резервов и "единства валютной кассы". Все важнейшие решения принимались Советом Министров СССР, и отдельные министерства и ведомства имели ограниченную свободу действий в данной

области даже по техническим и самым мелким вопросам. Все, что специально не разрешалось, было, как правило, запрещено.

Являясь составной частью государственной монополии на банковское дело, то есть сосредоточения в руках государства всех кредитных, расчетных и других банковских операций, связанных с процессом материального производства и обращения, а также организации и регулирования денежного обращения, валютная монополия выполняла ряд специфических функций:

- основная функция валютной монополии - планирование платежного оборота с зарубежными государствами путем разработки и контроля исполнения платежного баланса (сводного валютного плана) и валютных планов отдельных министерств и ведомств. Как неотъемлемый элемент единой системы народнохозяйственного планирования, валютное планирование составляло одну из важнейших задач социалистического государства на всем протяжении его существования.

- другая функция валютной монополии заключалась в накоплении золота - валютных резервов и обеспечении их сохранности. Практика создания и регулирования золото-валютных резервов складывалась с учетом внутренних условий развития экономики страны в целом и ее отдельных отраслей, а также с учетом влияния ряда внешних факторов экономического и политического характера, потребностей в валютных ресурсах для покрытия импорта товаров и услуг, размеров текущих и потенциальных поступлений по экспорту, наличия дополнительных источников получения иностранной валюты (в частности, кредитных) и условий доступа к ним, положения на валютных рынках, рынках золота и других драгоценных металлов и так далее.

- третья функция государственной валютной монополии состояла в централизованном проведении и регулировании всех международных расчетов, валютных и кредитных операций в соответствии с государственными планами. Проведение, в конечном счете, всех этих операций через банковские учреждения создавало предпосылки для осуществления единой валютно-кредитной политики, для координации деятельности в валютно-кредитной

сфере различных министерств и ведомств, участвующих в развитии внешнеэкономических связей.

- четвертая функция валютной монополии - обеспечение надежной защиты экономики страны, в том числе валютно-кредитной системы, от воздействия неприемлемых в тот период рыночных отношений, а также от постоянных попыток монополистических кругов использовать валютно-кредитные инструменты для подрыва основ социалистического хозяйства.

Все эти функции на протяжении всего периода существования советского государства и валютно-кредитной монополии, несмотря на все внешние факторы и субъективные трудности, строго и четко осуществлялись на практике, защищая сложившуюся и действующую в тот момент экономическую систему и полностью ей соответствуя.

Валютная монополия приводила к тому, что использование валютных доходов и обслуживание международных расчетов страны осуществлялось одним банком-монополистом - Внешторгбанком (позднее Внешэкономбанком). Верховный Совет СССР утверждал народнохозяйственные планы страны, в которых устанавливались также источники и объемы валютных поступлений, накопления золото-валютных резервов, направление и суммы расходов. Государство в лице Госплана, Минфина, Госбанка СССР определяло потребности регионов и отраслей, а министерства, ведомства, предприятия и местные органы власти расходовали выделенные им валютные средства в пределах установленных им лимитов.

Фактически валютное регулирование осуществлялось в форме прямого государственного администрирования, "командования", что проявлялось в установлении жесткого курса рубля к иностранным валютам, ограничении числа участников внешнеэкономической деятельности, монопольного положения одного банка в валютной сфере.

До начала проведения реформ валютная монополия государства (как и монополия внешней торговли) была одной из самых популярных догм, так как

с ее помощью якобы укреплялась эффективность внешних связей страны, экономика защищалась от неблагоприятных воздействий извне.

Валютная монополия государства не является неотъемлемой характеристикой социалистической экономики и была "изобретена" в недрах сталинской административной системы в 30-х годах. В этот период власти почти не уделяли внимания проблемам валютного регулирования, действуя главным образом административными мерами. Любимой формой валютной политики были конфискации, которые в чуть измененной форме применялись к предприятиям до 1987 года. Так в декабре 1921 года были введены реквизиции и конфискации, поставившие валютные ценности, по выражению Д.А. Лоевского, "почти в одинаковые условия с оружием и взрывчатыми веществами".

Вместе с тем, в начале 20-х годов правительство страны действовало достаточно гибко и быстро, и уже 15 февраля 1923 года вышел декрет, который современники охарактеризовали "хартией валютных вольностей". Так, этот декрет давал самые широкие права по проведению валютных операций и одновременно санкционировал изъятие иностранной валюты из внутреннего обращения. Это наглядно демонстрирует тот факт, что валютная политика понималась как неразрывная часть экономической политики. Упор в тот период делался на валютное регулирование, на "овладение" валютным рынком, а термин "валютная монополия" просто отсутствовал.

Уже к концу 20-х годов от "валютных вольностей" не осталось и следа, а вся валюта сосредоточилась в руках государства. После сворачивания НЭПа валютная и в целом внешнеэкономическая сфера были надолго отделены от предприятий и населения, что привело к известным результатам. Окончательно валютная монополия оформилась в 1930-37 годах.

И только в 1987 году правительство предоставило предприятиям более или менее реальные права оставлять себе часть валютной выручки от экспорта и только в 1988 году появились первые признаки того, что власти готовы ликвидировать государственную валютную монополию.

На втором этапе развития валютного регулирования, начавшегося в 1987 году, практически все участники хозяйственной деятельности получили право самостоятельно выступать на внешнем рынке. Предприятия, учреждения, организации, наряду с государством, стали получать в свое распоряжение иностранную валюту от участия во внешнеэкономической деятельности. В это же время началась широкомасштабная реформа банковской системы, выразившаяся, в частности, в создании большого числа независимых от государства коммерческих банков, имевших право открывать и вести валютные счета клиентов и проводить валютные международные расчеты.

Отражением своеобразия этого этапа являлось отсутствие специального органа валютного регулирования (существовавшая при Совете Министров СССР Государственная внешнеэкономическая комиссия выполняла и другие функции). Кроме того, источником валютного регулирования являлись решения Совета Министров СССР и нормативные акты министерств и ведомств. Все это настоятельно требовало разработки специального законодательства по вопросам регулирования валютных отношений.

Третий этап развития валютного регулирования в стране начался с принятия в марте 1991 года Закона СССР "О валютном регулировании", который впервые ввел в юридическую практику такие важные понятия как "валютные ценности", "валюта СССР", "иностранная валюта", "резиденты", "нерезиденты", "валютные операции" и многие другие. По Закону основным органом валютного регулирования стал Государственный банк СССР, что принято в мировой практике. Государственный банк СССР разработал письмо от 24 мая 1991 года № 352 "Основные положения о регулировании валютных операций на территории СССР", в котором подробным образом были урегулированы важнейшие стороны валютных отношений участников валютных операций. В этот период ускоренное развитие получает валютный рынок. Только в течение двух лет (начало 1991 года - начало 1993 года) Центральный банк Российской Федерации выдал лицензии на организацию и проведение операций по купле-продаже иностранной валюты шести

специализированным межбанковским валютным биржам: Московской, Санкт-Петербургской, Уральской региональной, Сибирской, Азиатско-Тихоокеанской и Ростовской. В дальнейшем межбанковский и биржевой валютный рынок развивался еще более бурными темпами и стал важнейшим и самым ликвидным сегментом финансового рынка страны.

Развал СССР и провозглашение суверенитета Российской Федерации поставил задачу скорейшей разработки и принятия собственного валютного законодательства. 9 октября 1992 года после повторного рассмотрения в Верховном Совете был принят Закон Российской Федерации "О валютном регулировании и валютном контроле". С принятием этого Закона начался новый этап валютного регулирования в Российской Федерации.

Назначение данного Закона, как следовало из его названия, состояло в том, чтобы определить основные правовые параметры валютного регулирования и контроля на территории России. Сохраняя преемственность с аналогичным союзным Законом, российский Закон не являлся копией союзного документа и воспроизводил лишь те юридические нормы, которые согласуются с суверенитетом Российской Федерации и отвечают требованиям эффективного управления валютно-финансовой сферой в условиях реформ. С учетом накопленного опыта в новом Законе значительно изменена структура, уточнены и развиты основные понятия валютного регулирования, впервые дано понятие "валюта Российской Федерации", введена новая статья "Защита валюты Российской Федерации" (ст.2), с важнейшим положением о том, что расчеты между резидентами осуществляются в валюте Российской Федерации без ограничений.

Значительно изменился в новом Законе раздел о валютном контроле (раздел III Закона), органами которого назывался Центральный банк Российской Федерации, ставший преемником Государственного банка СССР как орган валютного контроля, и Правительство Российской Федерации. Также впервые в юридический оборот введен институт "агентов валютного контроля".

Центральный банк приступил к подготовке и изданию нормативных актов по отдельным направлениям валютного регулирования и валютного контроля.

Итак, с принятием Закона Российской Федерации "О валютном регулировании и валютном контроле" в 1992 году было положено начало развитию собственного валютного законодательства суверенной России.

Институциональные изменения в российской экономике, произошедшие за 1990-е годы, курс правительства на дальнейшую либерализацию привели к необходимости принятия Федерального закона от 10.12.2003г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и контроле» [18].

Сегодня в большинстве стран с рыночной экономикой валютное регулирование используется с целью уравнивания платежных балансов, изменения структуры импорта либо его ограничения, сокращения платежей за границу, концентрации валютных ресурсов в руках государства для использования их в интересах развития национальной экономики. Валютное законодательство стран с развитой рыночной системой определяет следующий круг валютных операций, подлежащих валютному регулированию: операции, связанные с международным движением капиталов, внешней торговлей, международными долговыми отношениями, операции с золотом и другими валютными ценностями, а также операции, связанные с развитием таких сфер международных отношений, как туризм, выплата репараций.

В большинстве стран валютное регулирование осуществляется министерствами финансов, в Великобритании и Дании - центральными эмиссионными банками, во Франции и Италии - специальными правительственными учреждениями, ведающими вопросами регулирования валютных операций.

Валютный контроль на современном этапе применяется практически во всех странах, но с разным уровнем жесткости. Так как механизм валютного контроля в промышленно развитых странах исторически складывался с учетом специфических условий развития каждой из этих стран, вследствие этого в них

существовали и до настоящего времени сохраняются некоторые особенности в проведении валютного контроля.

Италия. Система валютного и экспортного контроля Италии является одной из самых жестких в Европе. С 1917 по 1945 гг. основным государственным органом валютного контроля был Национальный институт по валютным операциям - INCE. Он получил в свое время исключительное право на закупку иностранной валюты, чеков и банкнот, а также на размещение иностранных ценных бумаг за границей. Через него осуществлялись платежи в иностранной валюте за импорт и денежные переводы иностранных резидентов. С 1919 по 1956 гг. итальянским юридическим и физическим лицам было запрещено предоставлять кредиты иностранцам и инвестировать капиталы за границу без предварительного разрешения Министерства внешней торговли.

Экспортно-импортные операции осуществлялись только по специальным разрешениям Министерства внешней торговли. Все операции с иностранной валютой должны были осуществляться через Банк Италии и банки-агенты, получившие право на ведение валютных операций.

В конце 1989 г. был принят Декрет о валютном регулировании, разрешивший ведение любого рода валютной и финансовой деятельности, не противоречащей закону.

Система контроля валютного обращения в настоящее время заключается в решении задач фискального мониторинга и контроля за соблюдением валютного законодательства.

В качестве органов валютного контроля выступают Итальянское валютное бюро, Банк Италии, уполномоченные банки и др.

Национальной особенностью системы валютного контроля является то, что резиденты, осуществляющие операции с иностранной валютой обязаны уведомлять государственные органы об этом и в целом система валютного и экспортного контроля Италии является одной из самых жестких в Европе.

Япония. В Японии движение валют и внешние расчеты по торговым сделкам и инвестициям регулируются Законом "О контроле за иностранной валютой и внешней торговлей" и другими нормативными актами.

Все эти вопросы находятся в компетенции Министерства финансов и Министерства внешней торговли и промышленности (МВТП). Компетенцией Министерства финансов являются сделки, совершаемые банками. Внешнеторговые сделки - компетенция МВТП. Сделки, связанные с движением капиталов, и осуществлением платежей контролируются Министерством финансов и МВТП и др.

В качестве органов валютного контроля выступают Министерство финансов, Министерство внешней торговли и промышленности, Банк Японии, уполномоченные банки и другие. Национальной особенностью системы валютного контроля является осуществление особого контроля в отношении японских материалов для давальческой переработки; при использовании особых методов платежа, минуя уполномоченные банки, необходима лицензия Министерства финансов.

Великобритания. Основной задачей органов валютного контроля Великобритании является сохранение национальных валютных резервов и обеспечение оптимальных пропорций платежного баланса.

Основы современной системы валютного контроля были заложены в довоенное время с принятием 1939 г. Предписаний об обороне и Закона об импорте, экспорте и полномочия таможен. В 1947 г. вступил в силу Закон о валютном контроле, впоследствии дополненный положениями Закона о финансах от 1968 г. и 1977 г., а также более чем 40 нормативными документами, изданными Казначейством и Банком Англии.

Среди наиболее важных современных нормативных документов, регламентирующих валютный и экспортный контроль, следует упомянуть Закон об импорте и экспорте от 1990 г., Распоряжения о контроле за экспортом товаров от 1979 г., Закон об администрации Таможенного и акцизного управления от 1979 г.

Система органов валютного и экспортного контроля Великобритании включает Казначейство, Банк Англии и уполномоченные банки, имеющие валютную лицензию, а также органы таможи и акцизов. Британское Казначейство является главным органом, определяющим режим валютного регулирования, однако большую часть оно делегировало Банку Англии, который непосредственно осуществляет валютный контроль.

Одной из функций валютного контроля в Великобритании является обеспечение своевременного возвращения выручки за экспортом английских товаров из стран, не входящих в ОПТ, куда относится Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии, Нормандские острова и остров Мэн, Ирландия и Гибралтар.

В последнее время, несмотря на тенденцию к либерализации валютного и экспортного контроля в отношении традиционных валютных и внешнеторговых операций, правительство Великобритании уделяет серьезное внимание борьбе с легализацией преступных доходов, как внутри страны, так и в международном плане.

Франция. В начале 80-х годов правительство Франции приступило к осуществлению планомерной политики либерализации внешнеэкономической деятельности, в первую очередь валютного обращения. Такая политика явилась отражением общих тенденций в развитии экономических связей между странами Западной Европы.

Жесткая ограничительная система валютного контроля, установленная во Франции в конце 70-х годов, сыграла свою роль в ограничении темпов инфляции в стране, создании достаточных валютных резервов.

Усилия органов валютного контроля способствовали выходу Франции из затяжного экономического кризиса. Однако уже в начале 80-х годов стало очевидным, что всеобъемлющая система валютного контроля тормозит дальнейшее развитие французской экономики.

Либерализация экономических связей и ослабление системы валютного контроля в области импорта, экспорта и операций с ценными бумагами

способствовали принципиальному улучшению динамики движения валютных средств и стабилизации экономики страны в целом.

Указом Президента № 89-938 от 29 декабря 1989 г. Франция официально декларировала свой отказ от проведения политики жесткого валютного контроля.

Китай. В Китае, как и в России, действует система государственного валютного контроля. На территории Китая запрещены платежи в иностранной валюте, но юридические и физические лица могут иметь валютные счета, совершать операции с валютой, пересылать валюту за рубеж и принимать платежи в валюте от зарубежных контрагентов. Органом валютного контроля Китая является Государственное управление валютного контроля и его отделения на местах.

Компании, осуществляющие экспортно-импортные операции, имеют право открыть валютный счет в банке. При этом каждое получение средств из-за рубежа или перечисление валюты за пределы Китая должно иметь законное обоснование (контракт или инвойс) [19].

1.7.4 Организация мониторинга валютных операций Банком России

Как орган валютного регулирования и валютного контроля Банк России проводит мониторинг валютных операций для обеспечения полноты и объективности учёта и отчётности по валютным операциям резидентов и нерезидентов.

В целом организация мониторинга Банка России валютных операций заключается в контроле соблюдения действующего валютного законодательства всеми участниками валютного рынка и в большей степени за агентами валютного контроля, при осуществлении экспортных или импортных операций, а также операций с валютными ценностями.

Валютные операции представляют собой действия по организации и управлению денежными отношениями, возникающими при движении валюты и ценных бумаг в валюте.

Для целей регулирования ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» подразделяет все операции с валютными ценностями на:

- текущие валютные операции;
- валютные операции, связанные с движением капитала.

Таблица 22– Характеристика валютных операций

Текущие валютные операции	Валютные операции, связанные с движением капитала
Переводы в РФ и из страны иностранной валюты для расчётов по экспорту и импорту товаров на сроки не более 90 дней.	Прямые инвестиции.
Переводы в РФ и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам, связанным с движением капитала.	Портфельные инвестиции.
Переводы неторгового характера в РФ и из страны, включая переводы сумм заработной платы, пенсии, наследства и т.д.	Переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и др. имущество.
-	Предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту и импорту товаров, работ и услуг.
-	Предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней.

-	Иные валютные операции, не являющиеся текущими.
---	---

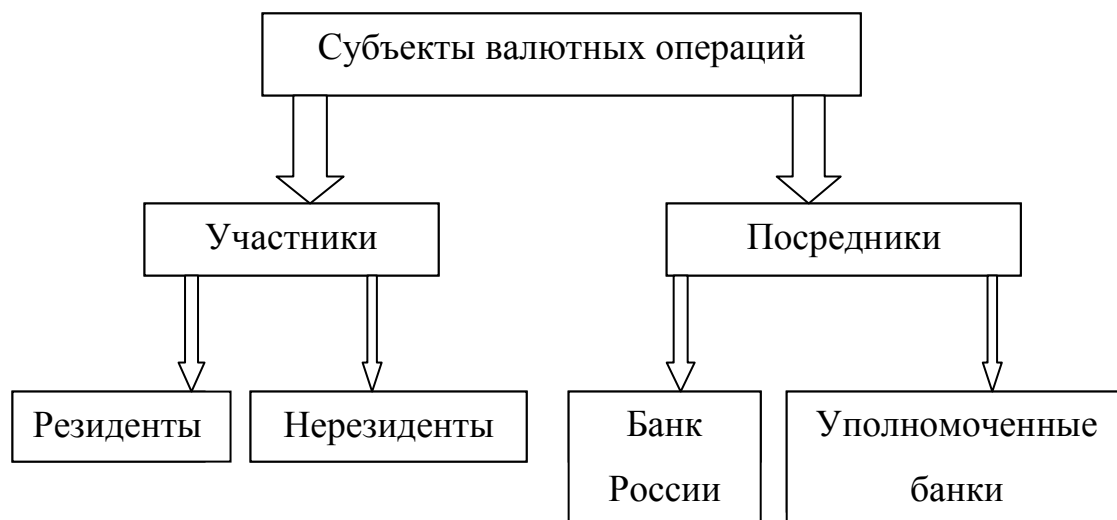


Рисунок 16 – Субъекты валютных операций

Мониторинг валютных операций Банком России осуществляется ежедневно:

- 1) при ежедневном установлении официального валютного курса, используя при этом в качестве операционного ориентира рублевую стоимость бивалютной корзины;
- 2) при оценивании спрэдов между фьючерсными или форвардными и текущими котировками иностранных валют;
- 3) деятельности участников межбанковского внутреннего валютного рынка [6].

На уровне Территориальных учреждений Банка России мониторинг осуществляется при проведении инспекционных проверок в кредитных организациях согласно инструкции Банка России от 25.08.2003г. № 105-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации».

Глава 11 определяет, что проверки уполномоченных банков (их филиалов), совершающих операции с наличной валютой и чеками, проводятся с учетом требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и Инструкция Банка России от 16.09.2010 N 136-И "О порядке осуществления уполномоченными банками (филиалами) отдельных видов банковских операций с наличной иностранной валютой и операций с чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, с участием физических лиц"

В связи с вступлением в силу указания от 29.12.2010г. № 2554-У, инспекционные проверки перестали осуществляться Территориальными учреждениями в операционных кассах и обменных пунктах, таким образом, значительная сфера наличного валютного обращения выпала из под контроля Банка России. В основном контроль валютных операций осуществляется при предоставлении коммерческими банками отчетности в ТУ.

В большей степени Территориальные учреждения осуществляют контроль экспортных (импортных) операций при осуществлении коммерческими организациями сделок и оформлении паспорта сделки, при этом Территориальные учреждения обязаны предоставлять сведения по ним в таможенные органы. Также, по запросам Росфиннадзора, ТУ Банка России осуществляют проверку сомнительных сделок и контрактов заключенных на подведомственной им территории.

Резюме

Валютные рынки – это официальные центры, где совершается купля-продажа иностранной валюты по национальному курсу, который складывается на основе спроса и предложения.

Поскольку задача мировой валютной системы состоит в содействии развитию международной торговли, то любая национальная валюта должна

обладать внешней и внутренней обратимостью, т. е. возможностью конвертации в валюты других государств.

Правовое регулирование порядка расчетов в иностранной валюте подчиняется принципам валютного регулирования, установленным в ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Сегодня в большинстве стран с рыночной экономикой валютное регулирование используется с целью уравнивания платежных балансов, изменения структуры импорта либо его ограничения, сокращения платежей за границу, концентрации валютных ресурсов в руках государства для использования их в интересах развития национальной экономики.

Как орган валютного регулирования и валютного контроля Банк России проводит мониторинг валютных операций для обеспечения полноты и объективности учёта и отчётности по валютным операциям резидентов и нерезидентов.

1.8 Банк России финансовый агент правительства

Цель: Вскрыть сущностные и прикладные основы деятельности Банка России в качестве банка Правительства

Вопросы:

1.8.1 Исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства

1.8.2 Основные направления реализации функции финансового агента Правительства

1.8.3 Взаимодействие Банка России с другими органами государственной власти

1.8.4 Характеристика операций Банка России как банка Правительства

1.8.1 Исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства

Функция банкира правительства, пожалуй, - одна из старейших в арсенале эмиссионных банков. Многие из них изначально создавались государством в целях управления долгом и для получения прямых кратко-, средне- и долгосрочных кредитов в золоте. Взамен же главные банки наделялись государством монопольным правом на эмиссию банкнот. Монарх часто прибегал к помощи эмиссионного учреждения для покрытия своих непредвиденных расходов: обмен денег на золото позволял мобилизовать необходимую сумму. С появлением бумажных, неразменных на золото денег отношения центрального банка и государственного аппарата вышли на новый уровень. Будучи непосредственно связанными с отправлением власти, они сформировали сложный клубок взаимопроникающих связей, в которых ссуды центрального банка правительству принимают завуалированную форму и носят перманентный характер, а ресурсы бюджета и центрального банка вообще сложно делимы.

Так в России согласно Уставу 31 мая 1860 г. Государственный банк был создан для "оживления торговых оборотов" и "упрочения денежной кредитной системы". Но основную часть ресурсов банка на первом этапе его развития поглощало прямое и косвенное финансирование казны, а также операции по ликвидации дореформенных государственных банков. Помимо этого Государственный банк выполнял функции, относившиеся к аппарату Министерства финансов, - проводил выкупную операцию и вел делопроизводство по ней, а также поддерживал Государственный дворянский земельный и Крестьянский поземельный банки. В качестве органа экономической политики правительства Государственный банк принимал активное участие в создании банковской системы России. При его поддержке создавались акционерные банки и общества взаимного кредита.

Операции Государственного банка как банка краткосрочного коммерческого кредита заключались в учете векселей и других срочных правительственных и общественных процентных бумаг и иностранных тратт, покупке и продаже золота и серебра, получении платежей по векселям и другим срочным денежным документам в счет доверителей, приеме вкладов, производстве ссуд (кроме ипотечных), покупке государственных бумаг за свой счет.

Срок выдаваемых Государственным банком коммерческих ссуд был не более девяти месяцев. По ссудам под залог он не должен был быть менее одного и более шести месяцев. Залогами могли служить правительственные процентные бумаги и оплаченные акции обществ, компаний и товариществ, принимавшихся в залог по казенным подрядам и откупам, а также золото и серебро в слитках и иностранной монете и товары, сложенные в амбарах за печатью Государственного банка. Ссуды по этим залогам не должны были превышать 75-85% цены их по последнему биржевому курсу.

Учет векселей согласно уставу допускался только в случае, если они были основаны на торговых сделках. При этом в отличие от Государственного коммерческого банка, которому во избежание потерь запрещалось выдавать мелкие ссуды, Государственному банку разрешалось учитывать векселя на незначительные суммы при условии их надежности.

По Уставу Государственный банк был подведомственным Министерству финансов и находился под наблюдением Совета государственных кредитных установлений. Принципиальные вопросы по Государственному банку решались и оформлялись через Особенную канцелярию по кредитной части. "Непосредственным главным начальником" Государственного банка являлся Министр финансов.

Большую часть своих ресурсов в 1860–70-х гг. Государственный банк вкладывал в государственные и гарантированные ценные бумаги. Кроме того, он выдавал краткосрочные и долгосрочные ссуды Государственному казначейству.

Большая часть ссуд, выданных под процентные бумаги, так же как и суммы, вложенные в собственные процентные бумаги, по сути, представляли собой финансирование казны.

Выдачу ссуд Государственному казначейству "на текущие нужды" Государственный банк прекратил после назначения на пост Министра финансов Н.Х. Бунге, который ввел в практику заключение государственных займов для покрытия бюджетных дефицитов. Свой долг Государственному банку Казначейство начало погашать с 1881 г. Указ от 1 января 1881 г. объявлял о прекращении выпусков кредитных билетов и о сокращении их количества в обращении. Но в 1882 г. разразился экономический кризис, который продолжался почти пять лет. В результате за 1881-1886 гг. вместо 300 млн. руб. с баланса Государственного банка было списано всего 87 млн. рублей. Затраты Банка за счет Казны впервые сравнялись с суммами Казны, вложенными в него, только в 1896 году. Полностью долг Казны Государственному банку был погашен в 1901 г., в соответствии с Указом Николая II от 28 апреля 1900 г., предписывавшим Государственному казначейству погасить остаток его долга Государственному банку в размере 50 млн. руб. за кредитные билеты.

С 1860 по середину 90-х годов XIX в. деятельность Государственного банка России характеризуется большой централизацией его управления. При его учреждении министр финансов был определен «непосредственным главным начальником» банка с широкими распорядительными правами и возможностью направлять всю деятельность банка. Эмиссия продолжала находиться в руках государства, а банк выступал лишь в качестве **комиссионера казны**.

Эмиссионным центром страны Государственный банк стал на основании Указа Николая II от 29 августа 1897 года. "Государственные кредитные билеты, - гласил указ, - выпускаются Государственным банком в размере, строго ограниченном настоятельными потребностями денежного обращения, под обеспечение золотом; сумма золота, обеспечивающего билеты, должна быть не менее половины общей суммы выпущенных в обращение кредитных билетов,

когда последняя не превышает 600 миллионов рублей. Кредитные билеты, находящиеся в обращении свыше 600 миллионов рублей, должны быть обеспечены золотом, по крайней мере, рубль за рубль, так, чтобы каждым 15 рублям в кредитных билетах соответствовало обеспечение золотом не менее одного империала".

Вплоть до 1917 г. Правительство делало всё возможное, чтобы сохранить Госбанк в полном своём распоряжении и оградить его деятельность даже от вмешательства Государственной думы.

Согласно Положению о Государственном банке РСФСР, принятому ВЦИК 13 октября 1921 г., он стал хозяйственной организацией, созданной "с целью способствовать кредитом и прочими банковскими операциями развитию промышленности, сельского хозяйства и товарооборота, а также с целью концентрации денежных оборотов и проведения других мер, направленных к установлению правильного денежного обращения". Он имел право предоставлять кредиты промышленным и торговым предприятиям различных форм собственности, а также сельским хозяйствам и кустарям только "при условии обеспеченности их и экономической целесообразности". Госбанк находился в составе Наркомата финансов и подчинялся непосредственно Наркому финансов.

В результате проведенной в 1925 г. реформы кассового устройства Государственного казначейства произошло объединение денежной наличности Госбанка и Наркомфина.

В августе 1928 г. на Госбанк была возложена обязанность кассового исполнения госбюджета, что позволило сосредоточить в нем кассовые операции социалистического хозяйства.

В результате кредитной реформы (1930-е гг.) деятельность Госбанка окончательно утратила коммерческий характер, и сформировались основные функции Госбанка советского типа - плановое кредитование хозяйства, организация денежного обращения и расчетов, кассовое исполнение государственного бюджета и осуществление международных расчетов.

Одновременно сложилась структура кредитной системы, просуществовавшая с небольшими модификациями 55 лет.

В сентябре 1988 г. был утвержден четвертый Устав Госбанка СССР, в соответствии с которым он стал главным банком страны, единым эмиссионным центром, организатором кредитных и расчетных отношений в народном хозяйстве.

2 декабря 1990 г. Верховным Советом РСФСР был принят Закон о Центральном банке РСФСР (Банке России), согласно которому Банк России стал юридическим лицом, главным банком РСФСР, подотчетным Верховному Совету РСФСР. В законе были определены функции банка в области организации денежного обращения, денежно-кредитного регулирования, внешнеэкономической деятельности и регулирования деятельности акционерных и кооперативных банков [18].

1.8.2 Основные направления реализации функции финансового агента Правительства

В настоящее время основными формами взаимодействия центрального банка и правительства являются кассовое кредитование финансовых органов государства и выполнение роли посредника правительства на финансовых рынках.

Формы кассового кредитования центрального банка финансовых потребностей государства могут быть самыми различными. На начальном этапе развития эмиссионных банков преобладали средне- и долгосрочные и, по сути, ничем необеспеченные кассовые кредиты, предоставляемые центральными банками государству. При этом многие эмиссионные банки стремились ограничить объёмы выдачи таких кредитов размерами своих уставных (основных) капиталов. В современных условиях роль указанного кредита во многих странах резко упала. Значительно сузились границы его использования. Теперь кассовый кредит, если и предоставляется центральными банками

государству, то преимущественно для преодоления краткосрочных затруднений в наполнении бюджета, но отнюдь не для длительного финансирования его дефицита. Хотя центральные банки тесно связаны с национальными правительствами, являются их банкирами и кредиторами, обслуживают правительственную кассу, ввиду эмиссионного эффекта, доступ казначейства, правительственных организаций и учреждений к кассовым кредитам эмиссионного банка ограничен жёсткими рамками и регламентируется национальным банковским законодательством. Подобного рода кредиты часто предоставляются центральными банками под обеспечение золотом, иностранной валютой или государственными ценными бумагами.

Так, ещё в законе об Австрийском национальном банке 1984 г. Было предусмотрено, что органы власти могут занимать деньги у центрального банка только под полное стопроцентное обеспечение золотом и иностранной валютой. Единственное исключение было сделано в отношении краткосрочных казначейских сертификатов для помощи правительству в управлении наличными ресурсами, причем, только по особой просьбе и в пределах 5% доходов федерального бюджета от налогов.

Нередко общий объём прямого кассового кредитования финансовых потребностей правительства по линии центрального банка ограничивается строго фиксированным, заранее определённым лимитом, ежегодно утверждаемым законодательным органом власти. Если эмиссионные банки и осуществляют кредитование бюджета, то строго в пределах общего целевого ориентира прироста денежной массы. Автоматизм в кредитовании бюджета исключён. Каждая заёмная операция казначейства с центральным банком оформляется отдельным кредитным соглашением (договором). Кассовые ссуды предоставляются эмиссионным институтом государству, как правило, на заранее оговоренных условиях, включая фиксированные сроки, ставку и наличие соответствующего кредитного обеспечения, причём выдаваемый кредит должен быть, синхронизирован по срокам обязательствами казначейства.

В современной практике краткосрочный кассовый кредит предоставлялся эмиссионными банками государству преимущественно в форме овердрафта по основному текущему счёту и специальным текущим счетам казначейства в случае временного превышения текущих расходов над соответствующими доходами центрального бюджета. Необходимость в краткосрочном кредитовании государства существовала всегда даже в условиях, когда бюджет сводился с активным сальдо, поскольку налоги, являющиеся основным источником государственных доходов, поступают в казну неравномерно главным образом в последнем квартале финансового года. Поэтому в первые девять месяцев расходы правительства нередко превышают его доходы. Однако в последние десятилетия наблюдается тенденция к отказу всё большего числа эмиссионных банков ведущих стран от краткосрочного кредитования финансовых потребностей казначейства. Так, если до 1993 г. Банк Италии предоставлял Министерству Казначейства краткосрочный кредит в форме овердрафта по основному текущему счёту в размере до 14% общих государственных расходов, то с 1994 г. сальдо текущего счёта должно быть всегда положительным. В противном случае Банку Италии разрешается немедленно приостанавливать платежи, проводимые по данному счёту. Задолженность же казначейства, образовавшаяся в результате овердрафтного кредитования, была переоформлена в долгосрочные государственные ценные бумаги под 1% годовых.

Вплоть до начала 1990-х годов Банк Франции также предоставлял овердрафт по основному текущему счёту казначейства. Однако законом от 4 августа 1993 г. «Об Уставе Банка Франции» эмиссионному институту запрещено покрывать отрицательный остаток Государственного казначейства или предоставлять любой тип кредита Государственному казначейству, государственным органам и предприятиям, а также предложено урегулировать остатки по ранее предоставленным кредитам.

Почти до середины 1990-х гг. система краткосрочного кредитования центральными банками текущих финансовых потребностей государства существовала и в других странах Западной Европы.

Некоторые краткосрочные кассовые кредиты, предоставляемые эмиссионными банками государству, трудно классифицировать. Например, Швейцарский национальный банк не вправе предоставлять кассовые кредиты Федерации. Но на практике он выдаёт Министерству финансов ломбардный кредит под залог ценных бумаг сроком на 1-2 дня. Такой краткосрочный кредит предоставляется банком бюджету в форме принятия на инкассо векселей и чеков в пользу Министерства финансов.

В большинстве развитых стран действуют довольно жёсткие ограничения на предоставление эмиссионными банками прямых средне- и долгосрочных кредитов казначейству (Министерству финансов), являющихся наиболее простым в техническом отношении способом покрытия дефицита государственного бюджета. Например, в США, Канаде и Японии, Швеции и некоторых других странах кредиты казначейству либо вообще не практикуются, либо предоставляются в исключительных случаях.

Наиболее широкое распространение прямые кредиты центрального банка, используемые для покрытия бюджетных дефицитов, получили в развивающихся странах. Например, Центральный банк Южной Кореи предоставляет займы правительству в форме кредитов или посредством прямых покупок правительственных облигаций. При этом общий лимит по всем ресурсам, предоставленным правительству, ограничен максимально допустимой суммой задолженности, одобренной Национальной ассамблеей страны. Условия предоставления правительству денежных ссуд по линии Банка Кореи определяются его Монетарным советом.

В последнее время и в развивающихся странах наблюдается тенденция к ужесточению порядка, условий и сроков предоставления кассовых кредитов казначейству (министерству финансов) по линии эмиссионного банка.

Несмотря на формальный запрет прямого кредитования органов государственной власти, центральные банки продолжают осуществлять поддержку правительства в завуалированной форме, прежде всего посредством приобретения государственных ценных бумаг на вторичном рынке. Согласно данным о структуре балансов эмиссионных институтов доля правительственных долговых обязательств в активах центральных банков развитых стран составляет в среднем около трети, варьируя от 1% в Швейцарском национальном банке до 88% у ФРС США. Причём у крупнейших эмитентов резервных валют – Банка Японии и ФРС США она достигает 60 и 88% соответственно.

Скрытая форма кредитования правительства осуществляется центральными банками также посредством операций правительственного агента на финансовом рынке. Эмиссионные институты выступают в роли одного из важнейших участников размещения и держателя государственных долговых обязательств. Характер распределения функций в данной области между центральным банком и казначейством (министерством финансов), либо специально созданным органом по управлению государственным долгом, определяется особенностями исторического развития той или иной страны, её финансово-банковским законодательством, традициями и обычаями, а также положением самого эмиссионного банка.

Будучи фискальным агентом государства, центральные банки часто оказывают казначейству или министерству финансов, правительственным организациям и учреждениям, а также внебюджетным фондам весь набор услуг по управлению портфелем государственных ценных бумаг – от выпуска и размещения ценных бумаг до их погашения и выплаты процентов. Так, в США Федеральные резервные банки выпускают и погашают правительственные ценные бумаги, предоставляют услуги федеральным ведомствам (агентствам), оказывают по указанию казначейства другие услуги. Казначейство и федеральные ведомства США возмещают резервным банкам большую часть

расходов, возникающие в результате выполнения функций финансового агента [19].

Обратимся к опыту России. Выполнение Банком России функции финансового агента Правительства вытекает из особого положения центрального банка:

- как органа государственного регулирования экономики;
- как банка Правительства со всеми присущими банку функциями и выполняемыми им операциями.

Цели деятельности БР как государственного органа регулирования экономики выражают стремление этого института обеспечить устойчивое развитие не только банковского сектора, но и финансового, и в конечном счёте обеспечить достижение макроэкономического равновесия и оптимальных для страны темпов экономического роста.

Денежно-кредитная и финансовая сферы экономики тесно взаимосвязаны. С одной стороны, деятельность центрального банка по разработке и реализации государственной денежно-кредитной и валютной политики по регулированию деятельности кредитных организаций, в том числе на финансовом рынке, в значительной степени влияет на состояние государственных финансов. С другой стороны, на динамику монетарных процессов, в первую очередь на динамику инфляции, влияют сбалансированность федерального бюджета, масштабы финансовой помощи бюджетам регионов и т.п. Кризисы банковской системы могут быть спровоцированы финансовыми кризисами, в том числе кризисами на рынке государственных ценных бумаг. Следовательно, в рамках общей государственной экономической политики требуется взаимодействие денежно-кредитной и финансовой политики.

С учётом этих взаимосвязей строятся взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления.

Согласно ст. 21 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» для реализации возложенных на него функций Банк

России участвует в разработке экономической политики Правительства Российской Федерации.

Совместно с Правительством РФ Банк России разрабатывает единую государственную денежно-кредитную политику соответствующего года, основываясь на данных анализа национальной и мировой экономики, на программах экономического развития в предстоящем финансовом году, в том числе в области развития государственных финансов.

Председатель Банка России или по его поручению один из его заместителей участвует в заседаниях Правительства Российской Федерации, а также может принимать участие в заседаниях Государственной думы при рассмотрении законопроектов, касающихся вопросов экономической, финансовой, кредитной и банковской политики.

Министр финансов Российской Федерации и министр экономического развития и торговли Российской Федерации или по их поручению по одному из их заместителей участвуют в заседаниях Совета директоров с правом совещательного голоса.

Банк России и Правительство Российской Федерации информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику, проводят регулярные взаимные консультации.

Банк России консультирует Министерство финансов Российской Федерации по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг Российской Федерации и погашения государственного долга России с учетом их воздействия на состояние банковской системы Российской Федерации и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

Полномочия Банка России по обслуживанию государственного долга Российской Федерации определяются федеральными законами. Банк России и Министерство финансов Российской Федерации заключают специальные соглашения о проведении указанных выше операций по поручению Правительства Российской Федерации.

В настоящее время одним из важнейших вопросов государственного регулирования экономики является противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Банк России как государственный орган регулирования экономики является активным участником этого процесса.

При выполнении функции банка Правительства Банк России систематически собирает, анализирует и структурирует информацию об объёмах аккумулированных финансовых ресурсов и произведённых расходах в бюджетной системе РФ [20].

Банк России осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам Российской Федерации.

Под обслуживанием государственного (муниципального) долга понимаются операции по выплате доходов по государственным и муниципальным долговым обязательствам в виде процентов по ним и (или) дисконта, осуществляемые за счёт средств соответствующего бюджета.

Выполнение Банком России, кредитной организацией или другой специализированной финансовой организацией функций генерального агента Правительства Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств Российской Федерации, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению осуществляется на основе агентских соглашений, заключённых с Министерством финансов Российской Федерации.

Банк России осуществляет функции генерального агента безвозмездно.

Выполнение кредитной организацией (специализированной финансовой организацией) функций генерального агента исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств субъекта Российской Федерации, осуществляется в соответствии с пунктами 5-8 статьи 119 Бюджетного кодекса Российской Федерации.

Взаимопроникновение и зависимость функций, реализуемых центральным банком и органами исполнительной власти, порождает вопрос об

оптимальном распределении их полномочий. Несмотря на формальную независимость между центральным банком и исполнительными органами власти, де-юре закреплённую в законодательстве большинства стран, между ними де-факто выстраивается определённая иерархическая зависимость, являющаяся неизменным спутником административных методов регулирования, характерных для всех ветвей государственной власти. В этом смысле эмиссионный институт, будучи наделённым административными полномочиями, неизбежно занимает определённое положение на лестнице органов государственного управления.

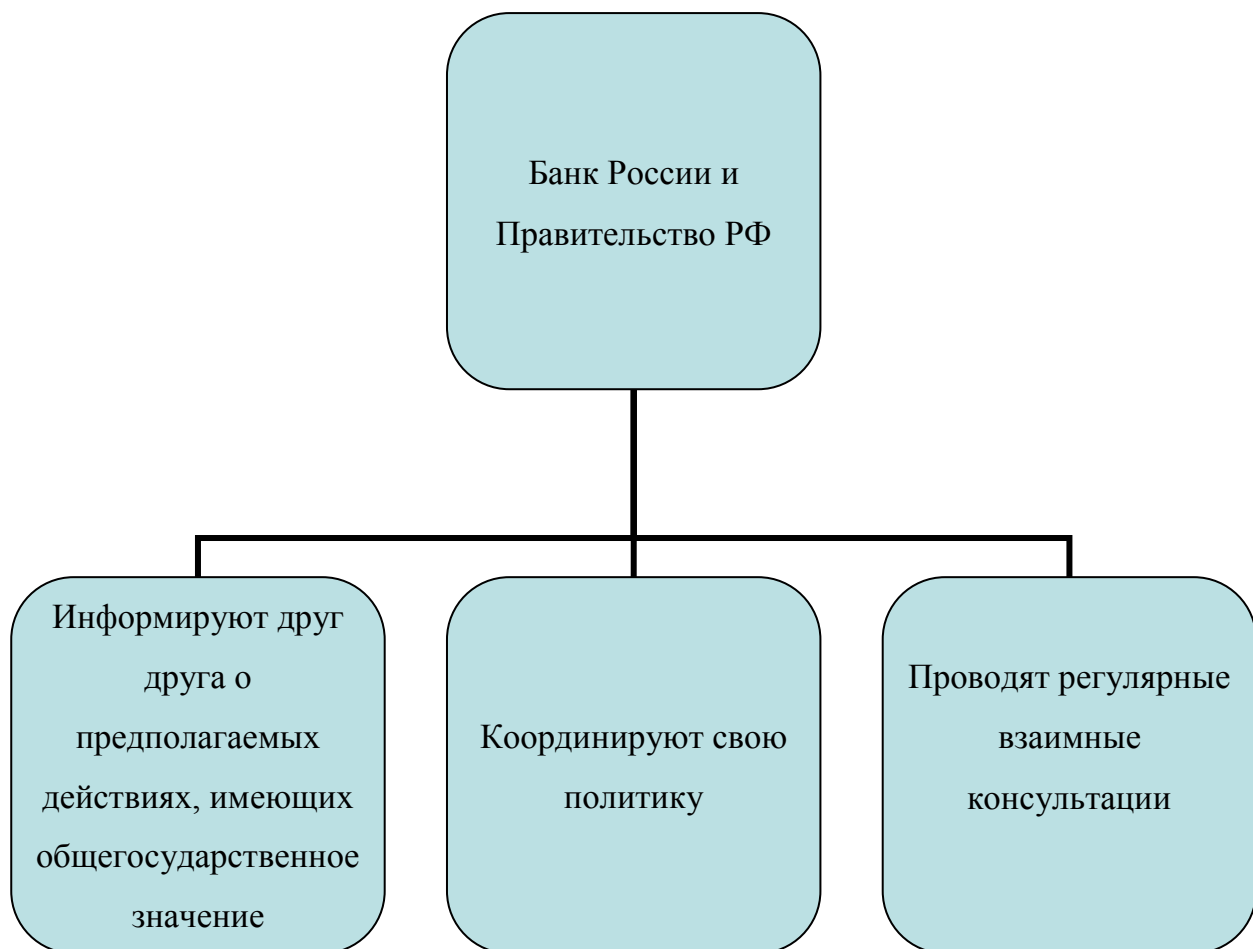


Рисунок 17 – Взаимодействие Банка России и Правительства РФ

Вопрос организации взаимодействия центрального банка с органами государственной власти решается по-разному.

1.8.3 Взаимодействие Банка России с другими органами государственной власти

Конституция РФ (ст. 75) закрепляет независимость Центрального Банка от других органов государственной власти, которые не имеют права вмешиваться в деятельность Банка России по реализации его законодательно закрепленных функций и полномочий. Однако независимость не означает полную изолированность Центрального банка от других органов, ведь, в конце концов, он должен действовать в рамках экономической политики государства. Поэтому законодательство устанавливает некоторые правила взаимоотношений Центрального банка с другими государственными органами.

Банк России подотчетен Государственной Думе, что выражается в следующем. Государственная Дума назначает на должность и освобождает от должности Председателя Центробанка по представлению Президента, а также членов Совета директоров по представлению Председателя Центробанка РФ.

Банк России представляет Государственной Думе на рассмотрение годовой отчет, а также аудиторское заключение. Государственная Дума определяет аудиторскую фирму для проведения проверки деятельности Центрального банка, проводит парламентские слушания о деятельности Банка и др.

Установлено взаимное представительство Центрального банка и Правительства РФ. Председатель Банка или его заместитель участвует в заседании Правительства РФ, а министры экономики и финансов РФ или их заместители участвуют в заседаниях Совета директоров с правом совещательного голоса.

Банк России и Правительство РФ информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику, проводят регулярные консультации.

Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству РФ для финансирования бюджетного дефицита, что является важной

антиинфляционной мерой, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении.

Банк России осуществляет кассовое исполнение федерального бюджета, а также операции с федеральным бюджетом без взимания комиссионного вознаграждения.

Выполняя функцию финансового агента Правительства и реализуя взаимоотношения с органами государственной власти и органами местного самоуправления, Банк России сохраняет функциональную независимость от государства.

Функциональная независимость выражается в том, что БР обладает чётко определёнными и закреплёнными в ст. 4 ФЗ «О ЦБ РФ» функциями, позволяющими ему достигать основные цели своей деятельности. Перечень функций, содержащихся в этой статье не является исчерпывающим. В соответствии с этой же статьёй федеральные органы могут уполномочивать БР осуществлять иные функции, но при реализации своих функций и полномочий, закреплённых в Конституции и ФЗ «О ЦБ РФ», Банк России независим от других федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления.

Согласно ст. 21 ФЗ «О ЦБ РФ» для реализации возложенных на него функций Банк России участвует в разработке экономической политики Правительства РФ [4].

Как банк Правительства Центральный банк открывает счета в валюте РФ центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям.

В свою очередь Центральный банк Российской Федерации:

1) совершает по поручению Министерства финансов Российской Федерации с третьими лицами сделки с иностранной валютой и долговыми обязательствами иностранных государств на международном финансовом рынке без взимания вознаграждения, а именно:

- приобретает за счет средств фонда в валюте Российской Федерации разрешенную иностранную валюту,

- формирует инвестиционный портфель из соответствующих долговых обязательств,

- зачисляет на счета по учету средств фонда доходов в разрешенной иностранной валюте, полученных от размещения средств фонда;

2) оказывает Министерству финансов Российской Федерации консультационную помощь по управлению инвестиционным портфелем;

3) предоставляет Министерству финансов Российской Федерации отчеты о составе и параметрах инвестиционного портфеля, а также отчеты об исполнении поручений Министерства. В свою очередь Минфин России направляет в Правительство Российской Федерации отчеты о результатах инвестирования средств фонда, которые содержат сведения о размере инвестиционного портфеля в базовой валюте, доле денежных средств и долговых обязательств в инвестиционном портфеле в базовой валюте, валютной структуре инвестиционного портфеля;

4) формирует перечень долговых обязательств (по состоянию на последнюю дату отчетного периода).

1.8.4 Характеристика операций Банка России как банка Правительства

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству Российской Федерации для финансирования дефицита федерального бюджета, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении, за исключением тех случаев, когда это предусматривается федеральным законом о федеральном бюджете. Банк России не вправе предоставлять кредиты для финансирования дефицитов бюджетов

государственных внебюджетных фондов, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов.

Банк России осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам Российской Федерации.

Основной формой государственных заимствований, направляемых на цели финансирования государственных расходов и государственного бюджета, являются государственные займы, которые используются для покрытия бюджетного дефицита государства посредством аккумуляции временно свободных денежных средств физических и юридических лиц. Они предоставляются на определенный срок на условиях выплаты дохода и оформляются удостоверяющими долговыми обязательствами. В результате таких заимствований образуется государственный долг – совокупность обязательств по возврату средств с процентами, принятых от лица государства или от имени его уполномоченных органов перед кредиторами.

Относительно высокий удельный вес государственных ценных бумаг в балансе Банка России не означает первичного участия центрального банка в государственном долге. Государственные облигации покупаются и продаются в основном в ходе проведения денежно-кредитной политики. Таким образом, при регулировании государственного долга, Банк России действует именно как финансовый агент Правительства.

В настоящее время обеспечивается взаимосвязь между денежно-кредитной политикой и политикой управления государственным долгом Российской Федерации. Координация денежно-кредитной политики и политики управления государственным долгом осуществляется на стадии согласования бюджетной и денежно-кредитной политики Правительства РФ и Банка России на соответствующий год. Координация проводится в рамках согласования между Министерством финансов России и Банком России политики в области регулирования денежной массы и процентной политики с политикой в области внутренних и внешних заимствований, а также согласования политики в

области регулирования золотовалютных резервов и политики в области погашения и обслуживания государственного внешнего долга.

Выполняя функцию финансового агента Правительства РФ, Банк России осуществляет обслуживание счетов Правительства РФ и Федерального казначейства [20].

Взаимодействие Банка России и Министерства финансов России по обслуживанию счетов Федерального казначейства осуществляется на основе Положения Центрального банка Российской Федерации и Минфина России от 13 декабря 2008 г. №298-П/173н «Об особенностях расчетно-кассового обслуживания территориальных органов Федерального казначейства».

Учет средств, предназначенных для выдачи наличных денег бюджетополучателям, лицевые счета которых открыты в органах Федерального казначейства, а также прием от бюджетополучателей наличных денег, осуществляется на основании договора банковского счета на лицевых счетах органов Федерального казначейства, открытых на отдельном балансовом счете в соответствии с правилами ведения бухгалтерского учета в Банке России.

Выдача наличных денег бюджетополучателям, лицевые счета которых открыты в органах Федерального казначейства, производится в соответствии с требованиями, установленными нормативными актами Банка России и указанным Положением, на цели, предусмотренные законодательством Российской Федерации, в пределах имеющихся остатков денежных средств на лицевом счете органа Федерального казначейства, с которого осуществляется выдача наличных денег, на момент выдачи в соответствии с графиком обслуживания клиентуры.

Выдача наличных денег из кассы банка уполномоченным лицам бюджетополучателей, лицевые счета которых открыты в органе Федерального казначейства, производится по денежному чеку.

При выполнении функции банка Правительства Банк России систематически собирает, структурирует и анализирует информацию об

объемах аккумулированных финансовых ресурсов и произведенных расходах в бюджетной системе РФ.

Как банк Правительства Центральный банк РФ открывает счета в валюте Российской Федерации центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям. Открытие Банком России счетов в валюте Российской Федерации центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям и проведение по ним операций осуществляется на основании соглашений (договоров корреспондентского счета), заключаемых Банком России с центральными банками иностранных государств, международными межгосударственными (межправительственными) организациями.

Правительством Российской Федерации Банку России были предоставлены отдельные полномочия по управлению средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации. (С 1 февраля 2008 года стабилизационный фонд был разделён на две части: Резервный фонд (1 825,28 млрд руб. — по состоянию на 01.05.2012) и Фонд национального благосостояния (2 трлн 619,52 млрд руб. на 01.05.2012). Общий объём средств, которые будут зачисляться на счёт нефтегазового трансферта, установлен бюджетным законодательством и привязан к размеру валового внутреннего продукта) [1].

Осуществляется согласование между Минфином России и БР по поводу:

- регулирования денежной массы;
- процентной политики и политики в области внутренних и внешних заимствований;
- политики в области регулирования золотовалютных резервов и политики в области погашения и обслуживания государственного внешнего долга.

Как банк Правительства Банк России выполняет операции:

- размещение и погашение государственного долга;

- кассовое исполнение бюджета;
- ведение текущих счетов Правительства;
- надзор за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и банкнот;
- перевод валютных средств при осуществлении расчётов Правительства с другими странами;
- составление платёжного баланса;
- управление средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния РФ.

В соответствии со ст. 23 Бюджетного кодекса Банк России без взимания комиссионного вознаграждения осуществляет операции:

- со средствами федерального бюджета;
- средствами государственных внебюджетных фондов;
- средствами бюджетов субъектов РФ и средствами местных бюджетов;
- операции по обслуживанию государственного долга;
- операции с золотовалютными резервами.

Являясь по своему статусу финансовым агентом правительства, центральный банк осуществляет операции по размещению и погашению государственного долга, кассовому исполнению бюджета, ведению текущих счетов правительства, надзору за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и казначейских билетов, а также переводу валютных средств при осуществлении расчетов правительства с другими странами.

Важная роль центрального банка в решении таких проблем, как предоставление кредитов на покрытие государственных расходов и дефицита государственного бюджета, соответствует его роли кредитора своей страны.

В зависимости от места размещения государственные займы подразделяются на внутренние (размещаемые внутри страны) и внешние (реализуемые на иностранных денежных рынках в валюте либо страны-кредитора, либо государства-заемщика, либо в валюте третьей страны).

По способу размещения внутренние государственные займы бывают свободно обращаемые, реализуемые по подписке и принудительные; по видам доходности - процентные (по которым ежегодно выплачивается равными долями твердый доход), выигрышные и лотерейные (доход по которым может быть получен в случае выхода облигации в тираж погашения или тираж выигрышей) [20].

Развитие государственного кредита сопровождалось созданием довольно сложной структуры управления государственным долгом. К числу важнейших мероприятий в этой области относится выявление источников новых займов и кредитов, их размеров и условий привлечения, способов размещения.

Распределение функций в сфере управления государственным долгом между центральным банком, казначейством или министерством финансов зависит от особенностей исторического развития страны, ее традиций и положения центрального банка.

Наиболее простой способ финансирования государственного долга и государственного бюджета - денежная эмиссия, в результате которой увеличивается объем доходов за счет разницы между номинальной и реальной стоимостью денег. Самым серьезным отрицательным последствием широкого использования денежной эмиссии становится переполнение каналов денежного обращения платежными средствами, не обеспеченными реальными активами, которое ведет к обесценению денег и усилению инфляции.

Длительное время весьма распространенным способом покрытия дефицита государственного бюджета были прямые кредиты центрального банка правительству, но в последние годы их использование в ряде стран с рыночной экономикой весьма ограничено.

Государственные займы применяются для покрытия бюджетных дефицитов страны путем аккумуляции временно свободных средств физических и юридических лиц (населения, банков, страховых, промышленных и прочих компаний), предоставляются на определенный срок на условиях

выплаты дохода и оформляются удостоверяющими долговыми обязательствами в бумажной или безбумажной форме.

Существуют рыночные, нерыночные и специальные выпуски облигационных займов. Рыночные ценные бумаги свободно покупаются и продаются на денежном рынке и не могут быть предъявлены к погашению до установленных при выпуске государственного займа сроков. Нерыночные ценные бумаги нельзя продавать или покупать, но они могут быть досрочно предъявлены к погашению. Специальные выпуски государственных займов распределяются среди конкретных учреждений и фондов - их ценные бумаги не подлежат купле-продаже на денежном рынке.

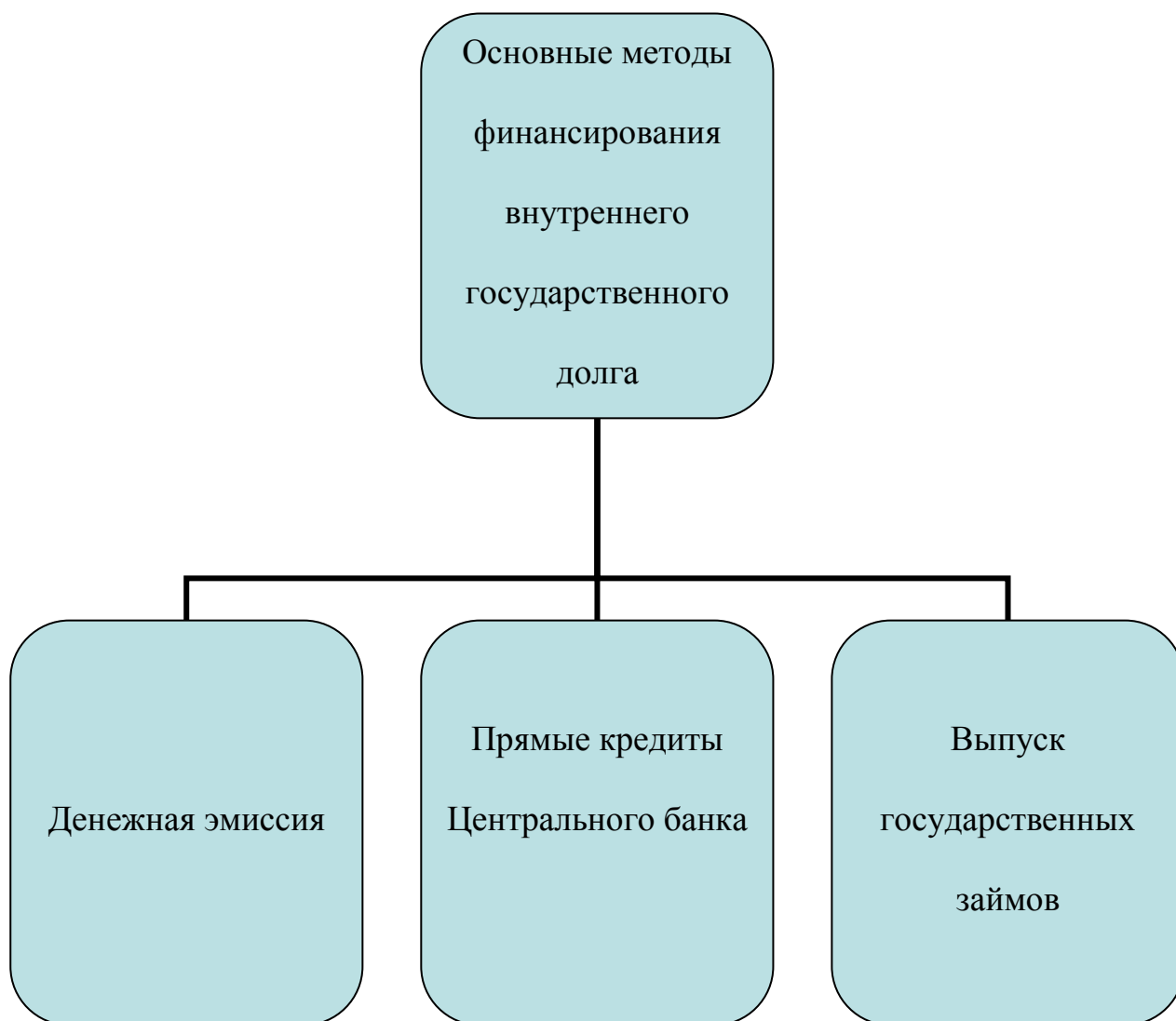


Рисунок 18 – Основные методы финансирования внутреннего государственного долга

Держателями государственных займов являются коммерческие банки, небанковские кредитно-финансовые институты, промышленные корпорации и юридические лица.

Центральный банк осуществляет кассовое исполнение бюджета:

- приём;
- хранение;
- выдачу государственных бюджетных средств;
- ведение отчёта и отчётности.

Бюджетный кодекс Российской Федерации законодательно закрепил казначейское исполнение федерального бюджета и ввёл в основу кассового исполнения бюджета принцип единства кассы. Все мобилизованные государственные доходы направляются на единый счёт Минфина России в Центральном банке, с которого черпаются средства для осуществления государственных расходов [18].

Согласно международной практике существуют казначейская, банковская и смешанная системы кассового исполнения бюджета. При казначейской системе кассовое исполнение бюджета возложено на особые органы министерства финансов - приписные кассы, при банковской - на центральный банк, при смешанной - на казначейство и центральный банк. На ранних этапах развития кредитно-финансовой системы кассовое исполнение бюджета являлось функцией казначейства; по мере развития банковской системы эта обязанность постепенно перешла к банкам, в основном, к центральному банку [19].

В основу кассового исполнения бюджета положен принцип единства кассы, т.е. все мобилизованные государственные доходы направляются на единый счет министерства финансов в центральном банке, с которого

черпаются средства для осуществления государственных расходов. Центральный банк, таким образом, выступает кассиром правительства.

Единство кассы предоставляет министерству финансов возможность постоянно контролировать поступление средств на его счет и отслеживать движение кассовой наличности, своевременно предотвращать кассовые разрывы; обеспечивать централизацию государственных бюджетных средств и балансирование доходов и расходов каждого из бюджетов, образующих в совокупности бюджетную систему страны.

В процессе кассового исполнения бюджета центральные банки аккумулируют бюджетные поступления, выдают финансовые средства, зачисленные на счета федерального и местных бюджетов, ведут учет поступлений и платежей федерального и местного бюджетов, предоставляют финансовым органам отчеты о кассовом исполнении этих бюджетов.

Немаловажную координирующую роль в данных процессах играет Банк России, выступающий в качестве «кассира» Правительства [20].

В настоящее время действует приказ Федерального казначейства от 10 октября 2008 г. № 8н «О порядке кассового обслуживания исполнения федерального бюджета, бюджета субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и порядке осуществления органами Федерального Казначейства отдельных функций финансовых органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований по исполнению соответствующих бюджетов».

Несмотря на переход к казначейской системе, Банк России не теряет свои функции как финансовый агент правительства, поскольку процесс исполнения бюджета любого уровня предполагает участие кредитной организации. В частности, денежные средства считаются зачисленными в доход соответствующего бюджета или государственного внебюджетного фонда с момента совершения Банком России или кредитной организацией операции по зачислению денежных средств на счёт органа, исполняющего бюджет или бюджет государственного внебюджетного фонда. Кроме того, последней, завершающей стадией кассового обслуживания исполнения бюджетов всех

уровней является процесс зачисления и списания бюджетных средств через платёжную систему Банка России.

Резюме

В России согласно Уставу 31 мая 1860 г. Государственный банк был создан для "оживления торговых оборотов" и "упрочения денежной кредитной системы". Но основную часть ресурсов банка на первом этапе его развития поглощало прямое и косвенное финансирование казны, а также операции по ликвидации дореформенных государственных банков.

В настоящее время основными формами взаимодействия центрального банка и правительства являются кассовое кредитование финансовых органов государства и выполнение роли посредника правительства на финансовых рынках.

При выполнении функции банка Правительства Банк России систематически собирает, структурирует и анализирует информацию об объемах аккумулированных финансовых ресурсов и произведенных расходах в бюджетной системе РФ.

1.9 Банковское регулирование и надзор

Цель: Выявить и сформировать теоретико-прикладные основы деятельности Банка России в сфере банковского регулирования и надзора

Вопросы:

- 1.9.1 Сущностные аспекты банковского регулирования и надзора
- 1.9.2 Международная практика организации банковского надзора
- 1.9.3 Становление и развитие системы банковского надзора в России
- 1.9.4 Современная практика банковского надзора

1.9.1 Сущностные аспекты банковского регулирования и надзора

Важным условием успешного функционирования банковской системы рыночного типа является ее государственное регулирование. Необходимость регулирования банковской деятельности, и вообще государственного в частности, обуславливается особой экономической и социальной природой банков, их значимостью для развития экономики страны.

В законодательных и иных официальных документах регулирование банковской деятельности посредством установления законодательных норм и регулятивных требований к кредитным институтам определяется как банковское регулирование.

Посредством регулятивных норм и требований осуществляется регулирование наиболее существенных сторон функционирования кредитных институтов, не затрагивающих их оперативной самостоятельности и независимости.

Установление определенных регулятивных рамок функционирования кредитных институтов сопровождается также системой мер по обеспечению соблюдения этих рамок.

Таким образом, выстраивается особая система, называемая банковским надзором, включающая совокупность мер по установлению и проведению в жизнь требований к кредитным институтам, направленных на обеспечение стабильного функционирования всей банковской системы.

Банковский надзор могут осуществлять как центральные банки, так и другие органы, уполномоченные государством.

В настоящее время в мировой практике тенденция такова, что банковское регулирование и надзор осуществляют разные органы. В нашей стране органом банковского регулирования и надзора в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» является Банк России [4].

Независимо от того, выполняет ли эту деятельность один орган или несколько, банковское регулирование и надзор есть единый процесс, поскольку

имеет единую сферу и цели регулирования, различны лишь способы и инструменты и процедуры достижения этих целей.

В широком смысле банковский надзор представляет собой регулирование, поскольку, во-первых, охватывает определение сферы и инструментов государственного регулирования банковской деятельности; во-вторых, сопровождается принятием решений, регулирующих количественную и качественную структуру банковской системы, а также организационные и экономические аспекты текущей деятельности кредитных институтов, в том числе системы управления банковскими рисками [21].

Именно поэтому банковский надзор следует определить как разновидность государственного (банковского) регулирования, осуществляемого надзорным органом посредством специфических процедур, технологий инструментов.

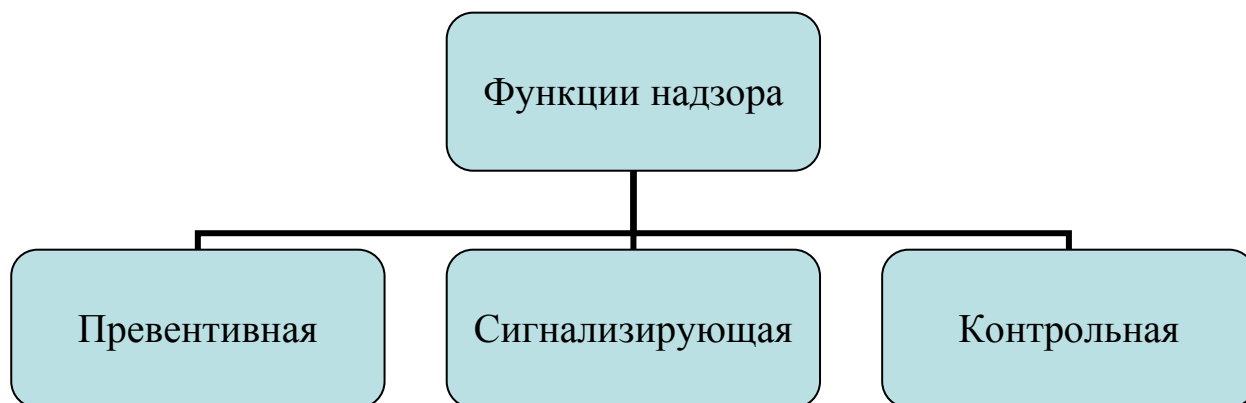


Рисунок 19 – Функции надзора

Превентивная функция надзора выражает способность надзора располагать специальным инструментарием, регулирующим процесс вхождения кредитных институтов в банковскую среду и их деятельность. Данная функция предполагает обеспеченность надзорного органа регулятивными нормами и требованиями к кредитным институтам, достаточным для того, чтобы формировать и поддерживать стабильность банковской системы.

Сигнализирующая функция надзора выражает его способность обладать диагностическим инструментарием, позволяющим своевременно выявлять негативные тенденции в деятельности банков и принимать меры надзорного реагирования.

Контрольная функция надзора призвана выявлять отклонения в соблюдении регулятивных норм и требований, эффективность действий надзорного органа и кредитного института по предотвращению и устранению возникающих проблем.

Банковский надзор представляет собой систему, включающую ряд элементов:

- субъекты надзора;
- сфера (предмет);
- методы;
- механизм;
- правовая основа [20].

Субъектами надзора выступают две стороны: орган осуществляющий надзор, и поднадзорная кредитная организация. Поднадзорными кредитными институтами считаются все банковские и небанковские национальные кредитные организации, а также иностранные банки, осуществляющие операции в данной стране.

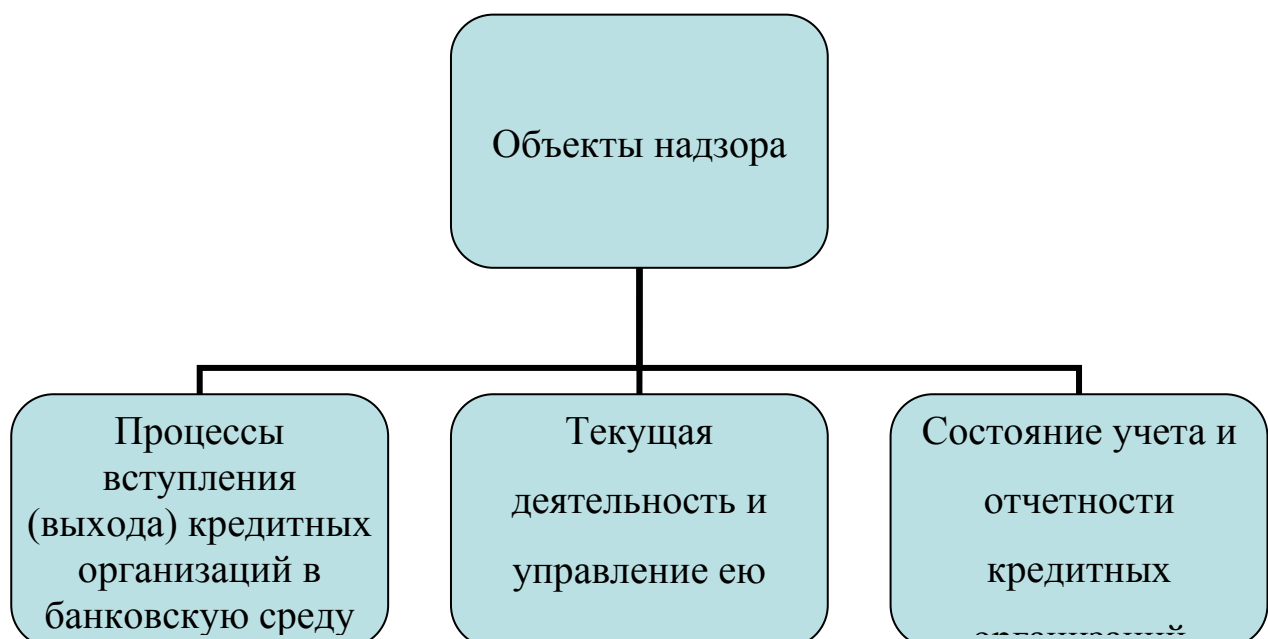


Рисунок 20 - Объекты надзора

Сфера банковского надзора, наряду с описанием основных его направлений, включает также отражение их качественных параметров.

В настоящее время в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору формируется новая модель надзора, получившая название риск - ориентированного надзора. Суть этой модели – в акцентировании внимания на существенных факторах, создающих угрозу устойчивости банковской системы. Такими факторами являются банковские риски.

Большое значение в сфере банковского надзора придается оценке достаточности капитала, способного покрывать возможные потери.

Объектом текущего надзора являются также достоверность и прозрачность отчетности, составляемой на основе последовательно проводимой учетной политики.

Методы надзора определяют специфику контактного и бесконтактного надзора, опирающегося на изучения состояния соответствующего кредитного института непосредственно на месте, и надзора, осуществляемого методом внешнего наблюдения.

Механизм надзора как совокупность действий надзорного органа можно рассматривать в разных аспектах.

С точки зрения надзорной деятельности выделяются:

- лицензирование, государственная регистрация банковской деятельности;
- дистанционный надзор;
- контактный надзор.

С точки зрения содержания надзорной деятельности выделяются следующие направления:

- разработка методологических документов, определяющих требования к кредитным институтам для их лицензирования; пруденциальные нормы и

требования к действующим кредитным институтам; основания для отзыва лицензии; программы аналитических и институциональных проверок;

- аналитическая работа по изучению предоставляемой банковской отчетности и материалов инспекционных проверок;

- контрольная работа, охватывающая оценку достоверности предоставляемой банком отчетности, его финансового состояния и качества управления;

- оценочная работа, осуществляемая на основе аналитических и контрольных процедур и имеющая классификацию банков по степени их проблемности;

- организация дифференцированных отношений с каждым банком [18].

Инструменты надзора определяются основными направлениями, по которым он осуществляется.

Правовая основа банковского надзора охватывает, прежде всего, законодательные акты, определяющие субъекты и сферы надзора, функции и права органов, осуществляющих надзор. Она специфична для каждой страны и находится в постоянной разработке.

1.9.2 Международная практика организации банковского надзора

Во всех странах с рыночной экономикой банковский надзор занимает важное место в системе мер по обеспечению стабильности функционирования банковского сектора.

Направления банковского надзора в разных странах практически одинаковые. Существенные различия касаются главным образом его организации, правовой основы, используемых инструментов и технологий.

К первому типу относятся страны, в которых надзорная деятельность полностью сосредоточена в центральном банке. Это – Италия, Греция, Чехия, Словакия, Китай, Аргентина.

Ко второму типу организации банковского надзора относятся Япония, Испания и Канада.

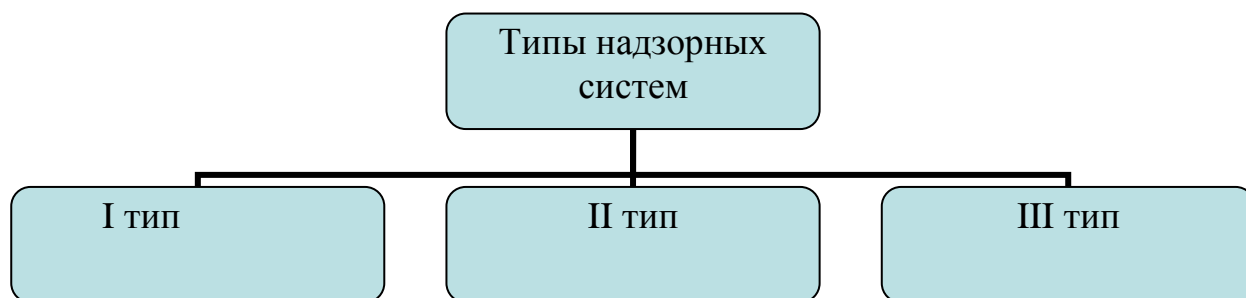


Рисунок 21 – Типы надзорных систем

В этих странах функции надзора разделены между центральным банком и министерством финансов.

Третий тип надзорной системы имеет место в большинстве развитых стран: Германии, Франции, США и др.

В этой модели наряду с центральным банком в систему надзора включены специально созданные органы. В Германии таковым является Федеральное управление по надзору за банковской деятельностью, которому в соответствии с законом отводится центральное место в проведении банковского надзора.

Во Франции законодательство распределило надзорные функции между четырьмя организациями:

- национальным кредитным советом, играющим консультативную роль;
- комитетом банковских правил, полномочным органом, ответственным за банковское регулирование;
- комитетом кредитных институтов, отвечающим за лицензионную деятельность;
- банковской комиссией, на которую возложена проверка финансовой отчетности, инспекционные проверки и аналитическая работа.

Международный опыт организации надзорной деятельности характеризуется использованием как общих для всех стран, так и специфических направлений, механизмов и инструментов надзора. К числу общих направлений надзорной деятельности следует отнести:

- разработку основных правил осуществления банковских операций, пруденциальных норм и требований к кредитным институтам;
- осуществление лицензирования;
- проведение инспекционных проверок;
- анализ финансового состояния кредитных институтов и применение при необходимости корректирующих мер.

Вместе с тем при проведении надзора по указанным направлениям существуют некоторые национальные особенности.

Так, Банк Аргентины, являющийся надзорным органом, устанавливает определенные требования к внешним аудиторам. Это:

- наличие у каждого финансового института сертифицированного надзорным органом аудитора;
- представление в Банк Аргентины данных об аудиторе и периоде, на который заключен контракт;
- смена аудитора каждые 5 лет;
- предписание минимальных процедур, которые должны проводить внешние аудиторы;
- предписание обязательных направлений аудита;
- обязательность оценки состояния, методологии проведения и результативности внутреннего контроля.

Комитет банковских правил Франции определяет: правила открытия филиальной сети, порядок раскрытия бухгалтерских документов, условия, при которых кредитные организации могут учувствовать в собственном акционерном капитале и т.д.

Имеется также ряд отличий содержательного характера. Так, во всех странах для оценки капитала используется показатель, рекомендованный

Базельским комитетом по банковскому надзору, однако его предельное значение и алгоритм расчета несколько различны.

Некоторые отличия касаются состава и алгоритма расчета пруденциальных норм.

В США надзорный орган не устанавливает обязательных для исполнения нормативов ликвидности, их предельные уровни определяют сами кредитные институты.

В Великобритании коммерческие банки рассчитывают показатели ликвидности, один из которых включается в отчетность, представляемую в Банк Англии, другие не включаются.

Во Франции к числу пруденциальных норм, регулирующих ликвидность, относится показатель, характеризующий соотношение активных и пассивных статей баланса, имеющих сроки выполнения до 3 месяцев. Предельное значение этого показателя не должно быть ниже 60%.

В Германии регулируемые показатели ликвидности рассчитываются применительно к двум срокам: до четырех и более четырех лет. Требуемый уровень этих показателей установлен в пределах 100%.

В большинстве стран к числу пруденциальных норм относят показатели, ограничивающие крупные кредитные риски.

Так, в США используются два показателя: отношение всех выданных кредитов не должно превышать капитал банка в 11 раз, и отношение выданного кредита к капиталу не должно превышать 0,1.

Во Франции размер кредита одному заемщику или всем заемщикам одной группы не должен превышать 75% суммы собственных средств.

Значительно отличается по содержанию и аналитическая работа, осуществляемая органами банковского надзора.

Одни методики носят характер дистанционных рейтинговых систем (США – система CAMELS, Франция – ORAP, Италия – PATROC), вторые – комплексной оценки рисков (Великобритания – RATE, Нидерланды – RAST), третьи представляют собой систему раннего предупреждения (Франция –

SAABA). В основе большинства этих систем находятся компоненты, входящие в систему CAMELS как наиболее проверенную временем модель оценки финансовой устойчивости банка. Вместе с тем каждая страна внесла в свои методики определенные новации. Кроме того, эти системы постоянно развиваются и совершенствуются [19].

Основными тенденциями в развитии методов оценки финансового состояния кредитных институтов являются:

- включение в модель оценки основных банковских рисков (кредитного, рыночного, ликвидности), а также системы управления ими;
- использование экономико-математического инструментария для прогнозирования финансовой устойчивости кредитного института;
- усиление внимания анализу макроэкономических факторов, в том числе конкурентной среды в банковском секторе;
- сочетание дистанционного анализа с проверками на месте для более детального изучения качественных сторон деятельности кредитного института и систем управления ими;
- рассмотрение эффективности принимаемых надзорным органом корректирующих мер по результатам анализа и оценки кредитного института.

1.9.3 Становление и развитие системы банковского надзора в России

Формирование современных основ банковского надзора в России началось сразу после создания двухуровневой банковской системы.

Этот процесс продолжается в настоящее время, отражая развитие банковского регулирования и надзора, сближение российской практики с международной.

Вместе с тем следует отметить, что по ряду вопросов российская практика отличается от зарубежной.

Правовую основу банковского регулирования и надзора составляет, прежде всего, законодательство Российской Федерации, в частности

Конституция Российской Федерации, Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральный закон «О банках и банковской деятельности».

Первые банковские законы, регулирующие деятельность Банка России и коммерческих банков, были приняты в 1990г. Уже в первой редакции этих законов содержалось указание на то, что Центральный банк осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций, устанавливает для них обязательные нормативы, проводит проверки соблюдения кредитными организациями и их филиалами действующего законодательства и нормативных актов Банка России.

Вместе с тем в банковском законодательстве 90-х годов не был четко прописан порядок надзора за деятельностью коммерческих банков.

Новая редакция этих законов, принятая в 1995 и 1996гг., существенно расширила изложение этих вопросов.

С тех пор законодательно зафиксированы процедуры выдачи и отзыва лицензии на банковскую деятельность; порядок представления отчетности в Банк России; способы обеспечения стабильности банковской системы; экономические нормативы, которых должны придерживаться коммерческие банки; основные подходы к организации и проведению инспекционных проверок [18].

Законодательство четко определило и цель банковского регулирования и надзора, которая состоит в поддержании стабильности банковской системы, защите интересов вкладчиков и кредиторов. При этом отмечено, что Банк России не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Впоследствии банковское законодательство расширилось за счет ряда законов:

- Федерального закона от 14.10.1998г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», определившего порядок регулирования

отношений, возникающих в связи с несостоятельностью (банкротством) кредитных организаций;

- Федерального закона от 30.12.2004г. № 218-ФЗ «О кредитных историях», установившего порядок формирования, хранения и использования кредитных историй, принципы взаимодействия бюро кредитных историй с заемщиками и Банком России;

- Федерального закона от 23.12.2003г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», предусматривающего условия допуска банков в систему страхования вкладов, а также порядок их участия в этой системе;

- Федерального закона от 10.12.2003г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», согласно которому органами валютного регулирования является Правительство Российской Федерации, а органом валютного контроля - Банк России [6].

Наряду с развитием банковского законодательства за прошедшие годы была создана серьезная нормативная база Банка России, касающаяся банковского регулирования и надзора, существенно расширившая правовую основу банковского регулирования и надзора.

Нормативные документы Банка России имеют характер положений, указаний, рекомендаций: они предназначены для кредитных институтов и подразделений Банка России, осуществляющих надзорные функции.

Особое место среди них занимают нормативные документы, определяющие пруденциальные нормы и требования к кредитным организациям [2, 3, 11].

Первая группа пруденциальных норм регулирует предельные уровни банковских рисков. Первоначально их алгоритм расчета и предельные значения были зафиксированы в Инструкции Банка России №1 от 1991г « О порядке регулирования деятельности банков», в настоящее время к этой группе относится действующая Инструкция № 139-И от 03.12.2012 года «Об

обязательных нормативах банков». В соответствии с этим документом была существенно изменена система регулирования банковской деятельности.

Во-первых, существенно сократилось количество централизованно установленных нормативов. Во-вторых, была изменена методика расчета ряда обязательных нормативов и их предельные значения. В-третьих, было установлено требование о соблюдении обязательных нормативов на ежедневной основе.

Кроме того, в рамках Концепции развития ипотечного кредитования, принятой Правительством Российской Федерации, Банком России в Инструкции от 31.03.2004г. № 112-И «Об обязательных нормативах кредитных организаций, осуществляющих эмиссию облигаций с ипотечным покрытием» внесены некоторые изменения в методику расчета действующих нормативов применительно к данной группе кредитных организаций, а также установлен порядок дополнительных нормативов.

Вторая группа пруденциальных норм Банка России, регулирующих банковскую деятельность, содержит нормы и требования к созданию кредитными организациями резервов, обеспечивающих стабильность.

Третья группа нормативных требований Банка России касается правил выполнения отдельных банковских операций.

К ним, в частности, относятся:

- Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств»;

- Положение Банка России от 31.08.1998г. № 54-П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения);

- Положение ЦБ РФ от 24.04.2008 г. № 318-П «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ».

К инструментам надзора, посредством которых осуществляется регулирование банковской деятельности, кроме пруденциальных норм и

требований относятся разработанные Банком России инструкции, методики, используемые сотрудниками Банка России.

К таким инструментам относят:

- Инструкцию Банка России от 2 апреля 2010 г. N 135-И «О порядке принятия Банком России Решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций», посредством которой регулируется лицензионная деятельность;

- методики по анализу деятельности кредитных организаций, на основе которых ведется аналитическая работа сотрудников Банка России;

- инструкции и методики, регулирующие инспекционную деятельность Банка России.

Первая Инструкция Банка России «О порядке проведения проверок кредитных организаций и их филиалов уполномоченными представителями Банка Российской Федерации (Банка России)» была издана в 1996г. В ней определена цель инспекционных проверок, их виды (плановые и внеплановые, комплексные и целевые), сформулированы основные подходы к проведению каждой из проверок, к содержанию акта, составляемого по результатам проверки.

Наряду с общей инструкцией, регулиющей организацию инспекционной деятельности, в 1997-1997гг. был разработан ряд методических рекомендаций по проверке отдельных видов операций и участников деятельности банков: кассовой работы, депозитных и валютных операций, кредитного портфеля и др.

В целях повышения эффективности инспекционной деятельности была усилена ориентация на проверку транспарентности учета и отчетности, выявление и оценку банковских рисков, на качество инспекционных процедур. Выводы инспектора стали формироваться в виде мотивированного суждения.

Указанные изменения нашли свое отражение в Инструкции Банка России от 25.08.2003г. № 105-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями Центрального

Банка Российской Федерации» и в Инструкции Банка России от 01.12.2003г. № 108-И «Об организации инспекционной деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России) (в ред. от 14.03.2013 N 2979-У) [2].

Четвертая группа – инструкции, положения, методические разработки, касающиеся оценки деятельности кредитных организаций, классификации их по степени проблемности.

Развитие этих инструментов имеет несколько этапов.

Этап первый включает разработку методологических рекомендаций по выявлению проблемных банков в рамках системы раннего реагирования. Согласно этим рекомендациям банки ранжировались в соответствии со сводной рейтинговой оценкой, рассчитанной по четырем показателям, характеризующим достаточность капитала, качество кредитного портфеля, прибыльность и ликвидность банка.

Этап второй относится к 1996 году, когда ЦБ РФ издал письмо от 28.05.1997г. N 457 «О критериях определения финансового состояния банков»

В соответствии с этим все банки по степени проблемности классифицировались на три группы:

I – банки имеющие первые признаки проблемности;

II – банки, испытывающие временные трудности;

III – банки с первыми признаками банкротства.

Основными критериями оценки степени проблемности являлись: образование убытков и устойчивость убыточной деятельности, несоблюдение норматива достаточности капитала (Н1); наличие и рост просроченной задолженности по ссудам; недовзнос средств в фонд обязательных резервов; недостаток созданного резерва на возможные потери по ссудам; наличие неоплаченных документов клиентов и претензий к корреспондентскому счету; отсутствие положительного аудиторского заключения. Таким образом, на втором этапе была расширена сфера анализа и оценки, более четко определены классификационные группы банков и их характеристики.

Этап третий связан с выходом письма ЦБ РФ от 28 мая 1997 года №457 «О критериях определения финансового состояния банков». В соответствии с этим документом были выделены две категории банков с разбивкой каждой из них на две группы.

Первая категория определена как финансово-стабильные. Внутри этой категории одна группа включает банки без признаков проблемности, вторая – банки, имеющие отдельные недостатки в деятельности.

Вторая категория охватывает проблемные банки, разбитые на две группы: банки, испытывающие серьезные финансовые трудности, и банки, находящиеся в критическом финансовом состоянии.

Наряду с выделением по степени проблемности четырех групп банков вместо трех, в данном документе были также изменены критерии классификации банков.

К числу таких критериев отнесены: выполнение пруденциальных норм, своевременность выполнения обязательств перед кредиторами, динамика абсолютной величины собственного капитала банка, состояние учета и отчетности, своевременность предоставления ее в банк.

Этап четвертый относится к 2000 году, когда 31 марта 2000 года было издано Указание Банка России №766-У. В этом документе сохранена классификация банков по степени проблемности на две категории и четыре группы, однако расширены критерии отнесения к этим группам.

Таковыми критериями стали: соблюдение требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России; выполнение обязательств перед кредиторами и вкладчиками; соблюдение порядка обязательного резервирования, установленного Банком России; состояние и динамика показателей, характеризующих достаточность капитала и ликвидность банков; финансовый результат деятельности; выполнение требований Банка России по созданию системы внутреннего контроля; состояние учета и отчетности, своевременность предоставления ее в Банк России.

Начиная 1 июля 2008 года Указание Банка России от 31 марта 2000 года N 766-У "О критериях определения финансового состояния кредитных организаций" применяется только в целях оценки финансового состояния небанковских кредитных организаций.

С введением системы страхования депозитов кредитных организаций в 2004 году была разработана методика оценки финансовой устойчивости банков в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов (Указание Центрального банка Российской Федерации от 16 января 2004 года № 1739-У). В соответствии с этой методикой все банки подразделяются на допускаемые в систему страхования вкладов и не допускаемые. Критериями оценки являются: достаточность капитала, качество активов, доходность, ликвидность и качество управления банком, в том числе банковскими рисками. По содержанию данная методика существенно приближена к международным стандартам оценки финансовой устойчивости банка

Следующий этап связан с выходом Указания Банка России от 30.04.2008 N 2005-У (ред. от 06.04.2012) «Об оценке экономического положения банков»

Оценка экономического положения банков, согласно данным указаниям осуществляется по результатам оценок: капитала; активов; доходности; ликвидности; обязательных нормативов, качества управления; прозрачности структуры собственности банка. Классификация банков производится территориальными учреждениями Банка России не реже одного раза в квартал по состоянию на первое число месяца, следующего за отчетным кварталом. Территориальные учреждения Банка России осуществляют постоянный мониторинг экономического положения банка. «В случае если оценка групп показателей оценки капитала, активов, ликвидности, рассчитанных на первое число месяца, а также группы показателей оценки доходности, показателей качества управления и прозрачности структуры собственности изменяется по сравнению с ранее произведенной оценкой таким образом, что это может являться основанием для изменения оценки экономического положения банка (отнесения его к иной классификационной группе (подгруппе)), то

территориальное учреждение Банка России принимает решение об отнесении банка к иной классификационной группе (подгруппе)».

В целом процесс становления и развития банковского надзора в России характеризуется следующими критериями:

1) Начиная с 1990-х годов в России проходил процесс формирования отдельных элементов системы банковского надзора, адекватной рыночным условиям.

2) В настоящее время в России уже сложилась система банковского надзора, все элементы которой в значительной мере соответствуют международным стандартам.

3) Особенности современной российской системы банковского надзора являются: сосредоточение этой функции у Банка России; превалирование централизованного регулирования банковской деятельности по сравнению с саморегулированием; в основном экстренный характер надзора; отсутствие достаточного опыта и квалификации у сотрудников надзорного блока Банка России и его территориальных учреждений.

1.9.4 Современная практика банковского надзора

Механизмы регулирования банковской деятельности, используемые Банком России, постоянно корректируются под влиянием международной практики, тенденций глобализации экономики, изменений экономической среды. Совершенствуются методы и формы регулирования, расширяется набор его инструментов. Применительно к кредитным организациям регулирующее воздействие со стороны Банка России нацелено на стимулирование увеличения их капитала, расширение ресурсных возможностей, обеспечение финансовой устойчивости отдельных банков и стабильности банковской системы в целом, защиту интересов кредиторов и вкладчиков.

Рассмотрим более подробно содержание ряда требований и регулирующих норм Банка России.

Требования к величине размера собственного капитала установлены Банком России как для вновь создаваемых, так и для действующих кредитных организаций, а также для получения кредитными организациями генеральной лицензии и лицензии на право привлечения вкладов физических лиц. Минимальная планка на сегодня для вновь создаваемых банков установлена в размере 180 млн. руб.

В настоящее время политика Банка России направлена на укрупнение банковского сектора. Согласно "Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года" предполагается установление минимального размера уставного капитала вновь создаваемого банка с 01.01.2012 г. и минимальной величины собственных средств (капитала) созданных до этого времени банков с 01.01.2015 г. в размере 300 млн. рублей.

Проблема достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых кредитными организациями рисков относится к числу ключевых вопросов банковской практики. Согласно требованиям Банка России, показатель соотношения собственных средств и активов, взвешенных по уровню риска, на сегодняшний день не может быть ниже 10% - для банков с капиталом от 180 млн. руб. и более и 11% - для остальных банков [20].

С 1 июля 2010 г. Банк России наряду с кредитным и рыночным риском обязал банки формировать запас капитала на новый вид риска – операционный. Для расчета норматива достаточности был разработан порядок, реализующий нормы Упрощенного стандартизированного подхода Базель II к оценке кредитного риска, а также порядок, реализующий нормы Базового индикативного подхода в отношении расчета операционного риска. Одновременно в связи с реализацией указанных подходов в ряд нормативных актов Банка России внесены необходимые изменения, связанные с переходом в рамках системы расчета достаточности капитала на применение страновых оценок (ранее - на принадлежности государства к "группе развитых стран").

Сегодня осуществлён переход на новые нормы достаточности капитала, известные как Базель III. Согласно этому пакету международных банковских

норм доля капитала I уровня должна быть повышена с 4 до 6% от объема активов, взвешенных по риску, а доля акционерного капитала в капитале I уровня - с 2 до 4,5%. Требуется создание специального буферного капитала (резервного и анти циклического) в размере 2,5% от объема активов. С учетом перечисленных изменений минимально необходимый уровень общей достаточности капитала изменится с 8 до 10,5%. Уточняется расчет собственного капитала, из которого исключаются гибридные инструменты (отложенные налоговые требования, отдельные виды ценных бумаг).

В этой связи уже в ближайшее время российский банковский сектор ждет ряд изменений: повышение требований к качеству капитала, введение дополнительных нормативов и показателей, в том числе показателя левериджа (leverage ratio). Это соответствует требованиям Базельского комитета по банковскому надзору, направленным на совершенствование послекризисной системы банковского регулирования, и предусмотрено в Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года. Введение показателя левериджа предполагает установление ограничений по наращиванию избыточной массы заемных средств в банковском секторе и предотвращение тем самым риска дестабилизации финансовой системы.

Несмотря на предстоящие серьезные преобразования в регулировании достаточности капитала, ожидается, что переход на Базель III для российских банков будет менее болезненным, чем для зарубежных банков. Это обусловлено более жесткими по сравнению с международными действующими требованиями Банка России, а также тем, что большая часть собственного капитала российских банков сформирована за счет капитала I уровня (уставный капитал, эмиссионный доход и аудированная прибыль). Согласно отчетности крупнейших российских банков, по итогам первого полугодия 2010 г. по МСФО их капитал удовлетворяет требованиям Базеля III. В частности, у ОАО "Сбербанк России" капитал I уровня составляет 11,7% (достаточность - 17,3%), у ОАО Банк ВТБ - 14,1% (19,3%), у ОАО Банк "Санкт-Петербург" - 10,5% (14,9%), у Банка "Возрождение" (ОАО) - 14,1% (17,2%) [1]. Для российских

банков, и особенно системообразующих, острее будет введение норматива долговой нагрузки на собственный капитал (leverage ratio), а не повышение требований к достаточности капитала.

Устанавливая нормативные требования, Банк России одновременно регулирует и процесс до капитализации.

Во-первых, принимаются меры по либерализации процедуры IPO (введены равные условия для резидентов и нерезидентов по приобретению акций российских банков, отменено обязательное использование накопительного счета в процессе эмиссии акций, упрощен контроль оплаты капитала).

Во-вторых, расширен возможный состав источников капитала I уровня за счет: нового вида субординированных инструментов с дополнительными условиями; части уставного капитала кредитных организаций в форме акционерного общества, сформированной в результате обмена государственных ценных бумаг Российской Федерации (облигаций федерального займа) на привилегированные акции банков.

В-третьих, совершенствуется процедура консолидации кредитных организаций, в результате чего процесс слияния и поглощения заметно упростился, а его продолжительность сократилась в несколько раз (до 5 месяцев). К 01.01.2011 г. по сравнению с 01.01.2001 г. численность кредитных организаций, реорганизованных в форме слияния и присоединения, выросла на 23,2%, при этом численность кредитных организаций, присоединенных к другим банкам без образования филиала, - более чем в 2 раза.

Процесс реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения рассматривается Банком России как наиболее перспективное направление по увеличению собственного капитала, прежде всего небольшими региональными банками. В связи с этим прорабатываются вопросы по дальнейшему совершенствованию действующих нормативных документов, регулирующих данный процесс в банковской сфере.

В-четвертых, с 2010 г. Банк России вправе не проводить инспекционные проверки источников происхождения денежных средств, из которых проводится до капитализация банка больше чем на 20%, если конечными бенефициарами являются компании, имеющие высокие рейтинги международных и российских агентств, или банки, относящиеся к первой и второй классификационным группам по экономическому положению и имеющие высокие российские рейтинги.

Принятые изменения позволят более оперативно наращивать собственный капитал, прежде всего банкам-нерезидентам, а также крупнейшим российским банкам, сэкономив их собственникам время, а Банку России - ресурсы, которые будут использованы для усиления надзора по другим направлениям, в частности, для усиления контроля процесса до капитализации мелких банков.

Регулирующее воздействие Банка России, направленное на стимулирование наращивания капитальной базы банковского сектора, дало определенный положительный результат. Собственный капитал коммерческих банков за последние десять лет возрос более чем в 13 раз, составив на 01.01.2012 г. 4732,3 млрд. рублей.

Одновременно с ростом объема капитала происходило укрупнение кредитных организаций - увеличивалось количество кредитных организаций, располагающих более высоким уровнем уставного капитала. В период с 01.01.2001 г. по 01.01.2012 г. количество организаций с зарегистрированным уставным капиталом от 150 до 300 млн. руб. выросло в 3,7 раза, с капиталом от 300 млн. руб. и выше - в 3,8 раза. Доля этих групп кредитных организаций в общем количестве действующих банков повысилась за рассматриваемый период с 12 до 60%.

На протяжении всего анализируемого периода реальная величина показателя достаточности капитала была заметно выше утвержденного норматива. К 01.01.2012 г. уровень достаточности оценивался в 18,1% и оставался ниже сложившегося в начале 2001 г. своего максимального значения

в связи с опережающими темпами роста рискованных активов. Как показал кризис, вопрос капитализации банков по-прежнему сохраняет свою актуальность. Количество действующих кредитных организаций с 01.01.2008 г. по 01.01.2012 г. по разным причинам, в том числе и в результате банкротства, сократилось на 11% . И только благодаря ряду антикризисных мер, принятых Правительством Российской Федерации и Банком России, в банковской сфере удалось не допустить более серьезных изменений. В настоящее время, когда ситуация в значительной мере стабилизировалась, перед банковской системой ставится задача быть адекватной требованиям роста и модернизации экономики. В связи с этим действия регулятора нацелены как на расширение возможностей до капитализации банков, так и на ужесточение нормативных требований в отношении размера собственного капитала, структуры источников финансирования.

Кредитные организации для осуществления активных операций наряду с собственными средствами (капиталом) используют временно свободные денежные средства юридических и физических лиц. Основным источником формирования ресурсной базы банковского сектора в последние годы являются вклады населения, увеличившиеся с 01.01.2009 г. более чем на 66,2%.

Одним из показателей стабильности банковской системы является наличие института защиты банковских вкладов с эффективным механизмом их гарантий. Российская система страхования вкладов, построенная с учетом принципов, выработанных Базельским комитетом, дает вкладчикам гарантии защищенности их собственности двумя способами. Первый способ заключается в профилактике проблем, которые могут возникнуть в банковской системе, второй - в осуществлении выплат по страховым случаям. На Банк России возложены функции допуска кредитных организаций к участию в системе страхования вкладов и осуществлению постоянного мониторинга финансовой устойчивости действующих участников, а также выплаты при наступлении страховых случаев по банкам, не вошедшим в систему страхования вкладов. В своей деятельности Банк России руководствуется как Федеральным законом "О

страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации", так и собственными нормативными документами.

Банки, не участвующие в системе страхования вкладов, не вправе привлекать новые вклады, на которые распространяются выплаты Банка России, но вправе без ограничений привлекать денежные средства физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица. Право на работу с вкладами физических лиц может быть предоставлено банку, проработавшему после регистрации не менее двух лет.

Лицензия на привлечение средств физических лиц также может быть предоставлена банку с достаточно высоким объемом капитала (3,6 млрд. руб.), многократно превышающим минимально установленный уровень. Помимо этого, банк обязан раскрывать неограниченному кругу лиц информацию о лицах, оказывающих существенное влияние на решения, принимаемые органами управления.

В условиях кризиса порядка 6% банков из-за ухудшения своих финансовых показателей были вынуждены прекратить работу с физическими лицами и выйти из системы страхования вкладов. Банк России в качестве антикризисных мер предложил "заморозить" до конца 2010 г. отдельные положения Федерального закона "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации". Согласно поправкам к закону Банку России было предоставлено право не вводить запрета на привлечение вкладов банками, нарушающего отдельные обязательные нормативы и количественные характеристики финансовой устойчивости. Под действие моратория попало около 5% кредитных организаций, причем половина из них входила в Топ-300. Все они не соответствовали требованиям для участия в системе страхования вкладов по группе показателей доходности, которые ухудшились в большей мере из-за наличия проблем с просроченной ссудной задолженностью.

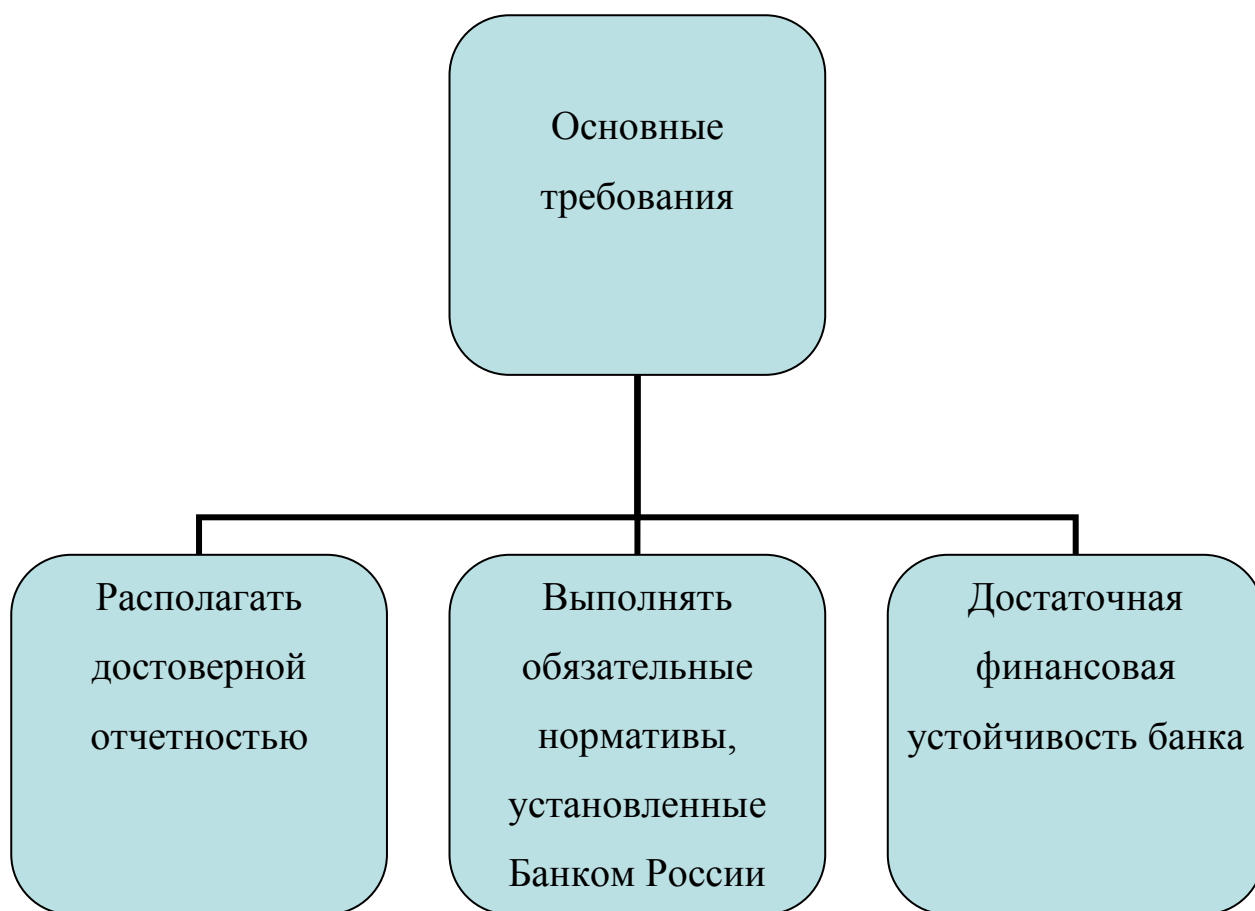


Рисунок 22 – Основные требования, предъявляемые к банкам для получения права работы с вкладами физических лиц

В целях повышения качественной составляющей процесса регулирования деятельности банков, и, прежде всего, банков, работающих с вкладами населения, а также развития риск-ориентированного надзора, сегодня требуется продолжить внедрять в практику международно-признанные подходы к организации надзора. Это, в свою очередь, сопряжено с необходимостью создания соответствующих правовых условий. На законодательном уровне необходимо закрепить право Банка России на профессиональное суждение, проводить работу по повышению прозрачности кредитных организаций, совершенствовать консолидированный надзор. Актуальным является и создание законодательных основ взаимодействия Банка России и внешних аудиторов кредитных организаций в раскрытии информации о факторах,

оказывающих отрицательное влияние на финансовую устойчивость банков [20].

В сферу регулирования Банка России входят также вопросы обеспечительных мер, принимаемых кредитными организациями в целях хеджирования кредитных рисков. Следует подчеркнуть, что накопленный опыт и ситуация, сложившаяся в экономике и банковском секторе, обусловили изменение подходов к определению кредитного риска и расширение перечня объектов обеспечения ссуды.

Анализ деятельности банков в период кризиса 2008 г. показал, что в большинстве случаев проблемы возникли, как и в кризис 1998 г., у тех кредитных организаций, которые активно кредитовали бизнес своих собственников. Зачастую банки кредитовали формально (юридически) независимых заемщиков, которые, тем не менее, были в значительной мере связаны с собственниками банков экономически. Данное обстоятельство приводит к существенному повышению фактического уровня концентрации кредитного риска. В настоящее время Банком России готовится ряд поправок в законодательство, касающихся расширения понятия "связанность". Рассматривается вопрос об изменении расчета отдельных обязательных нормативов в целях ограничения операций банков с компаниями, связанными с собственниками кредитных организаций. Оценка уровня кредитных рисков должна производиться не только по критерию правовых связей или связей по капиталу, но и на основании любой информации о фактическом владении физическими лицами банками и соответствующим бизнесом.

Одним из последствий экономического кризиса остается проблема "плохих" долгов. Объем просроченной задолженности по выданным банками кредитам вырос за 2009 г. по сравнению с 2008 г. в целом по России в 2,4 раза, а его доля в общем объеме кредитов повысилась с 2,1 до 5,1%. В 2010 г. темпы роста проблемной задолженности существенно замедлились - за год она выросла на 2,1%, удельный вес в структуре кредитов составил 4,7%.

Значительно возросло количество обращений кредитных организаций в судебные органы с целью принудительного взыскания просроченных обязательств с физических и юридических лиц. По данным Арбитражного суда Приморского края, количество дел по категории споров "займы и кредиты" возросло в 2009 г. по сравнению с 2008 г. в 1,7 раза (со 123 до 206). При этом значительная часть дел была связана с обращением взыскания на заложенное имущество. Качество обеспечения по кредитам имеет немаловажное значение в гарантированности возврата ссуды и, следовательно, сохранности переданной во временное распоряжение банков собственности его клиентов. Банком России определен перечень возможных объектов обеспечения, проведена их классификация по категориям качества, введены требования в части оценки их стоимости и мониторинга.

В рамках принятых Банком России антикризисных мер расширен перечень объектов обеспечения кредита, относимых к первой категории качества. В него вошли:

- залог имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств заемщика по договору ипотечного жилищного кредитования, при условии, что ипотечный жилищный кредит выдан с соблюдением требований, установленных Агентством по ипотечному жилищному кредитованию, и соблюдения соотношения величины основного долга по ссуде к справедливой стоимости не более 70% от рыночной;

- компенсационный депозит Банка России - денежные средства, переданные Банком России кредитной организации и направленные на компенсацию;

- обязательства Агентства по страхованию вкладов по обратному выкупу ссуд у кредитных организаций.

Анализ практики обеспечения ссудной задолженности имуществом показывает, что назрела необходимость внесения изменений в законодательство о залоге с тем, чтобы расширить возможности реализации предмета залога во внесудебном порядке. Как показывает практика, нередко

внесудебная процедура реализации залога не срабатывает, в том числе возникают проблемы с залогом недвижимости при уклонении залогодателя от участия в регистрационных процедурах.

Необходимо нормативно урегулировать проблему регистрации заложенного имущества, относящегося к категории движимого имущества. Пробелы в действующем законодательстве позволяют отчуждать заложенное движимое имущество третьим лицам как свободное от обременения или предоставлять его в качестве меры обеспечения одновременно в нескольких банках.

Важно законодательно предусмотреть возможность упрощения процедуры изменения цены залога, что позволило бы сохранять ее тождественность суммам погашения по кредитам не только в начале процедуры реализации залога, но и в момент ее окончания.

Предполагается, что в среднесрочном и стратегическом плане развитие банковского надзора должно идти по следующим направлениям:

1) Переход от надзора за деятельностью кредитных организаций по формальным признакам к оценке устойчивости банка и предотвращение кризисных ситуаций. Для этого необходимо:

- создание системы раннего предупреждения кризисных ситуаций;
- развитие банковского надзора на консолидированной основе;
- формирование целостной системы надзора, начиная от пред проверочного анализа, качественного проведения проверки, а также последующего мониторинга за принятыми мерами надзорного характера;
- сосредоточение усилий надзорных органов на санации отдельных неблагополучных банков, оказавшихся в трудных условиях. Для того чтобы органы банковского надзора имели возможность преодолевать предкризисную ситуацию или кризис, целесообразно либо наделить их соответствующими полномочиями, инструментами, а также необходимыми ресурсами, либо создать специальный институт с аналогичными функциями и возможностями.

2) Оптимизация банковской отчетности.

Необходимо объективно минимизировать отчетные показатели и сократить требования федеральных структур по предоставлению отчетности от банков.

3) Изменение процедур взаимодействия Банка России с кредитными организациями.

Целесообразно внедрение стандартов качества банковской деятельности, разработанных банковским сообществом совместно с Банком России.

Резюме

Посредством регулятивных норм и требований осуществляется регулирование наиболее существенных сторон функционирования кредитных институтов, не затрагивающих их оперативной самостоятельности и независимости. Банковский надзор могут осуществлять как центральные банки, так и другие органы, уполномоченные государством.

Инструменты надзора определяются основными направлениями, по которым он осуществляется.

Направления банковского надзора в разных странах практически одинаковые. Существенные различия касаются главным образом его организации, правовой основы, используемых инструментов и технологий.

Правовую основу банковского регулирования и надзора в России составляет, прежде всего, Конституция Российской Федерации, Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральный закон «О банках и банковской деятельности».

Механизмы регулирования банковской деятельности, используемые Банком России, постоянно корректируются под влиянием международной практики, тенденций глобализации экономики, изменений экономической среды.

2 Методические указания по проведению самостоятельной работы студентов (СРС)

2.1 Общие положения

Целью освоения дисциплины является получение знаний, умений, навыков в области организации деятельности эмитсионного института.

Предметом изучения курса «Организация деятельности Центрального банка» являются экономические отношения, возникающие в системе регулирования деятельности кредитных организаций и денежного оборота в стране.

Задачи:

1 Сформировать теоретическое представление о таком специфическом виде банка как Центральный банк.

2 Вскрыть правовую и практическую сторону банковской деятельности и важнейшие экономические перспективы её совершенствования.

3 Научить:

- основам построения и функционирования банковских систем, как базы для формирования денежно-кредитных отношений;

- ориентироваться в основных нормативных и законодательных документах, регулирующих банковскую деятельность;

- решать проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций;

- систематизировать и обобщать информацию, готовить справки и обзоры по вопросам профессиональной деятельности;

- использовать основные и специальные методы экономического анализа информации в сфере профессиональной деятельности;

- критически оценивать с разных сторон (производственной, мотивационной, институциональной и др.) поведение экономических агентов, тенденции развития объектов в сфере профессиональной деятельности;

- анализировать изученный материал, делать адекватные выводы;

- решать ситуационные задачи, предусмотренные программой изучения курса.

Необходимые требования к студентам при выполнении самостоятельной работы:

1 уметь работать с текстом, анализировать полученную информацию и делать выводы;

2 обладать коммуникативной грамотностью;

3 уметь осуществлять интеллектуальную и креативную деятельность;

4 обладать широкой эрудицией и кругозором;

5 иметь навыки самоорганизации.

Критерии оценки самостоятельной и итоговой формы контроля.

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов по результатам выполнения самостоятельных работ. Для подведения итогов СРС разработаны правила оценки знаний студентов по каждой теме дисциплины. В качестве примера используется следующая бальная система:

- творческая работа – 5 баллов;

- реферат – 3 балла;

- эссе – 2 балла;

- синквейн – 2 балла.

Итоговый контроль проводится в форме экзамена. Экзамен проводится в устной форме в виде ответов на вопросы. Для сдачи экзамена необходимо дать подробные ответы на 2 вопроса и решить задачу.

Оценка знаний проводится по бально-рейтинговой системе контроля успеваемости. Освоение дисциплины соответствует 4 зачетным единицам

(согласно учебному плану и рабочей программе курса), оценивается суммой набранных баллов (по 100 бальной шкале).

Успешность изучения дисциплины, исходя из 100-бальной шкалы, оценивается по двум составляющим:

- оценки за работу студента - бакалавра в семестре (70 баллов)
- оценки итоговых знаний в ходе экзамена(30 баллов)

Суммарный итог двух частей балльной системы оценки, показывающий результат освоения дисциплины переводится в числовой эквивалент.

Таблица 23 - Шкала перевода баллов в числовой эквивалент

Название	Сумма баллов	Числовой эквивалент
Отлично	91-100	5
Хорошо	75-90	4
Удовлетворительно	61-74	3
Неудовлетворительно	0-60	2

Высокая оценка ставится за работу при выполнении следующих требований:

- достаточно полно и убедительно раскрыта тема;
- подтверждается хорошее знание материала и других источников по теме, умение пользоваться ими, обосновывать свои мысли, а также делать выводы и обобщения;
- логичность и последовательность;
- соответствие содержанию.

Критерии для выставления средней оценки:

- в целом тема раскрыта, верно, но односторонне или недостаточно полно;
- допущены отклонения от темы или отдельные нарушения в последовательности изложения мыслей.

Низкая оценка ставится за работу, в которой:

- тема раскрыта поверхностно;

- допущены значительные отклонения от темы;
- серьёзно нарушены логика и последовательность изложения мыслей.

Бакалавр, набравший за семестр менее 30 баллов к сдаче экзамена не допускается.

Для того чтобы правильно установить соотношение между лекционными занятиями и СРС, следует структурировать объём учебного материала с учётом активной роли преподавателя и студента.

Организация СРС на основе кредитной технологии подобна следующему процессу:



Рисунок 23 – Структура организации СРС

2.2 Методика проведения СРС

Самостоятельная работа студентов наряду с аудиторной представляет одну из форм учебного процесса и является существенной его частью. Для успешного выполнения самостоятельной работы студентом бакалавром необходимо осуществлять ее планирование и контроль со стороны преподавателя. Самостоятельная работа – это планируемая работа студентов, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия.

СРС предназначена не только для овладения каждой дисциплиной, но и для формирования навыков самостоятельной работы вообще, в учебной, научной, профессиональной деятельности, способности принимать на себя ответственность, самостоятельно решить проблему, находить конструктивные решения, выход из кризисной ситуации.

Преподаватель лишь организует познавательную деятельность студентов. Студент сам осуществляет познание. Самостоятельная работа завершает задачи всех видов учебной работы. Никакие знания, не подкреплённые самостоятельной деятельностью, не могут стать подлинным достоянием человека. Кроме того, самостоятельная работа имеет воспитательное значение: она формирует самостоятельность не только как совокупность умений и навыков, но и как черту характера, играющую существенную роль в структуре личности современного студента.

Для эффективного проведения СРС необходимо установить специфическую форму связи научного материала с практическим опытом.

Для подготовки к СРС следует использовать наглядные пособия и технические средства, иллюстративный материал: плакаты, таблицы, картины, карты, зарисовки, а если позволяет техническое обеспечение, то всё это в мультимедийном исполнении.

При проведении СРС необходимо на каждом занятии выбирать наиболее оптимальный для студентов вид работы:

- индивидуальные занятия;
- занятия, дублирующие лекцию;
- консультации по сложным вопросам;
- защита работ.

Самостоятельная работа способствует:

- углублению и расширению знаний;
- формированию интереса к познавательной деятельности;
- овладению приёмами процесса познания;
- развитию познавательных способностей.

Предлагаем примерную модель обучения.

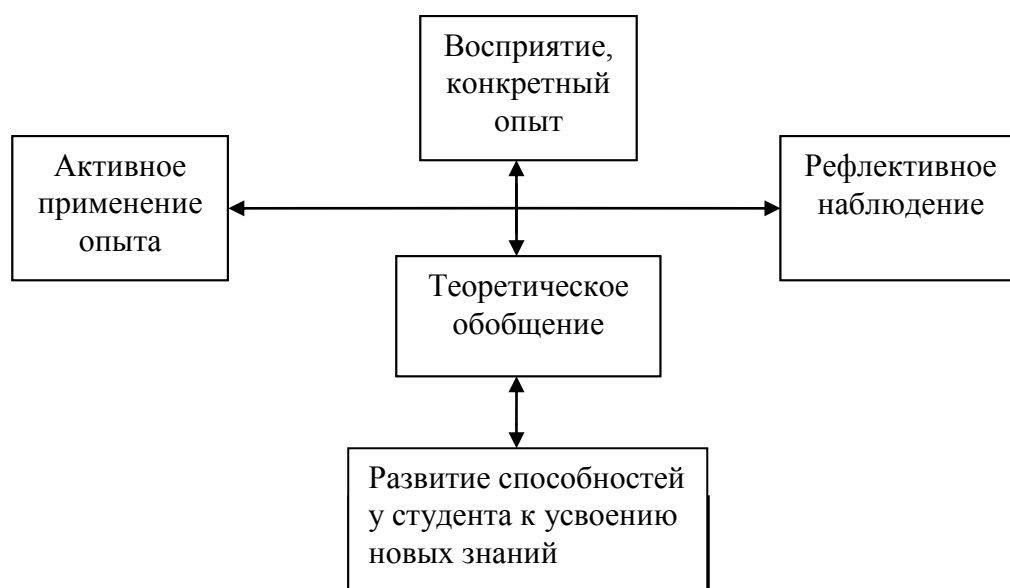


Рисунок 24 – Модель самостоятельного обучения

Работа с текстом

Грамотная работа с текстом содействует расширению научных знаний студентов, формированию умений самостоятельной познавательной деятельности, способствует осмыслению и закреплению научной информации, а также самостоятельному первичному приобретению и расширению знаний без участия преподавателя. Студент должен «видеть» текст. Для этого необходимо не только внимательное прочтение, но и краткий анализ материала. На основании изученного текста нужно уметь создавать собственный. Это умение реализуется при написании рефератов, докладов и эссе. Кроме основных источников, студентам рекомендуется пользоваться дополнительной литературой, что в дальнейшем позволит не только грамотно излагать анализируемый материал, но, и аргументировано оппонировать, вести переговоры. Кроме того, работая с текстом, студенты учатся решать задачи, выполнять упражнения, ставить опыты.

Во время работы с текстом студенты могут использовать маркировочные знаки. Знаком «галочка» отмечается в тексте информация, которая уже известна, знаком «+» - новое знание, информация. Знак ставится только после ознакомления с текстом и при условии, что студент работает с ним впервые.

Студенты, проявляющие особый интерес к определённым областям знаний, могут обращаться к различным научным трудам, не предусмотренным учебными планами, и самостоятельно расширять и углублять научные знания. Преподавателям необходимо, поощряя подобное стремление, предлагать списки научной литературы для самостоятельной работы и давать консультации. Самостоятельность познания ценна ещё и тем, что без неё невозможно формирование взглядов, убеждений, научной позиции студентов.

Написание эссе

Смысл этого приема можно выразить следующими словами: «Я пишу для того, чтобы понять, что я думаю». Это свободное письмо на заданную тему, в котором ценится самостоятельность, проявление индивидуальности, дискуссионность, оригинальность решения проблемы, аргументации. Общий объём – 5-7 страниц. Критериями его оценки являются: степень отражения изученного материала, оригинальность подхода к проблеме, аргументированность, самостоятельная точка зрения.

Структура эссе:

1) Введение, включающее формулировку темы, обоснование её актуальности, указание на расхождение мнений относительно темы, структуру рассмотрения темы, переход к основному суждению.

2) Основная часть, которая содержит суждения (аргументы), выдвигаемые автором (2-3); определение основных понятий, используемых при выдвижении суждений; доказательства и их поддержку – факты или примеры; анализ контраргументов или противоположных суждений (необходимо при этом показать, почему они слабы, а утверждение автора остаётся в силе).

3) Заключение, содержащее повторение основного суждения; одно или два предложения, резюмирующих аргументы в защиту основного суждения; общее предупреждение о последствиях непринятия выдвигаемого суждения и общее заключение о полезности данного утверждения.

Написание реферата

Принципиальное значение имеет подготовительный этап: студенты должны определить актуальность выбранной темы, её значение для науки и необходимость для практики, обосновать правомерность её выбора.

Сам по себе реферат представляет обзор не менее 10 источников или мнений нескольких авторов по определённой теме, а также может основываться на анализе какого-либо одного основополагающего источника по данной теме или теоретического наследия классика. Реферат создаётся по определённой дисциплине на основе источников как электронной, так и классической библиотеки.

Написание синквейна

В переводе с французского слово «синквейн» означает стихотворение, состоящее из пяти строк, которое пишется по определенным правилам. Синквейны являются быстрым и мощным инструментом для рефлексирования, синтеза и обобщения понятий и информации. Использование синквейна в педагогической практике позволяет создать хорошую атмосферу на занятии, а также получить в произвольной форме эмоциональный срез и знаниевую информацию о предмете изучения. Синквейн – это инструмент для синтеза и обобщения сложной информации, является средством творческого самовыражения.

В чем смысл этого методического приема? Составление синквейна требует от студента в кратких выражениях резюмировать учебный материал,

информацию, что позволяет рефлексировать по какому-либо поводу. Это форма свободного творчества, но по определенным правилам. Правила написания синквейна таковы:

На первой строчке записывается одно слово – существительное. Это и есть тема синквейна.

На второй строчке надо написать два прилагательных, раскрывающих тему синквейна.

На третьей строчке записываются три глагола, описывающих действия, относящиеся к теме синквейна.

На четвертой строчке размещается целая фраза, предложение, состоящее из нескольких слов, с помощью которого студент высказывает свое отношение к теме. Это может быть крылатое выражение, цитата или составленная студентом фраза в контексте с темы.

Последняя строчка – это слово-резюме, которое дает новую интерпретацию темы, позволяет выразить к ней личное отношение. Понятно, что тема синквейна должна быть по-возможности, эмоциональной.

Знакомство с синквейном проводится по следующей процедуре:

- 1) Объясняются правила написания синквейна.
- 2) В качестве примера приводятся несколько синквейнов.
- 3) Задается тема синквейна.
- 4) Фиксируется время на данный вид работы.

Важно делать эти упражнения систематически, целенаправленно и с ясными педагогическими целями. Когда это делается, учение и мышление становятся прозрачным процессом, доступным для всех. Не будет никаких таинственных или трудноуловимых процессов, которые смогут заметить лишь те, кому повезет. Когда процессы становятся прозрачными, студенты не только узнают содержание, но и учатся учиться.

Актуальность использования данной технологии в экономическом образовании заключается в том, что она дает возможность формировать очень важные компетенции, которые особенно важны для обучающихся в

современном высшем учебном заведении. Это способствует быстрой социализации студентов и формирует у них экономическую грамотность.

Составление кластера

Кластер – способ систематизации информации, который используется на разных этапах работы. Систематизация учебного материала может проводиться после прослушивания лекции, прочтения экономического текста, при подготовке к написанию реферата, эссе, доклада. Кластер – это графическая организация материала, показывающая смысловые поля того или иного понятия. Слово кластер в переводе означает пучок, созвездие. Составление кластера позволяет студентам свободно и открыто думать по поводу какой-либо темы.

Первый этап работы над составлением кластера: студенты выписывают на отдельный листочек в центре листа ключевое слово, а от него рисуют стрелки-лучи в разные стороны, которые соединяют его с другими, которые вспомнились им по данной теме, от которых в свою очередь лучи расходятся далее и далее. Это могут быть какие-то понятия, сведения и тому подобное. То есть сначала возникает некий хаос различных данных. Если первый этап – это во многом деятельность «импрессиониста», то второй этап – это деятельность аналитика, поскольку предстоит выделить определенные основания, на которых будет происходить систематизация. Анализируя хаотичные записи, студент объединяет их в группы, в зависимости от того, какую сторону содержания отражает то или иное записанное понятие, факт...

Кластер может быть использован также для организации индивидуальной и групповой работы, как в учебной аудитории, так и дома.

Проведение исследований

Исследовательская работа студентов является наиболее эффективной формой для развития исследовательских и научных способностей студентов. Они добровольно следят за новыми научными работами, анализируют новую научную информацию, стремятся быть в русле тех изменений и достижений, которые происходят в избранной ими области научных знаний. Фактически исследование представляет собой один из способов, с помощью которого люди получают знания.

Существуют следующие виды исследований:

- индуктивные;
- дедуктивные;
- открытые эксперименты.

При индуктивном исследовании преподаватель моделирует ситуации, ориентированные на решение проблемы, а научные концепции изучаются студентами самостоятельно. Студент должен описать несоответствия, рассмотреть существующие проблемы, интригующий феномен и основные проблемы, создающие дискомфорт.

При дедуктивном исследовании необходимо опираться на основные принципы и концепции, предлагаемые преподавателем. Практические аспекты студенты должны изучать самостоятельно.

Открытые эксперименты предполагают использование результатов проведённых ранее исследований. Основное назначение эксперимента – получение новых научных данных, теоретических выводов, проверка гипотез, создание научных концепций. Естественно, решение этих вопросов невозможно без достаточно высокой научно-теоретической подготовки студентов; в свою очередь, эксперимент содействует обогащению новыми знаниями и исследовательскими умениями. Параллельно происходит развитие пытливости, настойчивости, аналитического склада ума, креативности. Метод применяется на более высоком уровне познания. Это сложный метод, его реализация носит нередко длительный характер и предполагает наличие определённой программы.

Основные направления интерактивного обучения

Интерактивное обучение наиболее успешно осуществляется в диалоге, полилоге или в форме «круглого стола», сочетающего в себе монолог, диалог и полилог. Будучи технологией активного обучения, интерактивное обучение одновременно является инструментом воспитания, возможностью взаимопонимания, самоактуализации, прорыва личности друг к другу. Данное направление представляет собой модель открытого обсуждения, развивающего умение спорить, дискутировать и решать конфликты мирным путём.

Диалог предполагает уникальность каждого партнёра и равенство друг другу, различие и оригинальность точек зрения, ориентацию каждого на понимание и активную интерпретацию точки зрения партнёра, ожидание ответа и его предвосхищение в собственном высказывании, взаимную дополняемость позиций участников общения. В этом смысле диалог выступает специфической формой обмена духовно-личностными потенциалами, способом согласованного взаиморазвития и взаимной деятельности преподавателя и студента, организуя тем самым пространство образовательной и воспитательной деятельности.

Планируя обучение, преподаватель должен определить его этапы (начальный, продвинутый), необходимый объём теории, критерии оценок.

При интерактивном обучении развиваются коммуникации внутри одной группы, вырабатывается стереотип поведения. Студенты используют методы группового мышления, возникающие из-за наличия одинакового опыта.

На занятиях можно применять следующие методы обучения:

- чтение статей;
- ролевые игры и импровизация;
- долевыe игры;
- дебаты;
- групповые дискуссии;
- интервью в парах;

- структурированные занятия;
- групповые турниры;
- выявление ошибок;
- исследования (проекты);
- использование Интернета;
- психологические тренинги, артметоды, относящиеся к активным методам социального обучения.

2.3 Тематика семинарских и практических занятий

1.1 Происхождение и развитие центральных банков

1.1.1 Исторические аспекты зарождения института Центрального банка

1.1.2. Эволюция статуса и полномочий центральных банков

1.1.3. Независимость и ответственность Центрального банка

Контрольные вопросы

- 1 Каковы исторические причины зарождения института центрального банка?
- 2 Каковы экономические причины зарождения института центрального банка?
- 3 Место Центрального банка в банковской системе любого государства.
- 4 Раскройте особенности зарождения института центрального банка.
- 5 Раскройте особенности зарождения института центрального банка в России.
- 6 Какие методологические требования следует учитывать при вскрытии сущности современного центрального банка?
- 7 Эволюция статуса Центрального банка.
- 8 Эволюция полномочий Центрального банка.

9 Приведите исторические примеры становления независимости центрального банка.

10 Почему полностью зависимая банковская система не имеет среднесрочной, а тем более долгосрочной перспективы?

Задание

1 Выявите варианты создания централизованных и децентрализованных банковских систем (по странам), причины и особенности.

2 Определите статус центрального банка в анализируемых банковских системах.

3 На основе исследования монографии Веры Смит «Происхождение ЦБ»: глава II, V, и VII проведите анализ исторических и экономических аспектов зарождения банковских систем.

4 Вскройте характерные черты каждого этапа исторического развития Банка России (экономико-личностный подход).

5 Написание реферата.

6 Составление кластера.

7 Написание эссе.

1.2 Правовые основы деятельности Банка России

1.2.1 Экономический статус и полномочия Банка России

1.2.2 Специфика юридического статуса Центрального банка

1.2.3 Система законодательства, регулирующая деятельность Центрального банка

Контрольные вопросы

1 Сущность Центрального банка.

- 2 В чём состоит специфика Центрального банка?
- 3 Место Центрального банка среди органов государственной власти.
- 4 Полномочия Банка России.
- 5 Факторы, влияющие на статус Центрального банка.
- 6 Охарактеризуйте систему современного банковского законодательства в России.
- 7 В чём заключается особенность правового статуса Банка России?
- 8 Система законодательства, регулирующая деятельность Центрального банка.
- 9 Виды нормативных актов Банка России.
- 10 В чём вы видите незавершённость банковского законодательства, определяющего статус ЦБ РФ?

Задание

- 1 Вскройте основные принципы организационного построения Банка Англии, ФРС, Бундесбанка и Банка Франции.
- 2 Охарактеризуйте полномочия звеньев организационной структуры соответствующих банков.
- 3 Написание эссе.
- 4 Составление кластера.
- 5 Написание реферата.
- 6 Написание синквейна.
- 7 Решение задач.

1.3 Функции, задачи и операции Банка России

- 1.3.1 Основные цели и задачи Центрального банка
- 1.3.2 Функции Центрального банка России
- 1.3.3 Операции Центрального банка

1.3.4 Организационное построение ЦБ РФ

Контрольные вопросы

- 1 Каковы цели деятельности центрального банка и их отличия от стоящих перед ним задач?
- 2 Назовите основные задачи Банка России.
- 3 Каково соотношение между задачами центрального банка и его функциями?
- 4 Назовите функции Банка России.
- 5 Перечислите особенности деятельности центрального банка.
- 6 По каким критериям классифицируются операции центрального банка?
- 7 Назовите пассивные и активные операции.
- 8 В чём заключается специфика операций центрального банка?
- 9 Охарактеризуйте систему организации деятельности центрального банка.
- 10 Вскройте основные структурные элементы первого уровня в иерархии власти и полномочий БР

Задание

- 1 Сравните функции, возложенные на Банк России, Банк Англии и на Бундесбанк.
- 2 Сравните операции, выполняемые Банком России и ФРС США.
- 3 Существует ли отличие принципов организационного построения центральных банков в западных странах? В чём оно проявляется?
- 4 Написание эссе.
- 5 Составление кластера.
- 6 Написание реферата.
- 7 Решение задач.

1.4 Банк России как орган денежно-кредитного регулирования

1.4.1 Экономические основы денежно-кредитной политики

1.4.2 Организационные основы денежно-кредитной политики

1.4.3 Цели, задачи и методы денежно-кредитной политики

1.4.4 Инструменты денежно-кредитной политики, используемые Банком России

Контрольные вопросы

1 Какие теоретические концепции положены в основу денежно-кредитной политики?

2 В чём проявляется независимость Банка России при разработке денежно-кредитной политики?

3 Охарактеризуйте конечные, промежуточные и операционные цели ДКП.

4 В чём заключаются особенности выбора промежуточных целей ДКП?

5 Вскройте основные признаки, используемые при классификации методов денежно-кредитной политики.

6 Охарактеризуйте основные инструменты денежно-кредитной политики и границы их применения в экономике страны.

7 Что означает термин «рефинансирование»?

8 Каково значение рефинансирования на различных экономических уровнях развития?

9 Какие инструменты рефинансирования относятся к операциям на открытом рынке и к постоянно действующим инструментам?

10 Как поступает Банк России в случае несвоевременного погашения банком кредитов, предоставленных под залог ценных бумаг?

Задание

1 Сравните инструментарий денежно-кредитной политики, используемый Банком России и ФРС.

2 Ранжируйте основные инструменты денежно-кредитной политики с точки зрения их взаимоисключающего воздействия на экономику.

3 Спрогнозируйте использование инструментов денежно-кредитной политики (ставка рефинансирования, обязательные резервы и операции на открытом рынке) в экономике России. Обоснуйте свой прогноз данными из прошлой практики Банка России.

4 Написание эссе.

5 Составление кластера.

6 Написание реферата.

7 Решение задач.

1.5 Организация и регулирование налично-денежного обращения

1.5.1 Понятие эмиссионно-кассовых операций и направления их регулирования

1.5.2 Изменение характера эмиссии в условиях рынка

1.5.3 Функции Банка России по регулированию наличного денежного обращения

1.5.4 Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России

Контрольные вопросы

1 Каковы экономические и правовые факторы основополагающей роли центрального банка в организации налично-денежного обращения в стране?

2 Есть ли различие между выпуском денег в хозяйственный оборот и денежной эмиссией?

3 Назовите этапы выпуска наличных денег в обращение.

4 Почему для России регулирование налично-денежного обращения имеет большое значение?

5 Охарактеризуйте основные статьи активов, обеспечивающие выпуск банкнот в обращение.

6 Дайте определение эмиссионно-кассовым операциям. Перечислите основных участников данных операций.

7 Какие функции возложены на Банк России в сфере регулирования наличного денежного обращения?

8 Какие задачи решает Департамент эмиссионно-кассовых операций Банка России?

9 Какова роль прогнозов кассовых оборотов для организации эмиссионных операций?

10 Объясните необходимость регулирования кассовых операций коммерческого банка со стороны центрального банка.

Задание

1 Представьте схематично модели выпуска наличных денег в обращение в России и в США.

2 Проведите сравнительный анализ полномочий Департамента эмиссионно-кассовых операций Банка России и соответствующих подразделений в Банке Англии и Банке Канады.

3 Решение задач.

4 Написание эссе.

5 Составление кластера.

6 Написание реферата.

7 Написание синквейна.

1.6 Организация ЦБ системы платежей и безналичных расчетов

1.6.1 Понятие и структура платёжной системы России

1.6.2 Правовое регулирование Банком России безналичных расчётов

1.6.3 Надзор БР за участниками платёжной системы России и частных платёжных систем

1.6.4 Регулирование БР системы электронных платежей

Контрольные вопросы

1 Что понимается под платёжной системой страны? Назовите её основные элементы.

2 Назовите основных участников платёжной системы России.

3 Охарактеризуйте нормативную базу, регламентирующую функционирование платёжной системы России.

4 Назовите операции, за проведение которых Банке России не взимает плату с клиентов своих учреждений.

5 Какую роль играет надзорная деятельность Банка России в регулировании системы безналичных расчётов и платежей?

6 Охарактеризуйте платёжную систему Банка России.

7 Какие сегменты включают в себя частные платёжные системы России?

8 Вскройте механизм осуществления безналичных розничных платежей.

9 Электронные платежи в России и их регулирование.

10 Как обеспечивается безопасность и защита информации в платёжной системе Банка России?

Задание

1 Вскройте структуру национальных платёжных систем России и США.

2 Проведите сравнительный анализ форм безналичных расчётов, применяемых в России, США, Франции, Англии, и Германии.

3 Написание рецензии на статью Т.Н. Чугуновой «Новое законодательство – ключевой фактор модернизации национальной платёжной системы», журнал «Деньги и кредит» №8 2011 г.

4 Написание эссе.

5 Составление кластера.

6 Написание реферата.

7 Решение задач.

1.7 Валютная политика, регулирование и контроль

1.7.1 Теоретические основы валютного регулирования и валютного контроля

1.7.2 Правовая и организационная основа валютного регулирования и валютного контроля

1.7.3 Развитие валютного регулирования и валютного контроля в России и за рубежом

1.7.4 Организация мониторинга валютных операций Банком России

Контрольные вопросы

1 Сформулируйте понятие «валютный рынок».

2 Что понимается под «валютным регулированием», «валютным контролем»?

3 Каково место валютного регулирования и контроля в общей системе государственного управления?

4 Какую роль играет валютная политика в разработке валютных ограничений?

5 Кого относят к субъектам валютных операций?

6 Дайте определение понятию «валютные ценности».

7 Перечислите основные этапы становления валютного регулирования в Российской Федерации.

8 В чем заключается мониторинг валютных операций Банка России?

9 Сформулируйте понятие «органы» и «агенты валютного» контроля.

10 Почему необходимо сочетание рыночного и государственного регулирования валютных отношений?

Задание

1 Дайте оценку действующему валютному законодательству в Российской Федерации.

2 Насколько необходим России валютный контроль и валютное регулирование?

3 Сравните основные цели и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Англии и США, результаты представьте в виде таблицы.

4 Согласно Закону РФ «О валютном регулировании и контроле» определите порядок осуществления валютных операций в Российской Федерации.

5 Перечислите права и обязанности резидентов при осуществлении валютных операций.

6 Написание эссе.

7 Составление кластера.

1. 8 Банк России финансовый агент правительства

1.8.1 Исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства

1.8.2 Основные направления реализации функции финансового агента Правительства

1.8.3 Взаимодействие Банка России с другими органами государственной власти

1.8.4 Характеристика операций Банка России как банка Правительства

Контрольные вопросы

1 Вскройте исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства.

2 Как реализуются взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления?

3 Раскройте взаимосвязи между денежно-кредитной и финансовой сферами экономики.

4 Назовите направления взаимодействия Банка России и Правительства Российской Федерации.

5 Каковы полномочия Банка России в области обслуживания государственного долга Российской Федерации?

6 Перечислите виды операций, выполняемых Банком России в качестве банка Правительства.

7 Как реализуется функция Банка России в качестве кредитора государства?

8 В чём заключается специфика «кредитования» государства?

9 Какова роль Банка России в кассовом исполнении бюджета?

10 Какова особенность кассового обслуживания Банком России органов Федерального казначейства?

Задание

1 Проанализируйте организацию расчётно-кассового обслуживания подразделениями расчётной сети Банка России счетов органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации и органов местного самоуправления на

примере кассового исполнения бюджета субъектом РФ – Оренбургской областью.

2 Выявите основные направления формирования и использования средств Стабилизационного фонда России.

3 Сравните структуру государственного долга Российской Федерации и США.

4 Написание эссе.

5 Составление кластера.

6 Написание реферата.

7 Решение задач.

1.9 Банковское регулирование и надзор

1.9.1 Сущностные аспекты банковского регулирования и надзора

1.9.2 Международная практика организации банковского надзора

1.9.3 Становление и развитие системы банковского надзора в России

1.9.4 Современная практика банковского надзора, осуществляемая Банком России

Контрольные вопросы

1 Из каких элементов состоит система банковского надзора?

2 Какие основные черты характерны для развитых зарубежных систем банковского надзора?

3 По каким направлениям развивался банковский надзор в России?

4 Дайте характеристику пруденциальному и непруденциальному надзору.

5 Что подразумевают под банковским регулированием?

6 Дайте определение банковского надзора.

7 Назовите функции пруденциального регулирования банковской деятельности.

8 Назовите основополагающие принципы эффективного банковского надзора, принятые Базельским комитетом по банковскому надзору.

9 Назовите основные задачи банковского надзора, осуществляемого Банком России.

10 Почему лицензирование банковской деятельности определяется как регулирование?

Задание

1 Какие факторы вызывают необходимость государственного регулирования?

2 Как банковский надзор соотносится с государственным регулированием?

3 Назовите функции банковского надзора и раскройте их содержание.

4 Может ли банковский надзор в полной мере предотвратить банкротство банков?

5 Опишите инструменты, используемые Банком России в процессе дистанционного надзора.

6 Написание реферата.

7 Решение задач.

2.4 Тестовые задания

1.1 Происхождение и развитие центральных банков

1 Согласитесь или опровергните:

Банк - это учреждение, тогда банковский сотрудник – производитель, продавец. Клиент – покупатель. Тип отношений между банком и клиентом – ПАРТНЁРСКИЙ.

Да Нет

2 Целью деятельности какой организации является получение прибыли от инвестирования средств вкладчиков посредством принятия на себя такой доли риска, которая не поставит под угрозу его способность отвечать по своим обязательствам?

- а) коммерческого банка;
- б) страховой компании;
- в) центрального банка.

3 Какими методами осуществляется регулирование деятельности коммерческого банка?

- а) прямыми экономическими;
- б) косвенными экономическими;
- в) административными.

4 Какой характер могут иметь административные ограничения в деятельности коммерческого банка?

- а) чрезвычайный;
- б) постоянный;
- в) периодический.

5 Высшие органы управления ЦБ:

- а) Национальный банковский совет;
- б) Совет директоров;
- в) Правление;
- г) Общее собрание акционеров.

6 Самым административным инструментом денежно-кредитной политики является:

- а) проведение операций на открытом рынке с ценными бумагами;
- б) использование норм обязательных резервных требований;
- в) проведение интервенций на валютном рынке.

7 Для эффективной деятельности центральному банку необходима:

- а) существенная степень независимости от исполнительной власти;

- б) существенная степень экономической зависимости от Правительства;
- в) существенная степень финансовой зависимости от Правительства.

8 Банк России не может:

- а) входить в капиталы кредитных организаций, если иное не установлено в федеральном законе;
- б) устанавливать и публиковать официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю;
- в) анализировать деятельность кредитных организаций с целью выявления ситуаций, угрожающих стабильности банковской системы в целом.

9 Для реализации целей своей деятельности и соответствующих задач Банк России имеет следующие права:

- а) давать кредиты Правительству РФ для финансирования бюджетного дефицита;
- б) участвовать в разработке экономической политики Правительства РФ;
- в) вести банковские операции с юридическими лицами, не являющимися кредитными организациями.

10 Банк России подотчётен:

- а) Государственной думе;
- б) Председателю Правительства;
- в) Государственной думе и Президенту РФ.

1.2 Правовые основы деятельности Банка России

1 Определите, что из нижеперечисленного относится к принципам организационного построения центрального банка:

- а) принцип согласования с интересами Правительства;
- б) принцип разделения властных полномочий по соответствующим уровням управления;
- в) принцип единоначалия;
- г) принцип централизации деятельности.

2 Согласитесь или опровергните:

Центральный банк – это орган государства, которому оно в государственной системе управления делегирует определённые полномочия.

Да Нет

3 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Банк России является органом финансовой власти: он вместе с ... разрабатывает и осуществляет денежно-кредитную политику.

4 Как вы думаете, в какой области государство наделяет Центральный банк властными полномочиями:

- а) брокерской деятельности;
- б) хозяйственной деятельности;
- в) банковской деятельности;
- г) экономической деятельности.

5 Определите, что из нижеперечисленного относится к факторам, влияющим на статус ЦБ (по мнению специалистов МВФ):

- а) финансовая зависимость от Правительства страны;
- б) сущность и система целей;
- в) экономические ограничения на использование инструментов денежной политики;
- г) институциональные основы.

6 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Юридический статус (положение) центрального банка с точки зрения права вытекает из его ... как общественного денежно-кредитного института.

7 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Банк России имеет уставный капитал в размере...

8 Определите, что из нижеперечисленного относится к ориентирам независимости центрального банка:

- а) степень зависимости Центробанка и всей банковской системы от государства;
- б) место Центробанка в системе разделения властей;

- в) степень зависимости Центробанка от интересов российского общества;
- г) степень независимости Центробанка от интересов российского общества.

9 Согласитесь или опровергните:

Национальный Банковский совет – рассматривает концепцию совершенствования российской банковской системы, проекты основных направлений единой государственной ДКП, политики валютного регулирования и валютного контроля и др.

Да Нет

10 Что в этом ряду лишнее?

Фундаментальный блок, организационный блок, институциональный блок, регулирующий блок.

1.3 Функции, задачи и операции Банка России

1 Определите, что из нижеперечисленного относится к особенностям операций центрального банка:

а) субъектами взаимоотношений являются главным образом российские и иностранные коммерческие организации;

б) операции проводятся по регламентам, которые он самостоятельно разрабатывает в форме указаний, положений и инструкций;

в) операции осуществляются в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике;

г) операции осуществляются на бесплатной основе.

2 Согласитесь или опровергните:

Функция – это сама деятельность, определяемая спецификой предмета, тогда как цель – это то, ради чего она совершается, что составляет её результат.

Да Нет

3 Вставьте пропущенные в тексте слова:

С юридической точки зрения, в ФЗ «О ЦБ РФ» функции определяются как разнообразные ... деятельности, установленные законом и выполняемые банком для реализации поставленных перед ним задач.

4 Как вы думаете, что из нижеперечисленного характеризует сущность центрального банка:

- а) финансовый институт;
- б) институт обмена;
- в) коммерческая организация;
- г) международный институт.

5 Определите, что из нижеперечисленного относится к целям деятельности Банка России, согласно Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (БР)»:

- а) обеспечение стабильности покупательной способности денежной единицы;
- б) обеспечение стабильности финансовой системы;
- в) обеспечение эффективного взаимодействия с международными финансовыми институтами;
- г) обеспечение эффективного и бесперебойного ведения расчетов.

6 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Центральный банк Российской Федерации - это, отвечающий за объём денежной массы и кредитов, предоставляемых экономике в целом.

7 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Функция центрального банка – это его деятельность как отдельного субъекта, как отдельного по отношению к другим субъектам.

8 Определите, что из нижеперечисленного относится к основным задачам Банка России:

- а) выступая эмиссионным центром страны, решает задачу организации выпуска и обращения наличных банкнот;
- б) совместно с Правительством разрабатывает и осуществляет бюджетно-налоговую политику;

- в) осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики;
- г) совершает свои операции с торгово-промышленной клиентурой.

9 Согласитесь или опровергните:

Банковская операция - сами практические действия работников банка в процессе обслуживания клиента, форма воплощения в действительность банковского продукта.

Да Нет

10 Что в этом ряду лишнее?

Функция денежно-кредитного регулирования; защитная; информационно-аналитическая; управленческая; надзорная и контрольная.

1.4 Банк России как орган денежно-кредитного регулирования

1 Определите, что из нижеперечисленного не относится к промежуточным (тактическим) целям денежно-кредитной политики:

- а) таргетирование инфляции;
- б) кредитное таргетирование;
- в) таргетирование валютного курса;
- г) денежное таргетирование.

2 Согласитесь или опровергните:

В основе ДКП лежит теория денег, изучающая процесс воздействия денег и денежно-кредитной политики на состояние экономики в целом.

Да Нет

3 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Денежный рынок отражает ... на деньги и ... денег, а также формирование равновесной «цены» денег – ставки процента.

4 Как вы думаете, что выступает в качестве объектов воздействия денежно-кредитной политикой, проводимой центральным банком:

- а) спрос на денежном рынке;
- б) процентная ставка по депозитам;

- в) процентная ставка по кредитам;
- г) предложение на денежном рынке.

5 Согласитесь или опровергните:

ДКП – это комбинация целей и средств, с помощью которых её носитель посредством регулирования предложения денег, а также спроса на деньги и кредит стремится достигнуть целей общей экономической политики.

Да Нет

6 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Стратегическая ДКП определяет и формирует денежную систему и основные принципы ДКР страны и является прерогативой ... и

7 Определите, что из нижеперечисленного относится к основным (традиционным) инструментам денежно-кредитной политики:

- а) операции на открытом рынке с государственными ценными бумагами;
- б) валютное регулирование;
- в) обязательные резервы;
- г) ориентиры роста денежной массы.

8 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Текущая ДКП составляет комбинацию целей и средств, предназначенных для регулирования экономических процессов, и является прерогативой

9 Согласитесь или опровергните:

Методы денежно-кредитной политики – это совокупность приёмов и операций, посредством которых субъекты ДКП воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.

Да Нет

10 Что в этом ряду лишнее?

Политика кредитной рестрикции, политика «дорогих денег», политика кредитной экспансии.

1.5 Организация и регулирование налично-денежного обращения

1 Определите, что из нижеперечисленного не относится к методам организации наличного денежного обращения:

а) создание необходимой правовой основы для оптимизации внебанковского оборота наличных денег;

б) обеспечения соблюдения банковских норм и правил по кассовой дисциплине банковской системой, хозяйствующими субъектами;

в) установления единого подхода к осуществлению политики открытого рынка;

г) упорядочение действий структур Банка России по прогнозированию и организации производства, перевозке и хранению банкнот и монеты Банка России, созданию резервных фондов банкнот и монеты.

2 Согласитесь или опровергните:

В настоящее время банкноты и монеты Банка России отнесены федеральным законом к безусловным обязательствам Банка России и обеспечиваются всеми его активами.

Да Нет

3 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Эмиссионно-кассовые операции – это операции банка, связанные с ... наличных денег в хозяйственный оборот и кассовым обслуживанием клиентов.

4 Определите, что из нижеперечисленного относится к функциям Банка России по регулированию наличного денежного обращения:

а) прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет Банка России, создание их резервных фондов;

б) определение порядка ведения кредитных операций коммерческими банками в России;

в) установление порядка осуществления валютно-обменных операций;

г) установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций.

5 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Центральный банк берёт на себя ... увязывать эмиссию банкнот с процессом производства и обмена товаров и услуг.

6 Определите, что из нижеперечисленного относится к нормативным документам, регулирующим эмиссионно-кассовые операции:

а) Положение ЦБР от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»;

б) Положение ЦБ РФ от 12.10.2011 № 373-П «О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой банка России на территории Российской Федерации»;

в) Положение ЦБ РФ «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ» от 24 апреля 2008 г. № 318-П;

г) Федеральный закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

7 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Эмиссия наличных денег носит сегодня ... характер.

8 Согласитесь или опровергните:

Денежная эмиссия – это выпуск в обращение дополнительного количества денежных знаков и платёжных средств, приводящий к росту денежной массы.

Да Нет

9 Что в этом ряду лишнее?

Официальные валютные резервы; государственные ценные бумаги; депозиты кредитных организаций; кредиты банковским институтам, предоставленные под залог ценных бумаг.

10 Что в этом ряду лишнее?

Хартальные эквиваленты, жиральные эквиваленты, товарно-счётные эквиваленты.

1.6 Организация ЦБ системы платежей и безналичных расчетов

1 Определите, что из нижеперечисленного относится к элементам национальной платёжной системы:

- а) платёжные инструменты;
- б) финансовые инфраструктуры;
- в) финансовые учреждения;
- г) международные соглашения.

2 Согласитесь или опровергните:

Под национальной платёжной системой понимается совокупность юридических, организационных, экономических, технологических, технических и информационных средств, обеспечивающих проведение расчётов и платежей между участниками платёжной системы.

Да Нет

3 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Платёжная система Банка России является ... системой.

4 Определите, что из нижеперечисленного относится к функциям, осуществляемым Банком России в системе расчётов:

- а) лицензирование;
- б) кредитование;
- в) контроль;
- г) надзор.

5 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Электронные расчёты представляют собой систему выполнения межбанковских расчётных операций на основании ... клиентов, передаваемых в электронной форме с помощью электронных средств связи.

6 Определите, что из нижеперечисленного относится к нормативным документам, регулирующим организацию ЦБ РФ системы платежей и безналичных расчётов:

а) Положение ЦБ РФ «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ» от 24 апреля 2008 г. № 318-П;

б) Положение ЦБ РФ от 12.10.2011 № 373-П «О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой банка России на территории Российской Федерации»;

в) Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств»;

г) Федеральный закон «О национальной платёжной системе» от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ.

7 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Платёжная система должна функционировать эффективно и ...

8 Согласитесь или опровергните:

Поскольку развитие системы платежей является вопросом государственной политики, непосредственно от текущего состояния межбанковских расчётов зависит эффективность функционирования не только отдельных секторов рынка (рынок капиталов, товаров, ценных бумаг), но и экономики страны в целом.

Да Нет

9 Что в этом ряду лишнее?

Платёжное поручение; аккредитив; вексель; чек.

10 Согласитесь или опровергните:

Под режимом реального времени в системе БЭСП понимается режим проведения платежей, при котором обеспечивается осуществление расчётов непрерывно в течение операционного дня системы БЭСП и немедленно по мере поступления электронных платежных сообщений в систему БЭСП.

Да Нет

1.7 Валютная политика, регулирование и контроль

1 Согласитесь или опровергните:

Курс валюты (валютный курс) – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны (других стран) или в международных денежных единицах (СДР, евро), при сделках её купли-продажи.

Да Нет

2 Согласитесь или опровергните:

Валютное регулирование и валютный контроль – комплекс политических, социальных и методологических мер воздействия, органов и агентов валютного регулирования и контроля на внутренние валютные потоки и внешние платежи и переводы в рамках государственной валютной политики.

Да Нет

3 Определите, что из ниже перечисленного относится к видам валютных рынков с точки зрения масштабности:

- а) городской;
- б) краевой;
- в) мировой.

4 Банк, получивший от ЦБ РФ лицензию на право проведения операций с иностранной валютой – это:

- а) банк корреспондент;
- б) уполномоченный банк;
- в) иностранный банк.

5 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Валютное законодательство – совокупность правовых норм, регулирующих отношения между государственными органами, юридическими и физическими лицами в случаях владения, использования и распоряжения ...

...

6 Выберите из предложенных целей - цели валютного ограничения:

- а) выравнивание платежного баланса;
- б) поддержание валютного коридора;

в) концентрация валютных ценностей для решения государственных стратегических и текущих задач.

7 Вставьте пропущенные в тексте слова:

... валютного контроля: Уполномоченные банки и валютные биржи.

8 Вставьте пропущенные в тексте слова:

... валютного регулирования: Центральный банк и Правительство РФ.

9 Согласитесь или опровергните:

Валютный контроль – это деятельность государства, состоящая в регламентировании общественных отношений, связанных с валютой, порядка проведения операций с валютными ценностями посредством издания нормативных правовых актов.

Да Нет

10 Что в этом ряду лишнее?

Короткая валютная позиция; длинная валютная позиция; закрытая валютная позиция.

1.8 Банк России финансовый агент правительства

1 Согласитесь или опровергните:

Цели деятельности БР как государственного органа регулирования экономики выражают стремление этого института обеспечить устойчивое развитие не только банковского сектора, но и финансового.

Да Нет

2 Вставьте пропущенные в тексте слова:

С 1860 по середину 90-х годов XIX в. деятельность Государственного банка России характеризуется большой централизацией его управления. При его учреждении министр финансов был определён «непосредственным главным начальником» банка с широкими распорядительными правами и возможностью направлять всю деятельность банка. Эмиссия продолжала находиться в руках государства, а банк выступал лишь в качестве

3 Выполнение БР функции финансового агента Правительства вытекает из особого положения центрального банка:

а) как органа государственного регулирования экономики;

б) как банка Правительства со всеми присущими банку функциями и выполняемыми им операциями.

в) как органа надзора и контроля.

4 Взаимоотношения Банка России и Правительства проявляются:

а) в информировании друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение;

б) в контроле осуществления экономической политики;

в) в координации проводимых политик.

5 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Реализация принципа способствует повышению эффективности управления средствами федерального бюджета и позволяет сократить заимствования для покрытия кассовых разрывов бюджета посредством оперативного управления поступлениями и платежами федерального бюджета.

6 Из предложенного перечня выберите операции, которые Банк России выполняет как банк Правительства:

а) эмиссия наличных денежных средств;

б) кассовое исполнение бюджета;

в) осуществление ДКП.

7 Выберите из предложенных методов инфляционный метод финансирования внутреннего государственного долга:

а) прямые кредиты центрального банка;

б) выпуск государственных займов;

в) денежная эмиссия.

8 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Выполняя функцию финансового агента Правительства и реализуя взаимоотношения с органами государственной власти и органами местного самоуправления, Банк России сохраняет функциональную ... от государства.

9 Согласитесь или опровергните:

Государственные облигации покупаются и продаются в основном в ходе проведения денежно-кредитной политики. Таким образом, Банк России не имеет соответствующих инструментов регулирования государственного долга, но действует как финансовый агент Правительства.

Да Нет

10 Что в этом ряду лишнее?

Приём, распределение, выдача государственных бюджетных средств, ведение отчёта и отчётности.

1.9 Банковское регулирование и надзор

1 Согласитесь или опровергните:

Банковский надзор определяется как разновидность государственного (банковского) регулирования, осуществляемого надзорным органом посредством специфических процедур, технологий инструментов.

Да Нет

2 В качестве органа банковского регулирования и надзора, в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», в России выступает:

- а) Агентство по страхованию вкладов физических лиц;
- б) Банк России;
- в) Ассоциация российских банков.

3 Из представленного перечня выберите нормативные документы, регламентирующие банковское регулирование и надзор в России:

- а) Конституция Российской Федерации;
- б) Бюджетный кодекс;
- в) Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

4 Согласитесь или опровергните:

Поднадзорными кредитными институтами считаются все банковские и небанковские национальные кредитные организации, а также иностранные банки, осуществляющие операции в данной стране.

Да Нет

5 Из представленного перечня выберите функции банковского надзора:

- а) превентивная, распределительная, сигнализирующая;
- б) превентивная, регулирующая, контрольная;
- в) превентивная, сигнализирующая, контрольная.

6 Вставьте пропущенные в тексте слова:

... функция надзора выражает способность надзора располагать специальным инструментарием, регулирующим процесс вхождения кредитных институтов в банковскую среду и их деятельность.

7 Международный опыт организации надзорной деятельности характеризуется использованием:

- а) механизмов надзора;
- б) инструментов надзора;
- в) общих для всех алгоритмов расчета пруденциальных норм.

8 Вставьте пропущенные в тексте слова:

Банковский надзор могут осуществлять как центральные банки, так и другие органы, уполномоченные ...

9 Согласитесь или опровергните:

Законодательство четко определяет цель банковского регулирования и надзора, которая состоит в поддержании стабильности банковской системы, защите интересов вкладчиков и кредиторов.

Да Нет

10 Что в этом ряду лишнее?

Процессы вступления (выхода) кредитных организаций в банковскую среду; текущая деятельность и управление ею; прогноз кассовых оборотов; состояние учета и отчетности кредитных организаций.

2.5 Тематика рефератов

- 1 Глобальный кризис и антикризисная политика Центрального банка.
- 2 Наличное денежное обращение в посткризисный период.
- 3 Взаимодействие фискальной и монетарной политики в российской экономике.
- 4 Независимость Центрального банка – залог устойчивой банковской системы страны.
- 5 Банковская система Республики Беларусь.
- 6 Банковская система Казахстана: уроки кризиса.
- 7 Банковская система России: уроки кризиса.
- 8 Защита и поддержка доверия к национальной валюте.
- 9 Национальная платёжная система: состояние и перспективы развития.
- 10 Банковские риски: природа и взаимосвязь.
- 11 Антикризисная политика монетарных властей.
- 12 Концепция развития платёжной системы БР.
- 13 Мировые тенденции развития платёжных систем.
- 14 Национальная платёжная система и роль Банка России в её развитии.
- 15 Финансовый кризис и регулирование банковской деятельности.
- 16 Налично-денежное обращение на отдельных этапах экономики.
- 17 Роль банков России в посткризисный период.
- 18 Денежно-кредитная политика Банка России на отдельных этапах развития экономики.
- 19 Эффективность системы внутреннего контроля территориальных учреждений БР.
- 20 Организация внутреннего контроля в ЦБ РФ.
- 21 Концептуальные подходы к формированию риск-ориентированного внутреннего контроля.
- 22 Концептуальные основы и практика организации внутреннего контроля в системе Банка России.

- 23 Пути регулирования института мотивированного суждения в сфере банковского надзора.
- 24 Перспективы развития банковского бизнеса после кризиса.
- 25 Российская модель банковского дела на современном этапе.
- 26 Подходы к регулированию инфляции в России.
- 27 Ассоциация российских банков: история создания и перспективы развития.
- 28 Влияние рисков на развитие механизма банковского регулирования.
- 29 Совершенствование банковского регулирования: национальная и международная проблема.
- 30 Роль российских банков в экономическом развитии страны.
- 31 Обеспечение устойчивости банковского сектора России.
- 32 Транспарентность Центрального банка и её границы.
- 33 Финансовая грамотность как фактор продвижения банковских продуктов.
- 34 Информационное взаимодействие Центральных банков ряда стран (страна по выбору студента).

2.6 Тематика эссе

- 1 Особенности возникновения и становления Государственного банка Российской империи.
- 2 Неформальная структура Федеральной резервной системы.
- 3 Проблемы независимости Банка Англии.
- 4 Проблемы независимости ФРС.
- 5 Проблемы независимости Бундесбанка.
- 6 Проблемы независимости Банка Франции.
- 7 Проблемы независимости Банка Канады.
- 8 Проблемы независимости Банка Японии.
- 9 Проблемы независимости Банка России.

10 Результативность применения политики рефинансирования в условиях трансформационной экономики.

11 Результативность применения политики норм обязательного резервирования в условиях трансформационной экономики

12 Результативность применения политики дисконтирования в условиях рыночной экономики.

13 Результативность применения политики открытого рынка в условиях рыночной экономики.

14 Транспарентность центрального банка – залог успешного функционирования банковской системы страны.

15 Влияние асимметричности информации на банковское регулирование.

16 Ложный выбор и центробанковская система безопасности.

17 Проблемы регулирования международной банковской деятельности.

18 Проблема «принципал-агент» для регулирующих органов.

19 Мотивы поведения центрального банка на разных этапах экономического развития страны.

20 Взаимоотношения Совета директоров и Национального банковского совета в России.

21 Независимость центрального банка: аргументы «за» и «против».

22 Система контроля деятельности Банка России.

23 Независимость центральных банков и макроэкономические показатели.

24 Банк России – разработчик или проводник денежно-кредитной политики?

25 Критерии эффективности денежно-кредитной политики Банка России.

26 Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики

27 Банк России как организатор процесса валютного контроля.

28 Роль Банка России в противодействии легализации доходов, полученных преступным путем.

29 Роль расчетно-кассовых центров в межбанковских расчетах.

30 Банк России - единый эмиссионно-кассовый центр?

31 Основные тенденции развития регулирования банковской деятельности.

32 Проблемы надзора за деятельностью кредитных организаций.

33 Необходимость взаимодействия учреждений Банка России с органами Федерального казначейства РФ.

34 Взаимодействие Банка России и международных кредитно-финансовых институтов.

2.7 Литература, рекомендуемая для изучения дисциплины

1 Keynes G.M.A. Treatise on Money – vol. II.: Mastillan, 1930. - p. 361

2 Monetary Theory / Ed. By R. Clower. N.Y., 1967. - p. 256

3 Бюллетень банковской статистики. - Режим доступа: [http // www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

4 Инструкция Банка России от 25 августа 2003 г. № 105-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями ЦБ РФ (БР)». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5 Инструкция Банка России от 1 декабря 2003 г. № 108-И «Об организации инспекционной деятельности ЦБ РФ (БР)». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 29 декабря 2006 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Законы. О национальной платёжной системе: федер. закон от 27 июня 2011г. № 161-ФЗ: по состоянию на 22 июня 2011г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Российская Федерация. Законы. О валютном регулировании и валютном контроле: федер. закон от 10 декабря 2003г. № 173-ФЗ: по состоянию на 21 ноября 2011г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Положение ЦБ РФ от 12.10.2011 № 373-П «О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой банка России на территории Российской Федерации». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

10 Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств". - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11 Положение ЦБ РФ «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ» от 24 апреля 2008 г. № 318-П . - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

13 Положение Банка России 07.08.2009 N 342-П "Положение об обязательных резервах кредитных организаций» (ред. от 15.01.2013. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

14 Андрес, Э. Основы теории денег социалистического общества. - М.: Мысль, 1975. - 286 с.

15 Ануреев, С.В. Платёжные системы и их развитие в России/ С.В. Ануреев. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 288 с. - ISBN5-279-02811-8

16 Белоусов, А.Р. Долгосрочные тренды российской экономики. Сценарии экономического развития России до 2020 года. - Режим доступа: www.forecast.ru

17 Белоусов, А.Р. Развитие российской экономики в посткризисный период (макроэкономический аспект). - Режим доступа: www.forecast.ru

18 Борисов, С.М. Рубль – валюта России / С.М. Борисов. – М.: Изд-во «Консалт - банкир», 2004. – 422 с. - ISBN 5-85187-117-2

19 Братко, А.Г. Центральный банк в банковской системе России. – М.: Спарк, 2001. – 335с. - ISBN 5-88914-60-0

20 Бурлачков, В.К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России / В.К. Бурлачков. – М.: Эдиториал УРСС, 2003. – 352 с. - ISBN 5-8360-0489-7.

21 Гейвандов, А.Я. Центральный банк Российской Федерации: юридический статус, организация, функции, полномочия. – М.: Изд-во

Московского независимого института международного права, 1997. – 208 с. - ISBN 5-88720-013-8

22 Генкин, А.С Частные деньги: история и современность / А.С. Генкин. – М.: Альпина Паблишер, 2002. – 518 с. - ISBN 5-94599-022-1

23 Геращенко, В.С. Организация и планирование денежного обращения: учебник / В.С.Геращенко, Ю.И. Кашин, Ю.П. Савинский /под ред. проф. В.С. Геращенко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1988. – 237 с. - ISBN 5-27900-285-2

24 Долан, Э. Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / Э. Дж. Долан [и др.]; под общ. ред. В. Лукашевича [и др.] - М.: Туран, 1996.- 448с. - ISBN 5-7261-0061-1

25 Домненко, Б.И. Основы монетарной политики: монография / Б.И. Домненко. Рос.акад.гос.службы при Президенте РФ. - М. 1995. - 233 с.

26 Дядичко, С.П. Государственный кредит в процессе трансформации финансово-кредитных отношений: монография/ С.П. Дядичко. - Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2006. – 152 с.

27 Зверьков А.И. Эффективность денежно-кредитной политики РФ в современных условиях: монография. – Оренбург: Белфорт-принт, ГОУ ВПО ОГУ, 2004. – 88 с.

28 Ивлева, Г.Ю. Методология экономических исследований: основные подходы и проблемы: учеб. пособие для аспирантов и магистрантов по направлению "Экономика"- М.: Юриспруденция, 2007. - 142с. - ISBN 5- 9516-0286-6

29 Казимагомедов, А.А. Организация денежно-кредитного регулирования / А.А. Казимагомедов, С.М. Ильясов – М.: Финансы и статистика, 2001.- 272 с. ISBN 5-279-02321-3

30 Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. – Петроком, 1993. – 308 с.

31 Кейнс, Дж.М. Трактат о денежной реформе / Пер. с англ А.С. Каменецкого. – М.: Изд-во: «Экономическая жизнь», 1925. – 108 с.

32 Кеннеди Маргрит Деньги без процентов и инфляции. Как создать средство обмена, служащее каждому / Пер. с швец. Л. Кальмер. – М.: Правда, 1993. – 96 с.

33 Кроливецкая, В.Э. Сбалансированность спроса и предложения денег – условие подъёма национальной экономики /В.Э.Кроливецкая. – СПб.: Изд-во НПК «РОСТ», 2005. – 192 с. - ISBN 5- 9516-0286-6

34 Крымова, И.П. Банковский механизм удовлетворения спроса на деньги в России: монография / И.П. Крымова. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2006. – 128 с.

35 Мелкумов, Я.С. Финансовые вычисления. Теория и практика: учеб.-справ. пособие. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 408 с. - ISBN 978-5-16-002783-8

36 Мишкин, Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков, 7-е издание: Пер с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2006. – 880 с. – ISBN 978-5-8459-0918-X (рус.)

37 Навой, А.В. Центральный банк в глобальном хозяйстве / А.В. Навой. – М.: ГОУ ВПО «РЭУ им. В.М. Плеханова», 2010. – 528 с. - ISBN 978-5-7307-0732-0

38 Организация деятельности Центрального банка: учеб. пособие / под ред. Г.Н.Белоглазовой, Н.А. Савинской. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 280 с. – ISBN 5-7310-1189-3

39 Панина, Д.С. Платёжные инструменты и способы платежа:

40 Парусимова, Н.И. Трансформация банковского продукта в разных типах экономических систем: монография. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2004. – 389 с. - ISBN 5- 7410-0442-3

41 Парусимова, Н.И. Основы денежной теории: уч. пособие / Н.И. Парусимова [и др.] – Оренбург: ГОУ ВПО ОГУ, 2003. – 80 с.

42 Патинкин, Дон. Деньги, процент и цены. Соединение теории денег и теории стоимости / Дон Патинкин; пер. с англ. под ред. Н.Я. Петракова. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2004. – 375 с. - ISBN 5-282-02242-7

43 Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз Современные деньги и банковское дело / Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2000. - 856с. - ISBN 5-86225-8194 (русск.)

44 Ротбард, М. Государство и деньги. Как государство завладело денежной системой общества / Мюррей Ротбард. пер. с англ. и франц. под ред. Г. Сапова.. – Челябинск: Социум, 2003. – 166 с. - ISBN: 978-5-91603-012-9

45 Фернам, А. Деньги. Секреты психологии денег и финансового поведения: пер. с англ / А. Фернам, М. Аргайл . - СПб. : прайм-ЕВРОЗНАК; М.: Олма-Пресс, 2005. - 352 с. - ISBN 5-93878-156-6.

46 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0

47 Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 1168 с. - ISBN 978-5-279-02306-6

48 Фишер, Ирвинг. Покупательная сила денег /Сост., вступ. статья М.Н. Бункина, А.М. Семёнов. – М.: Дело, 2001. – 320 с. - ISBN 5-7749-0223-4

49 Фридман, Милтон. Если бы деньги заговорили...// пер. с англ. – М.: Дело, 1999. – 160с. - ISBN: 5-7749-0043-6

50 Хайек, Ф. Частные деньги / пер. с англ. - М.: Институт национальной модели экономики, 1996. – 304с. - ISBN 5-900520-064

51 Харрис Л. Денежная теория: пер. с англ. / Л. Харрис; под ред. В. М. Усоскина. - М.: Прогресс, 1990. - 750 с. - ISBN: 5-01-001069-0.

52 Голиков, Ю.С. Организация деятельности Центрального банка : Учебник. -М.: ИНФРА-М. 2012.—798с.

Список использованных источников

- 1 Бюллетень банковской статистики. - Режим доступа: [http // www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
- 2 Инструкция Банка России от 25 августа 2003 г. № 105-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями ЦБ РФ (БР)». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 3 Инструкция Банка России от 1 декабря 2003 г. № 108-И «Об организации инспекционной деятельности ЦБ РФ (БР)». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 4 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 29 декабря 2006 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 5 Российская Федерация. Законы. О национальной платёжной системе: федер. закон от 27 июня 2011г. № 161-ФЗ: по состоянию на 22 июня 2011г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 6 Российская Федерация. Законы. О валютном регулировании и валютном контроле: федер. закон от 10 декабря 2003г. № 173-ФЗ: по состоянию на 21 ноября 2011г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 7 Положение ЦБ РФ от 12.10.2011 № 373-П «О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой банка России на территории Российской Федерации». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 8 Положение ЦБ РФ от 19.06.2012 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств". - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 9 Положение ЦБ РФ «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ» от 24 апреля 2008 г. № 318-П . - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 10 Положение Банка России 07.08.2009 N 342-П «Положение об обязательных резервах кредитных организаций» (ред. от 15.01.2013). - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11 Братко, А.Г. Центральный банк в банковской системе России. – М.: Спарк, 2001. – 335с. - ISBN 5-88914-60-0

12 Гейвандов, А.Я. Центральный банк Российской Федерации: юридический статус, организация, функции, полномочия. – М.: Изд-во Московского независимого института международного права, 1997. – 208 с. - ISBN 5-88720-013-8

13 Геращенко, В.С. Организация и планирование денежного обращения: учебник / В.С.Геращенко, Ю.И. Кашин, Ю.П. Савинский /под ред. проф. В.С. Геращенко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1988. – 237 с. - ISBN 5-27900-285-2

14 Казимагомедов, А.А. Организация денежно-кредитного регулирования / А.А. Казимагомедов, С.М. Ильясов – М.: Финансы и статистика, 2001.- 272 с. ISBN 5-279-02321-3

15 Крымова, И.П. Банковский механизм удовлетворения спроса на деньги в России: монография / И.П. Крымова. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2006.–128 с.

16 Навой, А.В. Центральный банк в глобальном хозяйстве / А.В. Навой. – М.: ГОУ ВПО «РЭУ им. В.М. Плеханова», 2010. – 528 с. - ISBN 978-5-7307-0732-2

17 Организация деятельности Центрального банка: учеб. пособие / под ред. Г.Н.Белоглазовой, Н.А. Савинской. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 280 с. – ISBN 5-7310-1189-3

18 Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз Современные деньги и банковское дело / Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2000. - 856с. - ISBN 5-86225-8194 (русск.)

19 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0

20 Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред.
А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 1168 с. - ISBN 978-5-279-
02306-6