

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТОМСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Т.Г. Ильина, О.В. Беспалова

**ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА**

Учебное пособие

*Под редакцией А.А. Земцова,
доктора экономических наук, профессора*

Томск
Издательский Дом Томского государственного университета
2014

УДК 336.711 (075.8)

ББК 65.262 (10я 73)

И46

Ильина Т.Г., Беспалова О.В.

И46 Организация деятельности Центрального банка : учеб. пособие / под ред. А.А. Земцова. – Томск : Издательский Дом ТГУ, 2014. – 320 с.

ISBN 978-5-94621-424-7

В учебном пособии анализируются пути и причины создания центральных банков, трансформация Центрального банка РФ (Банка России) в мегарегулятор, раскрываются основные направления, методологические и организационные основы его деятельности. Рассмотрены особенности деятельности наднациональных (региональных) центральных банков на примере Европейского центрального банка.

Учебное пособие подготовлено в соответствии с федеральными государственными образовательными стандартами третьего поколения и предназначено для бакалавров, магистрантов по направлениям подготовки 080100 «Экономика» и 080300 «Финансы и кредит». Данное пособие адресовано также специалистам в области финансов, преподавателям и аспирантам экономических вузов.

УДК 336.711 (075.8)

ББК 65.262 (10я 73)

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор Г.А. Барышева;
доктор экономических наук, профессор Т.И. Коломиец

© Ильина Т.Г., Беспалова О.В., 2014

ISBN 978-5-94621-424-7 © Томский государственный университет, 2014

ПРЕДИСЛОВИЕ

Предлагаемое вашему вниманию учебное пособие позволяет получить системные и глубокие знания об организации деятельности центральных банков (национальных и наднациональных), о проблемах деятельности современных центральных банков, о перспективах развития и направлениях совершенствования современных ЦБ.

Учебное пособие, которое вы держите в руках, полезно не только студентам, специалистам в сфере финансов и преподавателям экономических вузов, но также аспирантам и докторантам, занимающимся проблемами ЦБ, так как изложенный нами материал может стать отправной точкой для новых идей и новых научных результатов.

Пособие обладает рядом существенных преимуществ, которые позволяют нам рекомендовать его для получения системных профессиональных знаний о ЦБ:

- 1) пособие написано в соответствии с современными федеральными государственными образовательными стандартами;
 - 2) текст преподнесён просто, ясно, интересно;
 - 3) в процессе подготовки пособия мы использовали объёмный массив актуальной современной отечественной и зарубежной экономической литературы;
 - 4) в пособии нашли отражение итоги и результаты наших научных исследований проблем деятельности ЦБ;
 - 5) для закрепления материала мы предлагаем вам вопросы для самопроверки и тестовые задания;
 - 6) мы рекомендуем вам дополнительную литературу, электронные источники в Интернете, библиотечные ресурсы для того, чтобы вы могли продолжить самостоятельное изучение и исследования современных ЦБ, ЦБ РФ, наднационального ЕЦБ;
 - 7) пособие снабжено списком терминов.
- Желаем вам приятного чтения!

ВВЕДЕНИЕ

Современные ЦБ за последние 100 лет стали центром экономики государств. ЦБ регулируют экономику стран, являются источником их благополучия или неблагополучия. И мы, простые граждане, надеемся на достойную жизнь и доверяем современным ЦБ, и нам очень хочется надеяться, что современные ЦБ полностью оправдают наше доверие. ЦБ сегодня – важнейший финансовый институт государственного регулирования экономики. Его эффективная деятельность позволяет повысить уровень жизни населения.

Данное учебное пособие состоит из трёх глав.

Первая глава посвящена теоретическим и организационным основам существования ЦБ. Мы рассматриваем историю появления ЦБ в мире. Проанализировано два пути образования ЦБ – эволюционный и декларативный. Мы делаем выводы о причинах появления ЦБ. История создания ЦБ определила и их противоречивую сущность. Сущность ЦБ также зависит от организационно-правовых основ ЦБ, которые в разных странах, с одной стороны, в чём-то схожи, с другой – имеют существенные различия.

В данной главе мы подробно анализируем непосредственно сам термин «ЦБ», систематизируя теоретические подходы к данному определению, предлагаемые в отечественной и зарубежной экономической литературе. Мы считаем, что определения для понятия «ЦБ», которые приводятся в обширной отечественной литературе, имеют существенный недостаток – они не включают накопленный опыт зарубежной литературы и отражают сущность только классического национального ЦБ.

Современный ЦБ многогранен – это и экономический институт, и институт обмена, торговый институт, общественный институт, юридическое лицо, национальный институт, некоммерческая организация. Правовой статус ЦБ определён и закреплён законодательно.

Особое внимание в данной главе мы уделяем вопросу независимости ЦБ. Мы даём представление об основных видах незави-

симости ЦБ – правовой, функциональной, операционной, кадровой, финансовой, имущественной.

В первой главе мы раскрываем этапы формирования ЦБ в России. Правовой статус и независимость ЦБ РФ закреплены Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Мы подробно рассматриваем структуру данного основополагающего в России закона о ЦБ.

Существенное место в первой главе отведено проблеме перехода ЦБ к мегарегулированию. Мы проанализировали причины перехода ЦБ к мегарегулированию и приводим веские доводы и аргументы в пользу данного явления. Мы анализируем, почему мегарегулятором может выступать именно ЦБ. Мы подробно рассматриваем, как решается проблема мегарегулирования в мире (например, в Великобритании, Германии, США). Особенное и пристальное внимание мы уделяем проблеме создания мегарегулятора на базе ЦБ РФ в России. Мы объясняем, как и почему это должно произойти в России. Мы определили сущность понятия «мегарегулятор». Мы выделяем, перечисляем и называем основные теоретико-методологические характеристики мегарегулятора, на которые нужно обратить внимание при его разработке, внедрении и функционировании.

В первой главе освещаются важнейшие вопросы, касающиеся деятельности наднациональных ЦБ. Примером наднационального ЦБ для нас является ЕЦБ, который был образован в 1998 г., а свою деятельность по проведению единой ДКП в Еврозоне начал вести с 1999 г. Мы подробно анализируем сущность наднационального ЦБ, который имеет сходства и существенные различия с другими наднациональными финансовыми институтами и классическими национальными ЦБ. Мы предлагаем авторское определение для понятия «наднациональный ЦБ». ЕЦБ за период своего существования уже удалось завоевать высокое доверие и уважение, несмотря на финансовые кризисы в мировой экономике.

Существуют не только достоинства, но и недостатки, связанные с возникновением ЕЦБ, образованием Еврозоны и Евросистемы, – мы их называем и перечисляем. Мы не оставили без внимания и такой важный вопрос, как предыстория возникновения ЕЦБ, кото-

рая, на наш взгляд, распадается на два этапа: 1945–1990 гг. (этап I) и 1990–1999 гг. (этап II).

Во второй главе мы рассматриваем методологические основы деятельности ЦБ. Прежде всего, мы приводим общие особенности деятельности ЦБ, характерные для национальных и наднациональных ЦБ в мире. Мы подробно освещаем цели, задачи, принципы деятельности ЦБ, а также их функции и операции. Затем в рамках данной главы мы снова обращаемся к Банку России и подробно рассматриваем цели, а также задачи, функции и принципы его деятельности. Рассказывая о ЦБ РФ, мы подчёркиваем, что не все вопросы, касающиеся его деятельности, достаточно разработаны в настоящий момент в современном российском законодательстве: недоработаны, например, задачи ЦБ РФ. Функциям ЦБ РФ мы уделили пристальное внимание – мы приводим различные варианты их классификации, подробно анализируем суть каждой функции. Даны отличия операций ЦБ от КБ.

В рамках второй главы существенное место отведено методологическим основам деятельности ЦБ РФ как финансового мегарегулятора в РФ. Мы подробно рассматриваем новые цели, задачи и функции ЦБ РФ в связи с трансформацией его в финансовый мегарегулятор. В связи с данным вопросом наделение ЦБ РФ новыми целями, задачами и функциями имеет ряд проблем, обусловленных, во-первых, несовершенством российской экономики, во-вторых – необходимостью срочного совершенствования банковского законодательства, в-третьих – необходимостью, например, модернизации и пересмотра современных требований для функционирования пенсионных фондов, брокеров, инвестиционных, микрофинансовых, лизинговых и факторинговых компаний и т.д. со стороны российского законодательства.

В рамках второй главы мы снова обращаемся к ЕЦБ, на примере которого мы подробно рассматриваем цели, задачи и организационно-правовые основы деятельности регионального ЦБ. Задачи и функции ЕЦБ зарубежные исследователи очень часто не различают и, называя их, дублируют. Правовой основой для деятельности ЕЦБ является Договор о Европейском сообществе. Это главный правовой документ, в соответствии с которым функционирует

наднациональный ЕЦБ. Мы рассматриваем также проблему независимости ЕЦБ, особенности формирования его уставного капитала, систему органов управления ЕЦБ.

Третья глава данного учебного пособия посвящена освещению вопросов, касающихся основных направлений деятельности современных ЦБ, прежде всего национального ЦБ РФ и наднационального ЦБ на примере ЕЦБ.

Естественно, одной из самых главных и центральных тем третьей главы является денежно-кредитная политика (ДКП) ЦБ, ЦБ РФ, ЕЦБ. Систематизация теоретических подходов к определению «ДКП» относительно главных акцентов, сделанных в определениях, а также обращение к зарубежной экономической литературе позволяют нам уточнить само определение ДКП, учитывая особенности её осуществления не только национальными, но и наднациональными ЦБ. Массив проанализированной нами экономической литературы по данному вопросу огромен.

Мы подробно рассматриваем типы, виды, субъекты и объекты, методы и инструменты ДКП ЦБ, в том числе ДКП ЦБ РФ. Должное внимание мы уделяем преимуществам различных видов ДКП. Мы раскрываем суть политики таргетирования, лимитирования, рефинансирования ЦБ РФ.

Обращаясь в третьей главе к особенностям ДКП наднационального (регионального) ЦБ на примере ЕЦБ, мы перечисляем её основные принципы. Мы акцентируем внимание на том, что содержание современной ДКП ЕЦБ было разработано таким образом, чтобы достоинства от ведения единой ДКП мотивировали страны ЕС на вступление в Еврозону. Особое внимание мы уделяем освещению особенностей стратегии ДКП, принятой в ЕЦБ, так как именно данная стратегия ДКП ЕЦБ, так кардинально отличающаяся от ДКП ЦБ РФ, позволила наднациональному ЕЦБ заслужить репутацию ЦБ с высокоэффективной ДКП, а также ЦБ, практически всегда соблюдающего основную цель своей деятельности и своей ДКП – сохранение ценовой стабильности в Еврозоне и непревышение инфляционного порога в 2%.

Отдельной и объёмной по своему содержанию темой третьей главы является эмиссионная деятельность Банка России и органи-

зация функционирования денежной и платёжной систем РФ. Такое внимание к данному вопросу связано с тем, что эмиссионная функция ЦБ РФ имеет очень большое значение. Мы подробно рассматриваем особенности денежного оборота в РФ, виды эмиссии, принципы эмиссии ЦБ РФ, этапы эмиссии ЦБ РФ, схему действия банковского мультипликатора. Освещается вопрос о действиях ЦБ РФ в связи с организацией налично-денежного обращения на территории РФ. Должное и особенно пристальное внимание мы уделяем рассмотрению сущности и особенностей Национальной платёжной системы РФ (её элементы, устройство, виды, принципы функционирования, классификации, пути и способы повышения её надёжности и минимизации рисков при осуществлении расчётов, проблемы, тенденции, участников и т.д.). НПС занимает очень важное место в экономике России.

Наконец, заключительной темой нашего учебного пособия является тема банковского и финансового надзора, в том числе в РФ. Мы очень подробно и с должной тщательностью рассматриваем, например, международные стандарты банковского надзора, разработанные Базельским комитетом по банковскому надзору, а также полномочия надзорного органа, модели надзорных органов, типы банковского надзора, структуру и деятельность Комитета банковского надзора в РФ и основные особенности осуществления современного банковского надзора в РФ и т.д.

Цель настоящего пособия – всесторонне и целно изложить основные представления о деятельности современного ЦБ, в том числе классического национального ЦБ (на примере ЦБ РФ) и наднациональных (региональных) ЦБ (на примере ЕЦБ).

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

БКБН – Базельский комитет по банковскому надзору
БЭСП – банковские электронные срочные платежи
ВНП – валовой национальный продукт
ВЭР – внутрирегиональные электронные расчёты
ГИПЦ – гармонизированный индекс потребительских цен
ГРКЦ – государственный расчётно-кассовый центр
ДКП – денежно-кредитная политика
ЕВИ – Европейский валютный институт
ЕС – Европейский союз
ЕСЦБ – Европейская система центральных банков
ЕЦБ – Европейский центральный банк
ЕЭС – Евразийский экономический союз
КБ – коммерческий банк
КОИ – коллективная обработка информации
МБ стран СНГ – Межгосударственный банк стран СНГ
МВФ – Международный валютный фонд
МОКЦБ – Международная организация комиссий по ценным бумагам
МЭР – межрегиональные электронные расчёты
НКО – небанковская кредитная организация
НПС – национальная платёжная система
НПФ – негосударственный пенсионный фонд
НЦБ – национальный центральный банк
НЭП – новая экономическая политика
НФО – некредитная финансовая организация
ОРЦБ – организованный рынок ценных бумаг
ОУР – особые участники расчётов
РКЦ – расчётно-кассовый центр
СМСФО – Совет по международным стандартам финансовой отчётности
СРО – саморегулируемая организация
УЭК – универсальная электронная карта
ФРС – Федеральная резервная система

ФСБ – Федеральная служба безопасности
ФСТЭК – Федеральная служба по техническому и экспортному контролю
ФСФР – Федеральная служба по финансовым рынкам
ФФС – Форум финансовой стабильности
ЦБ – Центральный банк
ЦБ РФ – Центральный банк Российской Федерации
ЦИК СССР – Центральный Исполнительный Комитет СССР
ЭВС – Экономический и валютный союз
ЭДО – электронный документооборот
BAFin – Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (нем.)
FSA – Financial Services Authority (англ.)
IOSCO – International Organization of Securities Commissions (англ.)

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ, ПРАВОВЫЕ И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСНОВЫ СОЗДАНИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

1.1. Сущность, причины и пути создания центральных банков

Центральные банки в современном мире имеют огромное значение как часть банковской системы, как регуляторы денежных и кредитных отношений, как эмиссионные центры.

Процесс создания центральных банков шёл неоднозначно.

Первые центральные банки появились более 300 лет назад (например, шведский Риксбанк в 1668 г.), но современное значение они приобрели только в последние десятилетия.

Выделяют два пути образования центральных банков:

- 1) эволюционный;
- 2) декларативный.

Рассмотрим первый путь. Первыми были образованы ЦБ в странах, в которых капиталистические отношения возникли достаточно рано: Банк Англии (1844 г.), Банк Франции (1848 г.), Банк Испании (1874 г.), Банк Канады (1938 г.), Банк Японии (1946 г.). Во времена государственно-монополистического капитализма основным способом превращения такого банка, как правило имевшего статус акционерного, в главный банк страны стал процесс его национализации. Таким образом, один из коммерческих банков получал властные полномочия от государства, становясь его агентом.

Второй путь – декларативный – предполагал с самого начала создание нового ЦБ с необходимыми функциями, которые ему делегировало государство. Как правило, началом создания такого банка было введение соответствующего нормативного документа. К таким банкам можно отнести ФРС США (1913 г.), Бундесбанк Германии (1957 г.), Резервный банк Австрии (1960 г.) и др.

Вначале центральные банки, как правило, имели акционерную форму, но наделялись особыми полномочиями. Центральный банк подразумевал самый крупный банк, находящийся в самом центре банковской системы. Постепенно центральные банки монополизировали некоторые специфические функции, и, в конце концов, их национализировали.

По мнению Е.А. Звоновой, процесс вытеснения из эмиссионной деятельности коммерческих банков центральными банками может быть представлен следующими этапами [1. С. 49]:

1) увеличение количества правил, регламентирующих и ограничивающих банкнотную эмиссию;

2) слияние национальных коммерческих банков (или их поглощение) в единый эмиссионный центр;

3) разрешение национальным коммерческим банкам заниматься эмиссионной деятельностью в пределах уставного капитала;

4) введение государством принудительного курса банкнот других банков к банкнотам центрального банка;

5) добровольный отказ коммерческих банков от эмиссии банкнот;

6) запрет заниматься эмиссионной деятельностью для вновь создаваемых коммерческих банков;

7) потеря коммерческими банками права заниматься эмиссионной деятельностью по истечении срока соответствующей лицензии.

В современном мире, несмотря на то что акционерная форма организации может сохраняться и ЦБ формально не принадлежит государству, по сути, такие банки остаются государственными, так как являются общественно значимым национальным институтом. Так, например, государству принадлежит 55% капитала Банка Японии, 50% капитала Национального банка Бельгии.

Исходя из вышесказанного, основными причинами появления центральных банков стали:

1. Необходимость в появлении банка правительства, т.е. агента государственной власти, который бы перераспределял часть финансовых ресурсов третьих лиц в пользу казны государства. Решить эту деликатную проблему можно только через денежную эмиссию.

2. Процесс концентрации и централизации капитала через создание центрального эмиссионного центра и единой национальной денежной системы.

Собственно, создание ЦБ определило и его противоречивую сущность, которая проявляется в том, что, с одной стороны, ЦБ, выйдя из среды коммерческих банков, сохранил акционерную форму организации, возможность осуществлять все банковские операции, т.е. он является частью банковской системы, а значит представителем интересов коммерческих банков и их клиентов. С другой стороны, получив властные полномочия от государства, центральный банк участвует в разработке ДКП страны, а значит является финансовым институтом власти, представляя интересы государства в сфере денежно-кредитных отношений.

И эффективная деятельность Центрального банка будет проявляться в обеспечении баланса интересов банковской системы и её клиентов, т.е. общества и реального сектора экономики, а также государства.

ЦБ не может быть полностью рыночным институтом, так как в этом случае его деятельность будет направлена на максимизацию прибыли и он не сможет эффективно выполнять функцию перераспределения денежных средств в пользу государства и его политики.

В то же время ЦБ не может быть полностью государственным институтом, так как его деятельность будет неэффективной. Поэтому важным является вопрос независимого статуса ЦБ, что будет рассмотрено ниже.

В современной отечественной и зарубежной справочной, учебной и научной литературе встречаются различные толкования понятия «центральный банк».

В зависимости от сделанных в них акцентов все определения можно классифицировать следующим образом.

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это главный банк страны (или группы стран), регулирующий денежно-кредитную сферу государства.

Например, в современной энциклопедии Википедии ЦБ – это «главный регулирующий орган кредитной системы страны или группы (союза) стран» [2].

И.П. Фаминский считает, что ЦБ – это «центр национальной кредитной системы» [3].

В учебнике О.И. Лаврушина ЦБ – это «общественный, некоммерческий денежно-кредитный институт, который, функционируя в сфере обмена, регулирует платёжный оборот в наличной и безналичных формах» [4. С. 37].

Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова определяют ЦБ как «общественный денежно-кредитный институт, регулирующий денежный оборот в наличной и безналичной формах в общественных интересах» [5. С. 19].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это банк, который проводит ДКП.

Словарь Ю.Ю. Петрунина предлагает следующее определение: ЦБ – это «главный банк страны, призванный регулировать денежное обращение через проведение денежно-кредитной политики государства» [6].

В учебнике Г.Г. Коробовой ЦБ – это «основной проводник денежно-кредитного регулирования экономики, являющегося составной частью экономической политики правительства, главными целями которой служат достижение стабильного экономического роста, снижение безработицы и инфляции, выравнивание платёжного баланса» [7. С. 33].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это государственный банк, который зависим от государства и оказывает услуги правительству.

В современной Универсальной энциклопедии ЦБ – это «самое важное банковское учреждение, обычно находящееся под контролем государства, которое обслуживает все прочие банки данной страны и выступает в роли фискального агента правительства; его нередко называют “банком банков”» [8].

Л.А. Макарова цитирует П. Самуэльсона: «по определению П. Самуэльсона, ЦБ – это банк для банков и правительства» [9. С. 16].

А.В. Навой, анализируя роль и место ЦБ в системе государственной власти, приходит к выводу, что ЦБ «представляет не что иное, как подвид казённого (государственного унитарного) пред-

приятия, созданного для получения особого вида дохода государства – в форме необеспеченной эмиссии» [10. С. 7–16].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это государственный банк, являющийся эмиссионным институтом.

По мнению И.Т. Балабанова, ЦБ – это «банк правительства, обслуживающий исполнение бюджета и управляющий государственным долгом», «эмиссионный банк, за которым закреплена монополия денежной эмиссии» [11. С. 64].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это финансовый посредник между государством и экономикой.

В.А. Шевчук, Д.А. Шевчук называют ЦБ «прежде всего, посредником между государством и остальной экономикой через банки» [12. С. 60].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это национальное финансовое учреждение.

С.Р. Моисеев считает, что «центральный банк представляет собой национальное финансовое учреждение (или учреждения), осуществляющее контроль над важнейшими аспектами национальной финансовой системы» [13. С. 20].

- Определения с акцентом на принадлежности ЦБ государству и выполнении им основных функций, отличающих его от коммерческого банка.

П.П. Кураков, В.П. Кураков, А.П. Кураков считают, что ЦБ – это «основное звено денежно-кредитной системы государства, банк, создаваемый правительством для регулирования обращающейся денежной массы и обменного курса национальной валюты, наделённый монопольным правом выпуска банкнот и регулирования деятельности коммерческих банков; является банком банков, органом, помогающим государству, правительству налаживать денежное обращение, управлять бюджетом» [14].

А.Б. Борисов считает, что ЦБ – это «банк, создаваемый правительством для регулирования обращающейся денежной массы и обменного курса национальной валюты, наделённый монопольным правом выпуска банкнот и регулирования деятельности коммерческих банков; является банком банков, органом, помогающим государству, правительству налаживать денежное обращение, управлять бюджетом» [15].

В финансовом словаре ЦБ понимается как «государственное кредитное учреждение, наделённое правом выпуска банкнот, регулирования денежного обращения, кредита и валютного курса, хранения официального золотовалютного резерва» [16].

Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева предлагают следующее определение: ЦБ – это «главный государственный банк страны, наделённый особыми функциями, в особенности, правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности коммерческих банков» [17].

В Современном экономическом словаре ЦБ – это «главный государственный банк страны, наделённый особыми функциями, в особенности, правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности коммерческих банков; является “банком банков”, органом, помогающим государству, правительству налаживать денежное обращение, управлять бюджетом» [18].

Аналогичную точку зрения мы встречаем в учебнике под редакцией профессора Н.Ф. Самсонова: «ЦБ является главным банком государства и признаётся единственным на территории страны органом денежно-кредитного и валютного регулирования экономики» [19. С. 132].

ЦБ, по мнению А.Г. Братко, «это конституционный институт денежной власти в обществе», «это главное звено в денежно-кредитной системе и в экономике любой страны»; «это составная часть государственного механизма», «это уполномоченное государством учреждение» [20. С. 2–12].

- Определения с акцентом на функциях ЦБ.

По мнению И.Т. Балабанова, ЦБ – это «банк банков: т.е. расчётный центр», «кредитор последней инстанции», «проводник денежно-кредитной и валютной политики», «орган надзора за банками и финансовыми рынками» [11. С. 24].

В современном словаре бизнес-терминов ЦБ – это «банк, который оказывает финансовые и банковские услуги правительству и коммерческой банковской системе своей страны, а также проводит в жизнь государственную ДКП» [21].

О.М. Островская в современном толковом словаре банковского дела трактует ЦБ, как «орган государственного денежно-

кредитного регулирования экономики, наделённый правом монополевой эмиссии банкнот, управления денежным обращением, контроля над кредитными учреждениями, осуществления функций «банка банков», хранения официальных золотовалютных резервов» [22. С. 382].

По мнению Е.П. Жарковской, ЦБ – это «ключевой элемент финансово-кредитной системы любого развитого государства», «первичная валютная власть страны» [23. С. 65].

В современной зарубежной научной литературе также встречаются различные теоретические подходы к понятию ЦБ, которые мы предлагаем также систематизировать в зависимости от главных акцентов, сделанных в определениях.

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это главный банк страны, наделённый главенствующей компетенцией относительно коммерческих банков.

Например, бывший президент и глава немецкого Бундесбанка Аксель Вебер в своей монографии «Деньги и денежно-кредитная политика» называет ЦБ «банком банков», так как «коммерческие банки для сохранения своей платёжеспособности предоставляют денежные средства центральному банку» [24. С. 80].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это эмиссионный банк страны или валютного союза, выполняющий определённые функции в государстве.

Немецкий словарь Duden (2011 г.) интерпретирует понятие «ЦБ» как «эмиссионный банк, который одновременно является носителем денежной политики страны или валютного сообщества» [25].

Современный электронный энциклопедический словарь по экономике издательства Gabler дефинирует данный термин как «самостоятельный государственный институт, которому поручено соблюдение задач ДКП и который обладает эмиссионной монополией» [26].

- Определения с акцентом на том, что ЦБ – это банк, проводящий ДКП, обслуживающий государства и коммерческие банки и выполняющий определённые функции.

В англо-русском переводном финансовом толковом словаре Брайена Батлера ЦБ – это «банк, который оказывает финансовые и

банковские услуги правительству и коммерческой банковской системе своей страны, а также проводит в жизнь государственную денежно-кредитную политику» [27. С. 70].

В своей монографии Аксель Вебер предлагает ещё одно определение: ЦБ – это «такой институт, который уполномочен для проведения денежно-кредитной политики и для обеспечения организации денежного обращения в стране или на территории» [24. С. 80].

Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова считают, что сущность центрального банка зависит от его специфики, структуры и основ его деятельности [5. С. 8]. Поэтому многогранность современного центрального банка проявляется в том, что он является:

1) экономическим институтом, «в его распоряжении, преимущественно, экономические методы регулирования, его денежно-кредитная политика основана на использовании денег, кредита, процента, валютного курса как инструментов стимулирования экономического развития» [Там же];

2) институтом обмена, «обслуживающим переход материальных благ от одного экономического субъекта к другому» [5. С. 9];

3) торговым институтом: «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» [Там же];

4) общественным институтом, осуществляя свою деятельность как на макро-, так и на микроуровнях экономических отношений, обеспечивая рациональную организацию денежного обращения, он создаёт условия для социального развития всего общества;

5) юридическим лицом, осуществляющим отдельные операции с конкретными экономическими субъектами [Там же. С. 10];

6) национальным институтом, работающим не на себя, а на экономику в целом;

7) некоммерческой организацией, так как, в отличие от коммерческих организаций, получение прибыли не является целью его деятельности.

Таким образом, сущность и специфика ЦБ проявляются в том, что он работает на макроуровне экономических отношений, об-

служивает общие народно-хозяйственные потребности, эмитирует в экономику наличные деньги, реализуя общественные интересы в сфере регулирования наличного и безналичного денежного оборота.

1.2. Правовой статус центрального банка и элементы его независимости

Правовой статус ЦБ определяется и закрепляется законодательно. По мнению Ф.С. Исаковой, в банковском законодательстве условно можно выделить три группы законов [28]:

1) законы, регулирующие как деятельность банков в целом, так и проведение их отдельных операций, – это законы о центральном (эмиссионном) банке и законы, регулирующие деятельность отдельных деловых банков, законы, регулирующие кредитные, валютные операции, вексельное обращение, порядок банкротства банков, платежи и т.д.;

2) законы, относящиеся к регулированию параллельно действующих институтов и затрагивающие банковскую деятельность, – законы о биржах, акциях и ценных бумагах, ипотеке, трастах и трастовых операциях, инвестиционных фондах и др.;

3) законы всеобщего действия – Конституция, Гражданский кодекс, хозяйственное право и др.

Правовой статус ЦБ зависит также от его организационно-правовой формы, структуры и компетенции.

Как уже говорилось в предыдущей главе, сущность центрального банка противоречива. В том числе она зависит от организационно-правовых основ центрального банка, которые в разных странах различны.

По характеру учредительства все центральные банки можно подразделить на три группы [29. С. 23].

Первая группа – это акционерные институты, создаваемые крупнейшими хозяйственными структурами и коммерческими банками. Подобная форма учредительства является наиболее демократичной, так как отражает высокий уровень предпринима-

тельства, позволяющий создать эмиссионный банк для обеспечения экономических интересов деловых людей, т.е. класса собственников, владеющих средствами производства и низовыми банками. Создание центральных банков по схеме «снизу – вверх» позволяет деловым кругам усилить контроль за исполнительными и законодательными органами власти и их бюджетными расходами. При этой схеме основная часть эмитируемых кредитных денег используется для рефинансирования портфеля ресурсов коммерческих банков, что стимулирует развитие предпринимательства потребительского общества.

Вторая группа – это центральные банки, учреждаемые органами государственного управления, экономикой и обществом, т.е. по схеме «сверху – вниз», что даёт возможность в первую очередь реализовывать государственные потребности в денежных ресурсах, в частности для покрытия бюджетных дефицитов, что влечёт за собой перераспределение денежных средств из реального сектора экономики в непроизводственные расходы государства, что, как правило, обостряет инфляцию.

Третья группа – это центральные банки, относящиеся к смешанной организационно-правовой форме, создаваемые на паритетных началах государством и частным капиталом. Такая форма даёт возможность соблюсти баланс интересов реального сектора экономики и общества и интересов государственных органов управления.

Обычно в структуре ЦБ выделяют следующие составляющие:

- 1) фундаментальная часть, определяющая последующее построение органов управления ЦБ;
- 2) методологические основы его статуса и принципов построения звеньев управления, т.е. основа структурной части или организационной структуры построения ЦБ.

Принципы фундаментальной части определяют наполняемость организационного блока. Обычно выделяют следующие принципы:

- 1) принцип централизации деятельности;
- 2) принцип разделения властных полномочий по соответствующим уровням управления;

- 3) принцип регионального размещения;
- 4) функциональный принцип;
- 5) принцип согласования с интересами других экономических субъектов;
- 6) принципы взаимной заинтересованности, обязательности и ответственности;
- 7) принцип защиты экономических интересов государства.

Принцип централизации деятельности банка заключается в том, что центральный банк, являясь общенациональным институтом, который проводит денежно-кредитную политику по всей стране, может обеспечить её единство только если звенья его структуры руководствуются указаниями одного главного центра, обладающего соответствующими полномочиями. По странам реализация этого принципа различается и имеет свои особенности.

Принцип разделения властных полномочий по соответствующим уровням, образующим, как правило, вертикальную структуру управления, заключается в том, что помимо верховной власти, представляемой центром (в форме советов, правления и т.п.) как первым уровнем органов управления, выделяются и другие уровни (звенья), в том числе территориальные банки (управления) и их отделения, а также расчётно-кассовые центры (второй уровень), полевые учреждения (третий уровень) и учреждения инфраструктуры (вычислительные центры, инкассация, хранилища, учебные заведения, службы безопасности и др.), образующие четвёртое звено в иерархии власти и полномочий.

Тесно связан с предыдущим принцип регионального размещения, который реализуется внутри каждого звена путём обслуживания территорий соответствующих областей, краёв, республик, земель, штатов и т.д. Чем больше территория страны, тем более актуален этот принцип.

Функциональный принцип обусловлен предметом деятельности ЦБ, заключающейся, главным образом, в регулировании денежного оборота, при этом его функциональные подразделения также связаны с этим процессом и наделены соответствующими полномочиями, переданными ЦБ государством, закреплёнными законодательством.

Принцип согласования деятельности ЦБ с интересами других экономических субъектов вытекает из противоречивой сущности ЦБ, что требует от центрального банка такого рода организации его деятельности, которая бы учитывала интересы всех субъектов экономики, но в то же время не противоречила бы выполнению его главных целей и задач. Соблюдение баланса интересов достигается участием представителей банковской системы, реального сектора экономики, населения и общества, министерств и ведомств в деятельности звеньев управления центрального банка. Взаимодействие проявляется в обсуждении и информировании о предполагаемых общегосударственных мероприятиях, координации политики, консультировании и разъяснении наиболее спорных вопросов.

Принципы взаимной заинтересованности, обязательности и ответственности должны соблюдаться центральным банком, так как во взаимоотношениях со своими контрагентами, клиентами и т.д. он, прежде всего, является юридическим лицом.

Принцип защиты экономических интересов государства, особенно в сфере регулирования денежно-кредитных отношений, должен стать основополагающим в его деятельности.

Структурная часть должна состоять из совокупности элементов, которые позволят банку функционировать как единому организму. В структуре центрального банка обычно выделяют четыре элемента.

Первый – это капитал центрального банка, выделяемый государством при создании данного института.

Второй – специфика деятельности центрального банка, отражающаяся в денежно-кредитном регулировании и эмиссии денег.

Третий – персонал центрального банка, профессионалы в сфере банковского дела и регулирования денежно-кредитных отношений.

Четвертый – материально-техническая база, включающая банковскую технику, здания, сооружения, средства связи и коммуникации, информационные системы, определённые виды производственных материалов.

В организационную часть системы центрального банка входят его определённые звенья: Совет директоров (Генеральный совет, Правление и т.д.), национальные или территориальные централь-

ные банки, их филиалы и отделения, РКЦ, полевые учреждения банка и другие предприятия инфраструктуры. Каждое из звеньев имеет свои полномочия, установленные законодательством. Полномочия ЦБ и его звеньев зависят от уровня независимости ЦБ.

Независимость центрального банка – это способность центрального банка принимать решения без внешнего вмешательства других органов власти. Как уже говорилось выше, центральный банк является агентом государства. Будучи экономическим институтом и частью экономики, центральный банк обеспечивает её единство, поэтому он имеет исключительное право – выпускать наличные деньги в обращение, он самостоятелен и свободен в выборе действий, он может учитывать суждения других субъектов экономики, но в то же время свободен от их влияния и волен принимать решения исходя из собственного понимания возможности обеспечить выполнение целей и задач своей деятельности.

По мнению Г.Г. Фетисова, О.И. Лаврушина, И.Д. Мамоновой, существуют следующие элементы независимости [5. С. 87–93]:

- 1) правовая независимость;
- 2) функциональная независимость;
- 3) операционная независимость;
- 4) кадровая независимость;
- 5) финансовая независимость;
- 6) имущественная независимость.

Правовая независимость ЦБ проявляется в том, что на уровне законодательства закреплены его полномочия осуществлять деятельность независимо от других органов государственной власти и местного самоуправления. Так, например, в законе «Об автономии Банка Испании» отмечается, что в области денежной политики банк не должен получать указания от правительства или министра экономики и финансов. В «Законе о Банке Финляндии» также указано, что данный центральный банк является «независимым учреждением, созданным в соответствии с публичным правом». Независимый статус ЦБ может никак не регламентироваться или отсутствовать в законодательстве и даже допускать возможность вмешательства со стороны государственных органов власти в деятельность ЦБ. Так, например, возможность вмешательства прослеживается в законодательстве Ве-

ликобритании, Нидерландов, Швеции, Японии. Более того, в Италии и Франции денежной политикой занимается правительство, центральные банки являются лишь исполнителями.

К функциональной автономии относится способность ЦБ свободно осуществлять свои функции, в большей степени это касается независимости в области ведения денежной политики, в частности, в наличии права не кредитовать правительство и не покупать его ценные бумаги. Ограничения кредитования правительства в этом случае проявятся посредством [5. С. 88]:

- 1) запрета на прямое кредитование правительства;
- 2) ограничений на прямое кредитование в виде:
 - обязательного одобрения такого кредитования законодателями;
 - законодательного определения целей и причин, при которых могут выдаваться кредиты центрального банка;
 - установления абсолютной суммы кредита в национальной валюте;
 - определения доли кредитов в общих обязательствах центрального банка;
 - регламентирования удельного веса кредита в доходах бюджета;
 - установления доли кредитов центрального банка и в расходах правительства.

Например, в Австрии и Швейцарии запрещены денежные ссуды правительству, в то же время в Японии прямые ограничения кредитования правительства не установлены. Покупка центральными банками ценных бумаг правительства разрешена в Италии, Норвегии и Швеции. Для мировой практики наиболее распространённым является ограничение кредитования и покупка ценных бумаг.

Операционная независимость проявляется в том, что ЦБ свободно осуществляет определённый круг операций, предусмотренных банковским законодательством, по специально разработанным нормам. Причём круг банковских операций, устанавливаемый нормативными актами высшего уровня, как правило, требует предварительного одобрения со стороны ЦБ. Нормы же разрабатываются самими центральными банками в положениях, инструкциях, приказах и распоряжениях, и отменить их можно только в судебном порядке. Так, например, происходит в Австрии.

Кадровая независимость определяется процедурой назначения и снятия с должности руководства центрального банка, в которой имеют значение по крайней мере четыре аспекта:

- 1) как назначается руководство банка;
- 2) как это руководство заменяется;
- 3) на какой срок назначаются или выбираются руководители банка;
- 4) входят ли в орган, принимающий решения, представители государства.

Обычно кандидатуры на руководящие должности ЦБ предлагаются президентом страны, правительством, правлением банка, коллегиальным органом управления банка, министерством финансов и т.д. Например, в Англии, Германии, Японии руководитель ЦБ назначается правительством. В США – президентом страны. В Италии и Нидерландах предлагаемые ЦБ кандидатуры утверждаются в структурах государственной власти.

Срок назначения на главные управленческие должности тоже различен. В США – 14 лет, в Германии – 8 лет, в Канаде – 7 лет, во Франции – 6 лет. В большинстве развитых стран руководство центрального банка не может быть отозвано ранее срока, установленного законодательством.

Финансовая независимость центрального банка проявляется в виде участия государства в капитале центрального банка и в распределении его прибыли. Выделяют три формы участия государства в капитале ЦБ:

- 1) государственная форма (доля государства в капитале составляет 50% и более);
- 2) смешанная форма (менее 50%);
- 3) частная форма (государство не участвует в капитале ЦБ).

Государственная форма участия в капитале ЦБ существует, например, в Италии (51%), в Японии (55%), смешанная форма – в Турции (25%), частная форма практически не применяется.

Распределение прибыли центрального банка также проходит по-разному. Норматив перечисляемой остаточной прибыли ЦБ и её получатель устанавливаются законодательно. Получателем чаще всего выступает правительство, а норматив находится в пределах 25–75%.

Имущественная независимость ЦБ заключается в независимом владении, распоряжении и других манипуляциях с имуществом, находящемся в его ведении. Как правило, ЦБ имеют значительные золотовалютные резервы и другие активы, которые, таким образом, защищены от их несанкционированного использования государством, в том числе для погашения государственного долга и финансирования дефицита бюджета. Таким образом, имущественная независимость тесно связана с функциональной.

В экономической литературе рассматриваются и другие критерии независимости центрального банка: степень регламентации деятельности центрального банка, его подотчётность исполнительной и законодательной власти, а также характер надзора за деятельностью кредитных учреждений; наличие / отсутствие у центрального банка права окончательного решения по вопросам денежно-кредитной политики; наличие / отсутствие в руководящем органе центрального банка представителей правительства; наличие / отсутствие у центрального банка возможности независимо от правительства назначать в свой руководящий орган хотя бы некоторых членов и др.

В итоге нужно отметить, что независимость центрального банка оказывает большое влияние на результаты денежно-кредитного регулирования, в частности, европейскими учеными была выявлена обратная корреляция между уровнем автономии и уровнем инфляции в развитых странах.

1.3. Исторические этапы создания и функционирования ЦБ РФ, особенности его правового статуса, организационной структуры и отчётности

Первый этап в формировании ЦБ России можно назвать подготовительным, так как в это время основным событием стало создание в 1733 г. Государственного ссудного банка, который, по сути, был казённым ломбардом. По мере расширения потребностей в кредитовании через двадцать лет формируется банковская система – были созданы Государственный заёмный банк для крат-

косрочного кредитования дворянства и Санкт-Петербургский банк для предоставления купечеству краткосрочных кредитов под залог товаров, драгоценных металлов, а также гарантии городских магистратов. В это же время создаются и другие банковские и кредитные институты: сохранные кассы, ссудные кассы, приказы общественного призрения и др. Таким образом была создана одноуровневая кредитно-банковская система.

Нужно отметить, что ЦБ России создан эволюционно – путём выделения одного банка из банковской системы. В 1817 г. был создан Государственный коммерческий банк, которому были предоставлены некоторые привилегии, например, капитал и вклады не облагались налогами и не использовались для финансирования государственных расходов. Государство осуществляло контроль над банком путём назначения половины директоров и утверждения решений правления банка.

Второй этап связан с официальным учреждением в 1860 г. Государственного банка России на основе уже существующего Государственного коммерческого банка и окончательным формированием двухуровневой банковской системы.

Через 12 лет в банковскую систему России уже входили:

- 1) Государственный банк России;
- 2) городские и земельные банки;
- 3) частные и коммерческие банки;
- 4) ссудо-сберегательные товарищества и общества взаимного кредита.

Третий этап был направлен на расширение функций Государственного банка России, в частности было закреплено монопольное право на эмиссию банкнот и кредитных билетов, проведение денежных реформ, и, значит, была закреплена функция денежно-кредитного регулирования.

Четвертый этап, начало которого можно датировать 1917 г., начался объявлением монополии на банковские отношения и национализацией всех учреждений банковской системы. Эмиссия денег стала неконтролируемой, а рубль – неконвертируемым.

Пятый этап – переход к НЭПу, выпуск в обращение новых банковских билетов – червонцев, обеспеченных золотом, что положи-

тельно повлияло на развитие товарно-денежных отношений и способствовало возрастанию роли Госбанка в экономике страны, постепенное восстановление банковской системы, которая включала Государственный банк, Промбанк, Торгбанк, Сельхозбанк, Цескомбанк, Всекомбанк, акционерные, отраслевые, региональные банки, Банк внешней торговли, общества взаимного кредита, общества сельскохозяйственного кредита, сберегательные кассы, кредитные кооперативы.

Шестой этап начался с 1927 г. постановлением ЦИК СССР «О принципах построения кредитной системы»; были заложены организационные основы централизованной одноуровневой банковской системы, состоящей из:

1) Госбанка как эмиссионного и расчётно-кассового центра, а также централизованного главного банка;

2) специальных банков – банков долгосрочного кредитования и финансирования капитальных вложений (к 1950-м гг. из них остались Стройбанк СССР и Внешторгбанк СССР).

Седьмой этап – с 90-х гг. начался переход к банковской системе рыночного типа, состоящей из двух ярусов: Центрального банка и коммерческих банков. В 1994 г. в ней насчитывалось 2019 КБ и 414 кредитных учреждений.

Восьмой этап – кризис банковской системы 1998 г., который проявился в падении ликвидности, сокращении ресурсной базы, кризисе внешней задолженности, потере собственного капитала КБ. За полгода – с середины 1998 г. до начала 1999 г. – общее количество банков уменьшилось с 2502 до 1476. Центральным банком были предприняты существенные меры для вывода банковской системы из кризиса в виде дополнительных требований и нормативов к руководителям, к капиталу и т.д., что существенно улучшило результаты её деятельности [28].

Девятый этап – принятие Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» закрепило за Центральным банком Российской Федерации статус юридического лица, печать с изображением Государственного герба России со своим наименованием, существенную степень независимости по всем её элементам [30].

В банковской системе России Центральный банк определён как главный банк страны и кредитор последней инстанции. Закреплены государственная собственность, функции управления банковской и денежно-кредитной системами страны, организационная структура ЦБ РФ: центральный аппарат, территориальные учреждения, расчётно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия инфраструктуры [30].

Десятый этап – трансформация ЦБ РФ в финансовый мегарегулятор финансового рынка (об этом более подробно будет изложено далее).

Итак, Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» закрепил правовой статус ЦБ РФ и его независимость.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» имеет следующую структуру [31]:

Глава I. Общие положения (ст. 1–8).

Глава II. Капитал Банка России (ст. 9 и 10).

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 (ст. 51–55).

Глава X. Банковское регулирование и надзор (ст. 50–76).

Глава XI. Взаимоотношения Банка России с кредитными организациями (ст. 77–79).

Глава XII. Организация безналичных расчетов (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).

Глава XVI. Заключительные положения (ст. 96–99).

Статус юридического лица – признак, характеризующий правовое положение Банка России, закреплённый в Федеральном законе № 86-ФЗ, должен соответствовать нормам Гражданского кодекса РФ, регулирующим общие положения о юридических лицах, он зависит от его организационно-правовой формы, структуры и компетенции.

Организационно-правовая форма ЦБ РФ – государственная, так как он образован на базе государственной собственности.

Что касается структуры и её основных блоков, то фундаментальный блок включает те же принципы, которые описаны выше.

ЦБ России имеет централизованную вертикальную систему управления:

1) Центральный аппарат: Совет директоров, функциональные управления, департаменты и другие подразделения;

2) на территории областей, краёв и городов – территориальные управления ЦБ РФ;

3) в субъектах Федерации – национальные банки;

4) расчётно-кассовые центры;

5) информационные и вычислительные центры, система электронной связи;

6) полевые учреждения банков;

7) учебные заведения и учреждения инфраструктуры.

Напомним, что независимость центрального банка – понятие, связанное со специфической характеристикой правового статуса ЦБ, проявляющейся в способности центрального банка принимать решения без вмешательства органов государственной власти, т.е. отражающее его компетенции.

Политическая независимость в законе декларирована следующим образом – «функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и настоящим Федеральным законом, Банк России осуществляет независимо от других органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления» [31]. ЦБ РФ приобрёл функции государственного органа, осуществляющего регулирующие и надзорно-контрольные функции

от имени РФ, для реализации которых на него возложены государственно-властные полномочия.

Функциональная независимость ЦБ РФ проявляется в том, что прямое кредитование, а также прямые операции купли-продажи с государственными ценными бумагами при первичном их размещении ограничены и регламентируются отдельными нормативными актами. Как правило, это запрещено, но в случае сложной экономической ситуации отдельные варианты возможны.

Операционная независимость проявляется в том, что ЦБ РФ, являясь банком, имеет право осуществлять все виды банковских операций, кроме запрещённых законом. Также ЦБ РФ не имеет права осуществлять операции с недвижимостью, за исключением случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России, его предприятий, учреждений и организаций, а также заниматься торговой и производственной деятельностью.

Кадровая независимость проявляется в том, что Председатель Банка России назначается на должность Государственной Думой, его кандидатуру представляет Президент Российской Федерации. Срок мандата председателя Банка России составляет 4 года.

Финансовая независимость ЦБ РФ проявляется в том, что при государственной форме собственности Банк России в соответствии с Налоговым кодексом РФ, уплатив налоги и сборы, перечисляет в федеральный бюджет 50% прибыли, полученной им по итогам года. Оставшейся прибылью ЦБ РФ как юридическое лицо имеет право распоряжаться; как всякое юридическое лицо Банк России имеет право распоряжаться денежными, материальными и финансовыми средствами в полном объеме; общий объём капитальных вложений и административно-хозяйственных расходов утверждается Национальным банковским советом. При этом извлечение прибыли не является целью деятельности ЦБ РФ, поэтому он является некоммерческой организацией [5. С. 91].

Имущественная независимость заключается в праве ЦБ РФ самостоятельно распоряжаться имуществом, которое является федеральной собственностью.

Банк России создан Российской Федерацией, т.е. собственником, который наделил его уставным капиталом в размере 3 млрд рублей.

Федеральное имущество принадлежит Банку России на праве оперативного управления, как некоммерческой организации, ЦБ им владеет, пользуется и распоряжается в соответствии с целями своей деятельности, порядком и полномочиями. Изъятие и обременение обязательствами имущества ЦБ РФ без его согласия не допускается, что обеспечивает соблюдение запрета на предоставление Банком России кредитов Правительству РФ для финансирования бюджетного дефицита. Государство не отвечает по обязательствам ЦБ РФ, а ЦБ РФ – по обязательствам государства, если иное не предусмотрено федеральными законами [28].

Банк России не отвечает по обязательствам кредитных организаций, а кредитные организации не отвечают по обязательствам Банка России, за исключением случаев, когда Центральный банк или кредитные организации принимают на себя такие обязательства.

ЦБ РФ не подчиняется Правительству РФ и не является органом исполнительной власти, но он подотчётен Государственной Думе Федерального собрания РФ. ЦБ РФ тесно взаимодействует и с другими органами власти (табл. 1).

Т а б л и ц а 1

Взаимоотношения Банка России с органами законодательной и исполнительной власти

Орган государственной власти	Формы взаимодействия ЦБ РФ с органами власти
Правительство РФ	ЦБ РФ совместно с Правительством РФ: а) участвует в разработке экономической политики Правительства РФ; б) разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику; в) информируют и консультируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику; г) принимает участие в заседаниях Правительства РФ (Председатель Банка России или его заместитель), а в заседаниях коллегиального органа управления ЦБ РФ – министр финансов РФ и министр экономического развития и торговли РФ, их заместители с правом совещательного голоса

Орган государственной власти	Формы взаимодействия ЦБ РФ с органами власти
Президент РФ	<p>Президент РФ: представляет на утверждение в Государственную Думу кандидатуру на должность Председателя Центрального банка РФ и ставит вопрос об освобождении его от должности.</p> <p>ЦБ РФ:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) учитывает политику в денежно-кредитной и банковской сферах, проводимую Президентом РФ; б) обеспечивает Президента РФ информацией о состоянии банковской и денежно-кредитной систем РФ, о фактах нарушений и вмешательстве в его деятельность и иной информацией в рамках его компетенции
Государственная Дума РФ	<p>Государственная Дума РФ осуществляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) назначение и освобождение от должностей Председателя ЦБ РФ и членов Совета директоров Банка; б) рассмотрение и утверждение годового отчёта ЦБ РФ, аудиторского заключения, основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики России на предстоящий период; в) определение аудиторской фирмы для проведения аудиторской проверки ЦБ РФ; г) проведение парламентских слушаний о деятельности ЦБ РФ с участием его представителей; е) слушания два раза в год докладов Председателя ЦБ РФ по представлению годового отчёта и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики
Министерство финансов РФ	<p>Минфин России:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) участвует совместно с Минэкономки и ЦБ РФ в разработке и осуществлении мер по улучшению денежно-кредитной политики РФ, состояния платёжной системы РФ и совершенствованию организации денежного обращения; б) осуществляет обслуживание государственного внутреннего долга совместно с ЦБ РФ и Федеральным Казначейством РФ
Федеральное казначейство РФ	<p>Федеральное казначейство РФ осуществляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) исполнение федерального бюджета; б) надзор за соблюдением бюджетными организациями действующего законодательства;

Орган государственной власти	Формы взаимодействия ЦБ РФ с органами власти
	с) проведение в банках и иных финансово-кредитных организациях проверок документов, связанных с зачислением, перечислением и использованием средств федерального бюджета; д) получение необходимых справок и сведений о состоянии счетов предприятий (организаций), использующих средства государственных (федеральных) внебюджетных фондов; е) приостановление операций по счетам предприятий и организаций (включая банки и иные финансово-кредитные учреждения), использующих государственные средства; ф) взыскание в бесспорном порядке с предприятия (организации) государственных средств, используемых не по целевому назначению, с наложением; г) наложение на банки и иные кредитные организации штрафов в случае несвоевременного зачисления ими средств, поступивших в доход федерального бюджета, в государственные (федеральные) внебюджетные фонды и т.д.; h) внесение в ЦБ РФ представлений на лишение кредитных организаций лицензий на совершение банковских операций

Документы, которые ЦБ РФ ежегодно представляет в Государственную Думу РФ:

1) годовой отчёт о деятельности ЦБ РФ: анализ состояния экономики РФ, денежного обращения и кредита, банковской системы, валютного положения и платёжного баланса РФ, мероприятия по единой государственной денежно-кредитной политике ЦБ РФ;

2) годовой баланс, счёт прибылей и убытков, распределение прибыли;

3) порядок формирования и направления использования резервов и фондов Банка России;

4) аудиторское заключение по годовому отчету ЦБ РФ;

5) «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики».

1.4. Особенности центрального банка как финансового мегарегулятора, причины и пути перехода ЦБ РФ к мегарегулированию

Переход к мегарегулированию – процесс объективный, прямо связанный с повышением роли финансовых конгломератов. Он является сутью большинства реформ финансового регулирования в последние 20 лет. В 1980-е гг. на этот принцип перешли Сингапур (1984), Норвегия (1986), Канада (1987) и Дания (1988), в 1990-е гг. еще пять стран, в XXI в. процесс ускорился. При этом отдельные страны успели поменять две модели единого регулятора (например, в Великобритании сначала, в 2000 г., был создан единый мегарегулятор FSA, а сегодня осуществляется переход к модели twinpeaks – двух структур, отвечающих за разные аспекты регулирования) [32].

Мировая практика свидетельствует, что мотивы и аргументы формирования консолидированного финансового надзора могут быть следующими [33]:

- 1) оптимизация расходов на реализацию полномочий (наиболее актуально для небольших государств);
- 2) возможность осуществлять надзор за финансовыми конгломератами на консолидированной основе, особенно в условиях универсализации финансового сектора и появления комбинированных финансовых продуктов;
- 3) снижение угрозы системных рисков;
- 4) минимизация риска недобросовестного поведения участников рынка;
- 5) повышение эффективности надзора за небанковскими финансовыми посредниками.

Тем не менее в современном мире многие финансовые рынки живут и без мегарегулятора – достаточно вспомнить два наиболее мощных национальных рынка, США и Китай, которые к тому же в итоге быстрее других преодолели последствия кризиса 2008–2009 гг.

В настоящее время среди 115 полных членов Международной ассоциации регуляторов рынка ценных бумаг (IOSCO) 49 (42,6%)

функционируют в рамках отраслевой («вертикальной») модели регулирования, когда для каждого сегмента финансового рынка действует свой регулятор. «Гибридная модель», при которой полномочия регулятора распространяются на несколько секторов финансового рынка (но не на все), сложилась в 16 странах (13,9%). Эта модель фактически работала до недавнего времени в России – банки контролируются ЦБ, небанковские финансовые институты – ФСФР. Остальные 50 регуляторов (43,5%) представляют различные модели мегарегулирования [33].

Самая распространенная модель существует в 33 странах. Она предполагает наличие единого независимого мегарегулятора (с объединением регулирования и надзора), не являющегося центральным банком. В 13 странах функции мегарегулятора осуществляют национальные (центральные) банки, и еще в четырех странах внедрена модель twinpeaks.

Если взять крупнейшие финансовые рынки, то здесь тенденции выражены более чётко. Лишь в одной стране из 25 в качестве мегарегулятора выступает национальный банк – в Сингапуре. Специфических причин, приведших именно к такому выбору, достаточно много, стоит остановиться только на двух:

- 1) крайне высокая степень зависимости экономики и финансового рынка Сингапура от транснациональных потоков капитала;
- 2) фактор исламского банкинга, превращающий национальные коммерческие банки фактически в инвестиционные фонды.

Все другие случаи выбора центрального банка в качестве мегарегулятора – это страны с крайне малыми рынками, на которых господствуют банки, преимущественно иностранные. В такой ситуации выбор центробанка является вполне оправданным.

В США предложение о переходе к мегарегулятору поддержки не получило, но было проведено частичное перераспределение надзорных функций. По Закону Додда – Фрэнка («Dodd – Frank Act») 2010 г. полномочия по координации действий регуляторов возложены на созданный межведомственный Совет по надзору за финансовой стабильностью (Financial Stability Oversight Council), а также повышена роль ФРС в надзорном процессе, прежде всего в отношении системно-значимых финансовых посредников.

Среди крупных развитых стран на путь создания мегарегулятора встали Великобритания (с 1998 г.) и Германия (с 2002 г.) [34].

В Великобритании в 1998 г. большинство надзорных полномочий Банка Англии было передано Службе по надзору за сектором финансовых услуг (FSA – Financial Services Authority), но весьма неэффективная координация действий Казначейства, FSA и Банка Англии привела в итоге к развалу института мегарегулятора. Поэтому в феврале 2011 г. на базе Совета директоров Банка Англии создан временный Комитет по финансовой политике. В 2012 г. создано Управление пруденциального регулирования (государственного управления банковскими рисками) (Prudential Regulation Authority), подотчётное Банку Англии, а надзор по текущему ведению бизнеса был закреплён за вновь созданным Управлением финансового поведения (Financial Conduct Authority).

Более гладко проходила реформа в Германии, где в 2002 г. произошло слияние трёх федеральных надзорных ведомств и создание единого надзорного органа – Федерального ведомства финансового надзора (BAFin). Президент BAFin назначается президентом Германии на неограниченный срок, но при этом в рамках BAFin расширены полномочия Бундесбанка, а законодательством не предусмотрено финансирование BAFin за счёт средств бюджетов.

Создание же мегарегулятора в России – это задача совершенно другого уровня, чем создание единого регулятора в Европе. И в конечном итоге у нас всё должно свестись к синхронизации регулирования всех субъектов финансового рынка по сходным правилам, методам, а ещё лучше, чтобы регулирование осуществлялось одним органом. Возможно, созданию мегарегулятора должна предшествовать стадия мегарегулятора как органа, координирующего деятельность по созданию единого регулятора, по примеру финансовой группы при президенте США, в которую входят представители регуляторов различных сегментов рынка и главная задача которой – согласовывать любые изменения, предлагаемые кем-либо [35].

Таким образом, если суммировать сложившуюся в мире практику, в качестве мегарегулятора выступает чаще всего специально созданный орган. Типовой институт в этом качестве – это юриди-

ческое лицо в специальной организационно-правовой форме (организация публичного права и т.п.), которая сочетает функции регулирования (право установления) и надзора (право применения) на финансовом рынке. При этом мегарегулятор является независимым неправительственным органом и финансируется исключительно или главным образом из внебюджетных источников. Этот орган является коллегиальным, он подотчётен, но не подчинён органам исполнительной власти (как правило, правительству или министерству финансов, иногда – президенту или парламенту), что исключает возможность вмешательства с их стороны в деятельность мегарегулятора [34].

В России дискуссия о создании единого финансового мегарегулятора продолжается уже более десяти лет, начиная с 1999 г., и вот она, неожиданно для многих, завершена в конце 2012 г. решением правительства об интеграции ФСФР в Банк России, и с 1 сентября 2013 г. начал работу мегарегулятор финансового рынка на базе Центрального банка РФ.

Консолидация финансового регулирования произошла уже во многих странах, и этот процесс ещё продолжается. Многие отмечают потенциальную эффективность модели мегарегулятора, особенно в условиях глобального финансового кризиса, так как она позволяет соединять задачи монетарной политики, надзора и контролировать риски во всех секторах финансового рынка, обеспечивая финансовую стабильность системы в целом [36. С. 25].

В то же время существуют противоположные точки зрения, которые отрицают положительный эффект мегарегулирования, тем более что это в какой-то мере подкрепляется фактами. В частности, опыт Великобритании, где был создан первый мегарегулятор, который чаще всего приводится в качестве успешного примера (несмотря на это, в прошлом году здесь начат процесс его разделения на два независимых регулятора, что ставит под сомнение саму идею мегарегулирования).

Тем не менее в России интеграционный процесс уже запущен, и споры о целесообразности предпринятой реформы не закончены до сих пор. Обобщим различные точки зрения и мнения российских ученых-экономистов и специалистов-практиков по данному

вопросу, чтобы выделить его основные теоретико-методологические характеристики, на которые нужно обратить внимание при разработке, внедрении и функционировании мегарегулятора.

Сначала определим сущность понятия «мегарегулятор». По мнению А.В. Ромашкина, это единый орган по регулированию финансово-кредитных отношений на рынках ценных бумаг, банковских услуг, страхования [37. С. 146–157].

Ещё одна точка зрения рассматривает мегарегулятор как модель объединённого или интегрированного надзора за финансовым сектором, главный тип институциональной структуры финансового регулирования, в компетенцию которой входят рынок ценных бумаг, банковский сектор и страхование [38. С. 104–114].

Дополняет приведённые выше определения Ж.Г. Голодова, отмечая, что понятие интегрированного мегарегулятора включает не только мегарегулятор, отвечающий за все аспекты регулирования и надзора по всей финансовой системе, но и агентства, осуществляющие надзор более чем в одном сегменте финансового сектора [39. С. 280–287].

Таким образом, по мнению В.В. Мандрон, можно выделить следующие основные формальные признаки мегарегулятора [38. С. 104–114]:

- 1) регулирует не менее двух из трёх и более категорий финансовых посредников;
- 2) применяет единый подход к регулированию всех субъектов финансового рынка.

Как уже отмечалось выше, переход к мегарегулированию на финансовых рынках уже произошёл во многих развитых и развивающихся странах – это Великобритания, Франция, Германия и др. Обобщим основные причины и предпосылки такого перехода, выделяемые учеными.

Предпосылки:

1. Усложнение банковского бизнеса, возникновение финансовых групп, деятельность которых охватывает различные сегменты финансового рынка [38. С. 104–114; 40. С. 14; 41. С. 1–6].

2. Взаимопроникновение всех сфер финансовых услуг, что может повлечь системный кризис [40. С. 14].

3. Принципы и технологии регулирования претерпели существенные изменения в связи с глобализацией, функциональной интеграцией, финансовыми инновациями [42. С. 85–109].

4. Универсализация финансовых инструментов, секьютеризация финансовых продуктов, появление комбинированных финансовых продуктов; специализированным регуляторам такие сегменты сложно регулировать [38. С. 104–114; 41. С. 1–6].

5. Открытость финансового рынка и высокая степень его либерализации [38. С. 104–114].

Причины создания мегарегулятора, отражающие потенциальные положительные возможности и изменения, которые может дать такой проект, следующие:

1. Постоянный мониторинг всех сегментов финансового рынка, что обеспечивает быструю эффективную надзорную реакцию и возможность осуществления надзора за финансовыми группами и конгломератами на консолидированной основе, как следствие, предупреждение возможных кризисных ситуаций [38. С. 104–114; 39. С. 280–287; 40. С. 14; 43. С. 68–71].

2. Возможность единообразного подхода к надзору, его универсализация и унифицированный характер [42. С. 85–109; 43. С. 68–71; 44. С. 21] и устранение дублирования надзорных функций [39. С. 280–287; 45. С. 45]. Возможность единого регулирования, устранение противоречий между различными надзорными ведомствами, решение проблемы отсутствия унифицированных требований и единых процедур надзора [38. С. 104–114; 46. С. 126–138; 47. С. 237–259].

3. Решение проблемы правовой неопределённости, в том числе это касается различных финансовых посредников, которые сейчас в РФ не подвергаются надзору (например, салоны сотовой связи и другие некредитные организации, осуществляющие платежи).

4. Решается потенциальный конфликт интересов между целями ДКП и надзора.

5. Решается проблема чрезмерной концентрации полномочий в рамках ЦБ.

6. Возможность разделения функций по текущему и надзорному регулированию [46. С. 126–138].

7. Решает проблему открытости и прозрачности административных процедур надзора, отвечает интересам универсализации финансовых институтов на открытых и либерализованных рынках [38. С. 104–114; 47. С. 237–259].

8. Возможность снижения расходов на регулирование; сокращение расходов государственного бюджета на содержание мегарегулятора могут быть снижены за счет экономии масштаба [38. С. 104–114].

9. Возможность использовать более высокопрофессиональный кадровый потенциал за счет экономии масштаба [38. С. 104–114; 39. С. 280–287; 43. С. 68–71].

10. Возможность лучше сгенерировать потоки информации и обеспечить их конфиденциальность и концентрацию, что позволит применять адресный надзор, учитывающий специфику слаборазвитых секторов [38. С. 104–114; 43. С. 68–71].

11. Обеспечение единства контактов с финансовыми институтами в других странах и с участниками внутреннего финансового рынка [38. С. 104–114].

12. Кардинальное изменение механизма регулирования на данном этапе может стать важным шагом и административной, и экономической реформы, который освободит внутренние возможности финансового рынка и его институтов, это будет способствовать повышению финансовой стабильности финансового рынка и финансовых организаций, повышению доверия к финансово-банковской системе [39. С. 280–287; 47. С. 237–259].

Однако рассмотренным выше причинам и предпосылкам необходимости создания мегарегулятора некоторые специалисты противопоставляют контраргументы, которые показывают возможный негативный эффект от его создания, в частности:

- Низкая эффективность надзора в переходный период, в течение которого проявляются дополнительные риски устойчивости и ликвидности финансово-банковского сектора, и сомнительная эффективность в дальнейшем из-за меньшего внимания к специфике отдельных секторов финансового рынка [39. С. 280–287; 41. С. 1–6; 43. С. 68–71; 48. С. 47].

- Наличие альтернативных более экономичных схем организации взаимодействия надзорных органов [39. С. 280–287; 43. С. 68–71; 49. С. 18].

- При любой модели мегарегулятор будет зависеть от политики Центрального банка [40. С. 14], независимость ЦБ защищает надзор от внешнего давления, снижение независимости [41. С. 1–6; 46. С. 126–138].

- Большая сфокусированность на системной стабильности банковского сектора [46. С. 126–138].

- Опасность вмешательства в текущую деятельность финансовых институтов, повышение риска «злоупотреблений» во всей финансовой системе [39. С. 280–287; 43. С. 68–71].

- Чрезмерная централизация финансового регулирования, отрицательные эффекты, связанные с увеличением масштаба деятельности, «забюрократизированность» [41. С. 1–6; 43. С. 68–71].

Таким образом, если сопоставить все плюсы и минусы, то некоторые из них имеют абсолютно противоположные варианты при реализации. Например, эффект масштаба – с одной стороны, он даёт возможность привлечь более квалифицированные кадры и сократить расходы на мегарегулирование, с другой стороны, есть более экономичные варианты; кроме того, из-за чрезмерной централизации регулирования возникают бюрократические задержки и преграды – так называемая «забюрократизированность». Говоря о централизации, единстве системы мегарегулирования, можно также отметить двойственность потенциальных преобразований: положительное – универсализация, унификация надзора, полнота охвата поднадзорных секторов финансового рынка, устранение противоречий между регулируемыми органами, в то же время возникает опасность снижения дифференцированного подхода к отдельным секторам финансового рынка, учитывающего их специфику, а также опасность повышения риска «злоупотреблений» во всей системе. Что касается тезиса о возможности снижения чрезмерной концентрации полномочий в рамках ЦБ и устранения противоречий между целями денежно-кредитной политики и целями надзора, то для России он вообще не актуален, так как выбранная модель как раз предполагает концентрацию полномочий

на базе ЦБ РФ путём их передачи от ФСФР, что предполагает возникновение перекоса в сторону банковского сектора и денежно-кредитной политики, так как это базовые функции ЦБ РФ; кроме того, реформирование надзора за деятельностью небанковских финансовых институтов в целях приведения его к единым стандартам приведёт к его ужесточению, так как требования к коммерческим банкам значительно жёстче, а это, в свою очередь, приводит к прекращению деятельности очень многих субъектов финансового рынка, а значит, тезис о развитии финансового рынка тоже несостоятелен. Поэтому при переходе к мегарегулятору необходимо очень подробно проработать каждый его элемент и характеристику.

Как отмечает В.В. Мандрон, при подготовке к переходу к мегарегулятору должны быть чётко определены: цель создания, его основные цели, задачи, функции, принципы и результат работы, объём полномочий, организационная структура, кадровая структура, управление, финансирование и подотчетность [38. С. 104–114], т.е. его основные сущностно-методологические характеристики и организационные основы. По нашему мнению, необходимо разделить их на две группы: первая группа – характеристики и основы, которые нужно учитывать при создании (при переходном периоде), и вторая – при его функционировании (т.е. после создания).

Современные российские учёные рассматривают три основных подхода к созданию мегарегулятора.

Эволюционный подход – предполагает постепенный переход к мегарегулированию, позволяющий избежать поспешных революционных изменений, соответствующий уровню развития финансовых отношений [46. С. 126–138].

Административный подход – представляет собой «регулятор ради регулятора», т.е. учитывает только государственную политику в данной области и интересы финансово-банковских институтов.

Альтернативный подход (сервисный) – современный способ перефокусировки органов власти на конкретных потребителей финансовых услуг [42. С. 85–109].

По сути, эти подходы повторяют те, которые используются при изучении денежного обращения и финансов – эволюционный и

декларативный подходы, в частности, последний представлен как совокупность административного и альтернативного.

При разработке регулятора важным моментом является определение целей его создания. Е.Ф. Быстрова предлагает следующие цели [50. С. 117–135]:

- 1) оптимизация взаимодействия сегментов финансового рынка;
- 2) повышение качества надзора;
- 3) укрепление стабильности финансовых рынков;
- 4) расширение предмета надзорной деятельности.

Пути или модели создания мегарегулятора, рассматриваемые различными экономистами:

1. Расширение и сосредоточение надзорных функций в ЦБ [46. С. 126–138; 51. С. 17; 52. С. 269, 270].

2. Создание специального единого государственного надзорного органа [46. С. 126–138; 51. С. 17].

3. Объединение регуляторов и создание новой организационной единицы [42. С. 85–109].

4. Оформление структур, координирующих взаимодействие между надзорными органами государства.

5. Выделение лидирующего регулятора и создание мегарегулятора на базе этого существующего надзорного органа – ФСФР или Минфина РФ [42. С. 85–109; 46. С. 126–138; 52. С. 269–270].

Важным условием построения модели мегарегулирования является соблюдение принципов, позволяющих обеспечить в дальнейшем его эффективное функционирование. Обобщённо, такими принципами являются:

- 1) ответственность [53. С. 6];
- 2) последовательность [Там же];
- 3) наличие равноразвитых и взаимосвязанных сегментов финансового рынка [53. С. 18];
- 4) своевременность [50. С. 117–135];
- 5) постепенность [46. С. 126–138];
- 6) комплексность [Там же].

Создание мегарегулятора в России больше основано на декларативном подходе, так как начало этого процесса было положено нормативными документами и заявлениями В.В. Путина и

Д.А. Медведева в 2012 г., хотя сначала, начиная с 1999 г., процесс шёл постепенно, можно сказать, эволюционно, так как необходимо было сформировать необходимые предпосылки. Сначала обсуждались две модели создания мегарегулятора – на базе ЦБ РФ и на базе ФСФР, хотя в процессе обсуждения предлагались разные проекты и модели.

Модели и проекты создания мегарегулятора, предлагаемые в РФ:

1. А.В. Мурычев [49. С. 18], Д.В. Тулин, А.В. Турбанов [54. С. 47], П.М. Лансков [47. С. 237–259] – создание на основе Комитета банковского надзора Межведомственного комитета банковского надзора, в состав которого вошли бы представители других регулирующих органов и представителей банковского сообщества с правом совещательного голоса.

2. Ю. Маскутов [48. С. 47], Р.Х. Морданов [55. С. 26–31] – возложение функций мегарегулятора на Центральный банк с делегированием части функций территориальным учреждениям. Усиление и оптимизация надзора за счёт создания новых коллегиальных форм взаимодействия должностных лиц на территориальных уровнях с привлечением представителей федеральных органов власти.

3. В. Зубов [46. С. 126–138] – модель отказа от «секторального» регулирования и создание единого федерального органа – мегарегулятора для любых финансовых рынков на паритетных началах государством и профессиональными участниками финансового рынка, подотчётного Государственной Думе, профессиональным участникам и сообществу потребителей.

4. Е.В. Караваева [42. С. 85–109] – региональная многоуровневая модель, основана на разграничении функции регулирования финансового рынка между центром и регионами.

5. О.В. Вьюгин [37. С. 146–157] – модель, предполагающая создание мегарегулятора как саморегулируемой организации, действующей исключительно в интересах рынка, защищающей права инвесторов.

Был выбран второй вариант. В связи с этим отметим проблемы, которые могут возникнуть при переходе к новой модели регулирования и надзора на финансовых рынках:

1) угроза стабильности банковской системы, находящейся в стадии реформирования, при дополнительных надзорных изменениях, так как их деятельность подвергается более качественному надзору по сравнению с другими финансовыми институтами [39. С. 280–287; 56. С. 34];

2) снижение качества надзора из-за его преждевременной централизации [56. С. 34];

3) противоречие между направлениями совершенствования банковского надзора ЦБР, нормативными документами, отражающими его функции, и стратегией создания мегарегулятора в РФ [57. С. 207];

4) отсутствие экономических предпосылок и экономической базы [41. С. 1–6; 46. С. 126–138];

5) разнотипность и незавершённость процессов реформирования сегментов финансового рынка, их замкнутость и разный уровень развития [42. С. 85–109; 46. С. 126–138];

6) отсутствие необходимой ресурсной базы и инфраструктуры для эффективного надзора [46. С. 126–138];

7) неэффективность и разобщённость надзора и регулирования, регулирование на финансовых рынках не следует рыночным тенденциям, дерегулированность некоторых сегментов рынка (финансовые альянсы, финансовые посредники, производящие банкоподобные продукты) [Там же];

8) непрозрачность и замкнутость региональных рынков финансовых услуг, отсутствие трансграничного предложения, упрощённая структура финансовых продуктов [41. С. 1–6; 42. С. 85–109];

9) низкий уровень инвестиционной культуры населения в регионах;

10) большая пространственная протяжённость и раздробленность финансового рынка РФ в отличие от компактности финансовых рынков небольших стран, в РФ рынок предполагает необходимость региональной сети [41. С. 1–6; 42. С. 85–109];

11) олигополизация финансового рынка в РФ – перекося в сторону финансовых посредников, отсутствие регулирования «розничных» услуг и жёсткой рыночной дисциплины, монополизация региональных рынков, в то же время отсутствие действительно крупных финансовых конгломератов [Там же];

12) отсутствие единого подхода к регулированию финансовых рынков, организационная путаница, непродуманность тактических действий, отсутствие целостной концепции регулирования [37. С. 146–157; 47. С. 237–259];

13) отсутствие высококвалифицированных специалистов в области мегарегулирования, подготовленных психологически [37. С. 146–157];

14) неравномерность, фрагментарность и непоследовательность нормативно-правовой базы в сфере регулирования финансового рынка;

15) недостаточная независимость некоторых органов регулирования;

16) незначительный размер рынка капитала [38. С. 104–114; 41. С. 1–6];

17) низкая оплата труда и недостаток ресурсов, характерные для большинства органов регулирования, отсутствие чёткой карьерно-иерархической структуры [38. С. 104–114].

Одним из важных принципов при создании данного института являются последовательность, постепенность, которые отражаются в этапах его создания. В России предлагаются различные варианты поэтапности. Например, О.Ю. Гаврилюк предлагает следующую последовательность [46. С. 126–138]:

I этап – создание совещательного органа из представителей всех существующих регуляторов финансового рынка, включая ЦБ РФ.

II этап – согласование всех проектов регулирующих документов с точки зрения их адекватности интересам всех секторов рынка.

III этап – выработка унифицированной системы отчётности, которая обобщит отчётность всего рынка, даст возможность проводить анализ каждого сектора.

IV этап – создание единого аналитического центра со специализированными органами технической обработки данных и проверки на местах.

V этап – организация подготовки и переподготовки уже имеющих в надзорных органах квалифицированных кадров.

VI этап – разработка и принятие ФЗ «О едином органе регулирования и надзора финансового сектора экономики».

VII этап – определение правил перевода функций надзора новому институту в соответствии с ФЗ.

А.В. Ромашкин рассматривает данный процесс более лаконично, менее детально, выделяя этапы [37. С. 146–157]:

- 1) организация совещательного органа из представителей функциональных регуляторов;
- 2) создание единой информационной базы;
- 3) выработка единых правил, принципов надзора и регулирования;
- 4) согласование технических вопросов на общегосударственном уровне.

В соответствии с Указом Президента РФ от 25 июля 2013 г. № 645 «Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу некоторых актов Президента Российской Федерации» с 1 сентября 2013 г. ФСФР России прекратила свое функционирование и вошла в состав ЦБ РФ.

Порядок передачи полномочий ФСФР России по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков Банку России установлен Федеральным законом от 23 июля 2013 г. № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков», в соответствии с которым:

- «До вступления в силу нормативных актов Банка России, принятие которых отнесено к компетенции Банка России настоящим Федеральным законом, применяются нормативные правовые акты Правительства РФ и нормативные правовые акты федеральных органов исполнительной власти РФ.

- Лицензии, разрешения, аттестаты, аккредитации, статус, выданные Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ, ФСФР России, Комиссией по товарной бирже, Инспекцией негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития РФ, Федеральной службой страхового надзора, действительны до окончания срока их действия. Если указан-

ные лицензии, разрешения, аттестаты, аккредитации, статус выданы без ограничения срока действия, то они действуют бессрочно. При переоформлении документа, подтверждающего наличие лицензии (переоформлении лицензии), документа, подтверждающего наличие разрешения и (или) аккредитации, а также аттестата, выданного вышеперечисленными органами, выдаются соответствующие документ или лицензия Банка России в порядке, установленном для переоформления соответствующих документов или лицензий.

- ЦБ РФ выполняет начатые ФСФР России процедуры, связанные с выполнением государственных функций и предоставлением государственных услуг, а также принимает решения по результатам выполнения таких процедур» [58].

- Банк России является правопреемником ФСФР России:

- a) в отношениях, связанных с учреждением (участием в капитале) юридических лиц или участием (членством) в организациях, в том числе в международных и иностранных организациях (в том числе форумах, группах, комитетах);

- b) в соглашениях и договорах, заключенных ФСФР России с иностранными регуляторами в области финансовых рынков, а также с международными и иностранными органами и организациями;

- c) в судах общей юрисдикции, мировых судах и арбитражных судах, в том числе в качестве заинтересованного лица (ответчика) по делам об оспаривании ненормативных правовых актов, решений, действий (бездействия) ФСФР России и её территориальных органов, должностных лиц ФСФР России и должностных лиц её территориальных органов;

- d) по гражданским правам и обязанностям ФСФР России.

- «Документы ФСФР России, в том числе полученные или созданные ФСФР России и её территориальными органами (за исключением дел по личному составу), в упорядоченном состоянии передаются на хранение в Банк России и территориальные органы соответственно до их передачи в соответствующие государственные архивы» [Там же].

Положения п. 14 ст. 4 и п. 16.1 ст. 18 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федера-

ции (Банке России)» в части утверждения Банком России отраслевых стандартов бухгалтерского учёта для некредитных финансовых организаций применяются с 1 января 2015 г.

Отчёты, сведения, уведомления, другая информация и документы, направляемые в ФСФР России либо подлежащие согласованию или утверждению ФСФР России в соответствии с нормативными правовыми актами Правительства РФ и нормативными правовыми актами федеральных органов исполнительной власти РФ, направляются в Банк России, согласовываются и утверждаются Банком России.

Банк России не вправе участвовать в капитале ОАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» с 1 января 2016 г., за исключением случаев, предусмотренных ст. 39 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [59].

На первом этапе объединения ФСФР РФ и Банка РФ была создана Служба Банка России по финансовым рынкам для регулирования, контроля и надзора в сфере финансовых рынков за некредитными финансовыми организациями и следующими видами деятельности:

- 1) профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- 2) управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- 3) специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- 4) акционерные инвестиционные фонды;
- 5) клиринговая деятельность;
- 6) деятельность по осуществлению функций центрального контрагента;
- 7) деятельность организатора торговли;
- 8) деятельность центрального депозитария;
- 9) деятельность субъектов страхового дела;
- 10) негосударственные пенсионные фонды;
- 11) микрофинансовые организации;
- 12) кредитные потребительские кооперативы;
- 13) жилищные накопительные кооперативы;

- 14) бюро кредитных историй;
- 15) актуарная деятельность;
- 16) рейтинговые агентства;
- 17) сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы.

В результате к Банку России дополнительно перешли следующие полномочия ФСФР России:

- 1) утверждение отраслевых стандартов и план счетов бухгалтерского учёта для некредитных финансовых организаций;
- 2) проведение анализа и прогнозирование состояния российской экономики, публикация соответствующих материалов и статистических данных;
- 3) осуществление официального статистического учёта прямых инвестиций в РФ и прямых инвестиций из РФ за рубеж в соответствии с российским законодательством.

На втором этапе в соответствии с решением Совета директоров Банка России с 3 марта 2014 г. Служба Банка России по финансовым рынкам (СБРФР) была упразднена, и в составе Центрального аппарата Банка России начали работу 9 новых структурных подразделений, отвечающих за развитие и функционирование финансовых рынков (6 департаментов, 2 главных управления и служба):

- 1) Департамент развития финансовых рынков;
- 2) Департамент допуска на финансовые рынки;
- 3) Департамент сбора и обработки отчётности некредитных финансовых организаций;
- 4) Департамент страхового рынка;
- 5) Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления;
- 6) Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка;
- 7) Главное управление рынка микрофинансирования;
- 8) Главное управление противодействия недобросовестным практикам поведения на финансовых рынках;
- 9) Служба Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров.

В целях создания в стране конкурентоспособного финансового рынка основными направлениями деятельности Банка России как

мегарегулятора финансовых рынков в отношении НФО являются [59]:

1. Создание пруденциальной системы надзора, целью которой является предупреждение совершения нарушений законодательства РФ за счёт своевременного выявления на рынке зон с повышенным уровнем риска (приоритет предупреждения нарушений, а не применения административных мер).

2. Разработка более гибкой системы нормативов ликвидности и риска с учётом нормативов собственного капитала (средств) для некредитных финансовых организаций с применением дифференцированного подхода: повышенные требования будут предъявляться к крупным игрокам, чья деятельность несёт в себе системные риски, а деятельность более мелких участников рынка должна соответствовать минимальным требованиям, обеспечивающим стабильность функционирования самой организации.

3. Унификация форм, сроков и порядка сдачи отчётности, методов регулирования для всех видов организаций финансового рынка. «Процедура представления отчётности упростится и систематизируется, многие формы отчётности будут отменены взамен на сокращение отчётного периода, вплоть до представления отчётности на ежедневной основе, как сейчас это требование действует для кредитных организаций. Обмен отчётами и иными документами между мегарегулятором и поднадзорными организациями будет происходить посредством ЭДО с использованием электронной подписи» [Там же].

4. «Изменение лицензионных требований к участникам рынка. С помощью ужесточения или смягчения лицензионных требований регулятор будет контролировать количество участников, их качество, конкуренцию на рынке, а также устанавливать порог входа для новых игроков» [Там же].

5. «Передача части функций регулятора саморегулируемым организациям (далее – СРО). На практике уже многие функции регулятора выполняются СРО, например, аттестация специалистов, проведение проверок членов СРО – участников рынка, сопровождение процедур лицензирования, разработка типовых форм договоров РЕПО и производных финансовых инструментов» [Там же]. Вероятнее всего,

законодательно будет установлено требование об обязательном членстве участников рынка в СРО, которое потом заменит лицензирование, но будет действовать только в отношении определённых видов участников финансового рынка. Такая практика уже действует на рынке аудиторских, строительных и оценочных услуг. При этом кредитные организации и системно значимые участники финансового рынка останутся под прямым контролем Банка России.

6. «Создание координационного органа в составе Банка России, в который будут входить представители различных министерств и ведомств, а также представители профессионального сообщества. Данный орган позволит учитывать мнение участников рынка и проводить единую взвешенную государственную политику в финансовой сфере страны» [Там же].

7. «Повышение доверия потребителей финансовых услуг. Сюда входят мероприятия по повышению финансовой грамотности населения, изменение системы налогообложения, направленной на повышение привлекательности инвестиций в инструменты финансового рынка, выявление финансовых пирамид и пресечение их деятельности на самой ранней стадии, создание института финансовых омбудсменов, формирование при СРО компенсационных фондов, из которых инвесторы смогут получать возмещение вреда, полученного в случае недобросовестных действий брокера или управляющего, а также в случае приостановления или аннулирования лицензии» [Там же].

Основные различия в полномочиях представлены в табл. 2.

Т а б л и ц а 2

Сравнение полномочий ФСФР и финансового мегарегулятора [60]

Полномочия ФСФР России (в соответствии с Положением о ФСФР России)	Новые полномочия Банка России (в соответствии с новой редакцией Закона о Банке России)
Принимает участие в разработке проектов основных направлений развития финансового рынка, проектов федеральных законов и нормативных правовых актов Президента РФ и Правительства РФ по вопросам её сферы деятельности (п. 5.2 Положения о ФСФР России)	Во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает проект основных направлений развития финансового рынка и обеспечивает выполнение основных направлений развития финансового рынка (п. 1 ч. 1 ст. 18 Закона о Банке России в новой редакции)

Полномочия ФСФР России (в соответствии с Положением о ФСФР России)	Новые полномочия Банка России (в соответствии с новой редакцией Закона о Банке России)
Не предусматривалось Положением о ФСФР России	Во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования российского финансового рынка (п. 1.1 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)
Принимает нормативные правовые акты по вопросам своего ведения (п. 5.3 Положения о ФСФР России)	Полномочие по принятию нормативных правовых актов по вопросам своего ведения предусматривалось ранее, однако в связи с расширением сфер ведения Банк России сможет принимать правовые акты по большему числу вопросов
Не предусматривалось Положением о ФСФР России.	Утверждает отраслевые стандарты бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций (п. 14 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)
Не предусматривалось Положением о ФСФР России	Утверждает план счетов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций и порядок его применения (п. 14.1 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)
Не предусматривалось Положением о ФСФР России	Осуществляет официальный статистический учет прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из России за рубеж в соответствии с российским законодательством (п. 16.2 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)
Не предусматривалось Положением о ФСФР России	Самостоятельно формирует статистическую методологию прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из России за рубеж, перечень респондентов, утверждает порядок предоставления ими первичных статистических данных о прямых инвестициях, включая формы федерального статистического наблюдения (п. 16.3 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)

Полномочия ФСФР России (в соответствии с Положением о ФСФР России)	Новые полномочия Банка России (в соответствии с новой редакцией Закона о Банке России)
Публикует в печатном органе информационные материалы по правоприменительной практике в установленной сфере деятельности, справочные и иные материалы по вопросам, отнесенным к её компетенции (п. 5.11 Положения о ФСФР России)	Проводит анализ и прогнозирование состояния российской экономики, публикует соответствующие материалы и статистические данные (п. 18 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)
Издает методические материалы и рекомендации по вопросам, отнесённым к своей компетенции (п. 5.14 Положения о ФСФР России). Обобщает практику применения законодательства в установленной сфере деятельности (п. 5.12 Положения о ФСФР России)	
Взаимодействует в установленном порядке с органами государственной власти иностранных государств и международными организациями в установленной сфере деятельности (п. 5.22 Положения о ФСФР России)	Может участвовать в деятельности международных организаций, которые занимаются развитием сотрудничества в денежно-кредитной, валютной, банковской сферах и иных сферах финансового рынка, в том числе участвовать в их капиталах (ст. 9 Закона о Банке России в новой редакции). Вправе обратиться к иностранному регулятору финансового рынка с запросом о предоставлении информации и (или) документов, в том числе конфиденциальных, включая документы, содержащие сведения, которые составляют банковскую тайну (ст. 51.1 Закона о Банке России в новой редакции)
Осуществляет контроль и надзор за соблюдением требований российского законодательства о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком (п. 5.4.10.7 Положения о ФСФР России)	Осуществляет контроль за соблюдением требований российского законодательства о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком (п. 18.3 ст. 4 Закона о Банке России в новой редакции)

Полномочия ФСФР России (в соответствии с Положением о ФСФР России)	Новые полномочия Банка России (в соответствии с новой редакцией Закона о Банке России)
Не предусматривалось Положением о ФСФР России	Осуществляет защиту прав и законных интересов акционеров и инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, признаваемых таковыми в соответствии со страховым законодательством, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению
По согласованию с Минфином России принимает нормативные акты, направленные на предупреждение конфликта интересов в отдельных сферах деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (п.п. 5.3.17.6, 5.3.17.9, 5.3.17.10 Положения о ФСФР России)	Разрабатывает и реализует политику по предотвращению, выявлению и управлению конфликтами интересов (ст. 4.1 Закона о Банке России в новой редакции)

Часть новых полномочий Банка России устанавливается другими федеральными законами.

Также ЦБ наделён правом вносить законопроекты на рассмотрение Госдумы от имени президента или правительства. «Вместе с этим регулятор сможет утверждать стандарты бухгалтерского учёта и регистрировать выпуск ценных бумаг в отношении банков и некредитных финансовых организаций» [61].

С момента упразднения ФСФР Центробанк становится правопреемником в отношениях, связанных с участием в уставном капитале юридических лиц, а также обязательствах по договорам, заключённым ФСФР в России, включая международные отношения. Также ЦБ является процессуальным правопреемником ФСФР во всех спорах с его участием.

Изменения в полномочиях Банка России повлияли и на его внутреннюю структуру в управлении: изменился состав и компе-

тенция Совета директоров Банка России, в который теперь должны входить не 12 членов, а 14; срок полномочий Председателя Банка России изменился с 4 на 5 лет [62].

Национальный банковский совет ЦБ России был переименован в Национальный финансовый совет, пока без изменений для членов Национального банковского совета, каждый из которых стал членом Национального финансового совета [63].

Через постоянно действующий Комитет финансового надзора, куда входят руководители всех структурных подразделений ЦБ РФ, будут реализованы новые функции мегарегулятора по регулированию, контролю и надзору на финансовых рынках. Руководитель Комитета из числа членов Совета директоров назначается Председателем ЦБ РФ [62].

Чтобы предотвратить разногласия между различными должностными лицами Банка России, предусмотрено строгое разделение их полномочий. Для этого функции первого заместителя председателя (эта должность упразднена) распределены между руководителями трех комитетов – по банковскому надзору, по финансовому надзору и по денежно-кредитной политике, которые подчиняются напрямую Председателю ЦБ.

Таким образом, полномочия разделены по следующим направлениям [62]:

- 1) осуществление денежно-кредитной политики;
- 2) управление золотовалютными резервами;
- 3) осуществление банковского регулирования и надзора;
- 4) осуществление регулирования, контроля и надзора в сфере финансовых рынков.

Кроме того, в Центральном аппарате ЦБ создано девять новых департаментов и служб по финансовым рынкам, о которых говорилось выше. После ликвидации Службы Банка России по финансовым рынкам её сотрудники перешли в эти департаменты и управления [64].

Таким образом, можно выделить основные изменения, произошедшие в деятельности Центробанка в связи с присвоением ему статуса мегарегулятора: расширение целей, задач и функций. Если раньше главной целью ЦБ РФ было поддержание курса рубля, то

теперь ему нужно регулировать и следить за порядком на финансовом рынке. Также среди новых функций Центробанка можно отметить правоустановительную (т.е. отныне ЦБ наделён правом издавать нормативные акты, регулирующие отношения на финансовом рынке, а также правом инициативы внесения в Правительство РФ законов и других нормативных актов).

Также теперь ЦБ устанавливает стандарты бухгалтерского учёта всех участников финансового рынка. Вследствие концентрации в ЦБ РФ множества различных и появления новых функций конфликт интересов потребовал изменения структуры и появления новых структурных подразделений и комитетов.

1.5. История создания, сущность и характеристики наднациональных (региональных) центральных банков на примере Европейского центрального банка

В 1999 г. в связи с основанием ЕЦБ в мировой экономике и в мировой экономической литературе возникло новое понятие «наднациональный ЦБ».

Сущность наднационального ЦБ заключается и раскрывается в следующих положениях:

1. Наднациональный ЦБ – это прежде всего ЦБ, который функционирует на территории валютного союза. Например, ЕЦБ функционирует на территории Еврозоны.

2. Наднациональный ЦБ, согласно критериям и определениям наднациональности, является наднациональной финансовой организацией и наднациональным финансовым институтом. В современной научной литературе понятия «наднациональный» и «наднациональность» характеризуют принадлежность рассматриваемого явления нескольким нациям и государствам; такие характеристики свойственны, как правило, какому-либо международному органу или объединению, деятельность которых регулируется надгосударственными нормами права. ЕЦБ полностью соответствует данным критериям.

3. Наднациональный ЦБ имеет сходства и существенные различия с другими наднациональными финансовыми институтами, та-

кими как: Межгосударственный банк стран СНГ, Международный валютный фонд, Группа Всемирного банка, Европейский банк реконструкции и развития, Европейский инвестиционный банк, Банк международных расчётов, Международный банк экономического сотрудничества, Евразийский банк развития, Организация экономического развития и сотрудничества, Арабский валютный фонд, Межамериканский банк развития, Азиатский банк развития, Черноморский банк торговли и развития, Азиатско-Тихоокеанский форум экономического сотрудничества, Африканский банк развития, Исламский банк развития, Северный инвестиционный банк, Евразийское экономическое сообщество, Парижский клуб, Лондонский клуб, «Группа восьми», «Группа 20».

Рассмотрим сходства и различия наднационального ЦБ (на примере ЕЦБ) с наднациональным финансовым институтом (на примере Межгосударственного банка стран СНГ).

Сходства заключаются в том, что данные наднациональные финансовые институты:

- 1) представляют интересы группы государств по экономическим вопросам;
- 2) оказывают консультационные и информационные услуги государствам;
- 3) объединяют ЦБ группы стран;
- 4) координируют деятельность ЦБ;
- 5) способствуют сотрудничеству между ЦБ;
- 6) осуществляют расчёты между ЦБ;
- 7) кредитуют ЦБ;
- 8) координируют денежную эмиссию ЦБ;
- 9) имеют миссию содействия интеграции экономик;
- 10) формируют уставный капитал за счёт взносов-долей;
- 11) содействуют надёжному функционированию платёжных систем;
- 12) осуществляют валютный контроль, обеспечивают стабильность валют;
- 13) осуществляют операции на валютном рынке, на рынке ценных бумаг, на рынке межбанковских кредитов и депозитов;

- 14) разрабатывают единые правила по надзору за коммерческими банками;
- 15) анализируют экономику государств;
- 16) имеют право участвовать в международных финансовых и банковских организациях и союзах;
- 17) контролируются наднациональным органом власти.

Отличия Межгосударственного банка стран СНГ от наднационального ЕЦБ заключаются в следующих положениях:

- 1) МБ стран СНГ не является ЦБ;
- 2) МБ стран СНГ является коммерческой организацией;
- 3) МБ стран СНГ образован на основе соглашений между МБ стран СНГ и правительствами и ЦБ;
- 4) МБ стран СНГ зависим от государств;
- 5) МБ стран СНГ осуществляет инвестиционную деятельность;
- 6) МБ стран СНГ кредитует и финансирует межгосударственные проекты и программы;
- 7) МБ стран СНГ кредитует хозяйствующие субъекты;
- 8) МБ стран СНГ может участвовать в капитале предприятий, учреждений, организаций;
- 9) МБ стран СНГ осуществляет расчётно-кассовое обслуживание по торговым и неторговым операциям.

Рассмотрим сходства и различия наднационального ЦБ (на примере ЕЦБ) с наднациональным финансовым институтом (на примере МВФ).

Сходства заключаются в том, что:

- 1) государства-участники имеют доли в совокупном капитале;
- 2) доли, вносимые в уставной капитал, формируются исходя из размеров экономики государств;
- 3) данные наднациональные финансовые институты предоставляют кредиты ЦБ;
- 4) данные наднациональные финансовые институты обеспечивают стабильность валют, осуществляют надзорные функции за политикой валютного курса;
- 5) руководящими органами являются Совет управляющих и Исполнительный совет;
- 6) в Совет управляющих входят руководители ЦБ;

7) для оказания финансовых услуг используют единую валюту (ЕЦБ – евро, МВФ – СДР);

8) данные наднациональные финансовые институты собирают и публикуют финансовую статистическую информацию.

Различия заключаются в том, что:

1) МВФ кредитует государства; финансирует дефициты платёжного баланса, дефициты бюджетов, государственный внешний долг;

2) наибольшее право голоса имеют государства с наибольшей долей в уставном капитале;

3) заседания Совета управляющих МВФ проходят 1 раз в год;

4. Наднациональному ЦБ присущи особенности национального ЦБ. Например, общими для наднационального ЕЦБ и классического национального ЦБ (на примере ЦБ РФ) являются:

1) признаки, характеризующие данные ЦБ как институты (ЦБ – это экономический институт, денежно-кредитный институт, институт обмена, торговый институт, общественный институт);

2) правовой статус (статус юридического лица);

3) цели, задачи, функции;

4) осуществляемые ЦБ операции (осуществление кредитных, расчётных, кассовых и депозитных операций; покупка и продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке);

5) полномочия (например, мероприятия ДКП разрабатываются ЦБ централизованно);

6) финансовая независимость (например, ЦБ осуществляют свои расходы за счёт собственных доходов);

7) формы отчётности (например, ЦБ ежегодно предоставляют годовой отчёт о своей деятельности в соответствующие национальные или наднациональные органы власти).

5. Наднациональный ЦБ имеет специфические особенности, не свойственные национальному ЦБ. Например, наднациональный ЕЦБ имеет следующие специфические особенности, отличающие его от классического национального ЦБ:

- Основным предназначением ЕЦБ является защита экономических интересов нескольких государств.

- ЕЦБ обслуживает экономических субъектов на территории нескольких стран.

- Деятельность ЕЦБ регулируется наднациональным законодательством.

- ЕЦБ подчиняется наднациональным законодательным органам, перед которыми периодически отчитывается о результатах своей деятельности.

- Капитал ЕЦБ образуется за счёт вкладов-долей национальных ЦБ.

- Прибыль полностью остаётся в распоряжении наднационального ЕЦБ.

- Организационная структура имеет наднациональный характер.

- Система органов управления ЕЦБ имеет наднациональный характер.

- ДКП ЕЦБ разрабатывается независимо от государств.

- ДКП ЕЦБ реализуется децентрализованно (через систему национальных ЦБ).

- Уставный капитал и имущество являются собственностью только ЕЦБ.

- Представители государственных органов отсутствуют в органах управления ЕЦБ.

Мы предлагаем следующее определение для понятия «наднациональный ЦБ»: наднациональный ЦБ – это финансовый институт и ЦБ, который является регулятором экономики и проводником ДКП группы государств, имеющий, с одной стороны, особенности наднациональной финансовой организации и классического национального ЦБ, с другой стороны – специфические особенности за счёт осуществления деятельности в качестве ЦБ на территории валютного союза.

С момента возникновения Еврозоны и с момента организации ЕЦБ в зарубежной научной экономической литературе и в мировом научном экономическом сообществе появился новый термин «Европейский центральный банк» (European Central Bank (англ.) / Europäische Zentralbank (нем.)).

ЕЦБ является стержнем ЕСЦБ и всей Евросистемы и обладает статусом юридического лица в соответствии с законодательством Европейского сообщества. Действуя самостоятельно или через национальные ЦБ европейских государств, ЕЦБ в соответствии со Статутом ЕСЦБ и ЕЦБ обеспечивает выполнение задач, возложенных на Евросистему и на ЕСЦБ.

Назовём ряд определений для ЕЦБ, предлагаемых зарубежными и российскими исследователями.

В учебнике «Общая экономика» Флориана Мамберера и Гаральда Зайдера «Европейский центральный банк – это носитель денежно-кредитной политики» [65].

Кристиан Байер считает, что «Европейский центральный банк – это организация, которой поручено проведение денежно-кредитной политики и осуществление прочих задач центральных банков для поддержания евро» [66. С. 22].

Бывший президент и глава немецкого Бундесбанка Аксель Вебер называет Европейский центральный банк «монетарной властью для стран – участниц Европейского Валютного Союза» [24. С. 223].

По мнению С.Г. Базазяна, ЕЦБ – «это центральный банк Европейского союза, основной задачей которого является поддержание ценовой стабильности в Еврозоне» [67. С. 37].

Таким образом, в мировом сообществе экономистов возник новый термин – ЕЦБ, который получил новое более широкое значение по сравнению с классическим национальным ЦБ: выполнение задач других ЦБ, а также регулирование и интеграция их совместной деятельности; в самой сущности ЕЦБ проявилась и заключается специфика регионального наднационального ЦБ [68. С. 54].

Мы предлагаем следующее определение для понятия «ЕЦБ»: ЕЦБ – это наднациональный ЦБ, который осуществляет единую ДКП в Еврозоне, целью которого является поддержание ценовой стабильности на территории данного валютного союза, отличающийся от классического национального ЦБ тем, что имеет более широкое значение, а именно, осуществление задач других ЦБ и регулирование их деятельности.

ЕЦБ входит в состав Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ). ЕСЦБ (*das Europäische System der Zentralbanken* (нем.)) – это сложная организация, включающая в себя ЕЦБ и национальные ЦБ всех государств – членов Евросоюза. ЕСЦБ состоит из ЕЦБ и ЦБ всех государств – членов ЕС, т.е. в её состав, помимо ЦБ Евросистемы, входят ЦБ тех государств – членов ЕС, которые еще не перешли на евро.

С 1 января 1999 г. валюта евро была введена в безналичное обращение, и, таким образом, была основана и образована Еврозона.

Процесс введения валюты евро в безналичное обращение был завершён 31 декабря 2001 г. Табл. 3 демонстрирует обменные курсы валют на данный период времени.

Таблица 3

Обменные курсы валют стран – участниц Еврозоны на евро на 1 января 1999 г. [67. С. 37]

№	EURO	Валюта	№	EURO	Валюта
1	1	40,3399 Belgian Franks	7	1	40,3399 Luxemburg rances
2	1	1,95583 Dutch Mark	8	1	2,20371 Dutch Guilders
3	1	340,750 Greek drachmas	9	1	13,7603 Austrian Shillings
4	1	166,386 Spanish pesetas	10	1	200,482 Portuguese scudos
5	1	6,55957 French Francs	11	1	5,94573 Finnish Markkas
6	1	1936,27 Italian Lire			

Выражение «Еврозона» означает пространство, состоящее из государств – членов Евросоюза, которые уже ввели у себя в обращение единую валюту евро. Еврозона – это все государства – члены ЕС, которые ввели евро в качестве единой валюты в соответствии с Договором о Европейском сообществе и в которых под руководством Совета управляющих ЕЦБ проводится единая ДКП.

1 января 1999 г. ЕЦБ принял на себя ответственность за проведение единой ДКП в Еврозоне. На данный момент (2014 г.) ЕС состоит из 28 стран-участниц, Еврозона состоит из 18 стран-участниц. Еврозону образуют на данный момент (2014 г.) следующие страны: Австрия, Бельгия, Германия, Греция, Ирландия, Испания, Италия, Кипр, Латвия, Люксембург, Мальта, Нидерланды, Португалия, Словакия, Словения, Финляндия, Франция, Эстония.

На данный момент (2014 г.) ЕЦБ образуют следующие национальные ЦБ: Национальный банк Бельгии, Бундесбанк Германии,

ЦБ Ирландии, Банк Греции, Банк Испании, Банк Франции, Банк Италии, ЦБ Кипра, ЦБ Латвии, ЦБ Люксембурга, ЦБ Мальты, Нидерландский Банк, Австрийский Национальный банк, Банк Португалии, Банк Словении, Банк Финляндии, Национальный банк Словакии, Банк Эстонии.

По Договору о ЕС на Евросистему была возложена главная задача – поддержание ценовой стабильности. Именно через поддержание стабильных цен ДКП может наилучшим образом способствовать экономическому росту, созданию новых рабочих мест, поддержанию невысокого уровня инфляции в пределах 2% и обеспечению социального единства и социальной интеграции в странах Еврозоны.

ЕЦБ заслужил доверие в мировом сообществе экономистов благодаря своей эффективной стратегии ДКП. Стратегия ДКП ЕЦБ была утверждена уже в 1998 г., за год до введения единой валюты евро. Совет управляющих ЕЦБ сначала утвердил стратегию ДКП, а затем опубликовал её для обсуждения. В стратегии ДКП ЕЦБ было найдено удачное соотношение между эффективным порядком принятия решений и обеспечением отчётности ЕЦБ перед общественностью Еврозоны. Это имело очень важное значение для того, чтобы с самого начала обеспечить высокий уровень доверия к ЕЦБ и к единой валюте евро в мире.

В первые годы своего существования единая ДКП ЕЦБ пережила различные испытания и потрясения: сначала ЕЦБ пережил четырёхкратное повышение цен на нефть, потом резкое колебание валютных курсов и цен на бирже, затем период неопределённости в мировой экономике вследствие терактов 11 сентября 2001 г. в США. Однако ЕЦБ за весь период своего существования удалось завоевать высокое доверие и уважение, несмотря на финансовые кризисы в мировой экономике.

Существуют преимущества и недостатки возникновения ЕЦБ, образования Еврозоны и Евросистемы.

Назовём основные преимущества участия стран в Еврозоне и национальных ЦБ в Евросистеме:

1. Евросистема использует все возможные достижения, возможности и потенциал, а также инфраструктуру каждого из национальных ЦБ, входящих в состав ЕЦБ [67. С. 38].

2. ЕЦБ способствует сотрудничеству национальных ЦБ, помогая им при этом преодолевать языковой и культурный барьеры [67. С. 39].

3. Кредитные институты всех стран Еврозоны благодаря национальным ЦБ имеют доступ к банковскому сообществу [Там же].

4. Происходит сближение уровней экономического развития.

5. Соблюдается единый уровень инфляции [69. С. 28].

6. Происходит финансовая интеграция.

7. Происходит повышение степени доверия к ДКП [Там же]. Формирование единого института, который отвечает за ДКП, может значительно повысить и укрепить доверие потребителей к монетарной политике, проводимой ЕЦБ. Это связано с тем, что структура ЕЦБ объединяет в себе отдельные национальные ЦБ и, таким образом, согласует их деятельность.

8. Происходит частичное высвобождение золотовалютных резервов [69. С. 29]. Централизация денежно-кредитного регулирования приводит к снижению потребности в золотовалютных резервах.

9. Происходит сокращение транзакционных издержек [Там же]. В условиях единого валютного пространства у ЦБ возникает потребность в формировании новых международных систем расчёта, которые значительно ускоряют и удешевляют проведение операций на территории стран-участниц – как между ЦБ, так и между коммерческими банками и организациями.

Перечислим основные недостатки участия стран в Евроzone и национальных ЦБ в Евросистеме:

1. Отказ от самостоятельной ДКП [69. С. 30]. В связи с осуществлением единой ДКП ЕЦБ национальные интересы и экономические проблемы отдельных стран Еврозоны стоят на втором месте. ДКП часто не может соответствовать потребностям отдельной страны Еврозоны.

2. Потеря части эмиссионного дохода [Там же]. Происходит снижение возможностей манипулирования эмиссией, а также эмиссионными доходами для целей краткосрочной ДКП.

3. Потеря возможности применения плавающего валютного курса как инструмента валютной политики [69. С. 31]. Централи-

зация ДКП и введение новой единой национальной валюты евро означает потерю контроля над валютным курсом на национальном уровне.

Поддержание ЕЦБ ценовой стабильности и единого уровня инфляции (не выше 2%) в Еврозоне также имеет свои преимущества и недостатки. Перечислим их.

Преимуществами поддержания ценовой стабильности и соблюдения единого уровня инфляции в Еврозоне мы считаем [70. С. 59, 60]:

1. Способность ДКП ЕЦБ наилучшим образом достигать своих целей: способствовать экономическому развитию стран – участниц Еврозоны, созданию новых рабочих мест и снижению безработицы.

2. Ценовая стабильность способствует повышению экономической активности населения Еврозоны.

3. Содействие эффективному управлению средствами экономически активного населения Еврозоны.

4. Ценовая стабильность способствует благоприятному инвестиционному климату в странах Еврозоны.

5. Способность ДКП ЕЦБ содействовать социальной сплочённости в странах ЕС.

6. Сокращение расхождений в уровне экономического развития стран – участниц Еврозоны.

7. Предотвращение социального расслоения населения.

8. Предотвращение социально-политических катаклизмов и нестабильности общественных настроений.

9. Создание благоприятных экономических условий и благоприятной среды для научно-технического прогресса в странах Еврозоны.

10. Ценовая стабильность способствует формированию определённых ожиданий и экономических настроений в Еврозоне относительно инфляции, которые оказывают влияние на уровень заработной платы и цены.

11. Ценовая стабильность способствует повышению уровня жизни населения Еврозоны.

12. Повышение доверия к ДКП ЕЦБ.

13. Повышение авторитета ДКП ЕЦБ в обществе и в мире.

Проблемами для ценовой стабильности являются риски для ценовой стабильности в Еврозоне – таковыми, по нашему мнению, являются следующие риски [70. С. 60]:

1. Чрезмерный бюджетный дефицит или большие объёмы государственного долга в странах Еврозоны.
2. Финансовый кризис в одной из стран Еврозоны или во всей Еврозоне.
3. Непредвиденный выход одной или нескольких стран из состава Еврозоны.
4. Внезапное изменение геополитической обстановки в одной из стран Еврозоны или во всей Еврозоне.
5. Изменения в фискальной политике.
6. Непредвиденные изменения цен на сырьевые товары.
7. Непредвиденные изменения в мировой экономике.
8. Другие непредвиденные шоковые явления в экономике.

Рассмотрим историю создания ЕЦБ. Организации ЕЦБ предшествовали многие события. 12 октября 2012 г., рассмотрев 231 кандидатуру, Нобелевский комитет принял решение о присуждении премии мира ЕС за «превращение Европы из континента войны в континент мира» [71, 72]. По словам председателя Нобелевского комитета, ЕС стал «братством между народами» после Второй мировой войны [Там же]. Это подтверждает, во-первых, то, что целью создания ЕС, ЕСЦБ, ЕЦБ были поиски новых возможностей развития экономики европейских стран после Второй мировой войны, во-вторых, это говорит о признании важности создания ЕС, ЕСЦБ и ЕЦБ для Европы.

Предыстория возникновения ЕЦБ распадается на два этапа:

Этап I: 1945–1990 гг.

Этап II: 1990–1999 гг.

Рассмотрим первый этап (1945–1990 гг.) подробнее. После Второй мировой войны европейские страны были озабочены проблемой поиска новых вариантов развития и модернизации экономики, экономического сотрудничества, создания новых рабочих мест и снижения безработицы. Политическими факторами и мотивацией были стремление к верховенству демократии, соблюдению прав человека и закона, интеграции европейских стран. Результатом

стало создание ЕС, Еврозоны, ЕСЦБ, ЕЦБ. Политические аспекты организации ЕЦБ связаны с речью Уинстона Черчилля «Трагедия Европы», произнесённой им 10 сентября 1946 г. в Цюрихе, когда он заявил, что Европе необходимы средства, которые бы её изменили и превратили во вторую Швейцарию [67. С. 33].

Развитие идей экономического единства продолжилось. 7 мая 1948 г. в Гааге состоялся Европейский Конгресс, в котором приняли участие 20 европейских государств. Участниками данного конгресса были приняты резолюции по созданию экономического и политического единства и обеспечению безопасности в Европе. Бельгия и Франция предложили создать Европейскую Федерацию, а Великобритания, Ирландия и Скандинавские страны предложили простое межправительственное сотрудничество [Там же].

Позже, в 1958 г., было заключено так называемое «Римское соглашение» («Der Römische Vertrag» (нем.)), в соответствии с которым был предусмотрен единый рынок, таможенный союз, сотрудничество между ЦБ и финансовыми ведомствами, а также координация экономики европейских стран. В результате данного «Римского соглашения» было создано Европейское экономическое сообщество (ЕЭС). Начиная с 1958 г. европейские страны обсуждают вопросы о дальнейшем более тесном сотрудничестве в сфере экономики. На протяжении 1960 гг. Комиссия европейских стран и её комитеты составляли различные планы и проекты по дальнейшему развитию и координации единой экономической политики.

В 1964 г. был организован Комитет управляющих ЦБ государств – членов ЕЭС.

12 февраля 1969 г. на Совете Комиссии европейских стран впервые прозвучали мысли о создании Сообщества для координации экономической политики европейских стран и единой валютной политики, однако чёткого плана по его созданию не последовало. В 1969 г. на Гаагской конференции глав государств и правительств было принято решение постепенно организовать в Европе Экономический и Валютный союз (Wirtschafts- und Währungsunion (нем.)). По решению Гаагской конференции Комиссия европейских стран создала экспертную группу во главе с Пьером Вернером (в то время премьер-министр и министр финансов Люксем-

бурга), которая вскоре представила программу, получившую позже известность как «план Вернера» («Werner-Plan» (нем.)). Это была программа построения и создания ЭВС, рассчитанная на длительную перспективу. Страны – участницы будущего ЭВС стремились таким образом победить высокий уровень безработицы и регулировать всю конъюнктуру экономики европейских стран. Однако «план Вернера» не был реализован. Но уже в 1969 г. было предусмотрено создание в будущем ЕСЦБ, а в качестве возможного примера для создания ЕСЦБ была названа и рассматривалась ФРС в США. О становлении единой общеевропейской валюты, которая будет в будущем введена в обращение, говорили уже в начале 1970-х гг.

В 1971 г. ряд европейских стран подписали договор о едином Экономическом и монетарном союзе. В рамках данного союза был установлен режим, получивший известность под названием «Змея в тоннеле». «Змея в тоннеле» – это образное выражение. Оно означает согласие группы стран-участниц системы гибких валютных курсов по поводу проведения на рынках валютных интервенций более близких курсов собственных валют в рамках оговоренных отклонений. Общие границы валютных курсов называются «тоннелем», а более тесные пределы – «змеей», которая «скользит» в данном «тоннеле». Данный режим вступил в силу в 1972 г. В 1973 г. был основан Европейский монетарный фонд как прототип будущей ЕСЦБ. К середине 1970 х гг. процесс экономической интеграции замедлился вследствие влияния экономических кризисов того времени. В режиме «Змея в тоннеле» остались немецкая марка, валюты стран Бенилюкса, датская крона. В 1979 г. процесс интеграции продолжился созданием Европейской монетарной системы, которая была создана вследствие Соглашения между ЦБ стран-участниц.

В 1986 г. очередным шагом по созданию единого европейского монетарного пространства стало принятие Единого европейского акта, основной целью которого стало образование единого рынка.

В июне 1988 г. Европейский совет (который состоит из глав государств и правительств европейских стран) уполномочил Комитет управляющих ЦБ государств – членов ЕЭС под председа-

тельством Жака Делора (который в то время занимал пост Председателя Европейской Комиссии) изучить вопрос о возможности поэтапного создания ЭВС и предложить уже конкретные этапы для его формирования. В состав данного Комитета под председательством Жака Делора вошли все управляющие национальных ЦБ ЕЭС. Был подготовлен доклад, который позже получил название «Доклад Делора», в котором предлагалось в три последовательных этапа создать ЭВС [73. С. 127].

Рассмотрим второй этап (1990–1999 гг.). На данном этапе был создан ЭВС. Создание ЭВС было осуществлено в три этапа в соответствии с рекомендациями «Доклада Делора».

Первый этап начался 1 июля 1990 г. С этого момента и с этого дня полностью отменялись все ограничения на движение капитала между европейскими государствами – членами ЭВС. Одновременно с этим Комитет управляющих ЦБ государств – членов ЕЭС, который с момента своего учреждения в мае 1964 г. играл всё более важную роль в координации ДКП, получил дополнительные полномочия. Данные полномочия были утверждены в Решении Совета Комиссии европейских стран от 12 марта 1990 г. и предусматривали, среди прочего, проведение консультаций и обеспечение взаимодействия между государствами-участницами в сфере ДКП с целью достижения ценовой стабильности [73. С. 127]. В 1991 г. был составлен Договор о ЕС, который был принят в конце 1991 г. и подписан в Маастрихте 7 февраля 1992 г. К 7 февраля 1992 г. в Маастрихте основные европейские государства пришли, наконец, к компромиссному решению. В 1992 г. был подписан Маастрихтский договор о создании ЕС на основе ЕЭС. Данный Договор о ЕС, или Договор о Европейском Сообществе, завершил длительный этап предыдущих лет по урегулированию денежной и политической систем европейских стран. Страны, подписавшие Маастрихтское соглашение, одобрили пять критериев конвергенции, которым в обязательном порядке должны соответствовать страны, вступающие в Еврозону (т.е. данным критериям на сегодняшний день должны соответствовать страны, намеревающиеся вступить в Еврозону), так как валютный союз может объединить европейские государства только с высокоразвитой экономикой.

Маастрихтские критерии представляют собой следующие пять условий:

а) инфляция не должна превышать более чем на 1,5% среднее значение трёх стран-участниц Евросоюза с наиболее стабильными ценами;

б) долгосрочные процентные ставки по государственным облигациям не должны превышать более чем на 2% среднее значение соответствующих ставок в странах с самой низкой инфляцией;

с) обменный курс не должен в течение последних двух лет выходить за рамки установленного коридора ($\pm 15\%$);

д) государственный долг должен быть менее 60% ВВП;

е) дефицит государственного бюджета не должен превышать 3% ВВП.

Из-за задержек в процессе ратификации данный договор вступил в силу только с 1 ноября 1993 г. Итак, данные Маастрихтские критерии конвергенции – это закреплённые в Статье 121 (1) Договора о Европейском сообществе критерии оценки готовности европейской страны к переходу на единую валюту – евро. Они связаны с показателями ценовой стабильности, финансового уровня развития правительства, валютных курсов и долгосрочных процентных ставок. Они также предполагают соответствие национального законодательства, в том числе статута национальных ЦБ, положениям Договора о Европейском сообществе, а также соответствие национального законодательства вступающей в Еврозону страны Статуту ЕСЦБ и ЕЦБ.

Второй этап создания ЭВС начался 1 января 1994 г. с учреждения Европейского валютного института (ЕВИ). ЕВИ был учреждён временно. На ЕВИ не возлагалась ответственность за осуществление ДКП в ЕС, и он не был наделён полномочиями по осуществлению валютных интервенций.

ЕВИ решал две основные задачи:

а) укрепление сотрудничества между ЦБ и координация ДКП европейских стран;

б) проведение подготовительных мероприятий, необходимых для создания в будущем ЕСЦБ, осуществления единой ДКП в будущей Еврозоне и введения единой валюты евро на следующем, третьем этапе формирования ЭВС.

ЕВИ было поручено изучить вопросы будущих взаимоотношений между Еврозоной и другими европейскими государствами – членами ЕС в сфере ДКП и обменных курсов. В рамках существования ЕВИ проводились консультации и обмен мнениями, а также обмен информацией по вопросам ДКП, были разработаны нормативные и организационные основы будущей ЕСЦБ.

Таким образом, ЕВИ – это временный орган, который был создан 1 января 1994 г. на втором этапе создания ЭВС [73. С. 128].

Третий и заключительный этап создания ЭВС начался 1 января 1999 г. [73. С. 129]. Заключительным этапом на пути к образованию ЕСЦБ (в которую на данный момент входит ЕЦБ) стало определение состава государств – участников ЕС, вводящих с 1 января 1999 г. новую общеевропейскую единую валюту – евро. 2 мая 1998 г. Совет ЕС в составе глав государств и правительств единогласно постановил, что на тот момент 11 государств – членов ЕС (Австрия, Бельгия, Германия, Испания, Ирландия, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция) выполнили обязательные Маастрихтские условия конвергенции для введения с 1 января 1999 г. единой валюты – евро.

Однако днём образования ЕЦБ считается 1 июня 1998 г., так как 1 июня 1998 г. был учреждён Статут ЕСЦБ и ЕЦБ, который прилагается к Договору о Европейском сообществе в качестве Протокола.

ГЛАВА 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

2.1. Цели, задачи, принципы деятельности, операции и функции центральных банков

Деятельность ЦБ – это процесс реализации целей и задач, закреплённых законодательно, в целях поддержания и развития денежно-кредитных отношений, платёжной и банковской систем и экономики в целом.

Рассматривая характерные особенности деятельности ЦБ, Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова считают, что деятельность центрального банка [74. С. 73]:

- 1) имеет экономический характер;
- 2) непосредственно обслуживает сферу обмена продуктами труда;
- 3) имеет общенациональное значение;
- 4) не ставит своей целью получение прибыли;
- 5) носит производительный характер;
- 6) сосредоточена на макроуровне экономических отношений;
- 7) имеет универсальный характер;
- 8) рассматривается как деятельность банка банков в стране;
- 9) реализует единую государственную денежно-кредитную политику страны;
- 10) представлена как деятельность части банковской системы;
- 11) подчиняется единым правилам правового регулирования;
- 12) связана с обслуживанием особой структуры клиентов.

Деятельность ЦБ осуществляется в соответствии с поставленными целями, задачами и принципами, которые гармонизированы с единой экономической политикой страны. В экономической литературе и законодательстве цели и задачи деятельности ЦБ обычно не разделяют.

В развитых странах цели и задачи деятельности ЦБ, как правило, конкретизированы и закреплены законодательно. Так, например, целями деятельности ФРС США является содействие максимальной занятости, устойчивости цен и умеренным долгосрочным процентным ставкам ФРС; целями деятельности Банка Великобритании являются осуществление надзора и контроля за банковской системой и проведение государственной денежно-кредитной политики, выполнение функций главного банка страны, банкира правительства и кредитора последней инстанции.

Главной задачей Банка Испании является поддержание стабильности цен. Целями Банка Японии являются денежная эмиссия, денежно-кредитное регулирование, обеспечение бесперебойного функционирования системы расчетов и финансовой системы, достижение ценовой стабильности, развитие национальной экономики.

В Германии в Законе о Бундесбанке обозначены три основные его задачи: регулирование денежной массы в обращении, обеспечение экономики кредитными ресурсами, организация и осуществление национального платежного оборота.

С. Фишер, Р. Дорнбуш и Р. Шмалензи считают, что главной задачей центрального банка является обеспечение стабильности функционирования банковской и финансовой систем, при этом ЦБ выступает в качестве кредитора последней инстанции. Вторая задача, по их мнению, заключается в проведении денежной политики, обеспечивающей низкий уровень инфляции и безработицы, но высокий уровень занятости и высокие темпы экономического роста [75].

Таким образом, обобщая, можно выделить следующие цели и задачи ЦБ:

- 1) обеспечение стабильности функционирования банковской и финансовой системы;
- 2) надзор и контроль за банковской системой;
- 3) осуществление денежно-кредитной политики;
- 4) эмиссия и организация обращения денег;
- 5) функционирование в качестве банка банков, банкира правительства и кредитора последней инстанции;
- 6) обеспечение низкого уровня инфляции и безработицы, высокого уровня занятости и экономического роста;

7) управление средствами бюджетов всех уровней и всеми государственными фондами;

8) контроль и управление международными резервами;

9) взаимодействие с международными финансово-кредитными институтами.

По мнению Е.А. Звоновой, все задачи центрального банка можно классифицировать по трем группам [76. С. 22]:

1. По отношению к экономике: денежная эмиссия и проведение государственной денежно-кредитной политики.

2. По отношению к правительству: банковское обслуживание правительства и органов власти, управление средствами бюджетов всех уровней и всеми государственными фондами, управление международными резервами государства, взаимодействие с международными финансово-кредитными институтами.

3. По отношению к банковской системе: регулирование, надзор и контроль за национальной банковской системой, функционирование в качестве банка банков и кредитора последней инстанции.

Принципы деятельности позволяют обеспечить заданные условия для реализации поставленных целей и задач. Специалисты предлагают их различные классификации, которые, впрочем, очень часто совпадают по ряду признаков.

С нашей точки зрения, Е.А. Звонова наиболее полно обобщает принципы деятельности центрального банка, перечисленные ниже [1. С. 24–28].

Принцип координации деятельности ЦБ с задачами государственной экономической политики, который обеспечен полномочиями главного банка государства и проявляется в том, что политика ЦБ является частью единой политики государства.

Принцип регламентации деятельности в соответствии с имеющимися ресурсами, предполагающий осуществление деятельности в пределах его финансовых возможностей и с учетом влияния деятельности на денежно-кредитную сферу и экономику в целом.

Принцип использования преимущественно экономических методов регулирования, так как они являются более гибкими и мягче воздействуют на поведение субъектов экономики.

Принцип единства, который проявляется в первую очередь в едином подходе центрального банка и правительства при составлении и при реализации денежно-кредитной политики.

Принцип разделения эмиссионной и кредитной деятельности направлен на предупреждение необоснованного увеличения денежной массы и инфляции.

Принцип бесприбыльного функционирования обусловлен тем, что ЦБ является некоммерческой организацией, и доход, который он получает от проведения платных операций и услуг, используется для покрытия текущих расходов его деятельности, а остаток перечисляется государству.

Принцип изменения в соответствии с экономической конъюнктурой проявляется в снижении или усилении требований к коммерческим банкам, в снижении или увеличении процентных ставок и т.д. в зависимости от состояния и цикла экономического развития.

Принцип коллегиальности принимаемых решений предполагает процедуры коллективного обсуждения и принятия решений, которые предусмотрены в подавляющем большинстве центральных банков зарубежных стран.

Принцип гласности направлен на поддержание доверия к политике ЦБ со стороны населения и реального сектора экономики и проявляется в виде публикаций годовой отчетности и статистики своей деятельности и деятельности всей банковской системы страны, в виде выступлений с объяснениями своей политики, проведения пресс-конференций и т.д.

Принцип соответствия стандартам делового оборота обязателен, так как ЦБ осуществляет не только регулирование, но и банковское обслуживание на договорной основе и условиях платности, как участник делового оборота.

Принцип законности имеет важное значение, поскольку ЦБ и КБ выступают как посредники в сфере денежных отношений и подчиняются не только банковским юридическим нормам, но и требованиям законодательства других властных институтов.

Принцип соответствия нормам профессиональной этики обеспечивает понимание банками своего гражданского и профессио-

нального долга перед обществом, государством, населением, соблюдение взятых на себя обязательств и гарантирование качества предоставляемых услуг и т.п.

Принцип соблюдения банковской тайны предполагает неразглашение и недопущение утечки установленного законодательством перечня сведений, определяющих банковскую тайну; служащие банка обязаны их не разглашать.

Принцип ответственности за свою деятельность проявляется в добровольной отставке высших должностных лиц в случае невыполнения установленных ориентиров деятельности.

Принцип независимости центрального банка является базовым принципом деятельности, который проявляется в его способности осуществлять деятельность без внешнего вмешательства органов власти, и определяется он правовым статусом ЦБ, о чем было подробно изложено в главе 1.

Цели и задачи деятельности центрального банка реализуются через его функции. Функции центрального банка – это различные направления и виды его деятельности как отдельного субъекта рыночной экономики и одновременно отдельного юридического лица по отношению к другим субъектам, установленные и регулируемые законодательством.

Существуют разные критерии классификации функций ЦБ.

В зависимости от направлений его деятельности:

- 1) хозяйственная;
- 2) административная;
- 3) организаторская;
- 4) защитная.

По степени важности:

1) основные – функции для реализации основных целей и задач центрального банка: регулирующая, контрольная и обслуживающая;

2) дополнительные – для содействия основным задачам.

В зависимости от субъектов и их интересов:

- 1) функции от имени и в интересах государства;
- 2) функции от своего имени, но в интересах общества;
- 3) функции от своего имени и в своих интересах.

В зависимости от субъектов и территории:

- 1) внутренние (с резидентами в пределах территории страны);
- 2) внешние (с нерезидентами).

С точки зрения специфики банковской деятельности выделяют следующие функции:

- 1) денежно-кредитной политики;
- 2) управления банковской системой;
- 3) осуществления банковских операций.

В зависимости от целей деятельности:

- 1) регулирующие;
- 2) надзорно-контрольные;
- 3) операционные;
- 4) нормативно-творческие;
- 5) информационно-аналитические.

В соответствии с операционной функцией ЦБ осуществляет различные операции. Операция – это процесс реализации поставленных целей и задач в соответствии с установленными принципами в пределах разрешенных направлений деятельности ЦБ. Существуют различные классификации операций ЦБ. Наиболее полную предлагают Е.А. Звонова и Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова [74. С. 73; 76. С. 19].

По своей природе операции ЦБ подразделяются на банковские (те, которые закреплены за ним как за особым денежно-кредитным институтом) и небанковские (те, которые он выполняет параллельно с другими финансовыми институтами, например, покупка-продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке).

По содержанию операции ЦБ можно подразделить на экономические (так как ЦБ – экономический институт), юридические (ЦБ – юридическое лицо), технические (большинство операций совершается с применением сложной техники и технологий, поэтому необходимо техническое сопровождение), охранные (так как ЦБ совершает операции в основном с деньгами и финансовыми активами, которые требуют охраны; в том числе это касается сохранения банковской тайны).

По характеру специализации внутри банковских структурных подразделений выделяются аналитические, управленческие, контрольные, счетные, бухгалтерские и другие операции.

По планированию деятельности можно выделить операции стратегические и тактические. Совокупность стратегических операций позволяет достигнуть поставленных стратегических целей и задач, которые, как правило, фиксируются в соответствующих нормативных документах. Тактические операции выполняются центральным банком в текущем режиме.

По этапам осуществления операции центрального банка подразделяются на первоочередные и последующие. Так, осуществляя эмиссию, центральный банк в первоочередном порядке изучает потребности экономики в наличной денежной массе и лишь впоследствии осуществляет выпуск денег в обращение.

По периодичности совершения операции центрального банка можно подразделить на разовые, периодические и непрерывные. Разовыми являются операции, которые совершаются один раз или очень редко (по мере надобности), например, операции по деноминации или выпуску новых купюр. Периодические – операции, которые совершаются через какие-то промежутки времени, обычно равные (раз в месяц, в квартал, в год и т.д.), например, выпуск в обращение определенного количества денег. Непрерывные (текущие) – операции, которые ЦБ совершают ежедневно, например, операции по обслуживанию счетов, по приему и выдаче наличных денег и др.

По отношению к национальной экономике операции делятся на внутренние и внешние (международные). Внутренние – это те операции, которые ЦБ совершает по поручению клиентов внутри страны, к внешним относятся те, что связаны с обслуживанием международной торговли и валютно-кредитных отношений.

Операции могут проводиться в национальной валюте, валюте иностранных государств и с использованием комбинации валют.

По отношению к балансу банка выделяют активные, пассивные и забалансовые операции. Активные операции ЦБ направлены на размещение финансовых ресурсов (например, операции купли-продажи валюты на открытом рынке), пассивные – на привлечение финансовых ресурсов (например, открытие депозитных счетов для КБ), забалансовые операции – это операции, в результате которых ЦБ приобретает требование или обязательство (например поручительство).

2.2. Цели, задачи, принципы деятельности, инструменты, операции и функции ЦБ России

Целями деятельности Банка России являются:

- 1) защита и обеспечение устойчивости рубля;
- 2) развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- 3) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является целью деятельности Центрального банка РФ.

К сожалению, в законодательстве РФ не выделены задачи деятельности ЦБ РФ, но исходя из целей и направлений деятельности, а также из функций можно сформулировать основные задачи следующим образом:

- 1) участие в разработке и проведении государственной денежно-кредитной и финансово-бюджетной политики;
- 2) таргетирование инфляции в стране;
- 3) сокращение бюджетного дефицита;
- 4) обслуживание государственного долга;
- 5) организация функционирования и поддержание стабильности денежного обращения;
- 6) обеспечение эффективности и бесперебойности функционирования национальной платежной системы;
- 7) обеспечение ликвидности банковской системы;
- 8) обеспечение соблюдения и защиты интересов кредиторов и вкладчиков;
- 9) обеспечение устойчивости курса рубля как государственной валюты;
- 10) обеспечение государственного фонда валютных резервов;
- 11) расширение кредитования коммерческих банков, в основном за счет ресурсов эмиссионного фонда;
- 12) расширение возможностей неэмиссионного кредитования и покрытия бюджетного дефицита на разных уровнях системы властей;
- 13) поддержание стабильности и надежности банковской системы;

14) максимальное использование методов денежно-кредитного управления банковской системой и др.

Как отмечает большинство специалистов, наблюдается некоторая неразбериха в целях, задачах и функциях ЦБ РФ, изложенных в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации». Так, например, по мнению Е.Ф. Жукова, основополагающей для Банка России является закрепленная в Конституции Российской Федерации функция Банка России по защите и обеспечению устойчивости рубля (п. 2 ст. 75 Конституции Российской Федерации). Защита и обеспечение устойчивости рубля, по сути, является задачей, на достижение которой направлена вся деятельность Банка России, все возложенные на него функции и предоставленные полномочия.

Задачи вообще не выделены в Федеральном законе в отдельную категорию и включены в функции ЦБ (ст. 4 ФЗ) [77]:

1. Во взаимодействии с Правительством России разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля.

2. Монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение.

3. Является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему рефинансирования.

4. Устанавливает правила осуществления расчетов на территории России.

5. Устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы.

6. Осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, выдает и отзывает лицензии кредитных организаций и организаций, занимающихся их аудитом.

7. Осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций.

8. Регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами.

9. Осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций, необходимых для выполнения основных задач Банка России.

10. Осуществляет валютное регулирование, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты; определяет порядок осуществления расчетов с иностранными государствами.

11. Организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

12. Принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации.

13. В целях осуществления указанных функций проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений; публикует соответствующие материалы и статистические данные.

14. Осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Эти функции можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации ЦБ РФ [5]:

- 1) функция денежно-кредитного регулирования;
- 2) функция нормативного регулирования;
- 3) операционная функция;
- 4) информационно-аналитическая функция;
- 5) надзорная и контрольная функции.

В рамках денежно-кредитного регулирования Банк России в соответствии с Федеральным законом выполняет следующие функции:

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

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

3) выступает кредитором последней инстанции для коммерческих банков, организует систему их рефинансирования.

Функция нормативного регулирования предусматривает:

1) определение правил ведения расчетов в Российской Федерации;

2) разработку правил проведения банковских операций;

3) определение правил бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;

4) разработку правил осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

Операционная функция позволяет Банку России:

1) осуществлять управление золотовалютными резервами;

2) обслуживать счета бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации;

3) осуществлять самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций.

В соответствии с информационно-аналитической функцией Банк России:

1) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует его составление;

2) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;

3) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные.

Надзорная и контрольная функции возлагают на Банк России:

1) государственную регистрацию кредитных организаций, выдачу им лицензии на осуществление банковских операций, приостановку их действия и отзыв их;

2) надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;

3) регистрацию эмиссий ценных бумаг кредитными организациями;

4) валютное регулирование и валютный контроль.

В.В. Иванов предлагает более развернутую классификацию функций Банка России по признаку закрепления их в Федеральном законе, которая выглядит следующим образом [78]:

1) функция банковского регулирования;

2) функция банковского надзора и контроля;

3) функция осуществления эмиссии наличных денег и организации их обращения;

4) функция взаимодействия с федеральными органами государственной власти и управления (п. 12, 13 ст. 4);

5) международно-правовая функция;

6) аналитическая, научная и прогностическая функция;

7) функция банковского обслуживания;

8) функции Банка России как самостоятельного юридического лица – участника гражданских, трудовых, административных и иных правоотношений;

9) иные функции в соответствии с законодательством, такие как регистрация эмиссии ценных бумаг кредитными организациями, хранение и осуществление операций с бюджетами всех уровней и государственными внебюджетными фондами, а также операций по обслуживанию государственного долга и операций с золотовалютными резервами РФ (ст. 23 ФЗ) и т.п.

Рассмотрим каждую функцию подробнее.

Функция банковского регулирования – общее понятие, объединяющее несколько направлений деятельности Банка России: установление правил проведения и регулирования банковских операций; координация, регулирование и лицензирование кредитных организаций; установление правил, форм, сроков и стандартов осуществления безналичных расчетов; осуществление денежно-кредитного регулирования; установление порядка ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности для кредитных организаций и др. [79].

Функции банковского надзора и контроля представляют собой установленную законом государственную деятельность Банка России по осуществлению мероприятий, направленных на обеспечение соблюдения законности, организации и функционирования банковской системы РФ [80].

Банковский надзор обеспечивается путём постоянного наблюдения и проведения проверок кредитных организаций на предмет соответствия их учредительных документов, финансово-хозяйственной, кредитной деятельности, а также деятельности по осуществлению банковских операций действующему законодательству, нормативным актам Президента Российской Федерации, Правительства Российской Федерации, а также нормативным ак-

там и обязательным нормативам, установленным Банком России (ст. 55 ФЗ). Упомянутые обстоятельства являются предметом банковского надзора. Основными задачами банковского надзора, осуществляемого Банком России, является обеспечение законности создания, организации и деятельности кредитных организаций, обеспечение их надежности и поддержание стабильности, а также защита интересов вкладчиков и кредиторов (ст. 55 ФЗ).

Рассмотрим функцию осуществления денежной эмиссии и организации денежного обращения.

Согласно Конституции РФ денежная эмиссия в Российской Федерации (п. 1 ст. 75) имеет отличительные черты: ведение и эмиссия других денег, кроме российского рубля – официальной денежной единицы РФ, не допускается; денежную эмиссию осуществляет исключительно ЦБ РФ и только на территории РФ. Однако в Федеральном законе «О Центральном банке РФ» эта функция ограничена только эмиссией наличных денег, кроме того, ограничена функция Банка России по организации их безналичного обращения (ст. 29 ФЗ) и не определен порядок осуществления эмиссии безналичных денег и организации их обращения каким-либо органом государственной власти РФ или Банком России [1].

Функция банковского обслуживания предполагает осуществление ЦБ всех видов банковских операций при обслуживании клиентов [81]. Эта функция установлена не только ФЗ «О Центральном банке РФ», но и ФЗ «О банках и банковской деятельности».

Рассмотрим функцию взаимодействия с федеральными органами государственной власти и управления.

Это взаимодействие направлено в первую очередь на:

- 1) разработку и проведение единой государственной денежно-кредитной политики, составление платежного баланса РФ;
- 2) обслуживание государственного долга РФ;
- 3) информирование Правительства РФ о предполагаемых действиях общегосударственного значения, консультирование и т.п. (п. 12, 13 ст. 4 ФЗ) [82].

Рассмотрим международную и внешнеэкономическую функцию. Согласно данной функции ЦБ РФ:

1) представляет интересы России во взаимоотношениях с центральными банками иностранных государств, в международных банках и иных международных валютно-финансовых организациях (ст. 50 ФЗ);

2) устанавливает и публикует официальные котировки иностранных валют по отношению к российскому рублю (ст. 52 ФЗ);

3) участвует в капиталах и деятельности международных организаций;

4) взаимодействует с центральными банками других государств, руководствуясь международными договорами РФ, федеральными законами, а также межбанковскими соглашениями (ст. 8 ФЗ) [83].

Аналитическая, прогностическая и научная функция состоят в постоянном научном исследовании, изучении, анализе, обобщении и выработке положений и документов о состоянии, развитии и результатах государственной денежно-кредитной политики, состоянии и перспективах развития банковской системы, платежной системы; подготовке и представлении их Президенту РФ, Правительству РФ и Государственной Думе РФ [84].

Принципы деятельности Банка России – это базовые методологические положения, всесторонне выражающие особенности создания, организации и функционирования всей системы ЦБ РФ, закреплённые в законе, обязательные к исполнению всеми.

Принцип законности, согласно которому Банк России и все его подразделения создаются и действуют на основании Конституции и федерального законодательства РФ.

Принцип непротиворечивости законодательства заключается в том, что подзаконные акты по вопросам регулирования банковской деятельности, проведения банковских операций, издаваемые ЦБ РФ, не должны противоречить правовым актам федеральных органов законодательной власти, Конституции РФ и федеральным законам [84].

Принцип независимости ЦБ гласит, что ЦБ РФ в пределах своих полномочий автономен в своей деятельности, органы государственной власти не имеют права вмешиваться в его деятельность по реализации закреплённых законом целей, задач и функций

(ст. 1 ФЗ). В противном случае Банк России вправе обращаться в суды (ст. 6 ФЗ) за защитой своих интересов.

Принцип организации Банка России на основе государственной собственности (ст. 2 ФЗ): уставный капитал (3 млрд руб.) и иное его имущество являются федеральной собственностью, которой он имеет право владеть, пользоваться и распоряжаться. Государство и Банк России не отвечают по обязательствам друг друга.

Принцип централизации системы ЦБ России означает обеспечение реализации государственной политики в кредитно-денежной и банковской сферах во всех регионах РФ. Деятельность всех подразделений ЦБ РФ контролируется и направляется из единого центра.

Принцип единства системы ЦБ России предполагает единство организационного построения, общность целей, задач, функций, методов, правовых норм для всех подразделений ЦБ РФ, хотя полномочия могут различаться.

Принцип вертикальной структуры управления системой ЦБ России означает, что назначение и подчиненность должностных лиц осуществляются только внутри системы по вертикали и не имеют горизонтальных связей подчинения органам власти.

Принцип коллегиальности управления системой ЦБ России вытекает из ФЗ «О Центральном банке РФ», который устанавливает Национальный банковский совет и Совет директоров как коллегиальные органы управления.

Принцип деятельности без цели получения прибыли заложен в ст. 3 ФЗ «О Центральном банке». 50% полученной прибыли после уплаты налогов и сборов перечисляется в федеральный бюджет, оставшаяся часть – в резервы и фонды различного назначения (ст. 26).

Принцип соблюдения банковской тайны регламентируется ФЗ «О банках и банковской деятельности» и Гражданским кодексом РФ (ст. 857) и означает закрепление в законодательстве перечня сведений, составляющих банковскую тайну (сведения о клиенте и корреспонденте, сведения о заключённых договорах банковского счёта и банковского вклада, сведения об операциях по счёту, данные по конкретным операциям); право клиента, кредитных организаций или Банка России на ее сохранение в тайне и неразглашение, а также обязанность обеспечить ее сохранность и ответствен-

ность за разглашение со стороны кредитных организаций и Банка России.

Принцип контроля за деятельностью Банка России представлен прежде всего в ст. 1, 5 ФЗ «О Центральном банке РФ», устанавливающих, что Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального собрания РФ [85].

В рамках операционной функции ЦБ РФ осуществляет следующие операции [86. С. 42]:

- 1) выпуск денег в обращение;
- 2) кредитные, расчетные, кассовые и депозитные операции;
- 3) покупка и продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке;
- 4) покупка и продажа облигаций, выпущенных центральным банком, и депозитных сертификатов;
- 5) покупка и продажа иностранной валюты, а также платежных документов и обязательств, номинированных в иностранной валюте;
- 6) выдача поручительств и банковских гарантий;
- 7) покупка, хранение и продажа драгоценных металлов и других валютных ценностей;
- 8) хранение и управление портфелями ценных бумаг и других финансовых активов;
- 9) осуществление операций с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками (деривативами и пр.);
- 10) открытие счетов в национальных и иностранных кредитных организациях;
- 11) проведение прочих предусмотренных национальным законом банковских операций.

К прочим операциям Банка России можно отнести следующие операции, предусмотренные ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002 [87]:

- 1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц в депозиты (вклады);
- 2) размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- 3) открытие и ведение счетов хозяйствующих субъектов;

4) осуществление расчетов по счетам, открытым в Банке России;

5) инкассация денежных средств, векселей, расчетных и платежных документов;

6) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

В соответствии с тем же законом Банк России не имеет права выполнять следующие операции [87]:

1) с юридическими лицами, не имеющими лицензий на осуществление банковских операций;

2) с физическими лицами в тех регионах, где есть кредитные учреждения;

3) с недвижимостью, кроме случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России и его организаций;

4) по приобретению акций (долей) кредитных и иных организаций, за исключением случаев, предусмотренных законом;

5) по торговле и производству товаров, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;

6) по пролонгированию выданных ссуд, кроме случаев, связанных с решениями руководства (Совет директоров Банка России);

7) предоставлять кредиты для финансирования дефицитов бюджетов всех уровней;

8) покупать ценные бумаги при их первичном размещении.

Все основные виды операций представлены в бухгалтерском балансе ЦБ РФ (см. табл. 4, 5).

Особенности операций ЦБ РФ [76. С. 19]:

1) носят денежный характер;

2) осуществляются на национальном, региональном и международном уровнях;

3) эмиссионные операции и организация денежного обращения являются монопольными для ЦБ РФ;

4) проводятся по регламентам, которые ЦБ РФ устанавливает самостоятельно в виде ведомственных нормативных документов;

5) осуществляются и на макро-, и на микроэкономическом уровне;

6) наиболее значимыми и распространенными являются операции с КБ;

7) носят договорной характер, но регулируются и регламентируются законодательством;

8) осуществляются на комиссионной основе (кроме операций со средствами бюджета, государственных внебюджетных фондов, с международными резервами).

Т а б л и ц а 4

Баланс ЦБ РФ по активам на 01.12.2013, млн руб. [88]

1. Драгоценные металлы	1 429 894
2. Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов	15 433 355
3. Кредиты и депозиты	4 259 354
4. Ценные бумаги	451 833
Из них: долговые обязательства Правительства Российской Федерации	365 578
5. Требования к МВФ	365 578
6. Прочие активы	451 350
Из них: основные средства	Данные не публикуются
Авансовые платежи по налогу на прибыль	Явление отсутствует
Итого по активу	22 675 450

Т а б л и ц а 5

Баланс ЦБ РФ по пассивам на 01.12. 2013, млн руб. [88]

1. Наличные деньги в обращении	7 522 845
2. Средства на счетах в Банке России	10 745 922
Из них	
Правительства Российской Федерации	6 811 932
кредитных организаций (резидентов)	1 616 635
3. Средства в расчетах	23 290
4. Выпущенные ценные бумаги	Явление отсутствует
5. Обязательства перед МВФ	497 885
6. Прочие пассивы	1 139 868
7. Капитал	2 745 640
8. Прибыль отчётного года	Явление отсутствует
Итого по пассиву	22 675 450

Операции, предусмотренные законодательством, выполняют учреждения Банка России. Основная работа по банковскому об-

служиванию клиентов сосредоточена в его главных управлениях, национальных банках, полевых учреждениях, расчетно-кассовых центрах (РКЦ), операционных управлениях при Банке России.

В соответствии с ФЗ «О Центральном банке РФ» клиентами Центрального банка РФ являются [74. С. 73]:

- 1) кредитные организации (кроме регионов, где нет кредитных учреждений);
- 2) исполнительные органы государственной власти, органы местного самоуправления, их учреждения и организации;
- 3) государственные внебюджетные фонды;
- 4) воинские части;
- 5) военнослужащие;
- 6) служащие Банка России и иные лица;
- 7) центральные банки других стран;
- 8) международные банки;
- 9) международные валютно-финансовые организации;
- 10) правительство страны.

При общем сходстве перечня операций центрального и коммерческого банка можно выделить их следующие основные различия:

1. Основными клиентами центрального банка являются кредитные учреждения.

2. ЦБ РФ не занимается управлением имуществом (кроме управления ценными бумагами).

3. Банковские операции центрального банка не требуют получения лицензии, осуществляются в иных объемах, на иных условиях и в иные сроки. Для коммерческого же банка все операции регламентируются центральным банком.

4. Деятельность центрального банка, в которой центральные банки используют операции как основной инструмент, – проведение денежно-кредитной политики [89]. Так, например, инструментом регулирования долгосрочных процентных ставок служат операции ЦБ РФ с государственными долгосрочными облигациями. Депозитные операции позволяют Банку России оперативно привлекать временно свободные денежные средства банков, чтобы нейтрализовать давление на валютный рынок.

2.3. Методологические основы деятельности ЦБ РФ как финансового мегарегулятора в РФ: новые цели, задачи деятельности и функции

После того как ЦБ РФ с 01.09.2013 г. начал процесс трансформации в мегарегулятор финансового рынка РФ, по набору функций и полномочий он фактически стал представлять собой не только денежно-кредитную власть в стране, но и еще одну ветвь власти – финансовую [90].

Поэтому для Банка России были установлены дополнительные цели деятельности [91]:

- 1) развитие российского финансового рынка;
- 2) обеспечение стабильности российского финансового рынка.

Однако основной его целью по-прежнему объявляется обеспечение устойчивости рубля при помощи поддержания ценовой стабильности. Центробанк остаётся абсолютно независимым от государства, поэтому превращение его в мегарегулятор финансов страны увеличивает риск разрушить финансовый рынок и экономику страны.

Поэтому для реализации новых целей в первую очередь ЦБ РФ наметил приоритетные задачи в своей дальнейшей деятельности по регулированию и развитию финансового рынка [62]:

1. Создание системы консолидированного надзора на основе единой базы данных, которая будет работать в автоматическом режиме.

2. Принятие единого закона о банкротстве, как для банковских, так и для небанковских организаций, в том числе для институтов финансового рынка, на базе уже существующих: закона «О несостоятельности», где прописана процедура банкротства для всех юридических лиц, и закона «О несостоятельности кредитных организаций».

3. Внедрение института саморегулирования для объединения и упорядочения деятельности уже существующих саморегулируемых организаций.

В отношении финансового сектора мегарегулятор обозначил три новые функции при реализации своей деятельности [64]:

- 1) регулирование и надзор на финансовом рынке;
- 2) развитие финансового рынка;
- 3) защита интересов и прав потребителей на финансовом рынке.

Для реализации этих функций будут составлены списки системно значимых компаний во всех сегментах финансового рынка. Пока вхождение в список системно значимых компаний будет означать для банка или института финансового рынка повышенное внимание ЦБ, но в последующем к ним будут предъявляться повышенные формальные требования – в частности, по достаточности капитала.

Таким образом, с учетом изменений в связи с преобразованием ЦБ РФ в финансовый мегарегулятор может быть представлен полный перечень целей и функций ЦБ РФ [87]:

Целями деятельности Банка России являются (ст. 3 ФЗ «О Центральном банке РФ»):

- 1) защита и обеспечение устойчивости рубля;
- 2) развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- 3) обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы (абзац в ред. от 27.06.2011 № 162-ФЗ);
- 4) развитие финансового рынка Российской Федерации (абзац введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ);
- 5) обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации (абзац введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Функции ЦБ РФ (ст. 4 ФЗ «О Центральном банке РФ»):

1. Во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику.

1.1. Во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации (п. 1.1 введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

2. Монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение.

2.1. Утверждает графическое обозначение рубля в виде знака (п. 2.1 введён Федеральным законом от 12.06.2006 № 85-ФЗ).

3. Является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования.

4. Устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации.

4.1. Осуществляет надзор и наблюдение в национальной платежной системе (п. 4.1 введён Федеральным законом от 27.06.2011 № 162-ФЗ).

5. Устанавливает правила проведения банковских операций.

6. Осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, если иное не установлено федеральными законами, посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов.

7. Осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России.

8. Принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их.

8.1. Принимает решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов (п. 8.1 введён Федеральным законом от 28.12.2013 № 410-ФЗ).

9. Осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп (далее – банковский надзор).

9.1. Осуществляет регулирование, контроль и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций в соответствии с федеральными законами (п. 9.1 введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

10. Осуществляет регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг, регистрацию отчетов об итогах

выпусков эмиссионных ценных бумаг (п. 10 в ред. Федерального закона от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

10.1. Осуществляет контроль и надзор за соблюдением эмитентами требований законодательства Российской Федерации об акционерных обществах и ценных бумагах (п. 10.1 введен Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

10.2. Осуществляет регулирование, контроль и надзор в сфере корпоративных отношений в акционерных обществах (п. 10.2 введен Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

11. Осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России.

12. Организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации.

13. Определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

14. Утверждает отраслевые стандарты бухгалтерского учета для кредитных организаций, Банка России и некредитных финансовых организаций, план счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядок его применения, план счетов для Банка России и порядок его применения (п. 14 в ред. Федерального закона от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

В соответствии с Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ (п. 14 ст. 4) в части утверждения Банком России отраслевые стандарты бухгалтерского учёта для некредитных финансовых организаций применяются с 1 января 2015 г.

В соответствии с Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ с 1 января 2016 г. ст. 4 будет дополнена пунктом 14.1. следующего содержания: «14.1. Утверждает план счетов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций и порядок его применения».

15. Устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю.

16. Принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации.

16.1. Принимает участие в разработке методологии составления финансового счета Российской Федерации в системе национальных счетов и организует составление финансового счета Российской Федерации (п. 16.1 введён Федеральным законом от 19.10.2011 № 285-ФЗ).

16.2. Осуществляет официальный статистический учет прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж в соответствии с законодательством Российской Федерации (п. 16.2 введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

16.3. Самостоятельно формирует статистическую методологию прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж, перечень респондентов, утверждает порядок предоставления ими первичных статистических данных о прямых инвестициях, включая формы федерального статистического наблюдения (п. 16.3 введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

17. Утратил силу с 1 января 2013 г. (Федеральный закон от 21.11.2011 № 327-ФЗ).

18. Проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации, публикует соответствующие материалы и статистические данные (п. 18 в ред. Федерального закона от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

18.1. Осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены Федеральным законом (п. 18.1 введён Федеральным законом от 29.07.2004 № 97-ФЗ).

18.2. Является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте Российской Федерации, осуществляет операции и сделки, предусмотренные статьями Соглашения Международного валютного фонда и договорами с Международным валют-

ным фондом (п. 18.2 введён Федеральным законом от 03.11.2010 № 291-ФЗ).

18.3. Осуществляет контроль за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком (п. 18.3 введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

18.4. Осуществляет защиту прав и законных интересов акционеров и инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, признаваемых таковыми в соответствии со страховым законодательством, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (п. 18.4 введён Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

19. Осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

При реализации своих функций ЦБ РФ обязан разрабатывать и реализовывать политику по предотвращению, выявлению и управлению конфликтами интересов (ст. 41 введена Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

Существует проблема адаптации инструментов банковского надзора ЦБ РФ к финансовому рынку, а также проблема невозможности соответствовать требованиям ЦБ РФ со стороны сегментов финансового рынка – пенсионных фондов, брокеров, инвестиционных, микрофинансовых, лизинговых и факторинговых компаний и т.д., так как в последнее время надзорная деятельность ЦБ РФ становится все более жёсткой и в ближайшей перспективе ожидается дальнейшее ужесточение требований ЦБ по отношению к кредитным организациям, а значит и к финансовым институтам, что может привести к резкому сокращению общего количества участников [92].

Пока это сказалось на банках. Если в 1-м полугодии 2013 г. ЦБ отозвал 3 банковских лицензии, то к середине декабря 2013 г. лицензий лишились уже 30 банков, среди которых оказались и системообразующие. Это больше, чем за весь 2012 г. (23 банка). При

этом защита интересов вкладчиков оказалась на последнем месте. Так, между отзывом лицензии у Мастер-банка и началом процедуры его банкротства прошло две недели. Все это время банк не мог функционировать как банк, в частности не мог выдавать деньги вкладчикам, но существовал как юридическое лицо, а значит, имел все возможности для массового вывода активов [90].

Уменьшение числа участников ожидается и в банковском, и в инвестиционном, и в микрофинансовом, и в пенсионном, и в страховом секторе. По неофициальным данным, регулятор считает, что из 470 страховых компаний, у которых есть лицензия, не более 260 ведут активную страховую деятельность [92].

Причинами отзыва лицензий, как для банков, так и для финансовых институтов, являются: несоблюдение предписаний надзорного органа, проблемы с ликвидностью либо с отчетностью, осуществление теневых операций [93].

Закрытие банков проводится с целью борьбы с незаконными денежными операциями и выводом финансов за рубеж, но основной груз приходится на банковскую систему, добросовестные банки и Агентство по страхованию вкладов. Поэтому банки хотели бы выяснить позицию мегарегулятора по целому ряду острых вопросов, которые становятся все острее, но вновь всплывает проблема защиты и учета интересов теперь уже банков и финансовых институтов, которую можно решить путем информирования, консультирования и совместного обсуждения приоритетных вопросов.

Представители же МВФ оценивают политику Центробанка положительно, считая, что в средне- и долгосрочной перспективе действия ЦБ РФ по лишению лицензий банков, не вызывающих доверие и не соответствующих нормативам, будет способствовать улучшению работы банковского сектора и «спокойствию населения» [92].

Усиление регулирования и надзора ожидается также и на рынке микрофинансирования. В частности, ЦБ в ближайшее время сможет заставить микрокредиторов снижать ставки, для чего уже разработаны поправки к закону «О кредитовании».

В пенсионном сегменте важнейшим нововведением станет создание системы страхования пенсионных накоплений по аналогии

с системой страхования вкладов. Перед вступлением в систему все НПФ будут проверены на предмет, насколько реальны активы фондов, чем обеспечены вложения граждан, достоверна ли отчетность и насколько прозрачна работа НПФ.

Центробанк также намерен навести порядок на российском рынке Forex, в том числе ограничить кредитное плечо, которое во много раз увеличивает риски участников торгов.

Несмотря на существующие проблемы, можно отметить и некоторые положительные моменты – надзор за всеми банковскими и финансовыми организациями, сосредоточенный в одном органе, делает его более быстрым и прозрачным. Роль ЦБ РФ в формировании финансового рынка повысилась – теперь Центробанк, взаимодействуя с различными ведомствами и министерствами, имеет право вносить и отстаивать законопроекты, касающиеся различных субъектов финансового рынка [92].

2.4. Цели, задачи, принципы и организационно-правовые основы деятельности наднациональных (региональных) центральных банков на примере Европейского центрального банка

Основными задачами Евросистемы (системы ЦБ Еврозоны) являются [94. С. 124]:

1. Формулирование и проведение единой ДКП на территории Еврозоны (т.е. на территории, на которой принята единая валюта евро).
2. Осуществление валютных операций.
3. Хранение и управление официальными валютными резервами стран – участниц Евросистемы.
4. Содействие бесперебойному функционированию платёжной системы.
5. Поддержание компетентных органов в сфере банковского надзора и поддержание стабильности финансовых рынков.
6. Сбор статистических данных.

7. Представление государств, которые являются участниками Евросистемы, в сфере международного сотрудничества.

Евросистема – это система ЦБ Еврозоны. Она состоит из ЕЦБ и ЦБ государств – членов ЕС, перешедших на евро.

Целями ЕЦБ являются:

1. Защита и обеспечение устойчивости наднациональной валюты, развитие и укрепление наднациональной банковской системы, обеспечение эффективного функционирования платёжной системы.

2. Создание условий для макроэкономической стабильности, поддержание высокого темпа экономического роста, повышение уровня жизни граждан группы стран (Еврозоны).

ЕЦБ присущи как классические задачи ЦБ, так и задачи, которые характерны только для ЕЦБ.

Главными задачами деятельности наднационального ЕЦБ являются эмиссионная деятельность, кредитование коммерческих банков в качестве кредитора последней инстанции, обеспечение эффективной деятельности кредитных учреждений.

Задачами ЕЦБ зарубежные исследователи также называют [95. С. 320]:

- 1) обеспечение ценовой стабильности;
- 2) осуществление единой ДКП;
- 3) установление валютного курса;
- 4) обеспечение функционирования платёжной системы;
- 5) проверку кредитных институтов;
- 6) выпуск евро-банкнот;
- 7) оценку экономической политики в Еврозоне.

В западной научной экономической литературе задачи и функции ЕЦБ очень часто не разделяют.

Функциями ЕЦБ являются такие же функции, как и у классического национального ЦБ: функции денежно-кредитного регулирования, нормативного регулирования, операционная, информационно-аналитическая, надзорная и контрольная.

ЕЦБ обладает исключительным правом санкционировать эмиссию евро-банкнот на территории Еврозоны.

Совместно с национальными ЦБ ЕЦБ осуществляет сбор статистической информации (от национальных властей либо непосредственно от экономических субъектов), необходимой для выполнения задач, возложенных на Евросистему. Кроме того, Евросистема должна содействовать органам, которые последовательно проводят действия для осуществления пруденциального надзора за деятельностью кредитных учреждений и обеспечивают стабильность финансовой системы Еврозоны.

Правовой основой для деятельности ЕЦБ является Договор о Европейском сообществе.

Перечислим все правовые документы, которые регулируют деятельность ЕЦБ:

1. Учредительные документы (договоры):

- Договор о Европейском союзе (от 7 февраля 1992 г., заключён в г. Маастрихт; вступил в силу с 1 ноября 1993 г.).

2. Протоколы к учредительным договорам:

- Протокол о Статуте Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка (прилагается к договору о Европейском союзе от 7 февраля 1992 г.).

3. Договоры, изменяющие или дополняющие учредительные договоры:

- Амстердамский договор, изменяющий договор о Европейском союзе, договоры об основании Европейского сообщества, а также некоторые относящиеся к ним правовые акты (от 2 октября 1997 г., г. Амстердам, вступил в силу с 1 мая 1999 г.).

- Ниццкий договор о Европейском союзе, договоры об основании Европейского сообщества, а также некоторые относящиеся к ним правовые акты (от 26 февраля 2001 г., г. Ницца, вступил в силу с 1 февраля 2003 г.).

- Лиссабонский договор, изменяющий договор о Европейском союзе и договор об учреждении Европейского сообщества (от 13 декабря 2007 г., Лиссабон).

4. Протоколы к договорам, изменяющим или дополняющим учредительные договоры:

- Протокол о Статуте Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка (новая редакция, прилагается к Лиссабонскому договору от 13 декабря 2007 г.).

Уставный капитал ЕЦБ состоит из вкладов-долей национальных ЦБ стран ЕС.

Уставный капитал ЕЦБ может быть увеличен на сумму, которая устанавливается решением Совета управляющих ЕЦБ, принятым квалифицированным большинством. Участвовать в формировании уставного капитала ЕЦБ могут только национальные ЦБ стран ЕС. Размеры и форму вноса в уставный капитал определяет Совет управляющих ЕЦБ квалифицированным большинством.

Доли национальных ЦБ в уставном капитале ЕЦБ устанавливаются следующим образом: как сумма 50% доли соответствующей страны в совокупном населении Европейского сообщества в предпоследний год до учреждения ЕСЦБ и 50% доли соответствующего государства в ВВП Европейского сообщества по рыночным ценам, которые были зафиксированы за последние пять лет, предшествующих пересмотру уставного капитала ЕЦБ. Доли, предписанные национальным ЦБ, уточняются каждые пять лет, а также в случае вступления в ЕС новых стран. Пересчет долей национальных ЦБ осуществляется на основе данных Евростата [96. С. 445].

В данный момент большая часть капитала ЕЦБ принадлежит следующим национальным ЦБ и странам Европы: Германии (18,94%), Франции (14,4%), Италии (12,9%), Испании (8,3%).

Страны, не вступившие в Еврозону, должны вносить в уставный капитал ЕЦБ минимальный процент от их собственного уставного капитала для покрытия расходов, которые возникают в связи с их участием в ЕСЦБ. С 1 января 2009 г. данная доля определена в 7% [96. С. 445, 446].

Независимость ЕЦБ способствует поддержанию ценовой стабильности в Еврозоне. Независимость ЕЦБ закреплена ст. 108 Договора о Европейском сообществе. Статья 108 гласит: «При осуществлении полномочий и выполнении задач и обязанностей, возложенных в соответствии с настоящим Договором и Статутом ЕСЦБ, ни ЕЦБ, ни национальные ЦБ, ни члены их руководящих

органов не испрашивают и не получают инструкции от учреждений или органов Сообщества, а также от любого правительства любого Государства-члена или любого другого органа. Учреждения и органы Европейского сообщества и правительства Государств-членов обязуются соблюдать данный принцип и не пытаться оказывать влияние на членов руководящих органов ЕЦБ или национальных ЦБ при исполнении ими своих обязанностей» [73. С. 13].

Независимость Евросистемы также обеспечивается положением Договора о Европейском сообществе, который запрещает ЕЦБ выдавать кредиты государственному сектору.

Зарубежные исследователи выделяют следующие виды независимости ЕЦБ [97. С. 294; 98. С. 138–165].

Финансовая независимость ЕЦБ заключается в том, что ЕЦБ ведет свою собственную систему счетов, отдельно с Европейским сообществом. У ЕЦБ имеется собственный бюджет, а его капитал формируется за счет подписанных обязательств и выплат национальных ЦБ.

Институциональная независимость ЕЦБ связана с тем, что ЕЦБ свободен от распоряжений третьих сторон. В учредительных документах об институциональных механизмах для единой ДКП ЕЦБ заложен принцип независимости ЕЦБ от политического влияния.

Кадровая независимость ЕЦБ связана с тем, что существуют строго установленные сроки пребывания в должности членов Совета управляющих ЕЦБ и невозможность назначения членов Исполнительного совета ЕЦБ на второй срок – это способствует отсутствию вероятности какого-либо политического влияния или иного давления на отдельных членов руководящих органов ЕЦБ.

Система органов управления ЕЦБ представлена тремя основными руководящими органами ЕЦБ. Рассмотрим каждый из них:

1. Совет ЕЦБ.

Другое название – Совет управляющих ЕЦБ.

Совет ЕЦБ – это главный управляющий орган ЕЦБ. Обязанности Совета управляющих:

- Проведение ежемесячно заседаний, на которых Совет ЕЦБ представляет информацию о результатах деятельности ЕЦБ, о результатах проведенной ДКП на территории Еврозоны, об эконо-

мической ситуации в Еврозоне на данный период времени, о перспективах для ценовой стабильности на ближайший период времени. Результаты заседаний Совета ЕЦБ ежемесячно публикуются на официальном сайте ЕЦБ.

- Формулирование ДКП в Еврозоне.
- Формулирование промежуточных целей ДКП в Еврозоне.
- Совет ЕЦБ устанавливает ставку рефинансирования.
- Принятие директивных указаний и решений, которые необходимы для выполнения задач, которые возложены на Евросистему.

Совет управляющих ЕЦБ состоит из шести членов Исполнительного совета и управляющих национальными ЦБ Еврозоны. Руководит Советом ЕЦБ Президент или Председатель ЕЦБ, а в его отсутствие – Заместитель.

Совет ЕЦБ – это независимый орган ЕЦБ, и это подтверждено законодательно: независимость Совета ЕЦБ закреплена в ст. 108 Договора о Европейском сообществе, в соответствии с которой полностью исключено какое-либо влияние или давление на членов Совета ЕЦБ при осуществлении ими своих обязанностей или полномочий.

Для большей независимости ЕЦБ ст. 14.2 Устава о ЕСЦБ предписывает срок пребывания в должности президента ЦБ Еврозоны – 5 лет.

Существует следующий порядок при принятии решений в Совете ЕЦБ:

- В соответствии со Статутом ЕСЦБ решения по вопросам ДКП и другим задачам, возложенным на Евросистему, принимаются в Совете управляющих ЕЦБ простым большинством голосов.

- Совет ЕЦБ имеет право принимать решения, если в голосовании участвуют 2/3 его участников. Если данное условие не выполнено, то президент ЕЦБ может созвать внеочередное заседание, для которого кворум или норма минимального количества присутствующих членов для права принятия решений не обязательны. Назначение заместителя или представителя недопустимо. Заместитель или представитель члена Совета управляющих ЕЦБ могут быть названы только в случае, если член Совета ЕЦБ лишён возможности голосовать более одного месяца. По предложению ми-

нимум трёх членов Совета ЕЦБ голосование может быть тайным. В случае равного числа голосов «за» и «против» право решающего голоса имеет Председатель ЕЦБ.

- Решения по вопросам ДКП в Еврозоне должны обязательно отвечать интересам Еврозоны.

- Заседания Совета ЕЦБ конфиденциальны. Совет ЕЦБ может принимать решения об обнародовании результатов своих заседаний. После заседаний Совета ЕЦБ проводится конференция для журналистов европейских государств. Конфиденциальность заседаний Совета ЕЦБ способствует большей степени независимости ЕЦБ.

2. Исполнительный совет ЕЦБ (Правление или Дирекция).

Обязанностями Исполнительного совета являются:

- Подготовка заседаний Совета ЕЦБ.
- Осуществление ДКП ЕЦБ в соответствии с директивными указаниями и решениями Совета управляющих ЕЦБ и предоставление необходимых инструкций национальным ЦБ Еврозоны.

- Исполнительный совет ЕЦБ отвечает за текущие дела ЕЦБ.
- Исполнительный совет ЕЦБ принимает на себя различные полномочия, делегированные ему Советом управляющих ЕЦБ.

Состав Исполнительного совета: Исполнительный совет состоит из Председателя, Заместителя председателя и четырёх других членов Исполнительного совета, назначаемых с общего согласия глав государств и правительств стран Еврозоны. В соответствии с Протоколом об Уставе ЕСЦБ и ЕЦБ Председателя, Вице-председателя и других членов Дирекции назначает Европейский совет после консультации с Европейским парламентом и Советом управляющих из числа лиц, которые обладают признанным авторитетом и профессиональным опытом в денежной или банковской сфере. Членами Исполнительного совета могут быть только граждане одной из стран Еврозоны.

Назначение членов Исполнительного совета на второй срок невозможно, что способствует сведению к минимуму вероятности политического влияния или какого-либо иного давления на отдельных членов руководящих органов ЕЦБ.

3. Генеральный совет ЕЦБ (или Расширенный совет ЕЦБ).

Генеральный Совет ЕЦБ:

- Содействует большей координации ДКП (государств-членов, которые пока еще не перешли на евро и не вступили в ЕЦБ) в целях обеспечения ценовой стабильности.

- Содействует сбору статистической информации.

- Содействует представлению отчетности ЕЦБ.

- Содействует проведению необходимой подготовительной работы по установлению жёстко фиксированных обменных курсов для валют тех государств – членов ЕС, которые пока еще не перешли на евро.

Генеральный совет ЕЦБ состоит из Председателя и Заместителя Председателя ЕЦБ, а также управляющих национальными ЦБ всех государств – членов Евросоюза.

Возглавляет ЕЦБ Президент ЕЦБ или Председатель ЕЦБ. Председателем или Президентом ЕЦБ с ноября 2011 г. является доктор экономических наук Марио Драги (председатель Банка Италии в 2005–2011 гг.). Предшественником М. Драги был Жан-Клод Трише (председатель ЕЦБ в 2003–2011 гг.).

Порядок работы Президента ЕЦБ:

1. Президент ЕЦБ избирается на 8 лет, он должен обязательно иметь гражданство одной из стран – участниц Еврозоны, быть компетентным в банковских вопросах и в вопросах, касающихся ДКП, он должен быть также известным лицом в экономике.

2. Президент ЕЦБ проводит заседания Совета ЕЦБ (или Совета управляющих ЕЦБ) и заседания Исполнительного совета ЕЦБ (или Правления, или Дирекции).

3. Президент ЕЦБ информирует Исполнительный совет ЕЦБ обо всех принятых решениях Совета управляющих ЕЦБ. Президент ЕЦБ координирует сотрудничество Совета ЕЦБ и Исполнительного совета ЕЦБ.

4. Президент ЕЦБ представляет ЕЦБ в СМИ, в руководящих органах ЕС, в международных организациях, в правительствах стран – участниц Еврозоны.

Достоинства данной системы органов управления ЕЦБ следующие:

1. Тщательная продуманность системы органов управления ЕЦБ. За каждым органом закреплены определённые функции, полномочия руководящих органов разграничены, но руководящие органы сотрудничают и взаимодействуют между собой, сроки полномочий членов руководящих органов оговорены.

2. Объективность принятия решений, так как в основном руководящем органе (Совете ЕЦБ) право голоса имеют представители национальных ЦБ всех стран Еврозоны.

3. Система органов управления ЕЦБ гибкая и предполагает дальнейшее развитие ЕЦБ. Поэтому третий руководящий орган ЕЦБ включает представителей национальных ЦБ всех стран Евросоюза.

ЕЦБ присуще обязательство прозрачности и отчётности:

- ЕЦБ еженедельно публикует консолидированную отчётность Евросистемы.

- ЕЦБ составляет один раз в квартал отчёты о деятельности Евросистемы.

- ЕЦБ предоставляет в Европейский парламент, Совет Европейского союза, в Европейскую комиссию и Европейский совет годовые отчёты об итогах своей работы и о ДКП за прошедший и текущий годы.

- После каждого ежемесячного заседания Совета ЕЦБ проводится конференция, на которой выражаются взгляды относительно экономического положения Еврозоны и оценка будущей динамики цен в Еврозоне.

- Ежемесячные отчёты ЕЦБ содержат актуальные решения относительно финансовой политики и экономико-политических вопросов и прогноз относительно дальнейшего экономического развития Еврозоны.

Большинство современных ЦБ, включая и ЕЦБ, считают транспарентность важнейшей составляющей ДКП. Все усилия по обеспечению большей прозрачности ЕЦБ направлены на то, чтобы сделать ДКП ЕЦБ и информацию о ЕЦБ более понятной и доступной простым гражданам Еврозоны. В таком случае ЕЦБ будет вызывать к себе большее доверие, а ДКП ЕЦБ будет ещё более эффективной. Двумя важнейшими каналами, которые ЕЦБ использу-

ет для распространения информации, являются ежемесячные пресс-конференции, проводимые Председателем и Заместителем председателя ЕЦБ непосредственно по окончании первого в текущем месяце заседания Совета управляющих, и Ежемесячный бюллетень ЕЦБ. Во вступительных заявлениях Председателя ЕЦБ на таких пресс-конференциях даётся всесторонний анализ текущей экономической ситуации в разрезе ДКП. Тексты данных заявлений воспроизводят структуру денежно-кредитной стратегии ЕЦБ и предварительно согласовываются с членами Совета управляющих. В рамках ежемесячных пресс-конференций, на которых присутствуют представители различных СМИ из всех стран Еврозоны и других государств, отводится время на вопросы и ответы. Транспарентный характер ДКП ЕЦБ предполагает своевременную публикацию собранных ЕЦБ статистических данных после того, как подтверждена их достоверность.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

3.1. Денежно-кредитная политика центральных банков: сущность и особенности ДКП ЦБ РФ и ЕЦБ

Денежно-кредитная политика традиционно рассматривается как важнейшее направление экономической политики государства и представляет собой совокупность разработанных центральным банком совместно с правительством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений в стране [5. С. 126].

Современная отечественная и зарубежная научная литература предлагает множество определений для ДКП.

Систематизируем теоретические подходы к определению ДКП в зависимости от главных акцентов, сделанных в определениях.

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это специальные мероприятия для поддержания высокого уровня экономического развития страны.

Например, в Экономическом словаре Н.Л. Зайцева ДКП – это «совокупность организационно-финансовых мероприятий и методов, направленных на регулирование экономического развития, сдерживание обесценивания денежных средств и обеспечение равновесия платежного баланса» [99].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это мероприятия в денежно-кредитной сфере, направленные на поддержание эффективного уровня экономики в стране.

По мнению А.И. Зверькова, ДКП – 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» [100. С. 9].

Е.Б. Стародубцева определяет ДКП как «совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обраще-

нии, объёма кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов» [101. С. 66].

По мнению Е.Ф. Жукова, ДКП – это «совокупность мер, направленных на расширение или сужение ликвидных средств и объёма кредитования банков и других учреждений» [102. С. 49].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это мероприятия в денежно-кредитной сфере, направленные посредством специальных инструментов на поддержание эффективного уровня экономики в стране.

Наиболее удачное определение среди исследователей, акцентирующих влияние ДКП на денежно-кредитной сфере, предлагает, на наш взгляд, Е.А. Звонова, по мнению которой, ДКП «представляет собой систему мер и методов целенаправленного воздействия на объём и структуру денежной массы, доступность кредита и валютный курс с помощью определённого набора инструментов в целях регулирования экономического роста, сдерживания инфляции, обеспечения занятости и выравнивания платёжного баланса» [1. С. 176, 177].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это курс государства, в том числе в лице правительства, в денежно-кредитной сфере и специальные меры, направленные на поддержание эффективного уровня экономического развития страны.

Например, современный экономический словарь Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лозовского, Е.Б. Стародубцевой дефинирует термин «ДКП» как «проводимый правительством страны курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы» [17].

В современном энциклопедическом словаре экономики и права ДКП – это «проводимый государством курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы» [103].

Е.И. Вадейко считает, что ДКП – это «совокупность мер, принимаемых правительством в денежно-кредитной сфере для

обеспечения стабильности цен, эффективной занятости и роста реального объема ВВП» [104].

В словаре Ю.Ю. Петрунина, М.И. Панова ДКП – это «совокупность мероприятий, осуществляемых государством в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса» [105].

По мнению А.С. Шульгина, ДКП – это «государственная политика, направленная на достижение долгосрочных и краткосрочных целей развития экономики посредством регулирования денежной и кредитной сферы, осуществляемая центральным банком» [106. С. 15].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это курс и меры государства, которое посредством применения специальных инструментов влияет на экономику.

Например, по мнению А.И. Бажана, ДКП – это «деятельность государства, осуществляемая на постоянной основе, по отслеживанию и анализу количества денег в обращении и применению кредитных и валютных инструментов воздействия на денежную массу для достижения определённых целей» [107. С. 17].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это комплекс мер какого-либо органа, уполномоченного государством в области денежного обращения и кредита, направленных на поддержание эффективного уровня экономики в стране.

Например, М.А. Порублева считает, что «под денежно-кредитной политикой необходимо понимать стратегию и тактику уполномоченного органа государства по обеспечению стабильного сбалансированного функционирования денежно-кредитной системы страны с целью развития банковского сектора и его позитивного влияния на структуру экономики, а также повышения экономического роста и благосостояния граждан» [108. С. 25, 26].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это составная часть политики государства в денежно-кредитной сфере, направленная на поддержание эффективного уровня экономики в стране.

М.В. Романовский, Г.Н. Белоглазова считают, что ДКП «является составной частью экономической политики государства, главные стратегические цели которой – повышение благосостоя-

ния населения и обеспечение максимальной занятости» [109. С. 406].

Г.Л. Авагян, Т.М. Ханина, Т.П. Носова считают, что ДКП – это «составная часть государственного регулирования экономики, совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объёма кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения (совокупного денежного обращения)» [110. С. 308].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это совокупность мер государства в лице ЦБ, направленных на поддержание стабильного и эффективного уровня развития экономики.

По мнению А.Ф. Азарова, ДКП – это «совокупность мероприятий государства в лице Центрального банка РФ, направленных на разработку и реализацию стратегии по обеспечению целенаправленного, устойчивого развития и функционирования социальной, экономической и экологической сферы страны на основе эффективного формирования и использования денежных и кредитных ресурсов» [111. С. 15, 16].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это прежде всего комплекс мер ЦБ в области денежного обращения и кредита, направленных на поддержание эффективной экономики.

Российские исследователи Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова рассматривают ДКП как «совокупность разработанных центральным банком совместно с правительством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений в стране», «с помощью этих мероприятий обеспечивается воздействие денежно-кредитной сферы на воспроизводственный процесс в целях регулирования экономического роста, повышения эффективности производства, обеспечения занятости населения, стабильности внешнеэкономических связей, т.е. для решения важнейших стратегических задач, стоящих перед экономикой каждой страны» [5. С. 126].

Р.М. Гусейнов, В.А. Семенихина считают, что ДКП – это «совокупность мер, проводимых центральным банком по регулированию денежного рынка с целью стабилизации экономики», «денежно-кредитная политика является разновидностью стабилизацион-

ной политики, цель которой состоит в обеспечении полной занятости ресурсов, стабильного уровня цен, равновесия платёжного баланса» [112. С. 367].

В учебнике экономической теории даётся следующее толкование: «Под денежно-кредитной политикой необходимо понимать стратегию и тактику уполномоченного органа государства по обеспечению стабильного сбалансированного функционирования денежно-кредитной системы страны с целью развития банковского сектора и его позитивного влияния на структуру экономики, а также повышения экономического роста и благосостояния граждан», «кредитно-денежная (монетарная) политика представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предпринимаемых центральным банком в целях регулирования деловой активности путём планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения» [113. С. 503].

Аналогична формулировка О.А. Магдеева: ДКП «представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предпринимаемых центральным банком для регулирования деловой активности банков путём планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения с учётом влияния инструментов денежно-кредитной политики на развитие экономики и банковской системы» [114. С. 38].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это составная часть государственной политики в области денежного обращения и кредита и одновременно комплекс мер ЦБ, направленных на поддержание эффективного уровня экономики в стране.

Л.С. Гринкевич, Т.В. Счастливая, Н.К. Сагайдачная, В.В. Казаков считают, что «денежно-кредитная политика центрального банка, являющаяся составной частью государственного регулирования экономики, представляет собой совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объёма кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов» [115. С. 551].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это совокупность инструментов и методов, направленных на поддержание эффективной экономики.

Например, следующая формулировка предложена в диссертации Д.Н. Ахунзяновой: ДКП представляет собой «совокупность мероприятий, реализуемых через воздействие монетарных инструментов и методов на экономическую конъюнктуру с целью создания условий для экономического роста» [116. С. 12].

Мы считаем, что недостатком ряда формулировок является то, что они предназначены для характеристики ДКП только в рамках РФ, только национального ЦБ, и не учитывают особенности проведения ДКП в зарубежных странах.

Поэтому обратимся к мировому опыту толкования понятия ДКП. В современной зарубежной научной литературе также предлагаются различные теоретические подходы к данному определению, которые мы предлагаем систематизировать в зависимости от сделанных в определениях главных акцентов.

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это мероприятия правительства совместно с ЦБ в денежно-кредитной сфере.

Например, современный немецкоязычный словарь Duden дефинирует термин «ДКП» следующим образом: это «мероприятия правительства и центрального банка по оказанию влияния на денежное обращение, уровень процентной ставки, количество кредитов и т.д.» [117].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это меры и инструменты правительства для поддержания эффективной экономики.

В англо-русском переводном финансовом толковом словаре Брайана Батлера ДКП – «это инструмент, при помощи которого правительства стараются воздействовать на макроэкономические условия, увеличивая или уменьшая денежную массу» [27. С. 262].

По мнению Э.Дж. Долана, ДКП – это «правительственная политика, воздействующая на количество денег, находящихся в обращении» [118. С. 471].

- Определения с акцентом на том, что ДКП – это мероприятия в денежно-кредитной сфере, направленные на экономический рост.

Например, современный немецкоязычный словарь финансовых терминов дефинирует ДКП как «широкое понятие для всех мероприятий по приспособлению спроса на деньги к предложению денег» [119].

Герберт Эдлинг считает, что «ДКП охватывает такие мероприятия, которые направлены на оптимальное денежное обеспечение экономики, обеспечение денежной стабильности “внутри и снаружи”, а также на оказание влияния на экономическое развитие» [120. С. 293].

По мнению Хольгера Рогалля, ДКП – это «совокупность экономико-политических мероприятий с целью: 1) обеспечить оптимальное денежное обеспечение экономики, 2) гарантировать денежную стабильность, 3) способствовать стабилизации конъюнктурного развития» [121. С. 287].

• Определения с акцентом на том, что ДКП – это мероприятия в денежно-кредитной сфере, которые осуществляются на основе теории денег с целью поддержания эффективного уровня экономики.

Например, в современном электронном немецкоязычном энциклопедическом словаре по экономике издательства Gabler под редакцией Йорга Яспера ДКП понимается как «все мероприятия, которые принимаются в соответствии со знаниями денежных теорий для регулирования денежного обеспечения и банковского предложения кредита при соблюдении общеэкономических целей» [122].

• Определения с акцентом на том, что ДКП – это мероприятия ЦБ.

Например, в немецкоязычном финансовом словаре ДКП понимается как «мероприятия центрального банка, которые направлены на то, чтобы достигнуть установленных целей» [123].

В современном немецкоязычном словаре лексики в сфере налогов ДКП трактуется как «обозначение для всех мероприятий центрального банка (для Европейского экономического и валютного союза – это мероприятия Европейского центрального банка), необходимых для осуществления установленных им целей» [124].

Аксель Вебер в своей монографии «Деньги и денежно-кредитная политика» акцентирует внимание на ЦБ как единственном органе проведения ДКП и предлагает следующую трактовку для данного термина: «Денежно-кредитной политикой обозначают в итоге все мероприятия, которые относятся к деятельности центрального банка для того, чтобы реализовать цели его существования – например, цель ценовой стабильности» [24].

Таким образом, ДКП – это совокупность мероприятий и мер ЦБ, реализуемых через специальные методы и инструменты, совместно с правительством или независимо от государства в области денежных и кредитных отношений в стране или группе стран, направленных на поддержание эффективной экономики и её стабильности, на обеспечение занятости, низкого уровня инфляции и ценовой стабильности, эффективности денежно-кредитной системы.

В зависимости от целей денежно-кредитная политика делится на два вида: стратегическая и текущая. Стратегическая – устанавливает ориентиры на определенный период с учетом экономической политики государства. Текущая – осуществляется в соответствии с более конкретными и доступными целями (регулирование объема денежной массы, валютного курса и т.д.).

В зависимости от методов и результатов регулирования выделяются два основных типа денежно-кредитной политики: рестрикционная и экспансионистская [125].

Рестрикционная – политика «дорогих денег», регламентирует деятельность денежно-кредитной системы путем ограничения объема кредитных операций КБ и повышения уровня процентных ставок с целью уменьшения объема денежной массы в обращении, сдерживания инфляции, оздоровления платежного баланса, сглаживания циклических колебаний деловой активности.

Экспансионистская – политика «дешевых денег», которая характеризуется понижением процентных ставок, увеличением объемов кредитования КБ, приростом количества денег в обращении, экономическим ростом.

Обычно ЦБ сочетают оба типа денежно-кредитной политики, что позволяет создавать условия для постепенного снижения инфляции, обеспечения устойчивого роста экономики [128].

Объектами денежно-кредитной политики являются спрос и предложение на денежном рынке. Субъекты – центральный банк и банковская система.

В ФЗ «О Центральном банке РФ» зафиксирована главная функция ЦБ РФ: ЦБ РФ совместно с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля,

определяемую приоритетами макроэкономического курса правительства.

Цели ДКП ЦБ РФ определяются в зависимости от целей единой государственной экономической политики страны. Главной целью денежно-кредитной политики ЦБ РФ на современном этапе является таргетирование инфляции и поддержание стабильности внутренних цен и валютного курса российского рубля [5. С. 131].

Основной принцип формирования денежно-кредитной политики состоит в том, что ЦБ РФ всегда берет за основу официальный прогноз макроэкономических показателей, который используется при составлении проекта федерального бюджета, анализ развития экономики за предшествующие периоды и программы социально-экономического развития на среднесрочную перспективу [28].

Политика денежно-кредитного регулирования в зависимости от методов и инструментов регулирования делится на:

- политику прямого регулирования, которая осуществляется ЦБ РФ путем применения мер административного воздействия в форме положений, инструкций, указаний, предписаний, направленных на ограничение сферы деятельности банковских и кредитно-финансовых институтов;

- политику косвенного регулирования, которая осуществляется путем применения преимущественно экономических методов и инструментов воздействия на поведение субъектов денежно-кредитной сферы.

Согласно ФЗ «О Центральном банке РФ» основными инструментами денежно-кредитной политики ЦБ РФ являются [62]:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России;
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование коммерческих банков;
- 5) валютное регулирование;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения.

Ф.С. Исхакова классифицирует денежно-кредитную политику ЦБ РФ в соответствии с применяемыми ЦБ основными инстру-

ментами, выделяя при этом процентную политику, политику обязательных резервов, политику открытого рынка и рефинансирования [29].

Если дополнить эту классификацию, то можно выделить следующие виды ДКП:

- 1) процентная политика;
- 2) политика резервирования;
- 3) политика открытого рынка;
- 4) валютная политика;
- 5) политика таргетирования;
- 6) политика лимитирования;
- 7) политика рефинансирования.

Процентная политика ЦБ РФ – это, согласно ФЗ «О Центральном банке РФ», установление и периодическое изменение одной или нескольких базовых официальных и процентных ставок по различным видам операций для коммерческих банков, в том числе без фиксации процентной ставки [62].

Цели политики процентных ставок:

- 1) содействие экономическому росту путем установления умеренно низких уровней процентных ставок на кредиты;
- 2) сдерживание инфляции;
- 3) поддержание устойчивости национальной валюты на валютных рынках путем умеренно повышенных процентных ставок;
- 4) воздействие на рыночные процентные ставки.

В зависимости от сферы применения официальные ставки ЦБ РФ можно разделить на два вида.

1. Ставка по рефинансированию (кредитованию) – ставка процента, по которой ЦБ РФ, как кредитор последней инстанции, выдает кредиты коммерческим банкам с целью воздействия на общий объем их финансовых ресурсов, что, в свою очередь, меняет их возможности в предоставлении кредита реальному сектору экономики и населению.

2. Учетная ставка (по переучету ценных бумаг) – это ставка процента, по которой определяется плата, взимаемая ЦБ РФ при покупке у коммерческих банков ценных бумаг до наступления сроков оплаты по ним.

Рыночные процентные ставки по операциям на открытом рынке устанавливаются в пределах официальных ставок ЦБ, верхней границей является уровень ставки по однодневным кредитам (кредитам овернайт), нижней – по депозитным операциям.

В зависимости от срока операции процентные ставки делят на краткосрочные и долгосрочные. Краткосрочные процентные ставки регулируются ЦБ РФ путем совершения на открытом рынке операций с векселями и краткосрочными государственными облигациями (продажа ведет к повышению рыночных ставок, покупка – наоборот). Регулирование долгосрочных процентных ставок ЦБ РФ осуществляет путем совершения на открытом рынке операций с государственными долгосрочными облигациями (при покупке – снижение рыночных процентных ставок, при продаже – повышение за счет повышения доходности бумаг).

Депозитные операции ЦБ РФ позволяют быстро привлекать временно свободные денежные средства КБ и тем самым устраняют их давление на валютный рынок, при этом важно поддерживать такие соотношения между процентными ставками по кредитам и депозитным операциям, чтобы избежать спекулятивной игры КБ на операциях с ЦБ РФ.

Регулирование объема денежной массы в обращении ЦБ РФ осуществляет путем изменения процентных ставок рефинансирования по кредитам коммерческим банкам, влияя, таким образом, на их резервы, что в свою очередь вызывает мультипликационное изменение количества денег в обращении (при снижении ставки рефинансирования КБ стараются увеличить объем полученных от ЦБ РФ кредитов, при этом увеличиваются их резервы, вызывая мультипликационное увеличение денежной массы и, наоборот, при увеличении ставки – уменьшение денежной массы). Кроме того, это влияет на состояние платежного баланса и валютного курса, а значит на привлечение в страну иностранного краткосрочного капитала (при повышении ставок).

Однако недостатком процентной политики ЦБ является то, что она воздействует в первую очередь на банковскую систему, поэтому ЦБ не должен допускать ее резких колебаний, так как это приведет к нестабильности всей банковской системы и экономики в целом.

Политика резервирования – это политика регулирования общей ликвидности банковской системы путем обязательного депонирования коммерческими банками обязательных резервов на бессрочных счетах в ЦБ РФ с целью воздействия на предложение денег в экономике.

Обязательные резервы – это определенная доля привлеченных коммерческими банками средств сторонних организаций, которые они хранят в обязательном порядке в Центральном банке в форме бессрочных вкладов.

ЦБ РФ устанавливает размер отчислений КБ и порядок их депонирования (ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации»), которые утверждаются Советом директоров, а также формирует резервный фонд банковской системы, который необходим для обеспечения своевременного выполнения коммерческими банками своих обязательств перед клиентами по возврату ранее привлеченных средств.

Размер обязательных резервов – норматив отчислений КБ к обязательствам банка, устанавливаемый ЦБ РФ (не превышает 20% от обязательств банка, дифференцирован для разных КБ, одновременно не может быть изменен более чем на 5%).

КБ несут ответственность за соблюдение порядка депонирования обязательных резервов с момента получения лицензии (ст. 25 Федерального закона «О банках и банковской деятельности»). При нарушении требований с КБ взимается сумма задолженности, а также штрафы в установленном размере.

Регулирование денежного предложения ЦБ РФ осуществляет, увеличивая или уменьшая официальные резервные требования, влияя на кредитную активность коммерческих банков.

Политика открытого рынка – это политика ЦБ РФ, направленная на регулирование денежного рынка путем купли-продажи Центральным банком государственных ценных бумаг у коммерческих банков (при продаже ценных бумаг ограничивается объем кредитования в КБ, снижается объем денежной массы в обращении, повышается курс рубля, и наоборот).

Таким образом, ЦБ РФ централизованно заимствует для государства временно свободные финансовые ресурсы у КБ, у кредит-

но-финансовых институтов, у предприятий и населения для неинфляционного финансирования дефицита бюджета.

Виды операций ЦБ РФ на открытом рынке:

1) в зависимости от условий сделки: прямая операция или обратная операция РЕПО;

2) по объектам сделок: операции с государственными или частными бумагами;

3) по сроку сделки: краткосрочные (до 3 месяцев) и долгосрочные (до 1 года и более);

4) по месту проведения: на банковском секторе и на небанковском секторе рынка;

5) по способу установления ставок: по ставке ЦБ РФ или по рыночной ставке.

Прямые операции – наличные сделки по купле-продаже ценных бумаг по курсу, действующему на момент заключения сделки, с совершением сделки в течение рабочего дня (полный расчет и доставка ценных бумаг их покупателю на следующей день).

Обратные операции на открытом рынке (операции РЕПО) – операции по купле-продаже ЦБ РФ ценных бумаг с обязательством обратной продажи-выкупа по заранее установленному курсу (являются более гибким методом регулирования) [28].

Продажа государственных ценных бумаг Центральным банком осуществляется по цене ниже рыночной, покупка осуществляется по рыночной или заранее установленной цене в фиксированные сроки.

Преимуществами такой политики по сравнению с процентной и политикой резервирования являются:

1) гибкость (куплю-продажу ценных бумаг можно осуществлять в любых количествах);

2) быстрота воздействия;

3) опосредованность воздействия;

4) сочетаемость с другими видами инструментов;

5) простота осуществления;

6) точность расчета необходимого конечного результата.

Перечисленные виды инструментов и политик являются основными и наиболее популярными. Остальные – применяются при

достижении текущих целей и задач, направленных на изменение объема и структуры денежной массы, валютного курса, ставок процента на отдельных сегментах рынка.

Валютная политика – совокупность мероприятий ЦБ РФ, которые осуществляются в сфере международных валютных отношений.

Выделяют три уровня валютной политики:

- 1) уровень предприятия, банка;
- 2) уровень национального государства;
- 3) межгосударственный уровень.

Валютная политика государства включает валютное регулирование и контроль, международное валютно-финансовое сотрудничество, в том числе членство в международных организациях, взаимодействие между центральными банками, оформленные валютным законодательством и валютными соглашениями между отдельными государствами или группами государств.

Виды валютной политики:

1. Структурная валютная политика направлена на осуществление долгосрочных структурных изменений в мировой валютной системе (например, проведение валютных реформ).

2. Текущая валютная политика означает повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного и рынков драгоценных металлов и драгоценных камней.

Формы валютной политики:

1. Дисконтная (учетная) валютная политика – это изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на движение краткосрочных капиталов и динамику внутренних кредитов (денежной массы, цен, совокупного спроса).

2. Девизная политика – метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты. Девизная политика осуществляется путем применения следующих инструментов:

- 1) валютная интервенция;
- 2) диверсификация валютных резервов;
- 3) введение валютных ограничений;

- 4) регулирование степени обратимости валют;
- 5) регулирование режима валютного курса;
- 6) девальвация;
- 7) ревальвация.

Валютное регулирование – комплекс законодательных, административных, экономических и организационных мер, призванных стабильно изменять или поддерживать определенное соотношение курса национальной и иностранных валют, изменяя спрос и предложение на рынке. (В соответствии с п. «ж» ст. 71 Конституции РФ в России валютное регулирование находится в исключительном ведении Федерации [126].)

Основными принципами валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации являются (ст. 3 ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»):

- 1) приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- 2) исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- 3) единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;
- 4) единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- 5) обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

Объектом регулирования являются порядок и условия проведения:

- 1) операций в валютах;
- 2) операций и сделок с другими валютными ценностями;
- 3) торговых и других экономических отношений с нерезидентами.

Метод валютного регулирования – установление и / или изменение соотношения спроса и предложения валют на рынках.

Предмет регулирования:

- 1) покупка-продажа иностранных валют на внутреннем рынке страны;
- 2) расчеты между резидентами и нерезидентами в национальной валюте;

3) расчеты между резидентами и нерезидентами в иностранной валюте;

4) трансфертные перемещения реальных или финансовых ресурсов;

5) сроки расчетов по текущим валютным операциям;

6) обязанность и размеры продажи экспортной выручки в иностранной валюте на внутреннем рынке или центральному банку;

7) количество иностранной валюты и сроки ее нахождения в собственности юридических лиц – резидентов;

8) размер ввоза и вывоза банкнот и монет валют;

9) размер импортных и / или экспортных пошлин;

10) размещение активов (депозиты, участие в капитале, приобретение недвижимости и др.) в иностранных государствах резидентами и на экономической территории страны-нерезидента;

11) возможность, виды и размеры сделок с драгоценными металлами и камнями;

12) размер денежной массы национальной валюты (операции на открытом рынке, валютные интервенции, нормы обязательного резервирования, займы и кредиты центрального банка); бюджетный дефицит;

13) значение обменного курса валют.

Субъекты, подвергающиеся регулированию:

1) резиденты;

2) нерезиденты;

3) эмиссионные (центральные) банки;

4) правительства (исполнительные органы);

5) девизные (уполномоченные) банки;

6) экспортеры и импортеры;

7) инвесторы.

В зависимости от применяемых инструментов выделяют два вида валютного регулирования.

Прямое валютное регулирование – регулирование, осуществляемое путем принудительно-властных инструментов (законы и т.д.), обязывающих субъектов исполнять определенные действия или отказываться от их совершения.

Косвенное валютное регулирование – регулирование, осуществляемое путем применения экономических инструментов (валютные интервенции, валютные ограничения и т.д.), предоставляющих субъектам, которые самостоятельно принимают решения, возможность участия или неучастия в сделке или проведении операции.

Валютные ограничения – это законодательные или административные запрещения, лимитирования или регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой или валютными ценностями (крайняя форма – валютная блокада). Целями валютных ограничений являются: выравнивание платежного баланса; поддержание валютного курса; концентрация валютных ценностей в руках государства; перераспределение валютных ценностей. Принципы валютных ограничений: централизация валютных операций; лицензирование валютных операций; блокирование валютных счетов; ограничение обратимости валют.

Формы валютных ограничений:

- Блокирование или ограничение распоряжения выручкой от продажи товаров в данной стране экспортерам-нерезидентам.

- Обязательная продажа валютной выручки экспортером-резидентом.

- Ограниченная продажа иностранной валюты импортерам (лишь при наличии разрешения или лицензии).

- Ограничения на форвардные покупки импортерами иностранной валюты.

- Запрещение продажи товаров за рубежом на национальную валюту.

- Запрещение оплаты импорта некоторых товаров иностранной валютой.

- Регулирование сроков платежей по внешнеторговым сделкам.

Валютные ограничения в РФ (согласно ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»):

- Валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений.

- Валютные операции между резидентами запрещены, за исключением разрешенных законом.

- Валютные операции между нерезидентами разрешены в соответствии с законом.

Валютный контроль – это обеспечение соблюдения валютного законодательства в ходе валютных операций в целях обеспечения экономической безопасности государства. Валютный контроль представляет собой систему мероприятий, осуществляемых специально уполномоченными на то субъектами (Правительством РФ, органами и агентами валютного контроля), направленных на сбор и систематизацию информации о валютных операциях, предупреждение нарушений порядка осуществления валютных операций, выявление и пресечение выявленных нарушений.

Основные виды валютного контроля:

- 1) определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений;

- 2) проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации;

- 3) проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;

- 4) проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ;

- 5) контроль за подозрительными сделками и операциями.

Формы валютного контроля:

- 1) документальные проверки деятельности и операций резидентов и нерезидентов;

- 2) проверка и анализ отчетности, поступающей от резидентов (в том числе уполномоченных банков).

Мероприятия валютного контроля основаны на следующих основных инструментах:

1. Сбор информации о валютных операциях – на требовании о представлении документов валютного контроля.

2. Систематизация информации о валютных операциях – на учете и отчетности по валютным операциям, а также на требовании об идентификации валютных операций.

3. Предупреждение нарушений порядка осуществления валютных операций – на следующих инструментах:

1) обязанность агентов валютного контроля осуществлять валютный контроль;

2) полномочие отказывать в проведении валютной операции при определенных обстоятельствах (непредставление уполномоченному банку документов, необходимых для осуществления функций агента валютного контроля);

3) обязанность резидентов сообщать об открытии счета за рубежом;

4) паспортизация сделок.

4. Выявление и пресечение нарушений порядка осуществления валютных операций – на следующих инструментах:

1) фиксация информации о выявленных нарушениях (протоколы);

2) сообщение о выявленном нарушении компетентному органу валютного контроля [127].

Политика лимитирования – политика установления прямых количественных ограничений на банковские операции с целью снижения рисков банковской и денежно-кредитной систем.

Политика лимитирования направлена прежде всего на управление различными рисками банковской системы для обеспечения определенного уровня ее надежности и устойчивости. Для этого ЦБ РФ устанавливает лимиты или количественные ограничения по наиболее рискованным операциям КБ.

Виды рисков, возникающих при осуществлении рыночных и банковских операций:

1. Рыночный риск – ценовой риск открытой позиции, который возникает при неблагоприятном изменении процентных ставок и / или валютных курсов:

1) при короткой позиции превышение обязательств в иностранной валюте приводит к потерям при росте курса;

2) при длинной позиции превышение требований в иностранной валюте над обязательствами приводит к потерям при падении курса.

Рыночный риск – риск возникновения у кредитной организации финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной

стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют (Положение от 24.09.1999 № 89-П «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков» (в ред. Указаний ЦБ РФ от 20.04.2001 № 955-У, от 18.04.2002 № 1141-У, от 30.11.2004 № 1523-У)).

В состав рыночного риска входят процентный риск и валютный риск.

2. Валютный риск – это опасность валютных (курсовых) потерь, связанных с изменением курсов иностранных валют по отношению к национальной валюте.

3. Процентный риск – риск потерь вследствие изменения процентных ставок.

4. Риск изменения своп-ставки – риск потерь вследствие негативного изменения процентной разницы и в связи с этим своп-ставки. Опасность возникает также при несогласованности сроков (отклонении в сроках платежа).

5. Риск контрагента – потери из-за невыполнения контракта партнером при закрытии позиции по неблагоприятному курсу. Эти риски различаются в зависимости от причин невыполнения контракта:

1) риск неплатежеспособности – неплатежеспособность партнера, например банкротство;

2) политический риск (строковой, трансфертный и конверсионный): возникает вследствие административных мероприятий органов валютного контроля (замораживание активов, запрет или ограничения на перевод или обмен валюты), при которых платежи не поступают;

3) трансфертный риск – ошибки при отправлении платежа ведут к открытой позиции, по которой возникают убытки – расходы по отвлечению средств;

4) риск неплатежа – временные различия ведут к тому, что при формально одинаковом сроке платежей один из партнеров платит раньше; риск неплатежа особенно велик, когда нельзя установить встречное неисполнение партнера.

6. Конверсионные риски – это риски валютных убытков по конкретным операциям:

1) экономический риск для фирмы состоит в том, что стоимость ее активов и пассивов может меняться в большую или меньшую сторону (в национальной валюте) из-за будущих изменений валютного курса;

2) риск перевода связан с различиями в учете активов и пассивов в иностранной валюте (если происходит падение курса инвалюты, в которой выражены эти активы, то падает стоимость активов);

3) риск сделок возникает из-за неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем.

7. Трансляционные (бухгалтерские) риски – риски, возникающие при переоценке активов и пассивов балансов и счета «Прибыли и убытки» зарубежных филиалов клиентов, контрагентов. Эти риски в свою очередь зависят от выбора валюты пересчета, ее устойчивости и ряда других факторов.

8. Риски форфейтирования возникают, когда форфейтер (часто им является банк) берет на себя все риски экспортера без права регресса.

Управление рисками осуществляется через требования к кредитным институтам в области банковского регулирования (предупреждение рисков), дополняемые строгими лимитными и контрольными системами.

Общая система лимитов позиций по сделкам включает:

1. Дневной лимит – максимальная сумма валюты, которая может поступить в течение одного дня (от дилеров).

2. Ночной лимит – ограничение позиций, которые сформируются через день.

3. Лимит убытков – максимальная сумма убытка, которую могут принести открытые позиции; при ее достижении позиции сразу закрываются, чтобы избежать дальнейших потерь.

4. Value-at-risk-лимит: максимальная сумма, которая при использовании ценовой модели может быть потеряна на следующий день.

5. Лимит контрагента – сумма всех сделок, заключенных с одним партнером.

6. Строковой лимит – верхняя граница суммы сделок всех контрагентов в данной стране.

7. Лимит по видам сделок: валютные сделки – денежные ссуды; сделки спот – форвардные сделки.

8. Лимиты частных клиентов: перед заключением валютных сделок требуется подтверждение их понимания особых рисков, возникающих при форвардных биржевых сделках.

9. Банковские лимиты, дилинговые подразделения которых работают на многих площадках и заключают разнообразные сделки с банком, имеет различные варианты.

Основными нормативными документами, регламентирующими порядок расчета и соблюдения лимитов открытых позиций в коммерческих банках РФ, являются:

- Инструкция Банка России 124-И от 15.07.2005 г. «Об установлении размеров (лимитов) открытых позиций по сделкам, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями».

- Положения Банка России от 16 декабря 2003 года № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах».

- Инструкции Банка России от 16 января 2004 года № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

- Письмо ЦБ РФ от 22.02.2006 № 28-Т.

- Положение Банка России от 26 марта 2004 года № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

- Положение Банка России от 9 июля 2003 года № 232-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

- Положение Банка России от 10 февраля 2003 года № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций».

Уполномоченные банки получают право на открытие позиций с даты получения лицензий на осуществление банковских операций. Позиция определяется как разница по балансовым активам и балансовым пассивам, внебалансовым требованиям и обязательствам

в иностранной валюте, драгоценных металлах и других финансовых активах уполномоченных банков РФ.

Размеры (лимиты) открытых позиций по сделкам, порядок их расчета и предоставления отчетности по их соблюдению устанавливается для всех участников финансового рынка ЦБ РФ.

Операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями относятся к высокорискованным, поэтому также включаются в лимит.

Основные группы рисков по операциям с драгоценными металлами (по квалификации Базельских основополагающих принципов эффективности банковского надзора):

1. Первая группа – риски, вызванные последствиями неправомерных или некомпетентных решений отдельных работников. При операциях кредитных организаций с драгоценными металлами могут иметь место случаи проведения операций в ущерб кредитной организации, пренебрежения разумными пределами риска, сокрытия результатов операций и т.д. Проводимые Центральным банком РФ проверки подтверждают достоверность данных отчетности об открытых позициях в драгоценных металлах.

2. Вторая группа – риски ликвидности и снижения капитала. По этой группе операции с драгоценными металлами подвержены:

1) рыночному риску (колебание цены на металл, несоблюдение правил ведения открытой позиции);

2) кредитному риску (невозврат предоставленных займов в драгоценных металлах);

3) операционному риску (риск, связанный с проведением расчетов);

4) правовому риску (рисуку убытков, частичной или полной утраты прав владения, пользования и распоряжения активами в результате проблем юридического характера);

5) риску потери ликвидности (имеет агрегированный характер, возникает вследствие многих факторов: невозврата кредитов, колебания цен на драгоценные металлы и т.д.);

6) риску потери репутации кредитной организации (производная вышеперечисленных факторов), а также риску связи с криминальными структурами по легализации незаконно добытого металла.

3. Третья группа – риски, предопределяемые внешними по отношению к кредитной организации макроэкономическими и нормативно-правовыми условиями деятельности:

1) низкой ликвидностью внутреннего рынка драгоценных металлов;

2) изменениями котировок других ликвидных активов на международных и внутренних рынках;

3) возможными неблагоприятными изменениями государственной экономической политики;

4) неблагоприятными изменениями отечественных и зарубежных нормативно-правовых условий банковской деятельности.

Значительное и длительное превышение лимита открытой позиции может вызывать серьезные финансовые потери у КБ и других финансовых институтов при изменении цен на валюту, драгоценные металлы и другие финансовые активы, поэтому ЦБ РФ применяет административные и другие меры воздействия к нарушителям установленных количественных ограничений [127].

Политика таргетирования денежной массы или установления ориентиров роста денежной массы направлена на регулирование количества денег в обращении, определяемое величиной денежного агрегата М2.

Денежный агрегат М1 включает наличные деньги в обращении вне банковской системы (денежный агрегат М0) и остатки средств в национальной валюте на расчетных, текущих и иных счетах до востребования населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации.

Денежный агрегат М2 включает денежный агрегат М1 и остатки средств в национальной валюте на счетах срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации [128].

Обычно производные от денежной базы инструменты, реально обслуживающие денежный оборот, называются денежными агрегатами (М0, М1, М2, М3).

М0 – наличные деньги в обращении;

M1 – это M0 и безналичные средства в виде остатков на счетах резервов, на корреспондентских счетах в Банке России, на текущих и прочих счетах до востребования в банках;

M2 – это M1 и срочные вклады в банках (денежная база);

M3 – это M2 и прочие безналичные средства (денежная масса).

Ориентиры роста денежной массы определяют исходя из прогнозных значений динамики реального ВВП, уровня инфляции, которые находятся в прямой зависимости от количества денег в экономике, и скорости обращения денег, которая находится в обратной зависимости от M2.

Так, целевой ориентир по инфляции на 2014 г. составил 5,0% в проекте «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2014 год и период 2015 и 2016 годов». При этом целевые ориентиры по инфляции на 2015 и 2016 гг. сохранены на уровне 4,5 и 4,0% соответственно с точностью до 0,5%, что отражает задачу Банка России по снижению темпов инфляции в среднесрочной перспективе.

Целевые ориентиры по инфляции установлены в виде точечных значений, а не диапазона, как в предыдущие годы. Преимуществом использования точечной цели по инфляции по сравнению с целевым диапазоном является более четкий сигнал о том, какой именно темп роста цен рассматривается Банком России в качестве желаемого, что должно обеспечить однозначное понимание цели денежно-кредитной политики экономическими агентами.

Целевой ориентир по инфляции определяется для индекса потребительских цен и должен устанавливаться на уровне, достижимом при базовых предпосылках прогноза без создания существенных рисков охлаждения экономики. В связи с этим при принятии решений по денежно-кредитной политике Банк России учитывает все факторы, оказывающие влияние на динамику инфляции [129].

Политика рефинансирования ЦБ РФ – это политика ЦБ РФ как кредитора последней инстанции, направленная на поддержание стабильности и ликвидности банковской системы с целью воздействия на состояние денежно-кредитных отношений, оказания финансовой помощи и пополнения оборотных активов коммерческих банков путем их кредитования.

Порядок рефинансирования устанавливается ЦБ РФ.

Инструменты рефинансирования:

- 1) ставка рефинансирования;
- 2) сроки предоставления кредитов и депозитов;
- 3) требования по обеспечению кредитов (ценные бумаги, кредитные требования, банковские поручительства).

Инструменты рефинансирования ЦБ РФ [132] делятся на несколько групп:

Инструменты предоставления ликвидности:

1. Операции постоянного действия (с фиксированной ставкой):
 - 1) кредиты «овернайт», ломбардные кредиты, операции РЕПО, сделки «валютный СВОП» (рублевая часть) (со сроком 1 день);
 - 2) кредиты, обеспеченные золотом (со сроком 1 день и от 2 до 365 дней);
 - 3) кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами (со сроком 1 день и от 2 до 365 дней).

2. Операции на открытом рынке (с минимальной процентной ставкой):

- 1) аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами (со сроком 3 месяца);
- 2) аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами и поручительствами (со сроком 12 месяцев);
- 3) аукционы РЕПО (со сроком от 1 до 6 дней, 1 неделя).

Инструменты абсорбирования ликвидности:

1. Операции на открытом рынке (с максимальной процентной ставкой):

- Депозитные аукционы (со сроком от 1 до 6 дней, 1 неделя).
2. Операции постоянного действия (с фиксированной процентной ставкой):

- Депозитные операции (со сроком 1 день, до востребования).

Система рефинансирования коммерческих банков включает:

1. Кредиты:

- 1) внутрисдневные кредиты;
- 2) кредиты «овернайт»;
- 3) ломбардные кредиты.

2. Депозиты:

- 1) «овернайт»;
- 2) «томнекст»;
- 3) «1 неделя»;
- 4) «2 недели»;
- 5) прочие депозиты на других стандартных условиях ЦБ РФ.

3. Краткосрочные двусторонние сделки на валютном и фондовом рынках (операция СВОП и операция РЕПО) [5. С. 226].

Внутридневные кредиты предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах с валовой (непрерывной) или порейсовой обработкой платежных документов в течение операционного дня, путем проведения списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении Банка России.

Основанием для предоставления Банком России банку внутридневного кредита является наличие неисполненных платежных поручений банка и других платежных документов (предъявленных к корреспондентскому счету банка в соответствии с законодательством или договором) в течение операционного дня. При этом представления в Банк России заявления банка на получение внутридневного кредита не требуется.

Предоставление внутридневных кредитов банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Кредитным комитетом Банка России по каждому банку в отдельности. Сумма установленного банку лимита рефинансирования по внутридневному кредиту указывается в генеральном кредитном договоре.

За право пользования внутридневными кредитами с банка взимается плата в пользу Банка России в фиксированном размере.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах, расчетная система которых позволяет осуществлять расчеты с учетом поступлений текущего операционного дня, путем проведения списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении Банка России.

Предоставление кредитов овернайт банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Кредитным

комитетом Банка России по каждому банку в отдельности. Сумма установленного лимита рефинансирования по кредиту овернайт указывается в генеральном кредитном договоре.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России для завершения коммерческим банком расчетов в конце операционного дня путем зачисления на его корреспондентский счет суммы кредита и проведения списания средств с его корреспондентского счета по неисполненным платежным документам, находящимся в расчетном подразделении Банка России.

Основанием для предоставления Банком России банку кредита овернайт является:

1. Наличие в конце операционного дня неоплаченных платежных поручений банка и других платежных документов, предъявленных к корреспондентскому счету банка, и наличие непогашенного внутривнедневного кредита, предоставленного банку в соответствии с генеральным кредитным договором (наличие дебетового сальдо по корреспондентскому счету банка в расчетном подразделении Банка России в пределах установленного лимита рефинансирования).

2. Наличие у банка на момент предоставления кредита ценных бумаг (учитываемых в разделе «Блокировано Банком России» своего счета депо, открытого в депозитарии), стоимость которых достаточна для получения определенной суммы кредита овернайт с учетом начисленных процентов по нему.

Обеспеченные кредиты Банка России можно разделить на две группы в зависимости от используемого обеспечения: кредиты, обеспеченные рыночными активами (из Ломбардного списка ЦБ РФ), и кредиты, обеспеченные нерыночными активами (векселями, правами требования по кредитным договорам) или поручительствами кредитных организаций.

Ломбардный кредит предоставляется банку от имени ЦБ РФ главным управлением (национальным банком) Банка России под залог государственных ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России.

Ломбардный кредит предоставляется на срок до 30 календарных дней. За неисполнение (ненадлежащее исполнение) банком обязательств по возврату кредита и уплате начисленных процен-

тов, вытекающих из договора на предоставление ломбардного кредита, банк платит ЦБ РФ неустойку (пеню) в размере из ставки рефинансирования ЦБ РФ (действующей на день, следующий за установленным договором днем исполнения обязательств), начисляемую на сумму просроченного основного долга за каждый день просрочки до дня возврата всей суммы основного долга.

ЦБ РФ предоставляет ломбардный кредит банку под залог ценных бумаг, отвечающих следующим требованиям:

1) государственные ценные бумаги либо должны быть включены в Ломбардный список ЦБ РФ, либо на основании решения Совета директоров Банка России могут быть приняты в залог;

2) учитываются на счете депо, открытом депозитарием;

3) принадлежат банку на праве собственности или ином вещном праве и не обременены другими обязательствами банка, что подтверждается выпиской о состоянии счета депо из депозитария;

4) имеют срок погашения не ранее чем через 10 календарных дней после наступления срока погашения ломбардного кредита.

Право на получение кредита имеет банк, который на момент подачи заявки:

1) имеет счет депо в депозитарии;

2) своевременно и в полном объеме выполняет обязательные резервные требования ЦБ РФ;

3) не имеет задолженности по кредитам, предоставленным ЦБ РФ, и процентам по ним;

4) не допускает просрочки задолженности по ранее выданному кредиту в течение последних 6 месяцев.

Общими условиями предоставления и погашения кредитов Банка России являются:

1. Заключение с Банком России генерального кредитного договора, в котором определяются виды кредитов, необходимые коммерческому банку.

Для получения кредита овернайт должно быть заключено дополнительное соглашение к договору корреспондентского счета о возможности такого кредита о предоставлении Банку России права на списание денежных средств в объеме непогашенных в срок его требований по предоставленным кредитам, а также платы за право

пользования внутрисдневными кредитами без распоряжения банка-владельца корреспондентского счета.

Данное списание будет произведено на основании инкассового поручения уполномоченного учреждения Банка России в порядке очередности, установленной законодательством.

2. Банк-заемщик должен иметь счет депо в уполномоченном депозитарии и заключить дополнительно соглашение к депозитарному договору с депозитарием, в том числе: об открытии раздела «Блокировано Банком России» на своем счете депо и о праве Банка России присвоить полный номер этому разделу, о праве Банка России открывать и присваивать номера определенным разделам на счете депо банка и др.

3. Кредиты Банка России предоставляются при условии предварительного блокирования банком государственных ценных бумаг в разделе «Блокировано Банком России» счета депо банка в депозитарии.

Банки самостоятельно определяют количество и выпуск государственных ценных бумаг и бумаг ЦБ РФ, подлежащих предварительному блокированию.

Ценные бумаги, принимаемые в залог, должны отвечать следующим требованиям:

- Должны быть включены в Ломбардный список.
- Учитываться на счете депо банка, открытом в депозитарии.
- Принадлежать банку на праве собственности и не быть обремененными другими обязательствами банка.
- Иметь срок погашения не ранее чем через 10 календарных дней после наступления срока погашения предоставленного кредита Банка России.

Банк-заёмщик на момент предоставления кредита должен отвечать следующим критериям:

- Иметь достаточное обеспечение по кредиту.
- В полном объеме выполнять обязательные резервные требования.
- Не иметь просроченной задолженности по кредитам, ранее предоставленным Банком России, и процентам по ним, а также других просроченных денежных обязательств перед последним.

Обеспечение кредита считается достаточным, если рыночная стоимость предварительно заблокированных банком ценных бумаг на начало дня, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент (от 0 до 1), установленный Банком России, больше или равна сумме запрашиваемого банком кредита, включая сумму начисленных процентов за предполагаемый период пользования кредитом.

В качестве рыночной цены (стоимости) заблокированных ценных бумаг принимается средневзвешенная цена каждого выпуска ценных бумаг, сложившаяся на начало дня по итогам последней торговой сессии либо последнего проведенного аукциона по размещению ценных бумаг на ОРЦБ, официально публикуемая в соответствии с правилами обращения государственных ценных бумаг и бумаг Банка России.

Совет директоров Банка России по представлению Кредитного комитета данного банка утверждает, изменяет и дополняет Ломбардный список и официально публикует его в «Вестнике Банка России». Он же утверждает сроки кредитов, процентные ставки, а также плату за право пользования внутрисуточными кредитами.

При наличии достаточного обеспечения коммерческий банк может получить несколько видов кредитов в один день, в том числе ломбардные кредиты на различные либо одинаковые сроки или несколько внутрисуточных кредитов.

Кредиты от имени Банка России предоставляются коммерческим банкам уполномоченными учреждениями (ГРКЦ, РКЦ) на основании генерального кредитного договора [130, 131].

Банк России проводит депозитные операции в соответствии с законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», а также с Положением ЦБ «О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с банками-резидентами в валюте Российской Федерации».

Цель проводимых операций – регулирование ликвидности (изъятие излишней ликвидности) банковской системы путем привлечения в депозиты денежных средств банков.

Банк России производит следующие виды депозитных операций:

- 1) проведение депозитных аукционов;
- 2) проведение депозитных операций по фиксированной процентной ставке;
- 3) прием в депозит средств банков, заключивших с Банком России генеральное соглашение о проведении депозитных операций в валюте Российской Федерации с использованием системы «рейтерс-диллинг»;
- 4) прием в депозит средств банков на основе отдельного соглашения, определяющего условия депозита.

Проценты по депозитам, открытым в Банке России, начисляются по формуле простых процентов за период фактического срока исходя из количества календарных дней в году (365 или 366 дней).

Средства в депозит, открываемый в Банке России, перечисляются платежным поручением банка на списание средств со своего корреспондентского счета, открытого в подразделении расчетной сети Банка России, на отдельный лицевой счет по учету депозита, открытый в уполномоченном подразделении расчетной сети Банка России.

Досрочное изъятие банком средств, размещенных в депозит в Банке России, не допускается. Уступка права требования денежных средств, размещенных в депозит в Банке России, не допускается. Депозиты, открытые в Банке России, пролонгации не подлежат. Вся информация об участии конкретного банка в депозитных операциях является конфиденциальной.

При принятии решения о проведении депозитного аукциона Банк России публикует официальное сообщение в «Вестнике Банка России».

Депозитные операции с использованием системы «рейтерс-диллинг» проводятся Банком России на следующих стандартных условиях:

- 1) «овернайт» – депозитная сделка сроком на 1 рабочий день (при заключении депозитной сделки в пятницу – на период от пятницы до понедельника включительно), при которой средства на счет по учету депозитов, открытый в Банке России, поступают (перечисляются) в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов осуществляются на следующий рабочий

день после установленной даты поступления (перечисления) средств на счет по учету депозитов, открытый в Банке России;

2) «томнект» – депозитная сделка сроком на 1 рабочий день (при заключении депозитной сделки в четверг – на период от пятницы до понедельника включительно), при которой поступление (перечисление) средств на счет по учету депозитов, открытый в Банке России, производится на следующий рабочий день после заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов осуществляются на следующий рабочий день после установленной даты поступления (перечисления) средств на счет по учету депозитов, открытый в Банке России;

3) «1 неделя» – депозитная сделка сроком на 7 календарных дней, при которой средства на счет по учету депозитов, открытый в Банке России, поступают (перечисляются) в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов осуществляются на 7-й день после установленной даты поступления (перечисления) средств на счет по учету депозитов, открытый в Банке России (если 7-й день срока депозита приходится на нерабочий день – в следующий за ним рабочий день);

4) «2 недели» – депозитная сделка сроком на 14 календарных дней, при которой поступление (перечисление) средств на счет по учету депозитов, открытый в Банке России, осуществляется в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов производится на 14-й день после установленной даты поступления (перечисления) средств на счет по учету депозитов, открытый в Банке России (если 14-й день срока депозита приходится на нерабочий день – в следующий за ним рабочий день);

5) на других условиях, объявленных Банком России (перечень депозитных сделок на стандартных условиях, объявленных Банком России, может быть им изменен).

Процентные ставки по депозитам, привлекаемым на стандартных условиях, исчисляются в процентах годовых.

В случае неисполнения банком обязательств по депозитной сделке Банк России на следующий рабочий день после установленного срока перечисления средств в депозит, открываемый в Банке России, начисляет штраф на сумму депозита, установлен-

ную договором-заявкой или документарным подтверждением переговоров, за каждый день срока депозитной сделки в размере двойной ставки рефинансирования Банка России, действующей на дату, установленную для перечисления денежных средств в депозит, открываемый в Банке России, деленной на 365 (366) дней.

Недостатком использования рефинансирования при проведении денежно-кредитной политики является то, что этот метод затрагивает в большей степени коммерческие банки и влияет на поведение остальных субъектов экономики в меньшей степени, медленно и жестко.

Основные направления государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год Банка России – это основной документ по проводимой ЦБ РФ денежно-кредитной политике. Он включает следующие положения:

1) концептуальные принципы, лежащие в основе денежно-кредитной политики Банка России;

2) краткую характеристику состояния экономики Российской Федерации;

3) прогноз ожидаемого выполнения основных параметров денежно-кредитной политики в текущем году;

4) количественный анализ причин отклонения от целей денежно-кредитной политики, заявленных Банком России на текущий год, оценку перспектив достижения указанных целей и обоснование их возможной корректировки;

5) сценарный (состоящий не менее чем из двух вариантов) прогноз развития экономики Российской Федерации на предстоящий год с указанием цен на нефть и другие товары российского экспорта, предусматриваемых каждым сценарием;

6) прогноз основных показателей платёжного баланса Российской Федерации на предстоящий год;

7) целевые ориентиры, характеризующие основные цели денежно-кредитной политики, заявляемые Банком России на предстоящий год, включая интервальные показатели инфляции, денежной базы, денежной массы, процентных ставок, изменения золотовалютных резервов;

8) основные показатели денежной программы на предстоящий год;

9) варианты применения инструментов и методов денежно-кредитной политики, обеспечивающих достижение целевых ориентиров при различных сценариях экономической конъюнктуры;

10) план мероприятий Банка России на предстоящий год по совершенствованию банковской системы Российской Федерации, банковского надзора, финансовых рынков и платежной системы.

Национальный банковский совет (с 2014 г. – Национальный финансовый совет), являясь коллегиальным органом управления ЦБ РФ, рассматривает проекты основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики, дает по ним заключения и анализирует итоги их выполнения.

Ежегодно до 26 августа ЦБ РФ представляет на рассмотрение проект основных направлений единой государственной и денежно-кредитной политики Президенту РФ и Правительству РФ. После внесения корректировок он представляет в Госдуму не позднее 1 декабря окончательный вариант основных направлений. Основные направления утверждаются Госдумой до утверждения федерального бюджета.

Таким образом, мы рассмотрели ДКП ЦБ РФ.

Рассмотрим теперь на примере ЕЦБ ДКП наднационального ЦБ – принципы, стратегию и особенности.

Конечной и главной целью ДКП ЕЦБ является обеспечение ценовой стабильности в Еврозоне. Ценовая стабильность в Еврозоне подразумевает непревышение уровня инфляции в 2%.

Национальные ЦБ стран-участниц ЕС, которые не ввели на своей территории евро, проводят свою ДКП отдельно от единой ДКП ЕЦБ.

Важнейшими принципами ДКП ЕЦБ, по мнению Е.А. Звоновой, являются [1. С. 218]:

1. Принцип «операционной эффективности». Операционная эффективность – это способность операционных механизмов быстро и четко обеспечивать влияние решений, которые принимаются в рамках ДКП, на краткосрочные процентные ставки денежного рынка, которые в свою очередь влияют на уровень цен посредством трансмиссионного механизма ДКП. Операционная эффективность ДКП заключается в разграничении потребности

обеспечения ликвидности и потребности поддержания стабильности цен. Операции по предоставлению ликвидности должны поддерживать уровень процентных ставок денежного рынка, которые определены решениями ДКП ЕЦБ.

2. Принцип гармонизации отношений и правил проведения денежно-кредитного регулирования в рамках Еврозоны. Данный принцип предполагает применение одинаковых инструментов ДКП ЕЦБ и идентичные условия их проведения. Все кредитные учреждения должны находиться в одинаковых условиях, независимо от того, в какой стране Еврозоны они находятся и каким объёмом средств они оперируют. Таким образом, унификация правил и процедур содействует равноправию посредством создания одинаковых условий для заключения сделок всеми кредитными учреждениями Еврозоны.

3. Принцип простоты и транспарентности. Данный принцип способствует правильному пониманию намерений руководящих органов ЕЦБ в сфере ДКП и решений ДКП.

4. Принцип преемственности. Данный принцип подразумевает отсутствие резких изменений в инструментах и процедурах ДКП для того, чтобы участвующие в операциях ДКП ЦБ и их контрагенты могли использовать имеющийся у них опыт.

5. Принцип безопасности. Данный принцип сводится к тому, чтобы финансовые и операционные риски Еврозоны были минимизированы.

6. Принцип экономичности. Данный принцип предполагает низкий уровень затрат Еврозоны и её контрагентов, связанных с функционированием операционных механизмов.

7. Мы также считаем, что исторически сложились следующие принципы ДКП ЕЦБ, которые отражены в содержании современной ДКП ЕЦБ:

1. Принцип ориентации ДКП ЕЦБ на потребности и ожидания граждан Еврозоны.

Исторически создание ЕЦБ и наделение его полномочиями по ведению единой ДКП связано со стремлением руководства европейских стран повысить уровень жизни и благосостояния населения и создать максимально благоприятные условия для жизни

граждан Еврозоны. Содержание ДКП ЕЦБ было разработано для максимально возможного достижения данной цели.

2. Принцип ориентации ДКП ЕЦБ на высокий уровень мотивирования стран ЕС, не вступивших в Еврозону, на вступление в Еврозону и на вступление национальных ЦБ данных стран в ЕЦБ.

Данный принцип имеет место в связи с очевидными и существенными преимуществами от вступления страны ЕС в Еврозону и от вступления национальных ЦБ в ЕЦБ. То есть содержание современной ДКП ЕЦБ было разработано таким образом, чтобы достоинства от ведения единой ДКП мотивировали страны ЕС на вступление в Еврозону.

Данный принцип подтверждает тот факт, что с 1 января 1999 г. сразу 11 стран ЕС (Австрия, Бельгия, Германия, Испания, Италия, Ирландия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция) выполнили обязательные Маастрихтские условия конвергенции для введения на своей территории единой валюты евро и, соответственно, 11 национальных ЦБ передали полномочия по ведению ДКП на территории своих государств ЕЦБ. Данное обстоятельство говорит о том, что преимущества от введения единой валюты евро и от ведения единой ДКП ЕЦБ уже в 1998–1999 гг. были настолько ясны и привлекательны, что сразу такое количество стран ЕС выразили желание вступить в Еврозону. Данные преимущества доминируют над возможными недостатками от потери осуществления национальной ДКП ЦБ только на территории своего государства и, таким образом, мотивируют другие страны ЕС на вступление в Еврозону.

Особенности правовой основы для существования ЕЦБ и реализации единой ДКП ЕЦБ позволяют нам также установить принципы современной ДКП ЕЦБ, отражённые в содержании ДКП.

Одним из них является принцип легитимности ДКП ЕЦБ на территории Еврозоны.

Данный принцип подтверждается ст. 9 «Европейский центральный банк» Протокола, устанавливающего Статут ЕЦБ и ЕЦБ, и ст. 9 «Европейский центральный банк» Протокола об Уставе ЕСЦБ и ЕЦБ в редакции Лиссабонского договора, в соответствии с которыми ДКП ЕЦБ признаётся национальными законодательствами на территории Еврозоны [133, 134].

Анализ целей ДКП ЕЦБ позволяет установить следующие принципы ДКП ЕЦБ:

1. Принцип поддержания ДКП ЕЦБ единого уровня инфляции и экономической стабильности в Еврозоне (конечной целью ДКП ЕЦБ является ценовая стабильность на территории Еврозоны, а именно, непревышение порогового значения инфляции в 2%) [73].

2. Принцип ориентации на максимальную результативность мероприятий ДКП ЕЦБ [Там же].

Данный принцип находит своё выражение в том, что все мероприятия ДКП ЕЦБ направлены на достижение её конечной цели, а это предполагает их максимальную результативность.

Анализ разработанной и официально принятой стратегии ДКП ЕЦБ позволяет установить, что особенностью ДКП ЕЦБ является отведение значительной роли показателю инфляции ГИПЦ и денежно-кредитному агрегату М3 при принятии решений по ДКП [Там же].

Анализ механизма реализации ДКП ЕЦБ (методов и инструментов ДКП ЕЦБ) позволяет нам обозначить следующие принципы и особенности ДКП ЕЦБ:

1. Принцип априорной эффективности механизма реализации ДКП ЕЦБ. Данный принцип выражается в том, что инструменты ДКП ЕЦБ разработаны и приняты с опорой на априорную эффективность воздействия инструментов ДКП ЕЦБ на экономику Еврозоны [Там же].

2. Принцип равноправного применения инструментов ДКП ЕЦБ для всех кредитно-финансовых учреждений стран Еврозоны [Там же]. Данный принцип объясняется следующими моментами: изначально все кредитные учреждения Еврозоны находятся в условиях априорного равенства, это предполагает создание одинаковых условий для их функционирования, и это, соответственно, предполагает принятие и осуществление одинаковых процедур ДКП ЕЦБ для всех стран Еврозоны.

3. Принцип априорного одинакового влияния механизма реализации ДКП ЕЦБ на экономику Еврозоны [Там же]. Данный принцип логически следует за предыдущим принципом. Равенство всех кредитно-финансовых учреждений Еврозоны и создание одинаковых условий для их функционирования во всех странах Еврозоны

предполагает априори одинаковое влияние инструментов ДКП ЕЦБ на функционирование кредитно-финансовых учреждений Еврозоны. Принятие единого механизма реализации ДКП ЕЦБ для всех стран Еврозоны предполагает, что априори принимаемые инструменты ДКП ЕЦБ имеют одинаковые результаты для всех стран Еврозоны.

Отличительная особенность ДКП ЕЦБ заключается в её децентрализации. Операции в рамках ДКП осуществляют национальные ЦБ, ЕЦБ координирует проведение данных операций.

Чтобы наилучшим образом выполнять свою главную задачу по поддержанию ценовой стабильности в Еврозоне, ЕЦБ основательно анализирует все изменения, происходящие в экономике Еврозоны.

Стратегия ДКП ЕЦБ гарантирует следование ЕЦБ своей приоритетной цели «сохранение ценовой стабильности». Основным и главным критерием для выбора стратегии ДКП является её эффективность.

Стратегия ДКП ЕЦБ предусматривает принятие решений, которые основаны на многочисленных объёмных анализах рисков для ценовой стабильности. Подход ЕЦБ к анализу, изучению и сопоставлению информации, касающейся оценки рисков ценовой стабильности, основан на применении двух исследовательских методик, которые позволяют оценивать поступающую информацию с разных сторон. Данные исследовательские методики часто называют «несущими опорами» всей конструкции стратегии ДКП ЕЦБ [75. С. 67].

Схематично стратегию ДКП ЕЦБ можно представить следующим образом (рис. 1).

В соответствии со стратегией ДКП ЕЦБ, принятие решений по вопросам ДКП осуществляется на основе всестороннего анализа рисков для ценовой стабильности в Еврозоне. Данный анализ построен таким образом, чтобы факторы, обуславливающие изменения цен, оценивались в двух разных и одновременно дополняющих друг друга плоскостях. Стратегия ДКП ЕЦБ построена на принципе предвидения и описывает главным образом методы, с помощью которых она определяет будущую динамику цен.



Рис. 1. Стратегия ДКП ЕЦБ [73. С. 70]

В основе стратегии ДКП ЕЦБ находится так называемая «Концепция двух столпов», или «Стратегия двух столпов», которая описана во всех западных учебниках по экономике и упоминается в большинстве западных научных статей.

«Два столпа» данной концепции состоят:

1) из анализа краткосрочных и среднесрочных определяющих факторов динамики цен с основным акцентом на развитии реальной экономики и условий финансирования экономики (экономический анализ);

2) из анализа долгосрочной взаимосвязи между денежной массой и ценами (монетарный анализ).

«Концепция двух столпов» должна гарантировать, что при оценке ценовой стабильности не остаётся неучтённой важная информация, различные точки зрения оценены адекватно, информация проверена для того, чтобы осуществить общий анализ рисков для ценовой стабильности.

Первая «опора», или первый «столп», представляет собой денежную массу в качестве промежуточной цели, данному показателю отводится значительная роль. Данное важное значение сказывается в том, что ЕЦБ регулярно публикует данные о ежегодном росте денежной массы. Широкий денежно-кредитный агрегат М3 является центральной величиной монетарной части ДКП ЕЦБ и «Концепции двух столпов». Существенная часть стратегии «двух столпов» – так называемое управление денежной массой. Рекомендуемое значение для темпа роста денежного агрегата М3 устанавливается в размере 4,5% в год. Монетарный анализ предназначен в основном для проверки и оценки кратко- и среднесрочных показателей ДКП, полученных при помощи экономического анализа.

Вторая «опора», или второй «столп», охватывает широкий спектр экономических и финансовых переменных. В то время как стратегия управления денежной массой скорее отображает среднесрочный курс ДКП, для краткосрочного курса используется прогноз инфляции. При этом применяются различные конъюнктурные индикаторы (например, объёмы продукции, уровень заработной платы и т.д.), а также индикаторы финансового рынка (например, график изменения структуры процента, изменения курса и т.д.) для того, чтобы снизить опасность и снизить риски для ценовой стабильности, суметь их обнаружить и, соответственно, при необходимости принять необходимые ответные меры. Данная часть стратегии, или «второй столп», обозначается как прямое управление инфляцией. Эффективность ДКП определяется на основании сравнения между прогнозируемым уровнем инфляции и желаемым уровнем инфляции в 2%.

Итак, «первый столп» данной концепции представляет собой монетарный анализ, «второй столп» – экономический анализ.

Таким образом, в основе стратегии ДКП ЕЦБ, следуя данным ЕЦБ, находятся монетарное таргетирование и инфляционное таргетирование.

Монетарный анализ содержит оценку возможных перспектив для ценовой стабильности. Следуя позиции ЕЦБ, увеличение или восстановление денежной массы является индикатором для оценки развития уровня цен. Наконец, например, если денежная масса и объемы кредитов растут опережающими темпами, т.е. быстрее, чем это требуется для поддержания неинфляционного экономического роста, то при определенных условиях это может стать упреждающим сигналом, вместе с другими характерными признаками, о надвигающейся дестабилизации в финансовой области. Взаимосвязь денежной массы и инфляции в Еврозоне является предметом многих исследований.

«Второй столп» ДКП основывается на том, что на динамику цен на краткосрочную и среднесрочную перспективу в Еврозоне оказывает влияние взаимодействие предложения и спроса на рынке товаров, рынке услуг и рынке факторов производства. В основе данного анализа находится реальная экономическая деятельность и финансовые данные в Еврозоне.

Постепенно экономический анализ, который осуществляет ЕЦБ, стал более углубленным и разносторонним. Это объясняется совершенствованием методов сбора и обработки статистической информации в секторах реальной экономики и финансов Еврозоны. Были также разработаны аналитические и технико-экономические модели, которые позволяют лучше оценить и понять динамику прошлых и текущих изменений, повысить точность краткосрочных прогнозов и создать основу для проведения регулярного макроэкономического анализа, который прогнозирует перспективы развития экономики Еврозоны.

Для реализации ДКП ЕЦБ использует ряд следующих инструментов:

1. Операции на открытом рынке.

Операции на открытом рынке являются одним из самых важных инструментов ДКП Евросистемы. Данное название применяется к операциям, которые осуществляются по инициативе ЦБ, обычно на денежном рынке. Операции на открытом рынке играют важную роль в управлении процентными ставками, обозначая позицию ЕЦБ в рамках ДКП и регулируя уровень ликвидности на

денежном рынке. Под операциями на открытом рынке понимают покупку и продажу ценных бумаг ЕЦБ на открытом рынке. ЕЦБ имеет право покупать и продавать на финансовых рынках биржевые ценные бумаги и долговые обязательства, а также благородные металлы. Операции на открытом рынке осуществляются с целью регулирования процентных ставок и ликвидности на рынке. Благодаря операциям на открытом рынке в банковскую систему осуществляется вливание ликвидности.

С точки зрения целевой установки относительно периодичности и относительно порядка проведения операции на открытом рынке могут быть подразделены на четыре категории:

- 1) основные операции по рефинансированию;
- 2) долгосрочные операции по рефинансированию;
- 3) операции тонкой настройки, или корректировочные операции;
- 4) структурные операции.

ЕЦБ решает, какой инструмент ДКП применить и при каких условиях его осуществить. Операции на открытом рынке обычно проводят в форме тендера, путем проведения стандартных аукционов.

Основные операции по рефинансированию являются главными операциями Евросистемы на открытом рынке. Они играют ключевую роль в управлении процентными ставками, регулировании уровня ликвидности, обозначении позиции ЕЦБ в рамках ДКП (посредством основной ставки рефинансирования, которую устанавливает Совет ЕЦБ).

Рассмотрим, как изменялась ставка рефинансирования ЕЦБ с 1.01.1999 по 5.06.2014 (табл. 6).

Основные операции по рефинансированию являются основным источником ликвидности для банковской системы. Они осуществляются в децентрализованном порядке силами национальных ЦБ.

Основные операции по рефинансированию – это операции по предоставлению ликвидности, они проводятся каждую неделю.

Основные операции по рефинансированию осуществляются с помощью проведения стандартных аукционов.

Таблица 6

Ставка рефинансирования ЕЦБ с 1.01.1999 по 5.06.2014 [135]

Дата	Ставка рефинансирования, %
1.01.1999	3,00
22.01.1999	3,00
9.04.1999	2,50
5.11.1999	3,00
4.02.2000	3,25
17.03.2000	3,50
28.04.2000	3,75
9.11.2001	4,25
6.12.2002	4,25
7.04.2003	4,25
6.12.2005	4,25
13.06.2007	4,25
9.10.2008	4,25
15.10.2008	3,75
21.01.2009	2,00
8.04.2009	1,25
13.05.2009	1,00
27.03.2010	1,00
2.09.2010	1,00
2.12.2010	1,00
3.03.2011	1,00
5.05.2011	1,25
9.06.2011	1,25
7.07.2011	1,50
4.08.2011	1,50
8.09.2011	1,50
6.10.2011	1,50
3.11.2011	1,25
8.12.2011	1,00
12.01.2012	1,00
4.04.2012	1,00
6.06.2012	1,00
5.07.2012	0,75
2.08.2012	0,75
10.01.2013	0,75
7.02.2013	0,75
4.04.2013	0,75
2.05.2013	0,50

Дата	Ставка рефинансирования, %
7.11.2013	0,25
5.12.2013	0,25
6.02.2014	0,25
6.03.2014	0,25
3.04.2014	0,25
5.06.2014	0,15

В соответствии со спецификой работы операционных механизмов Евросистемы «стандартными» называются такие аукционы, которые проводятся в соответствии с заранее объявленным графиком, при этом продолжительность стандартного аукциона с момента его объявления до подведения итогов составляет 24 часа. Все контрагенты, которые удовлетворяют квалификационным критериям, могут принимать участие в данных операциях. Все кредитные учреждения, находящиеся на территории Еврозоны, являются потенциальными контрагентами Евросистемы. Аукционы в Еврозоне могут быть проведены по фиксированным или по плавающим ставкам. При проведении обоих видов аукционов ЕЦБ устанавливает объём предоставляемых ликвидных средств. При проведении аукционов с фиксированной ставкой сумма обычно распределяется между всеми участниками аукциона, учитывая объём поданных заявок и объём выделяемых ликвидных средств. При проведении аукционов с плавающими ставками в первую очередь удовлетворяются заявки по самой высокой ставке, затем – все остальные заявки в порядке убывания ставок. И так до тех пор, пока их сумма не достигнет общего объёма выделенной ликвидности. После введения аукционов с плавающими ставками ЕЦБ стал еженедельно публиковать объявления о прогнозируемых потребностях банковской системы в ликвидности – на период до дня, который предшествует расчётам по следующим основным операциям по рефинансированию [73. С. 103].

Посредством основных операций по рефинансированию Еврозона предоставляет заёмные средства своим контрагентам. Займы всегда предоставляются под залог для того, чтобы защитить Еврозону от финансовых рисков. Кредитование посредством операций

на открытом рынке обычно осуществляется в форме обратных сделок. При совершении таких сделок ЦБ приобретает активы по соглашению о выкупе активов или выделяет заём под активы, предоставленные в качестве залога. Таким образом, обратные сделки – это операции, которые предполагают только временное отчуждение активов и проводятся на открытом рынке с целью предоставления ликвидных средств на заранее определенный и ограниченный срок.

Кроме еженедельных операций по рефинансированию в рамках Евросистемы проводятся ежемесячные операции по рефинансированию со сроками в три месяца – это долгосрочные операции по рефинансированию. Данные операции существуют для обеспечения ликвидности банковской системы в течение более длительных сроков. Смысл подобных операций заключается в том, чтобы, во-первых, устранить необходимость поддерживать общий уровень ликвидности на денежном рынке каждую неделю или каждые две недели, а во-вторых, чтобы обеспечить контрагентам Еврозоны доступ к долгосрочному рефинансированию [73. С. 103].

Данные операции проводятся также в форме тендера. Как и основные операции по рефинансированию, такие долгосрочные операции по рефинансированию проводятся в децентрализованном порядке в виде стандартных аукционов. В данных аукционах могут принимать участие все контрагенты Еврозоны, которые отвечают необходимым квалификационным критериям. Совет управляющих ЕЦБ заранее информирует контрагентов Еврозоны о том, какой объём ликвидных средств будет предоставлен на предстоящем аукционе.

В рамках Евросистемы допускается также проведение операций на открытом рынке на временной основе – это корректировочные операции, или операции тонкой настройки. Сроки данных операций, а также интервалы между ними устанавливаются в индивидуальном порядке. Операции тонкой настройки, или корректировочные операции служат как для вливания ликвидности, так и для изъятия избыточной ликвидности. Они проводятся, как правило, национальными ЦБ через тендер.

Корректировочные операции могут проводиться в форме обратных сделок, обычных сделок, валютных свопов и привлечения срочных депозитов.

Они обычно проводятся в форме так называемых «быстрых» аукционов. Продолжительность таких аукционов с момента объявления до подведения итогов составляет один час. Корректировочные операции могут также проводиться в виде двусторонних процедур, когда Евросистема заключает сделку с одним или несколькими контрагентами без организации аукциона. В рамках Евросистемы корректировочные операции проводятся редко, в среднем – менее двух раз в год.

Структурные операции предназначены для корректирования структурной позиции Евросистемы в плане ликвидности по отношению к банкам (т.е. объемы ликвидности на рынке в долгосрочной перспективе). Данные операции разрешается проводить в форме обратных сделок, обычных сделок или размещения долговых сертификатов.

Структурные операции могут осуществляться для «закачки» дополнительной ликвидности или для «поглощения» избыточной ликвидности. Структурные операции проводятся в форме стандартных аукционов (без установления единых сроков) или в децентрализованном порядке с участием всех контрагентов Евросистемы, которые отвечают квалификационным критериям.

Обычно кредитование с помощью операций на открытом рынке осуществляется в форме обратных сделок. При совершении таких сделок ЦБ приобретает активы по соглашению о выкупе активов или выдаёт заём под активы, которые предоставляются в качестве залога. Обратные сделки используются при проведении основных и долгосрочных операций по рефинансированию, а также при осуществлении структурных и корректировочных операций.

Расчёт процентных ставок по обратным сделкам в форме обеспеченного займа осуществляют путём умножения суммы кредита на конкретную ставку и срок операции.

Обычные сделки – это такие сделки, в которых Евросистема покупает или продаёт на рынке определённые активы. Обычные сделки разрешается проводить только в целях проведения корректировочных или структурных операций.

Валютные свопы используют для регулирования уровня ликвидности на рынке в корректировочных целях и для управления процентными ставками. Валютные свопы денежно-кредитного ре-

гулирования Еврозоны состоят из двух одновременных сделок – «спот» и «форвард». Они связаны с покупкой и продажей в евро определённых сумм в иностранной валюте.

2. Минимальные резервы. В соответствии с требованиями ЕЦБ все кредитные учреждения Еврозоны должны в обязательном порядке держать депозиты на счетах в ЕЦБ; они называются минимальными или требуемыми резервами. Сумма требуемых резервов каждого кредитного учреждения определяется его базой для расчета резервов. База для расчета резервов кредитного учреждения определяется на основании позиций по соответствующим статьям его баланса [73. С. 96].

Табл. 7 демонстрирует основные статьи обязательств, которые включаются в базу для расчёта резервов.

Для того чтобы рассчитать объем требуемых резервов кредитного учреждения, значение базы необходимо умножить на норматив по резервированию. ЕЦБ применяет единый норматив по отношению к большинству показателей, которые входят в базу для расчета резервов. В начале третьего этапа в создании ЭВС норматив по резервированию был установлен на уровне 2% [73. С. 97].

Учреждения имеют право на получение единовременной скидки за счет уменьшения объема требуемых резервов на строго определенную и единую для всех сумму. С момента введения евро данная сумма составляет 100 тыс. евро. Данная сумма предназначена для покрытия административных расходов, которые возникают в связи с управлением требуемыми резервами [Там же].

Евросистема стремится к тому, чтобы система минимальных резервов не становилась для банковской системы «тяжким бременем» и не мешала эффективному распределению ресурсов. Поэтому предусматривается компенсация за отчисление кредитными учреждениями требуемых резервов. Данная компенсация соответствует средней предельной ставке распределения по основным операциям рефинансирования за отчетный период, рассчитанной с учетом количества календарных дней. Так как предельные ставки на аукционах обычно приближены к краткосрочным процентным ставкам денежного рынка, то данная компенсация осуществляется по ставке, близкой к рыночным [73. С. 98].

**Обязательства кредитных учреждений, включаемые
в базу для расчёта резервов [73. С. 82]**

<p>А. Обязательства, к которым применяется положительный норматив по резервированию:</p> <ul style="list-style-type: none"> – депозиты (включая однодневные депозиты, депозиты с согласованными сроками возврата продолжительностью до 2 лет и депозиты до востребования сроком до 2 лет); – долговые ценные бумаги со сроком погашения до 2 лет (включая ценные бумаги денежного рынка). <p>Итого (А)</p>
<p>В. Обязательства, к которым применяется нулевой норматив по резервированию:</p> <ul style="list-style-type: none"> – депозиты (включая депозиты на срок более 2 лет и депозиты до востребования сроком более 2 лет); – долговые ценные бумаги со сроком погашения до 2 лет; – соглашения о выкупе активов. <p>Итого (В)</p> <p>Совокупная база для расчёта резервов (А + В)</p>

Одна из основных функций системы минимальных резервов заключается в обеспечении стабильности процентных ставок на денежном рынке. Вторая важная функция системы минимальных резервов – это увеличение структурного дефицита ликвидности в банковской системе [73. С. 100]. То, что все кредитные учреждения Еврозоны должны держать свои резервы на счетах в национальных ЦБ, стимулирует увеличение спроса на финансирование, которое предоставляется ЦБ. Это помогает ЕЦБ управлять рыночными ставками за счет проведения регулярных операций по насыщению рынка ликвидностью.

3. Постоянно действующие механизмы. Для того чтобы управлять краткосрочными процентными ставками на денежном рынке и ограничивать их колебания, Евросистема создала для своих контрагентов два постоянно действующих механизма: резервный механизм ломбардного («овернайт») кредитования и депозитный механизм.

Оба механизма действуют в течение строго ограниченного периода времени – до начала следующего рабочего дня, а доступ к ним предоставляется контрагентам по их желанию.

Операции на открытом рынке и постоянно действующие механизмы ЕЦБ [1. С. 219]

Инструменты ДКП ЕЦБ	Типы сделок		Сроки	Периодичность
	Предоставление ликвидности	Изъятие ликвидности		
Операции на открытом рынке				
Основные операции по рефинансированию	Обратные сделки	–	Одна неделя	Еженедельно
Долгосрочные опера- ции по рефинансиро- ванию	Обратные сделки	–	От 3 месяцев до 3 лет	Ежемесячно
Корректировочные операции	Обратные сделки	Валютные свопы	Не стандартизированы	Нерегулярно
	Валютные свопы	Привлечение срочных депозитов		
	Обычные сделки покупки	Обратные сделки Обычные сделки про- дажи		
Структурные операции	Обратные сделки	Выпуск долговых сер- тификатов	Стандартизованы / не стандартизованы	Регулярно / нерегулярно
	Обычные операции	Обычные сделки про- дажи		Нерегулярно
Постоянно действующие механизмы				
Резервный механизм ломбардного кредитования	Обратные сделки	–	До начала следующего рабочего дня	Доступ по усмотрению контрагента
Депозитный механизм	–	Депозиты	До начала следующего рабочего дня	Доступ по усмотрению контрагента

Процентная ставка, установленная для резервного механизма ломбардного кредитования, как правило, значительно выше соответствующей рыночной процентной ставки, а для депозитного механизма – значительно ниже рыночной процентной ставки. В результате кредитные учреждения обычно прибегают к постоянно действующим механизмам только в крайнем случае. Банкам невыгодно применять постоянно действующие механизмы, так как ставки по данным инструментам превышают рыночные ставки. Поскольку ограничения на доступ к этим механизмам отсутствуют (за исключением требования залога в случае использования механизма ломбардного кредитования), их процентные ставки обычно представляют собой верхний и нижний пределы ставки по однодневным депозитам на денежном рынке. Определяя уровень процентных ставок для постоянно действующих механизмов, Совет управляющих ЕЦБ устанавливает коридор, в пределах которого может колебаться процентная ставка по однодневным кредитам на денежном рынке. В табл. 8. представлены основные характеристики двух основных видов инструментов ДКП ЕЦБ (операции на открытом рынке и постоянно действующие механизмы).

Итак, мы рассмотрели инструменты ДКП ЕЦБ. В соответствии со ст. 20 Протокола об уставе ЕСЦБ и ЕЦБ Совет управляющих ЕЦБ большинством в две трети поданных голосов может решить прибегнуть к иным действенным методам денежного контроля, которые он считает уместными.

Исторически сложились следующие особенности при осуществлении единой ДКП ЕЦБ:

1. Высокая степень доверия к ДКП ЕЦБ. Тот факт, что в 1999 г. сразу 11 национальных ЦБ передали полномочия по ведению единой ДКП ЕЦБ, свидетельствует изначально о высокой степени доверия к монетарной политике ЕЦБ.

2. Экспертность и профессионализм при принятии решений по ДКП ЕЦБ.

3. Данную особенность подтверждают следующие аргументы:

- Все решения по поводу создания организаций, предшествующих возникновению ЕЦБ, и все решения по поводу разработки содержания современной ДКП ЕЦБ были приняты лицами, широ-

ко известными и авторитетными в экономике и обществе (например, создание ЭВС было поручено Председателю Европейской комиссии Жаку Делору, управляющим национальными ЦБ Европейского сообщества, Александру Ламфалусси – Главному управляющему Банка международных расчётов, Нильсу Тюгесену – профессору экономики из Копенгагена, Мигелю Бойеру – председателю Внешнеэкономического Банка Испании).

- Президентом ЕЦБ может быть только известное и авторитетное лицо в экономике, профессионал в ДКП и в банковских вопросах (например, президентом ЕЦБ в 2003–2011 гг. являлся французский финансист Жан-Клод Трише, который до этого руководил Комитетом правительства Франции по модернизации промышленных структур, департаментом по развитию казначейства, департаментом по международным делам казначейства, аппаратом министра по экономическим делам, казначейством, Европейским монетарным комитетом, ЦБ Франции, Всемирным Банком; с 2011 г. президентом ЕЦБ является Марио Драги – доктор экономических наук, руководил Банком Италии).

4. Доступность решений по мерам и мероприятиям ДКП ЕЦБ для общественности.

Данная особенность ДКП ЕЦБ подтверждается следующими обстоятельствами:

- До принятия ЕЦБ полномочий по ведению единой ДКП стратегия ДКП была уже утверждена и опубликована для обсуждения общественности.

- С 1999 г. на официальном сайте ЕЦБ опубликованы документы, касающиеся процесса образования ЕЦБ, датированные с 1992 г.

- Все решения по ДКП и результаты проведённой ДКП публикуются с момента основания ЕЦБ на официальном сайте ЕЦБ (ежемесячные бюллетени, пресс-релизы, годовые отчёты, отчёты о конвергентности, финансовые обзоры, другие отчёты и публикации), на официальных сайтах национальных ЦБ стран-участниц Еврозоны, в СМИ.

- Предоставление информации относительно реализованной ДКП и её результатов в Европейский Парламент, в Европейскую комиссию, Совет ЕС.

• С момента возникновения ЕЦБ на его официальном сайте принято публиковать литературу (электронные книги), в которой рассматриваются все основные стороны его существования, в том числе его ДКП.

5. Ясность и прозрачность ДКП ЕЦБ для общественности.

Особенности правовой основы для существования ЕЦБ и реализации единой ДКП ЕЦБ позволяют нам также установить особенности её проведения.

При поддержке юридических документов соблюдаются следующие особенности ведения единой ДКП ЕЦБ:

1. Коллегиальность при решении вопросов и подписании официальных документов, касающихся содержания современной ДКП ЕЦБ.

Данное положение обусловлено тем, что, например, в соответствии с основными правовыми документами юридическую ответственность за содержание современной ДКП ЕЦБ несут действующие короли, главы государств (президент, федеральный канцлер), премьер-министры, министры иностранных дел, заместители премьер-министров, председатели правительств, председатели Совета министров, заместители председателя Совета министров. Перечисленные полномочные лица подписывают основные правовые документы, в которых рассматриваются вопросы, касающиеся существования ЕСЦБ, ЕЦБ, в том числе ДКП ЕЦБ.

2. Гласность юридических документов, касающихся вопросов осуществления ДКП ЕЦБ.

Это подтверждается ст. 15 раздела 2 «Положения общего применения» Договора о ЕС, в соответствии с которой все институты и учреждения ЕС работают при максимальном соблюдении принципа гласности, любое юридическое или физическое лицо любого государства ЕС имеет право доступа к документам ЕЦБ [136].

3. Возможность модернизации и совершенствования правовой основы для реализации ДКП ЕЦБ.

Объём основных юридических документов и объём юридических документов, которые их изменяют или дополняют, свидетельствуют о постоянной модернизации правовых документов, на которые опирается ДКП ЕЦБ.

4. Возможность модернизации и совершенствования системы методов и инструментов ДКП ЕЦБ.

Это имеет место в связи с тем, что в соответствии со ст. 20 «Другие инструменты денежного контроля» Протокола, устанавливающего Статут ЕСЦБ и ЕЦБ, и в соответствии со ст. 20 «Другие инструменты денежного контроля» Протокола об Уставе ЕСЦБ и ЕЦБ в редакции Лиссабонского договора Совет управляющих ЕЦБ в случае необходимости большинством в 2/3 поданных голосов может применить иные методы и инструменты ДКП, помимо методов и инструментов, установленных содержанием ДКП, которые сочтёт необходимыми, и определить сферу и процедуры по их применению [133, 134].

Особенностями ДКП ЕЦБ, обусловленными юридической стороной, являются:

1. Обоснованность решений, касающихся мероприятий ДКП ЕЦБ.

Данное утверждение опирается на то, что в соответствии со ст. 5 «Сбор статистической информации» Протокола, устанавливающего Статут ЕСЦБ и ЕЦБ, и в соответствии со ст. 5 «Сбор статистической информации» Протокола об Уставе ЕСЦБ и ЕЦБ в редакции Лиссабонского договора ЕЦБ для получения достоверной информации о реальном экономическом состоянии в Еврозоне, ЕС и в мире собирает необходимую статистическую информацию у компетентных органов, институтов, учреждений, хозяйствующих субъектов, международных организаций [Там же]. Таким образом, в ЕЦБ предоставляется объективная информация для разработки максимально обоснованных решений по осуществлению единой ДКП.

2. Независимость принятых и принимаемых решений по ДКП ЕЦБ, которые принимаются Советом управляющих от органов, не входящих в состав ЕЦБ или от лиц, не являющихся членами Совета ЕЦБ.

Данное положение основывается на содержании ст. 7 «Независимость» Протокола, устанавливающего Статут ЕСЦБ и ЕЦБ, и ст. 7 «Независимость» Протокола об Уставе ЕСЦБ и ЕЦБ в редакции Лиссабонского договора, в соответствии с которыми институ-

ты, учреждения, органы ЕС не имеют права оказывать влияние на членов руководящих органов ЕЦБ [Там же].

3. Независимость процедуры реализации ДКП ЕЦБ, которой занимаются члены Исполнительного совета, от политического влияния или влияния третьих лиц.

Данную особенность подтверждает законодательно установленная невозможность назначения членов Исполнительного совета на второй срок.

4. Юридически установленная интенсивность принятия решений относительно проведения мероприятий ДКП ЕЦБ.

Ст. 10 «Совет управляющих» Протокола, устанавливающего Статут ЕСЦБ и ЕЦБ, и ст. 9 «Совет управляющих» Протокола об Уставе ЕСЦБ и ЕЦБ в редакции Лиссабонского договора предписывают проводить заседания Совета ЕЦБ, на которых принимаются решения по поводу ДКП, не реже 10 раз в год.

5. Юридически установленное гражданство лиц, которые могут принимать решения по ДКП ЕЦБ.

Принимать решения по ДКП ЕЦБ могут только граждане Еврозоны.

6. Юридически закреплённый контроль мероприятий прошедшей и текущей ДКП ЕЦБ со стороны Европейского парламента, Европейского совета, Европейской комиссии.

7. Юридически закреплённые принципы таких инструментов ДКП ЕЦБ, как операции на открытом рынке и минимальные резервы.

8. Содержание ДКП ЕЦБ может быть законодательно изменено и пересмотрено органами, которым ЕЦБ подотчётен, а именно, Европейским парламентом и Европейским советом в случае единогласного одобрения Советом управляющих ЕЦБ.

9. Аккумуляирование и последующее применение профессионального опыта членами Совета управляющих при принятии решений по реализации ДКП ЕЦБ.

Данную особенность подтверждает обстоятельство, в соответствии с которым члены Совета управляющих ЕЦБ законодательно назначаются на продолжительные сроки пребывания в должности.

10. Запрещение посредством мероприятий ДКП ЕЦБ финансировать бюджетные дефициты стран ЕС (ст. 101 Договора о ЕС).

Существующая система органов управления ЕЦБ также оказывает влияние на процесс принятия решений по осуществлению ДКП – таким образом, что достигаются следующие результаты:

1. Максимальная объективность при принятии решений по ДКП.

Это подтверждается следующими фактами:

- Наличие трёх руководящих органов ЕЦБ (Совет управляющих, Исполнительный совет, Генеральный совет), которые формулируют положения ДКП и контролируют её реализацию.

- Решения по ДКП ЕЦБ принимаются квалифицированным большинством голосов.

- Каждый член Совета управляющих имеет только один голос.

- Членами руководящих органов могут быть только авторитетные лица, обладающие профессиональным опытом в сфере экономики.

- Независимость членов Совета управляющих от влияния своих национальных правительств (члены Совета управляющих принимают участие в заседаниях и голосовании не как представители своих национальных правительств, а как независимые компетентные эксперты) [73. С. 11–13].

2. Иерархичность руководящих органов, ответственных за осуществление ДКП, при принятии решений по ДКП.

Данное положение связано с тем, что существует чёткая иерархия руководящих органов, ответственных за принятие решений по мероприятиям ДКП ЕЦБ и за её осуществление. Это проявляется в следующем:

- Каждый руководящий орган ЕЦБ отвечает за свою сферу в реализации ДКП.

- Формулирование ДКП поручено Совету управляющих ЕЦБ.

- Осуществление ДКП в соответствии с решениями, директивными указаниями и поручениями Совета управляющих поручено Исполнительному совету ЕЦБ.

- Генеральному совету ЕЦБ поручено способствование большей координации ДКП ЕЦБ и ДКП государств – членов ЕС, которые пока ещё не перешли на евро [Там же].

3. Перспективы установления в будущем положения профессионального преимущества при принятии решений и голосовании по вопросам ДКП ЕЦБ [73].

Особенности ДКП ЕЦБ, сложившиеся под влиянием механизма реализации ДКП, следующие:

1. Общие квалификационные требования и критерии к контрагентам, участвующим в мероприятиях ДКП.

Для того чтобы стать контрагентом, кредитное учреждение должно быть участником системы минимальных резервов Евросистемы, быть финансово стабильным, соблюдать принятые и установленные в нормативных документах критерии, применяемые ЕЦБ для осуществления эффективных операций в рамках ДКП в Евросистеме [73. С. 89–112].

2. Общие требования к реальным активам, которые вносят контрагенты и посредством которых обеспечиваются все операции по предоставлению ликвидности в Евросистеме, для возможности их использования в операциях ДКП [Там же].

ЕЦБ установил две категории активов: активы первого уровня (ликвидные долговые инструменты, которые соответствуют квалификационным критериям, установленным ЕЦБ и являющимся едиными для всей Еврозоны) и активы второго уровня (дополнительные ликвидные и неликвидные активы, имеющие особое значение для национальных банковских систем и финансовых рынков).

3. Установление официальных «ослаблений» для кредитных учреждений, участвующих в ДКП ЕЦБ.

Например, ЕЦБ предусматривает компенсацию за отчисление кредитными учреждениями требуемых минимальных резервов для того, чтобы система минимальных резервов не была в тягость и не препятствовала эффективному распределению ресурсов [Там же].

3.2. Эмиссионная деятельность Банка России и организация функционирования денежной и платежной систем РФ

В соответствии с Конституцией РФ и ФЗ «О Центральном банке РФ» ЦБ России монопольно осуществляет эмиссию наличных

денег и организует их обращение. В России доля наличных денег в обращении (вне Банка России) очень велика – около 95–96% денежной базы (агрегат М2), поэтому эмиссионная функция имеет особенно большое значение.

Денежный оборот – это непрерывное движение денег в процессах формирования бюджетов; покупке-продаже товаров, работ, услуг; осуществлении банковских операций и операций на финансовом рынке и т.д.

Налично-денежный оборот – это движение наличных денежных знаков, эмитентом которых является ЦБ.

Особенности денежного оборота в РФ:

1) большой удельный вес наличных денег в России, поэтому осуществляется контроль за ростом денежной базы и её регулирование;

2) банкноты и монеты Банка России являются единственным законным средством платежа на территории РФ;

3) национальная денежная единица в безналичной форме имеет такой же статус законного платёжного средства, как и наличные рубли.

Банкноты и монеты ЦБ РФ – это безусловные обязательства ЦБ РФ, которые обеспечиваются всеми его активами и являются единственным законным средством платежа на территории РФ: они обязательны к приёму по нарицательной стоимости при всех видах платежей, а также для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории РФ – как в наличной, так и в безналичной форме.

Безналичный денежный оборот – это оборот, движение денег в виде переводов и перечислений по счетам и зачётов взаимных требований (клиринг).

Эмиссия денег – это банковские операции ЦБ, которые приводят к увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Виды эмиссии по форме выпускаемых денег:

1) депозитная;

2) налично-денежная.

Депозитная эмиссия – это выпуск денег в безналичной форме путём покупки Центральным банком РФ резервных валют, драго-

ценных металлов, ценных бумаг или путём выдачи кредитов коммерческим банкам в рамках системы рефинансирования, а также путём предоставления ссуд для покрытия дефицита бюджета.

Налично-денежная эмиссия – это выпуск денег в обращение в виде банкнот или монет, осуществляемый через кассы коммерческих банков, которые, в свою очередь, получают их от расчётно-кассовых центров ЦБ РФ, где хранятся резервные фонды денежных знаков.

На размер оборотной кассы КБ устанавливается лимит, который не должен превышать при осуществлении текущих платежей. Возможность возникновения недостатка или переизбытка денег в кассе по сравнению с установленным лимитом регулируется ЦБ РФ. Излишек кассы передается в конце операционного дня в резервный фонд [28].

Виды эмиссии по способам поступления денег в оборот:

1. Прямая – через прямые каналы денежного обращения – через банковскую систему.

2. Косвенная – через косвенные каналы денежного обращения – через госрасходы или покупку финансовых активов центральным банком.

Способы поступления денег в экономику:

- 1) рефинансирование (кредитование) банков;
- 2) кредитование государства;
- 3) увеличение золотовалютных резервов.

Кредитное обеспечение эмиссии:

1) эмиссия банкнот при кредитовании банков обеспечена ценными бумагами и другими банковскими обязательствами;

2) эмиссия банкнот при кредитовании государства обеспечена государственными долговременными обязательствами;

3) эмиссия банкнот для увеличения золотовалютных резервов обеспечена золотом и иностранной валютой.

Принципы эмиссии ЦБ РФ:

1) принцип централизации – монопольное право ЦБ РФ на эмиссию;

2) принцип децентрализации – выпуск и изъятие денег через внутренние учреждения ЦБ РФ (РКЦ и т.д.).

Этапы эмиссии ЦБ РФ:

1. Решение о выпуске и изъятии новых банкнот и монет, утверждение номиналов и образцов новых денежных знаков, информирование о своём решении Правительства РФ.

2. Банк России эмитирует деньги сначала в безналичной форме.

3. Эмитированные ЦБ РФ деньги в безналичной форме либо трансформируются в наличные деньги, либо остаются в обращении как безналичные (формируется денежная база).

4. Включение в эмиссионный процесс КБ происходит на основе денежной базы (агрегат М2) и благодаря функционированию банковского мультипликатора.

Банковский мультипликатор – это процесс многократного увеличения остатков денежных средств на счетах коммерческих банков в процессе обязательного резервирования.

Схема действия мультипликатора:

1. Предприятие кладёт деньги в банк на депозит.

2. Банк отчисляет часть депозитных денег в резервный фонд ЦБ РФ и затем снова выдаёт их в кредит.

3. Заёмщик, получивший деньги в кредит, кладёт деньги в свой банк.

4. Банк заёмщика также выдаёт эти деньги в кредит, перечислив сумму обязательного резервирования в ЦБ РФ.

5. В результате первоначальная сумма денег, которую банковская система получила в виде депозита, увеличивается после каждой операции в виде записи на каждом счёте цепочки.

Многократное увеличение денежной массы через банковскую систему (кредитная эмиссия) называется мультипликативным эффектом [137]. Но возможен обратный эффект – если цепочка операций прервётся (например, заёмщик не станет открывать депозит), то денежная масса сокращается (денежное сжатие). Таким образом, благодаря банковской системе количество денег в обращении больше, чем было выпущено Центральным банком.

ЦБ РФ осуществляет регулирование эмиссии и обращения денежной массы, принимая решения:

1) о дизайне и номинале выпускаемых банкнот и монет;

2) об объеме и купюрном строении эмиссии или изъятия денежной массы (прогнозирование предусматривается политикой таргетирования);

3) о путях осуществления эмиссии или изъятия денег.

Конечная цель прогнозирования денежной массы – определение результирующего эмиссионного результата, т.е. суммы изъятия или дополнительного выпуска наличных денег в обращение. Виды прогнозов объема эмитируемой или изымаемой денежной массы: долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные.

Прогнозы составляются с учётом: социально-экономического развития страны; государственного бюджета, платежного баланса; основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики; баланса денежных доходов и расходов населения; кассовых оборотов в целом по России, по территориям и банкам. Текущее регулирование объема и структуры наличной денежной массы в обращении проводится ЦБ РФ ежеквартально (с распределением по месяцам).

В целях организации налично-денежного обращения на территории РФ Банк России:

1) осуществляет прогнозирование и организует производство, перевозку и хранение банкнот и монет, создаёт их резервные фонды;

2) устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;

3) устанавливает признаки платежеспособности денежных знаков и порядок замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожения;

4) определяет порядок ведения кассовых операций.

Национальная платежная система (НПС) является частью денежно-кредитной и финансовой системы страны и, следовательно, важным фактором ее экономического развития.

Национальная платежная система включает в себя все формы институционального и инфраструктурного взаимодействия в финансовой системе при переводе денежных средств от плательщика к получателю.

Вклад Центрального банка в формирование национальной платежной системы представляется ключевым, так как он является

оператором своей системы, органом наблюдения в отношении значимых частных платежных систем, пользователем платежных услуг, а также катализатором модернизации и развития системы в целом.

Для принятия мер по развитию НПС необходимо охарактеризовать её устройство. Международными организациями установлены следующие элементы национальной платежной системы, которые в их взаимодействии и определяют направления ее развития [138]:

1. Платежные инструменты, используемые для инициирования и направления перевода денежных средств со счетов плательщиков на счета получателей в финансовых учреждениях.

2. Платежные инфраструктуры для инициирования и клиринга платежных инструментов, обработки и передачи платежной информации, а также перевода денежных средств между учреждениями-плательщиками и получателями.

3. Финансовые учреждения, которые включают центральный и коммерческие банки, открывающие счета для осуществления платежей, предоставляющие платежные инструменты и услуги потребителям, а также предприятия и организации, являющиеся операторами сетей операционных, клиринговых и расчетных услуг по платежам для этих финансовых учреждений.

4. Рыночное взаимодействие через соглашения, договоренности или договоры по созданию различных платежных инструментов и услуг, формированию цен на них, а также их предоставлению и приобретению.

5. Консультации с заинтересованными сторонами, являющиеся важным инструментом стратегического планирования и развития эффективных рынков платежных услуг. Они также способствуют получению информации для центральных банков и иных ключевых заинтересованных сторон о возникающих тенденциях и процессах развития.

6. Законы, стандарты, правила и процедуры, установленные законодательными, судебными и регулирующими органами, которые определяют и регулируют механизм перевода платежей и рынки платежных услуг.

7. Наблюдение и другая государственная политика для обеспечения эффективного и бесперебойного функционирования НПС.

Комитетом по платежным системам определена роль центральных банков в платежной системе государства и их задачи в соответствии с основными принципами:

1. Центральный банк должен четко определить свои цели и обозначить основные направления политики по отношению к значимым платежным системам.

2. Центральный банк должен обеспечивать соблюдение основных принципов системами, которыми он управляет.

3. Центральный банк должен осуществлять надзор за соблюдением основных принципов системами, которыми он не управляет, и иметь для этого возможности.

Для обеспечения безопасности и эффективности платежных систем посредством основных принципов центральный банк должен сотрудничать с центральными банками других государств и любыми соответствующими национальными или иностранными учреждениями.

Центральные банки участвуют в организации платежей между коммерческими банками, начиная с периода фундаментальных изменений в технологии платежей – перехода к бумажноденежному обращению. Внедрение в обращение не имеющих стоимости бумажных денег потребовало создания расчетных систем, которые пользовались бы доверием. Центральный банк, имеющий безупречное финансовое положение и большой авторитет, взял на себя ответственность за осуществление платежей и выполняет следующие задачи в организации платежной системы страны:

1) поддержание стабильности финансовой структуры;

2) обеспечение эффективного функционирования платежной системы;

3) проведение денежно-кредитной политики.

Также к компетенции центрального банка относится управление такими рисками платежных систем, как: риск ликвидности, кредитный и системный риски; ЦБ осуществляет регулирование ликвидности участников системы, в том числе на основе функции кредитора последней инстанции, выступает как оператор платежной системы. Управление рисками со стороны центрального банка заключается:

1) в применении превентивных мер к коммерческим банкам, находящимся в затруднительном положении;

2) в контроле деятельности кредитных организаций в сфере осуществления расчетов;

3) в разработке правовых норм, обеспечивающих регулирование расчетов между экономическими агентами;

4) в создании и реализации соответствующих методов по защите каналов передачи информации с платежными инструкциями и обращающихся платежных инструментов.

Самой важной задачей в области повышения надежности платежных систем является снижение рисков, и решается она посредством:

1) усовершенствования системы нетто-расчетов, т.е. расчетов, при которых чистое сальдо определяется для каждого участника платежной системы при осуществлении клиринговых операций;

2) внедрения системы брутто-расчетов в режиме реального времени, когда платежи производятся сразу и окончательно.

Минимизация рисков при системе нетто-расчетов достигается путем установления за ними контроля с целью своевременного принятия мер по устранению возможных потерь. Среди вышеупомянутых мер следует выделить:

1) допуск к участию в платежных системах лишь платежеспособных банков, обладающих техническими и операционными возможностями по управлению рисками;

2) фиксирование для каждого участника пределов по взаимному нетто-кредиту и общего предела кредитования в течение дня;

3) быстрое устранение возникающих перебоев в расчетах, связанных с неплатежеспособностью одного из участников;

4) предоставление обеспечения под кредиты.

Система брутто-расчетов в настоящее время (ее надежность обусловлена платежеспособностью расчетного агента – центрального банка) минимизирует риски, возникающие из-за недостаточности денежных средств на счетах одного из участников клиринга.

Согласно Федеральному закону от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» национальная платежная система – это совокупность операторов по переводу денежных

средств (включая операторов электронных денежных средств), банковских платежных агентов (субагентов), платежных агентов, организаций федеральной почтовой связи при оказании ими платежных услуг в соответствии с законодательством Российской Федерации, операторов платежных систем, операторов услуг платежной инфраструктуры (субъекты национальной платежной системы) [139].

Обычно в платежной системе страны выделяют следующие элементы:

1) институты, предоставляющие услуги по осуществлению денежных переводов и погашению долговых обязательств;

2) финансовые инструменты и коммуникационные системы, обеспечение перевода денежных средств между экономическими объектами;

3) контрактные соглашения, регулирование и порядок безналичных расчетов.

И.А. Кармин считает, что не менее важными элементами платежной системы, определяющими ее эффективность, являются:

1) правовая база;

2) платежные инструменты;

3) расчетные системы.

Задачи, которые ставятся перед современными платежными системами, направлены на:

1) предоставление доступных и разнообразных платежных инструментов и услуг;

2) повышение эффективности организации расчетов;

3) повышение совместимости и устойчивости основных сегментов финансового рынка, на которых осуществляются безналичные расчеты;

4) повышение эффективности риск-менеджмента в платежной системе;

5) создание эффективной системы банковского регулирования и надзора за функционированием платежной системы.

Принципы функционирования национальных платежных систем обобщенно можно сформулировать следующим образом:

1) бесперебойность;

- 2) безопасность;
- 3) эффективность;
- 4) надежность;
- 5) прочность;
- 6) быстрота;
- 7) экономичность;
- 8) точность;
- 9) справедливость.

По способу организации проведения расчетов выделяют три вида платежных систем:

1. Системы, исполняющие платежи на валовой основе в режиме реального времени (ВРРВ).

2. Системы, исполняющие платежи на нетто-основе в режиме дискретного (назначенного) времени.

3. Гибридные системы.

Табл. 9 демонстрирует классификацию платёжных систем по способу организации проведения расчётов.

Т а б л и ц а 9

Классификация платежных систем по способу организации проведения расчетов

Наименование платежной системы	Модель обработки платежей	Границы применения	Платежные инструменты
Системы ВРРВ	Валовые расчеты в режиме реального времени	Срочные и крупные платежи	Кредитовые переводы
Нетто-системы	Нетто-расчеты в режиме дискретного времени	Массовые платежи	Все типы платежных инструментов
Гибридные системы	Валовые расчеты в режиме реального времени и нетто-расчеты в режиме дискретного времени	Срочные и крупные платежи	Кредитовые переводы
		Массовые платежи	Все типы платежных инструментов

На основе анализа международной практики организации проведения расчетов выявлено, что в основном системами для исполнения массовых платежей являются клиринговые палаты, функционирующие в режиме дискретного времени на нетто-основе.

Причины этого:

1) многообразие типов платежных инструментов и способов их обработки делает затруднительным исполнение платежей в режиме реального времени;

2) огромное количество несрочных и небольших по объему платежей целесообразно исполнять в режиме дискретного времени, так как это удешевляет телекоммуникационные и операционные издержки;

3) расчеты, выполняющиеся на нетто-основе, предъявляют повышенные требования к ликвидности расчетов.

Анализ систем, исполняющих массовые платежи, показал, что их можно разделить по типу обрабатываемых платежных инструментов на три группы [140]:

1. Системы, обслуживающие платежные инструменты, выполненные на бумажных носителях.

2. Системы, обслуживающие платежные инструменты, выполненные на электронных носителях.

3. Системы, обслуживающие платежные инструменты, выполненные как на бумажных, так и на электронных носителях.

Существуют также другие традиционные классификации платежных систем.

По степени подчинения: централизованные и децентрализованные. По условиям приема участников: с равными условиями и с ограничениями.

По порядку резервирования: с предварительным депонированием и без него.

По механизму расчетов: брутто-расчеты и нетто-расчеты.

По форме расчётов: наличными или безналичными.

По размерам: оптовая (с крупными платежами) и розничная (с мелкими платежами).

По срочности: со срочными платежами и с несрочными.

По возможности предоставления кредита: с предоставлением и без предоставления.

Выделяют следующие основные факторы развития платежных систем: финансовый, политический, экономический и фактор окружения.

В ходе развития и функционирования платежных систем возникают проблемы, наиболее типичными из которых являются:

- 1) правовые, регуляционные и социально-культурные барьеры;
- 2) ограниченная информация о возникающих платежных потребностях и возможностях их решения;
- 3) недостаточные ресурсы для развития.

По мере развития экономики и технологий происходят следующие тенденции в платежных системах [140]:

- 1) сокращение количества платежных инструментов, выполненных на бумажных носителях;
- 2) сокращение использования чеков и увеличение использования платежных карт;
- 3) распространение электронных денег;
- 4) укрупнение платежных систем;
- 5) рост популярности гибридных систем как способа повышения эффективности управления ликвидностью расчетов.

Платёжная система включает три основных расчетных процесса:

1) инициирование платежа – процесс, при помощи которого хозяйствующий субъект поручает обслуживающему его банку перевести денежные средства другому хозяйствующему субъекту. Инициирование платежа осуществляется с помощью платежных инструментов;

2) процесс передачи и обмена платежными инструментами между банками – участниками платежной системы;

3) процесс расчета между банками-участниками, которые списывают (зачисляют) денежные средства со счетов своих клиентов.

Платежная операция состоит из двух взаимосвязанных потоков – потока информации, который содержит детали платежа, и потока денежных средств. Эти два потока всегда взаимосвязаны, но могут перемещаться разными путями и иметь расхождения во времени.

Платежные инструменты имеют следующие характеристики:

1) материально-вещественная форма (бумажные или пластиковые карты или электронные сообщения);

2) средства защиты и подтверждения действительности (подпись, печать, персональные пароли и / или электронные подписи);

3) кредитовый или дебетовый характер.

В широком значении безналичные платежные инструменты можно разделить на кредитовые и дебетовые.

В национальных и международных платежных системах в качестве платежных инструментов в основном используются кредитовые платежные поручения, чеки, прямые дебетовые поручения и карточки.

В межбанковских переводах в странах Большой десятки в целом доминирующими инструментами платежа по количеству являются карточки, а по стоимости – кредитовые переводы.

При кредитовом переводе платежное распоряжение движется в том же направлении, что и средства от плательщиков к получателю. Другими словами, плательщик отдаёт своему банку распоряжение дебетовать его счет и перечислить средства на счет получателя платежа, после этого средства зачисляются на счет получателя.

При дебетовом переводе платёжное распоряжение движется в обратном относительно денежных средств направлении. То есть получатель платежа отдаёт банку плательщика (на основании того или иного типа полномочий, например, чека или права на прямое дебетование) распоряжение на списание средств со счета плательщика, перевод этих средств получателю платежа и их последующие зачисление на банковский счет.

Отличие от кредитового платежа, дебетовый платеж (так как имеется в виду взыскание денег получателем у плательщика) имеет более сложный характер как относительно техники его выполнения, так и с юридической точки зрения: банк плательщика может решать, принимать или не принимать дебетовое платёжное требование, банк получателя может отклонить платёжное требование.

К безналичным расчётным инструментам, которые основаны на дебетовых переводах, относятся:

- 1) вексель;
- 2) чеки;
- 3) банковские тратты;
- 4) почтовые переводы;
- 5) прямое дебетовое списание.

К инструментам безналичных расчетов, которые основаны на кредитовых переводах, относятся:

- 1) поручение о кредитовых перечислениях в системе «жиро»;
- 2) поручение о кредитовании в автоматических расчетных палатах;

3) поручение о переводах в системе платежей S.W.I.F.T. (Society for World-wide Interbank Financial Telecommunications, S.W.I.F.T.);

4) постоянные поручения.

Особую форму средств платежа составляют пластиковые карточки, которым могут быть присущи признаки как дебетовых, так и кредитовых инструментов:

1) кредитовые карточки (банковские и небанковские);

2) дебетовые карточки;

3) электронные кошельки;

4) карточки для получения денежной наличности в банковских автоматах.

Платёжные инструменты на бумажных носителях передаются почтовой или специальной связью. При проведении крупных операций корпоративных клиентов и самих банков, особенно с финансовыми инструментами, где фактор времени является критическим, применяются наиболее совершенные системы электронных денежных переводов – национальные и международные телекоммуникационные сети. Ключевую роль в осуществлении международных платежей играет Всемирная межбанковская система телекоммуникаций СВИФТ.

Анализ требований, предъявляемых участниками расчетов к платёжным инструментам, показал, что основными параметрами, характеризующими эффективность платёжного инструмента, являются [140]:

1) информация о преимуществах, выгодах, издержках и рисках, присущих данному платёжному инструменту;

2) высокая доступность и разнообразие платёжных инструментов;

3) низкие пользовательские издержки;

4) высокий уровень безопасности и надёжности.

Платёжная система Банка России и частные платёжные системы действуют на основании Конституции Российской Федерации, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федеральных законов «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности», других федеральных законов, а также нормативных актов Банка России, но главным нормативным документом является Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе».

В нём выделяются четыре блока норм, для каждого из которых установлены свои сроки вступления в силу.

Платёжная система будет представлять собой совокупность организаций, осуществляющих перевод денежных средств и соблюдающих определённые правила, которые будет устанавливать оператор платёжной системы. Банк России будет проверять эти правила на соответствие Закону о платёжной системе.

Блок 1: оператор платёжной системы и правила платёжной системы.

Функции оператора платёжной системы будет осуществлять организация, подавшая в Банк России заявление о присвоении ей указанного статуса. Это может быть либо кредитная организация, либо организация, не являющаяся кредитной, но соответствующая требованиям п. 9 ст. 15 Закона о платёжной системе. Отдельно в качестве операторов платёжной системы указаны Банк России и Внешэкономбанк. Для присвоения статуса оператора платёжной системы компания-соискатель обязана разработать правила платёжной системы и направить их в Банк России вместе с заявлением о регистрации оператора платёжной системы (данная норма не распространяется на платёжную систему Банка России).

Оператор платёжной системы обязан контролировать соблюдение установленных правил участниками платёжной системы, а также операторами услуг платёжной инфраструктуры.

Правилами платёжной системы будут устанавливаться требования к осуществлению перевода денежных средств, распределению рисков в платёжной системе и т.д. Полный перечень вопросов, которые будут регулироваться данными правилами, приведен в ст. 20 Закона о платёжной системе.

Согласно Закону о платёжной системе правила платёжной системы являются договором присоединения. Участники платёжной системы присоединяются к правилам платёжной системы только путем принятия их в целом.

Отметим, что требования к правилам платёжной системы устанавливаются непосредственно Законом о платёжной системе. Банк России уполномочен определять особенности только для правил платёжных систем, в рамках которых осуществляется перевод де-

нежных средств по сделкам, совершенным на организованных торгах.

Блок 2: операторы услуг платежной инфраструктуры.

Оказывать услуги по осуществлению переводов денежных средств будут операторы услуг платежной инфраструктуры – расчетные, клиринговые и операционные центры. Закон о платежной системе предусматривает возможность разделения ими функций, сопутствующих совершению платежей.

Операционные центры будут организовывать обмен платежными распоряжениями (аналог платежных поручений) между участниками платежной системы. Клиринговые центры будут соотносить совокупные платежные поручения, сверять расчеты между участниками системы и делать выводы о достаточности или недостаточности денежных средств плательщика для совершения расчетов. Расчетные центры будут производить расчеты между участниками платёжной системы. При этом функции расчётных центров смогут выполнять только кредитные организации, в то время как операционные и клиринговые центры не обязаны иметь такой статус. Кредитные организации получают возможность исполнять функции всех трех центров и одновременно переводить денежные средства.

Согласно Закону о платёжной системе, если оператор платёжной системы имеет статус кредитной организации, он может выполнять также функции любого оператора услуг платёжной инфраструктуры. Если оператор платежной системы не является кредитной организацией, он не вправе выполнять функции расчетного центра.

Блок 3: участники платёжной системы.

Участниками платёжной системы являются организации, присоединившиеся к платёжной системе для осуществления переводов денежных средств по правилам платёжной системы.

В ст. 21 Закона о платёжной системе перечислены виды таких организаций: к ним относятся операторы по переводу денежных средств, профессиональные участники рынка ценных бумаг и др. Законом о платежной системе предусмотрено, что в платёжной системе не может быть менее трёх участников.

Участвовать в платёжной системе можно либо прямо, либо косвенно. Прямое участие выражается в том, что для осуществления расчетов с другими участниками платёжной системы организация открывает в расчётном центре банковский счет. При косвенном участии в платёжной системе прямой участник платёжной системы открывает банковский счет в расчётном центре косвенному участнику. При этом правилами платёжной системы должно быть урегулировано прямое участие в платёжной системе. Определение правил косвенного участия является правом, а не обязанностью оператора платёжной системы.

Более детальные требования к участию в платёжной системе должны содержаться в её правилах.

Блок 4: Банк России.

Закон о платёжной системе наделяет Банк России широкими полномочиями по регулированию деятельности платежных систем в РФ.

Во-первых, Банк России будет осуществлять нормотворческую деятельность: он получит право принимать подзаконные нормативные акты, устанавливающие требования к деятельности платёжных систем (определяющие правила надёжности и бесперебойности работы, требования к анализу рисков и др.).

Во-вторых, Банк России будет выполнять правоприменительные функции – регистрировать операторов платежных систем, вести их реестр и в определенных случаях исключать из него операторов, а также осуществлять надзор и наблюдение за платёжными системами.

В-третьих, Банк России сам может быть оператором платежной системы¹.

К настоящему моменту Банк России принял все подзаконные акты, перечисленные в нормах Закона о платежной системе [141]:

- Указание Банка России от 02.05.2012 № 2814-У «О размере значения переводов денежных средств, при превышении которого оператор по переводу денежных средств обязан обеспечить

¹ Правила осуществления расчетов в платежной системе Банка России в настоящее время регулируются Положением о порядке расчета и взимания платы за услуги Банка России в платежной системе Банка России (утв. Банком России 26.02.2010 № 356-П).

направление в Банк России заявления о регистрации оператора платежной системы».

- Положение о порядке направления в Банк России заявления о регистрации оператора платежной системы (утв. Банком России 02.05.2012 № 378-П).

- Указание Банка России от 02.05.2012 № 2815-У «Об установлении значений критериев для признания платежной системы значимой».

- Указание Банка России от 31.05.2012 № 2824-У «Об отчетности по платежным системам операторов платежных систем».

- Положение о бесперебойности функционирования платёжных систем и анализе рисков в платежных системах (утв. Банком России 31.05.2012 № 379-П).

- Указание Банка России от 07.06.2012 № 2829-У «О порядке уведомления Банка России оператором по переводу денежных средств о начале участия в платежной системе в целях осуществления трансграничного перевода денежных средств».

- Указание Банка России от 09.06.2012 № 2832-У «Об особенностях правил платежных систем, в рамках которых осуществляются переводы денежных средств по сделкам, совершенным на организованных торгах».

- Положение о требованиях к обеспечению защиты информации при осуществлении переводов денежных средств и о порядке осуществления Банком России контроля за соблюдением требований к обеспечению защиты информации при осуществлении переводов денежных средств (утв. Банком России 09.06.2012 № 382-П).

- Положение о порядке осуществления надзора за соблюдением не являющимися кредитными организациями операторами платёжных систем, операторами услуг платежной инфраструктуры требований Федерального закона от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе», принятых в соответствии с ним нормативных актов Банка России (утв. Банком России 09.06.2012 № 381-П).

- Указание Банка России от 09.06.2012 № 2831-У «Об отчетности по обеспечению защиты информации при осуществлении переводов денежных средств операторов платежных систем, опера-

торов услуг платежной инфраструктуры, операторов по переводу денежных средств».

Таким образом, основным, «глобальным» регулятором в рамках национальной платежной системы является Банк России. При этом все документы, устанавливающие требования по защите информации в платежных системах, выпускаемые Банком России, должны быть согласованы с Федеральной службой по техническому и экспортному контролю (ФСТЭК) и Федеральной службой безопасности (ФСБ) России.

На ФСТЭК и ФСБ возложены контроль и надзор за соблюдением требований по защите информации, установленных Правительством РФ.

Федеральным законом «О национальной платежной системе» введены следующие роли субъектов платежной системы [139]:

- 1) оператор платежной системы;
- 2) операторы по переводу денежных средств;
- 3) операторы услуг платежной инфраструктуры (операционный центр; платежный клиринговый центр, расчетный центр);
- 4) банковские платежные агенты.

Одна и та же организация может одновременно входить в состав нескольких платежных систем, а также может одновременно выполнять несколько различных ролей в рамках одной платежной системы. В табл. 9 указаны роли, которые в соответствии с законодательством могут выполнять кредитные и некредитные организации, участвующие в оказании платежных услуг.

Оператор платежной системы выполняет главную роль в платежной системе. Федеральный закон «О национальной платежной системе» определяет следующие обязанности операторов платежных систем [139]:

- 1) определять правила платежной системы;
- 2) организовывать и осуществлять контроль за выполнением всех правил и требований платежной системы участниками платежной системы, операторами услуг платежной инфраструктуры;
- 3) осуществлять привлечение операторов услуг платежной инфраструктуры (за исключением случая, когда оператор платежной системы совмещает функции оператора услуг платежной инфраструктуры);

4) осуществлять контроль за оказанием услуг платежной инфраструктуры участникам платежной системы;

5) вести перечень операторов услуг платежной инфраструктуры;

6) организовывать систему управления рисками в платежной системе;

7) осуществлять оценку и управление рисками в платежной системе;

8) обеспечивать возможность досудебного и (или) третейского рассмотрения споров с участниками платежной системы и операторами услуг платежной инфраструктуры в соответствии с правилами платежной системы.

В случае если оператор платежной системы не является кредитной организацией, часть его функциональных обязанностей передается привлеченному оператору услуг платежной инфраструктуры – расчётному центру.

Начиная с 1 июля 2012 г. все операторы платёжных систем подлежат обязательной регистрации Банком России в реестре операторов платежных систем. Кроме того, ни одна организация не может использовать в своем фирменном наименовании слова «платёжная система» или иным образом указывать на то, что она осуществляет деятельность оператора платежной системы, если она не зарегистрирована в этом реестре.

Также установлен четкий критерий, на основании которого кредитная организация признается оператором платежной системы (ч. 39 ст. 15 ФЗ «О национальной платежной системе» и п. 1 Указания Банка России № 2814-У).

Оператор по переводу денежных средств, за исключением Банка России, у которого открыты банковские счета не менее трех других операторов по переводу денежных средств и между этими счетами осуществляются переводы денежных средств в течение трех месяцев подряд в размере более 1 500 000 000 рублей, обязан направить в Банк России заявление о регистрации оператора платёжной системы в течение 30 дней после дня начала соответствия указанному требованию.

По истечении четырёх месяцев после дня начала соответствия указанному требованию осуществление перевода денежных

средств между банковскими счетами операторов по переводу денежных средств, открытыми у такого оператора по переводу денежных средств, допускается только в рамках платёжной системы.

С 1 ноября 2012 г. осуществление денежных переводов между корреспондентскими счетами, открытыми в таком банке, допускается только в рамках платёжной системы.

К заявлению о регистрации оператора платёжной системы, направляемому в Банк России, должны быть приложены правила платёжной системы.

По определению, данному в Федеральном законе «О национальной платёжной системе», «операторами услуг платёжной инфраструктуры» являются операционные центры, платёжные клиринговые центры и расчётные центры.

Операционный центр обслуживает обмен электронными сообщениями в платёжной системе, а также осуществляет иные действия, связанные с использованием информационно-коммуникационных технологий, которые необходимы для функционирования платёжной системы и предусмотрены её правилами.

Операционный центр несёт ответственность за реальный ущерб, причиненный субъектам платёжной системы вследствие ненадлежащего оказания операционных услуг.

Услуги клиринга в платёжной системе оказывает платёжный клиринговый центр, который передаёт в расчётный центр подлежащие исполнению распоряжения участников платёжной системы от их имени. Платёжный клиринговый центр несёт ответственность за убытки, причиненные участникам платёжной системы и расчётному центру вследствие ненадлежащего оказания услуг платёжного клиринга.

Расчётный центр исполняет поступившие от платёжного клирингового центра распоряжения участников платёжной системы путем списания и зачисления денежных средств по банковским счетам участников платёжной системы.

Кроме того, в платёжных системах, где оператор платёжной системы является не кредитной организацией, на расчётный центр возлагается часть функций оператора платёжной системы, в частности:

- 1) оценка и управление рисками в платёжной системе;

2) координация деятельности субъектов платежной системы по обеспечению бесперебойности функционирования платежной системы;

3) определение порядка обеспечения защиты информации при осуществлении переводов денежных средств.

Операторы услуг платёжной инфраструктуры привлекаются оператором платёжной системы и обязаны предоставлять ему всю информацию о своей деятельности в соответствии с правилами платёжной системы.

Заметим, что допускается наличие в одной платёжной системе нескольких операционных центров, нескольких платёжных клиринговых центров и нескольких расчётных центров.

В соответствии с Федеральным законом «О национальной платёжной системе» «оператором по переводу денежных средств» могут являться только кредитные организации, имеющие право на осуществление денежных переводов.

В соответствии с п. 2.2 Положения № 384-П критерием участия в платёжной системе Банка России является наличие корреспондентского счета в Банке России. Таким образом, все банковские организации в РФ входят в состав как минимум одной платёжной системы – платёжной системы Банка России – и являются в рамках нее операторами по переводу денежных средств. Также банк может принять решение о своем участии в прочих платёжных системах, зарегистрированных Банком России.

Операторы по переводу денежных средств имеют право на основании договора привлекать банковских платёжных агентов:

1) для принятия от клиентов и (или) выдачи клиентам наличных денежных средств;

2) для предоставления клиентам электронных средств платежа и обеспечения возможности их использования в соответствии с условиями, установленными оператором по переводу денежных средств;

3) для проведения идентификации клиента в целях осуществления перевода денежных средств без открытия банковского счета.

В таком случае оператору по переводу денежных средств необходимо вести перечень привлеченных банковских платёжных

агентов и предоставлять его по запросу физических лиц для ознакомления.

Оператор по переводу денежных средств также осуществляет контроль за соблюдением привлеченными банковскими платежными агентами условий их привлечения, включая контроль соблюдения требований по защите информации, а также включает в свою отчетность об инцидентах, направляемую в Банк России, сведения об инцидентах, выявленных банковскими платежными агентами.

В настоящее время в РФ существует параллельно несколько систем межбанковских расчетов:

1. Платёжная система Банка России, при которой межбанковские расчеты осуществляются в централизованном порядке – через его расчётную сеть. В соответствии с российским законодательством при получении лицензии на осуществление банковских операций каждый коммерческий банк открывает корреспондентский счет в Банке России. На нём хранятся свободные денежные резервы коммерческого банка. Расчёты ведутся через расчётно-кассовые центры.

2. Системы межбанковских расчетов, основанные на установлении прямых корреспондентских отношений между коммерческими банками.

3. Клиринговые системы, в которых расчёты осуществляются независимыми клиринговыми центрами и расчётными палатами, т.е. небанковскими кредитными организациями. Между коммерческими банками и клиринговыми центрами устанавливаются корреспондентские отношения. Членами клиринговых центров, как правило, являются крупные банки, остальные банки могут осуществлять расчёты через банки-участники.

4. Внутрибанковские расчетные системы, с помощью которых осуществляются расчёты между головными конторами банков и их филиалами. Эти системы включают технические, телекоммуникационные средства и организационные мероприятия, обеспечивающие возможность проведения расчётных операций между подразделениями кредитной организации с использованием счетов межфилиальных расчетов.

Платежная система Банка России носит централизованный характер, остальные три относятся к децентрализованным системам.

Платёжная система Банка России реализует ряд функций, направленных на достижение основных целей деятельности Банка России, установленных законодательством Российской Федерации, предоставляет широкий спектр платёжных услуг кредитным организациям и органам государственной власти, обладая наименьшим уровнем рисков в национальной платёжной системе (далее – НПС), является ее основным стабилизирующим элементом. Законодательно закреплена системная значимость платёжной системы Банка России.

Правовую основу эффективного и бесперебойного функционирования платёжной системы Банка России обеспечивают нормативные акты Банка России.

Владельцем и оператором платёжной системы Банка России, оператором по переводу денежных средств и оператором услуг платёжной инфраструктуры в платёжной системе Банка России является Банк России.

Банк России:

1) определяет правила осуществления перевода денежных средств через платёжную систему Банка России;

2) осуществляет перевод денежных средств через платёжную систему Банка России по собственным операциям и операциям своих клиентов, расчётное обслуживание счетов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации и других клиентов, не являющихся кредитными организациями;

3) предоставляет операционные услуги, услуги платёжного клиринга и расчётные услуги при осуществлении перевода денежных средств через платёжную систему Банка России;

4) осуществляет регулирование, оперативное управление, мониторинг, сопровождение и контроль за функционированием платёжной системы Банка России.

В платёжной системе Банка России функционируют системы расчётов и расчётные механизмы, различающиеся по территориальному охвату и объёму проводимых платежей, правилам и регламенту функционирования, составу участников и расчётным до-

кументам, скорости проведения платежей и используемой технологии, включающие в себя [142. С. 2–8]:

- Систему банковских электронных срочных платежей (далее – система БЭСП), предназначенную для осуществления расчётов в режиме реального времени в масштабах всей страны.

- Более 70 отдельных систем внутрирегиональных электронных расчётов, работающих в непрерывном режиме.

- Систему внутрирегиональных электронных расчётов Московского региона, функционирующую как в режиме рейсов, так и в непрерывном режиме.

- Систему межрегиональных электронных расчётов, позволяющую осуществлять перевод денежных средств между регионами России в течение одного-двух операционных дней.

- Системы расчётов с применением авизо (телеграфных и почтовых), основанные на использовании бумажной технологии, позволяющие осуществлять перевод денежных средств вне зависимости от территориальной привязки в течение одного-пяти операционных дней.

- Ряд специализированных расчётных механизмов для отдельных регионов России и подразделений Банка России (расчёты между учреждениями Банка России, обслуживаемыми одним вычислительным центром, расчёты в пределах одного учреждения Банка России, межрегиональные расчёты по сделкам на рынке государственных ценных бумаг, межрегиональные расчёты по сделкам на единой торговой сессии межбанковских валютных бирж).

Развитие платёжной системы Банка России осуществляется в соответствии с Концепцией развития платёжной системы Банка России на период до 2015 г., одобренной Советом директоров Банка России (протокол № 16 от 16 июля 2010 г.), для обеспечения:

- повышения эффективности проведения единой государственной денежно-кредитной политики за счёт осуществления в режиме реального времени расчётных операций по её реализации;

- повышения устойчивости банковской системы Российской Федерации к распространению рисков путём осуществления контроля их возникновения и локализации со стороны Банка России;

- создания условий, способствующих повышению эффективности функционирования национальных финансовых рынков, в том числе за счет использования принятых в международной практике надежных механизмов расчетов по заключенным сделкам;

- расширения возможностей кредитных организаций и их клиентов по использованию платежных услуг, предоставляемых в платежной системе Банка России;

- предоставления Федеральному казначейству новых возможностей для эффективного решения задач при осуществлении контроля доходной части и управления расходной частью федерального бюджета.

Рассмотрим функционирование платёжной системы Банка РФ.

Перевод денежных средств в системах расчётов платёжной системы Банка России осуществляется без каких-либо специальных требований к их размеру и назначению на платной основе или бесплатно в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Для осуществления перевода денежных средств клиентам Банка России – кредитным организациям, действующим на территории Российской Федерации, их филиалам (по решению кредитной организации), а также другим клиентам Банка России, не являющимся кредитными организациями (их филиалами), в том числе Федеральному казначейству и его территориальным органам, открываются банковские (корреспондентские) счета (субсчета) в Банке России.

Перевод денежных средств осуществляется в пределах остатка денежных средств на банковском (корреспондентском) счёте клиента Банка России, имеющегося на счёте к моменту осуществления перевода, и лимита внутрисдневного кредита и кредита овернайт, если он установлен Банком России по корреспондентскому счёту кредитной организации.

Со вступлением в силу Положения Банка России от 29.06.2012 № 384-П «О платёжной системе Банка России» в платёжной системе Банка России при совершении всех видов расчетных операций применяется электронный документооборот.

Во всех регионах Российской Федерации клиенты Банка России, являющиеся участниками обмена электронными сообщениями,

ми, включая получателей и банки получателей, получили возможность представления в Банк России всех видов распоряжений в электронном виде, в том числе инкассовых поручений, платежных требований, платежных ордеров. Регламентировано осуществление всех действий в электронном виде по получению акцепта платежных требований.

Указанные возможности в части применения инкассовых поручений в электронном виде в системе БЭСП могут быть использованы инфраструктурными организациями финансовых рынков для завершения расчетов денежными средствами, находящимися на счетах в Банке России, с использованием механизмов «поставка против платежа» и «платеж против платежа», а Банком России и Федеральным казначейством России – в рамках проведения операций по реализации единой государственной денежно-кредитной и бюджетной политики.

Система БЭСП является централизованной на федеральном уровне системой валовых расчетов в режиме реального времени. Обеспечение ее функционирования и развития механизмов расчетов – одно из главных направлений проводимой Банком России работы по совершенствованию собственной платежной системы.

Регулярное проведение платежей в данной системе начато с 21 декабря 2007 г.

Система БЭСП функционирует наряду с другими системами расчетов Банка России. В этой системе проводятся платежи ее участников независимо от их территориального расположения. В основном это платежи на крупные суммы. Плата за проведение таких платежей превышает плату, взимаемую за проведение платежей через другие системы расчетов Банка России, что соответствует мировой практике.

К ним относятся платежи Банка России в рамках реализации денежно-кредитной политики, в том числе расчеты по собственным операциям Банка России на финансовых рынках, платежи Федерального казначейства по перераспределению средств федерального бюджета между Федеральным казначейством и его управлениями по субъектам Российской Федерации в режиме реального времени, платежи кредитных организаций, в том числе по

сделкам на финансовых рынках, платежи по поручению клиентов кредитных организаций – участников системы БЭСП.

Начиная с мая 2012 г. в системе БЭСП стало возможным проведение срочных платежей на основании инкассовых поручений и платежных требований.

Учреждения Банка России, имеющие право осуществлять расчеты через систему БЭСП, являются особыми участниками расчетов (далее – ОУР).

Для клиентов Банка России предусматриваются различные формы участия в системе БЭСП: прямая – прямые участники расчетов (далее – ПУР) – и ассоциированная – ассоциированные участники расчетов (далее – АУР).

Прямые участники имеют прямой доступ к проведению платежей (как собственных, так и по поручению своих клиентов) в режиме реального времени в соответствии с единым по всей стране регламентом функционирования системы БЭСП, а также могут использовать все услуги, предоставляемые системой БЭСП. Помимо этого прямым участникам при проведении платежей через систему БЭСП предоставляется возможность обмена электронными сообщениями с использованием системы SWIFT.

Ассоциированные участники имеют опосредованный доступ к проведению платежей в системе БЭСП через ОУР и могут использовать только некоторые услуги системы.

Правовую основу функционирования системы БЭСП обеспечивает комплексная нормативная база, включающая нормативные и иные акты Банка России, определяющие правила функционирования системы БЭСП, порядок осуществления платежей и проведения расчетов, управление участием, условия ведения Справочника участников системы. Установлен единый для всех территориальных учреждений Банка России регламент функционирования системы БЭСП и порядок наблюдения за ней.

Расчеты в системах внутрирегиональных электронных расчетов (далее – ВЭР) и межрегиональных электронных расчетов (далее – МЭР) осуществляются в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и условиями договоров, заключаемых с клиентами Банка России.

Система МЭР обеспечивает взаимодействие между системами ВЭР различных региональных компонент на децентрализованной основе («каждый с каждым»), в связи с этим в данной системе проводятся электронные платежи между участниками и / или пользователями системы – клиентами Банка России, находящимися в разных регионах Российской Федерации.

Графики функционирования систем ВЭР устанавливаются территориальными учреждениями Банка России по местному времени с учетом регламента функционирования системы БЭСП. В системах ВЭР используются платежные поручения, инкассовые поручения и платежные требования. На платежи через системы ВЭР приходится более половины общего количества и объема платежей, которые осуществляются через платежную систему Банка России.

Обработка учетно-операционной информации территориальных учреждений Банка России выполняется соответствующей инфраструктурой, включающей программно-технические комплексы, консолидированные в центрах КОИ.

Ценовая политика в платежной системе Банка России строится на принципах дифференциации тарифов в зависимости от видов платежей, способов и времени передачи расчетных документов.

Как способ воздействия на процессы, формирующиеся в платежной системе Банка России, ценовая политика направлена на увеличение заинтересованности участников расчетов в использовании всего портфеля услуг, предоставляемых в платежной системе Банка России, а также на обеспечение окупаемости текущих расходов, на оказание платных услуг клиентам. В целях выравнивания нагрузки на автоматизированные комплексы в пределах операционного дня, ускорения оборачиваемости денежных средств и запуска процессов управления ликвидностью кредитными организациями в системах ВЭР и МЭР предусмотрено увеличение стоимости предоставляемых в платежной системе Банка России услуг к концу операционного дня [142. С. 2–8].

В настоящее время выделяют две проблемы развития платежной системы РФ:

1) необходимость доработки Федерального закона «О национальной платежной системе» для обеспечения безопасного функционирования этой системы;

2) повышение качества дистанционного банковского обслуживания (ДБО).

По данным Ассоциации российских банков, Россия занимает третье место в мире по динамике и распространению киберпреступности. Для борьбы с этим явлением эксперты предложили пересмотреть стандарты требований безопасности к системам банковского обслуживания с учетом повышения степени их защищенности.

В настоящее время целью развития национальной платежной системы является обеспечение эффективного и надежного функционирования субъектов системы для удовлетворения текущих и перспективных потребностей национальной экономики в платежных услугах, в том числе для реализации денежно-кредитной политики, обеспечения финансовой стабильности, повышения качества, доступности и безопасности платежных услуг.

В свете текущего состояния платежной системы и оказывающих влияние на ее развитие факторов Банк России определил следующие направления развития национальной платежной системы:

1) совершенствование регулирования в системе;

2) развитие платежных услуг;

3) развитие платежных систем и платежной инфраструктуры;

4) повышение уровня консультативных и координационных механизмов и развитие информационного потенциала национальной системы;

5) развитие национальной и международной интеграции.

Так как реализация целей и вышеперечисленных направлений развития возложена на Банк России во взаимодействии с заинтересованными органами государственной власти Российской Федерации, профессиональными объединениями участников рынка платежных услуг, то Банк России следует следующим принципам [143]:

1) позиционирование банковской системы Российской Федерации в качестве институциональной основы рынка платежных услуг;

2) соразмерность регулирования, надзора и наблюдения в системе рискам, присущим деятельности субъектов платежной системы и связанным с нарушением бесперебойности ее функционирования, ухудшением качества, снижением безопасности оказания платежных услуг, легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма;

3) открытость процесса развития национальной платежной системы на основе взаимодействия Банка России, заинтересованных органов государственной власти Российской Федерации, профессиональных объединений участников рынка платежных услуг;

4) применение в системе национальных стандартов, разработанных с учетом международных стандартов;

5) поддержка добросовестной конкуренции на рынке платежных услуг.

В марте 2014 г. Госдума приняла закон, направленный на обеспечение бесперебойности денежных переводов в РФ и предусматривающий создание национальной платежной системы (НПС) с участием Банка России. Официальным знаком обслуживания НПС станет графическое обозначение рубля. Закон предусматривает создание расчётно-клирингового центра (оператора) НПС в форме ОАО, 100% акций которого принадлежит Центральному банку РФ. При этом ЦБ в течение двух лет с момента госрегистрации оператора будет являться единственным его акционером. По истечении этого срока Банк России будет вправе начать продажу принадлежащих ему акций. При этом одно лицо или группа лиц не сможет приобрести более 10% бумаг оператора НПС. Операторы платёжных систем с 1 июля 2016 г. при переводе денег будут обязаны пользоваться платежной инфраструктурой, находящейся на территории РФ. С этого же времени им запретят передавать информацию по переводам на территорию иностранного государства или предоставлять доступ к ней с территории иностранного государства. Исключение предусмотрено лишь для трансграничного перевода денег или для рассмотрения заявлений клиентов участников платежной системы о несанкционированном использовании их электронных средств платежа [144].

Создание Российской национальной системы платежных карт, которая сможет заменить Visa и Master Card вследствие обостре-

ния политического и экономического давления на Россию, планируется на базе одной из существующих российских систем (как вариант – УЭК или ПРО100) либо путем создания процессингового центра на территории России. Крупнейшими игроками российского рынка в настоящее время являются международные платежные системы Visa и Master Card, на них приходится более 85% всех карт и операций по ним. Помимо международных, в России действует около 20 платежных систем, большинство мелкие, а крупнейшими на рынке являются ОРПС и «Золотая корона» (доли рынка – 3 и 5% соответственно) [145].

Планируется также формирование единого розничного платежного пространства в России, которое будет расширено на территории других стран – членов ЕЭП (Европейское экономическое пространство), ЕврАзЭС (Евразийское экономическое сообщество) и СНГ. В связи с этим станет возможным совершать внутренние и трансграничные переводы денежных средств в национальных валютах государств, входящих в единое розничное платежное пространство, вне зависимости от местонахождения клиентов и обслуживающих их операторов.

3.3. Международные стандарты теоретических и методологических основ банковского и финансового надзора, надзор ЦБ РФ за деятельностью кредитных организаций и финансовыми рынками

Банки играют центральную роль в реальной экономике, обеспечивая проведение расчетов и платежей, трансформируя требования с точки зрения сроков погашения финансовых инструментов, ликвидности, региональных рисков, а также осуществляя делегированный мониторинг; поэтому основной причиной, по которой следует регулировать деятельность банков, является поддержание уверенности и доверия к банковской системе путем разработки и установления минимальных стандартов, обеспечивающих безопасность и надежность деятельности банков.

Принцип 13 «Основопологающих принципов эффективного банковского надзора» гласит: «Органы банковского надзора долж-

ны быть уверены в том, что банки располагают процедурами все-стороннего управления рисками (включая соответствующий надзор со стороны управления и высшего руководства) для выявления, измерения, контроля и управления всеми другими существенными рисками и там, где это необходимо, для резервирования капитала на покрытие этих рисков».

Стандарты, определяющие безопасную и надежную деятельность банков, разрабатываются на международном уровне и трансформируются в национальное законодательство большинства стран. Эти стандарты в основном имеют форму принципов и рекомендаций и, как таковые, с юридической точки зрения не являются обязательными для исполнения. Наиболее ярким примером здесь может служить деятельность Базельского комитета по банковскому надзору. Краткие сведения об организационной структуре этого комитета и его «Основополагающих принципах эффективного банковского надзора» содержатся в этой главе.

Основными разработчиками международных стандартов, регулирующих финансовые рынки, являются:

- Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН) – учрежден в 1974 г.; включает представителей Бельгии, Великобритании, Германии, Испании, Италии, Канады, Люксембурга, Нидерландов, США, Франции, Швеции, Швейцарии и Японии. Эти страны представлены центральными банками, а также государственными органами, официально отвечающими за осуществление надзора за банковским сектором в тех случаях, когда центральный банк не принимает в этом участия. Комитет разрабатывает широкий перечень стандартов, указаний и рекомендаций по осуществлению банковского надзора с тем, чтобы надзорные органы руководствовались ими при выработке национальных подходов к организации надзора, наилучшим образом отвечающих потребностям их собственных стран, в том числе установленных на законодательном уровне. Иными словами, цель деятельности БКБН заключается в укреплении финансовой стабильности посредством осуществления эффективного банковского надзора, сочетающего в себе установление количественных требований и стандартов, предъявляемых банкам (минимальные требования к капиталу), и

стандартов качественного характера, способствующих развитию «здоровой» банковской практики.

- Совет по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО – IASB) – независимый нормоустанавливающий орган, финансируемый за счет частного капитала, штаб-квартира которого расположена в Лондоне. В Совет входят представители девяти стран, имеющие разнообразный опыт работы. Задачей СМСФО является разработка в общих интересах единого комплекса высококачественных, понятных и обеспечивающих получение прозрачной и сопоставимой информации стандартов финансовой отчетности, которые могут быть применены в международной практике (Международные стандарты финансовой отчетности, МСФО). В целях унификации этих стандартов СМСФО тесно взаимодействует с разработчиками национальных стандартов финансовой отчетности отдельных стран, а также с БКБН, Европейской Комиссией и Европейским центральным банком (ЕЦБ).

- Международная организация комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ – IOSCO) – ведущая международная группа, объединяющая регулирующие органы рынков ценных бумаг. На данный момент в нее входят представители регулирующих органов из более чем 100 стран мира, которые отвечают за осуществление постоянного контроля за рынком ценных бумаг и следят за выполнением нормативных и правовых актов, регулирующих порядок проведения операций с ценными бумагами.

- Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ – FATF) – межправительственный орган, учрежденный с целью усиления на национальном и международном уровне действий, направленных на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. ФАТФ – разработчик политики, направленной на мобилизацию политической воли для проведения национальных реформ в сфере законодательства и регулирования в этой области.

- Международный валютный фонд (МВФ – IMF) / Всемирный банк (ВБ – WB). МВФ – международная организация, в которую входят 184 страны. Она была учреждена с целью развития международного взаимодействия в области денежно-кредитной полити-

ки, обеспечения стабильности обменных курсов и упорядочения правил проведения валютных операций, стимулирования экономического роста и обеспечения высокого уровня занятости, а также для оказания временной финансовой помощи странам на этапе решения проблем, связанных с платежным балансом. Всемирный банк – банк развития, который предоставляет займы, проводит консультации по финансовой политике, оказывает техническую поддержку и консультационные услуги странам с низким и средним уровнем национального дохода с целью сокращения уровня бедности. Всемирный Банк способствует экономическому росту и созданию рабочих мест.

- Форум финансовой стабильности (ФФС – FSF) был впервые создан в апреле 1999 г. с целью обеспечения международной финансовой стабильности посредством информационного обмена и международного сотрудничества в области финансового надзора и контроля. Форум собирает на регулярной основе национальные органы, отвечающие за финансовую стабильность в крупных международных финансовых центрах, международные финансовые организации, международные группы, которые регулируют и контролируют органы, отвечающие за конкретные сектора финансового рынка, а также комитеты экспертов НЦБ. Задачей ФФС является координация усилий этих организаций, направленных на обеспечение международной финансовой стабильности, улучшение функционирования финансовых рынков и сокращение системных рисков. ФФС разработал и внедряет Сборник 12 стандартов, включающий перечень экономических и финансовых стандартов, которые признаны во всем мире как важные и необходимые для развития надежных, стабильных и хорошо функционирующих финансовых систем. Сборник содержит стандарты, разработанные БКБН, СМСФО, МОКБЦ, ФАТФ и другими нормоустанавливающими органами. Более подробную информацию о ФФС и о Сборнике 12 стандартов можно найти на интернет-сайте Форума [146].

В этой связи важно отметить, что банки имеют три основные линии защиты, позволяющие обеспечить покрытие убытков, которые они могут понести в результате своей деятельности, а именно [147]:

- 1) профессиональный уровень руководства и высокая доходность, которая позволит покрыть возможные убытки;
- 2) достаточное резервирование средств, т.е. создание резервов в размере, достаточном для покрытия ожидаемых убытков;
- 3) достаточный размер капитала для покрытия непредвиденных убытков.

Действия надзорного органа могут в значительной степени влиять на качество и стабильную работу банковской системы. Надзорный орган может, например, выполнять обучающую функцию по отношению к банковскому менеджменту, разъясняя его ответственность не только по отношению к акционерам банка, но и ко всем заинтересованным сторонам. В частности, надзорный орган может четко объяснить руководству банка, какими принципами следует руководствоваться и какие действия предпринимать с тем, чтобы оно могло выявлять, измерять, отслеживать и контролировать банковские риски. Надзорному органу следует найти тонкую грань между стремлением помочь руководству банка понять и разработать эти принципы и методы и опасностью самому встать на позиции управленца, взяв на себя, таким образом, функции руководителя банка.

Модели надзорных органов:

- 1) единый государственный надзорный орган, отвечающий за деятельность различных финансовых секторов;
- 2) центральный банк, осуществляющий надзорную деятельность;
- 3) модель «двух вершин», которая предусматривает распределение обязанностей по банковскому надзору между двумя различными агентствами следующим образом: одно агентство обеспечивает пруденциальную надежность финансовых посредников, а другое занимается прозрачностью ведения бизнеса.

Различные вариации последней модели используются, к примеру, в Италии и в Нидерландах. В Ирландии регулирование финансового сектора осуществляется Управлением регулирования финансового сектора, которое является автономным подразделением Центрального банка, имеющим свой Совет директоров и свою сферу ответственности. В Италии, согласно законодательству, в

секторе ценных бумаг за надзор за деятельностью финансовых посредников в вопросах сдерживания рисков и обеспечения финансовой стабильности отвечает Банк Италии, в то время как за прозрачность и ведение бизнеса в целом отвечает орган надзора рынка ценных бумаг CONSOB.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России, как орган банковского регулирования и банковского надзора, призван поддерживать стабильность банковской системы Российской Федерации и обеспечивать защиту интересов кредиторов и вкладчиков.

Регулирующие и надзорные функции Банка России, установленные данным ФЗ, осуществляются через действующий на постоянной основе орган – Комитет банковского надзора, объединяющий структурные подразделения Банка России, обеспечивающие выполнение его надзорных функций.

Структура Комитета банковского надзора утверждается Советом директоров. Руководитель Комитета банковского надзора назначается Председателем Банка России из числа членов Совета директоров. Председатель Банка России по представлению председателя Комитета банковского надзора назначает заместителей председателя Комитета банковского надзора, в том числе из числа руководителей структурных подразделений Банка России, входящих в состав Комитета банковского надзора.

В настоящее время в состав Комитета банковского надзора входят следующие структурные подразделения Банка России:

- Департамент банковского регулирования и надзора.
- Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций.
- Департамент финансового мониторинга и валютного контроля.
- Юридический департамент.
- Главная инспекция кредитных организаций.
- Главное управление безопасности и защиты информации.
- Московское главное территориальное управление Банка России.

Деятельность комитета имеет ключевое значение в направлении развития надзорных механизмов в Банке России. Комитет по

вопросам, отнесенным к его компетенции [148. С. 49], осуществляет следующую деятельность:

1. Проводит обсуждения, в том числе по поручению Совета директоров Банка России, Председателя Банка России, по предложению структурных подразделений Банка России, входящих в состав Комитета, иных структурных подразделений Банка России и его территориальных учреждений.

2. Подготавливает по поручению Председателя Банка России необходимую информацию Национальному банковскому совету Банка России по вопросам, входящим в его компетенцию.

3. Готовит предложения Совету директоров Банка России и Председателю Банка России.

4. Принимает решения по вопросам:

- государственной регистрации кредитных организаций при их создании;

- выдачи генеральных лицензий на осуществление банковских операций, лицензий на привлечение во вклады денежных средств физических лиц банкам, ранее не имевшим такого права;

- вынесения заключения о соответствии банков требованиям к участию в системе страхования вкладов;

- формирования собственных средств (капитала) кредитных организаций с использованием инвесторами ненадлежащих активов;

- введения и изменения пруденциальных норм деятельности кредитных организаций в тех случаях, когда для этого не требуется решения Совета директоров Банка России;

- назначения временной администрации по управлению кредитной организацией;

- аннулирования и отзыва у кредитных организаций лицензий на осуществление банковских операций, а также государственной регистрации кредитных организаций в связи с их ликвидацией;

- выдачи кредитным организациям разрешений на создание на территории иностранного государства дочерних организаций;

- применения к кредитным организациям мер воздействия за допущенные нарушения в случаях, предусмотренных ст. 74 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», а также отмены (изменения) ранее принятых

(в том числе территориальными учреждениями Банка России) решений о применении мер воздействия к кредитным организациям, за исключением решений о применении мер воздействия, принятых Председателем Банка России, и решений об отзыве лицензии на осуществление банковских операций.

5. Рассматривает проекты нормативных актов Банка России, введение которых может повлиять на достижение целей банковского регулирования и банковского надзора, установленных законодательством Российской Федерации, и/или на выполнение Банком России функций органа банковского регулирования и банковского надзора.

6. Заслушивает при необходимости на заседаниях Комитета руководителей (представителей) территориальных учреждений Банка России.

7. Координирует при необходимости деятельность структурных подразделений Банка России по вопросам, отнесенным к компетенции Комитета.

8. Осуществляет в соответствии с ч. 1 ст. 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» анализ деятельности кредитных организаций (банковских групп) в целях выявления ситуаций, угрожающих законным интересам их вкладчиков и кредиторов, стабильности банковской системы Российской Федерации, в том числе по материалам структурных подразделений Банка России, его территориальных учреждений, членов Комитета.

9. В случае возникновения ситуаций, угрожающих законным интересам вкладчиков и кредиторов кредитных организаций (банковских групп), стабильности банковской системы Российской Федерации, в соответствии с ч. 2 ст. 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» принимает меры, предусмотренные ст. 74 указанного Федерального закона, а также ходатайствует перед Советом директоров Банка России об осуществлении мероприятий по финансовому оздоровлению кредитных организаций.

10. Рассматривает предложения заинтересованных структурных подразделений Банка России по определению экономического со-

держания, принципов признания, оценки и финансового результата банковских операций и иных сделок кредитных организаций, принимает по этим вопросам рекомендации и представляет их на утверждение Совета директоров Банка России.

Центральный банк исполняет одну или несколько из перечисленных ниже функций:

- 1) осуществление руководства надзорным органом;
- 2) выполнение задач надзорного органа;
- 3) совместное использование ресурсов с надзорным органом.

Понятие «надзор» по содержанию отличается от понятия «контроль». Так, контроль – это проверка деятельности конкретного банка на законность и целесообразность деятельности, соответствие планам и решениям, что подразумевает наличие непосредственной подчиненности контролирующему органу, который наделен правом вмешиваться в деятельность контролируемого банка или его подразделения. А надзор осуществляется за всеми банками в целом, так как отдельный банк интересует Банк России лишь постольку, поскольку несоблюдение им законов и нормативных актов ЦБ может отрицательно повлиять на стабильность банковской системы в целом [149. С. 218].

В России функции надзорного органа выполняет Центральный банк.

Цели банковского надзора:

- 1) поддержание уверенности и доверия к банковской системе путем разработки и установления минимальных стандартов, обеспечивающих безопасность и надежность деятельности банков;
- 2) обеспечение защиты вкладчиков от убытков, возникающих в результате банкротства отдельно взятого банка.

В соответствии с международными стандартами выделяют следующие типы банковского надзора:

1. Надзор, основанный на количественных требованиях.
2. Надзор, основанный на соблюдении требований качественного характера.
3. Риск-ориентированный надзор.

Надзор за выполнением банками установленных требований – это процесс, при котором надзорный орган, выступающий в качестве контролера, проверяет соответствие деятельности банков пра-

вилам и нормам регулирования. Правила и нормы регулирования могут носить как количественный, так и качественный характер, а это означает, что надзор за выполнением установленных требований включает элементы как количественного надзора, так и надзора за соблюдением требований качественного характера.

Регулирование и надзор, основанные на количественных требованиях, направлены на выполнение банками требований, имеющих количественное измерение. В принципе такой подход к осуществлению надзора является единственным типом надзора, который не базируется на субъективных оценках: банк либо выполняет минимальные требования к размеру капитала, который должен составлять не менее 8% суммы активов, взвешенных по уровню риска, либо нет. Невыполнение банком установленных требований ведет к применению надзорным органом корректирующих мер. Множество правил и положений, издаваемых банковским надзорным органом, базируются на установленных для кредитных организаций количественных ограничениях, таких как достаточность капитала, нормативы ликвидности, предельные значения крупных кредитных рисков, предельный размер открытой валютной позиции, а также резервные требования.

Надзор, основанный на количественных требованиях, обладает следующими преимуществами:

- Точность, позволяющая надзорному органу контролировать деятельность банка относительно четко установленных лимитов или контрольных показателей.

- Объективность информации о выполнении (невыполнении) банком количественных требований, которая является основой для принятия надзорных решений.

- Сопоставимость результатов деятельности конкретного банка с результатами других участников банковского сектора, позволяющая надзорному органу проводить анализ однородных групп банков, в ходе которого выявляются слабые банки, что позволяет надзорному органу концентрировать ресурсы на проблемных банках.

Однако статистический анализ показателей деятельности банка, осуществляемый с целью прогнозирования их поведения в будущем, основан на изучении динамики показателей в прошлом, и это

является главным недостатком такого подхода. Кроме того, надзор, основанный на количественных требованиях, не позволяет надзорному органу действовать превентивно, поскольку надзор не может применять корректирующие меры к банку, который еще не вышел за рамки установленных ему лимитов. В итоге надзорный орган всегда рискует получить информацию о проблемах в деятельности банка слишком поздно, т.е. когда он уже не может предпринять эффективных корректирующих мер, поскольку проблемы банка приобрели необратимый характер.

Регулирование и надзор, основанные на качественных оценках, базируются на оценке факторов качественного характера, таких как принятые банком политики и внутренние процедуры, которые прямо или косвенно оказывают влияние на его деятельность. Осуществить точную оценку качественных факторов часто бывает сложно, поскольку процедуры корпоративного управления могут существенно различаться у разных кредитных организаций. В ходе осуществления этого вида надзора надзорный орган предъявляет банку требования качественного характера, которым он должен соответствовать, например, требования по организации корпоративного управления, системы внутреннего контроля и т.д.

В процессе осуществления надзора, основанного на качественных требованиях, рассматривается адекватность:

- 1) организационных структур банка;
- 2) процедуры надзора за деятельностью банка со стороны Совета директоров и высшего менеджмента;
- 3) документально зафиксированных процедур управления;
- 4) прозрачности деятельности банка для надзора и общественности;
- 5) профессиональных навыков руководящего звена и персонала;
- 6) механизмов внутреннего контроля, включая разделение обязанностей;
- 7) внутреннего и внешнего аудита;
- 8) достоверности бухгалтерского учета и отчетности.

Поэтому надзорный орган обращает повышенное внимание прежде всего на понимание отдельно взятым банком принятых рисков и на уверенность в том, что банк располагает инструмента-

ми, необходимыми для выявления, измерения, управления и контроля таких рисков. В этом и заключается главная цель риск-ориентированного надзора.

При осуществлении риск-ориентированного надзора главным объектом контроля со стороны надзорного органа является система управления рисками.

Классификация качества управления рисками может осуществляться по следующим трем группам:

- Сильное управление рисками характеризуется эффективным выявлением и контролем всех основных видов рисков, связанных с соответствующим видом деятельности банка. Совет директоров и руководство банка участвуют в управлении рисками и обеспечивают наличие надлежащей политики и лимитов, которые они понимают, утверждают и регулярно контролируют. Политика и лимиты поддерживаются соответствующими процедурами мониторинга риска, отчетностью и системами управленческой информации, позволяющими своевременно и надлежащим образом реагировать на изменение ситуации. Механизмы и процедуры внутреннего контроля отражают масштаб и виды деятельности банка. Не существует никаких значительных исключений из утвержденной политики и процедур, которые могли бы привести к существенным убыткам.

- Приемлемое или адекватное управление рисками означает, что система управления рисками в банке в целом эффективна, хотя и не лишена отдельных недостатков. Банк способен выявить и устранить недостатки своей системы управления рисками. В целом контроль со стороны Совета директоров и руководства банка, политика и лимиты, мониторинг риска, отчетность и системы управленческой информации считаются эффективными и обеспечивают его безопасную и стабильную работу. Управление рисками банка не требует большего, чем обычно, внимания со стороны надзорных органов.

- Слабое управление рисками характеризуется отсутствием стандартного управления рисками и требует более пристального внимания надзорных органов. Слабое управление рисками может значительно повлиять на устойчивость и надежность банка и при-

вести к существенному искажению данных о его финансовом состоянии в случае непринятия корректирующих мер.

Ниже описывается ряд преимуществ применения риск-ориентированного надзора.

- Риск-ориентированный надзор позволяет надзорному органу оценивать общую устойчивость банка к рискам в настоящем и прогнозировать потенциальные риски банка в будущем, обеспечивая тем самым как текущую, так и перспективную оценку соответствия банка надзорным требованиям.

- Более широкое признание важности роли руководства банка и роли принятых в банке процедур позволяет органу банковского надзора своевременно реагировать на выявленные проблемы путем рекомендаций и корректирующих мер.

- Уменьшается нагрузка на надзорный орган, поскольку риск-ориентированный надзор позволяет избежать многоуровневых и всесторонних проверок осуществляемых банком операций на предмет соответствия нормам и требованиям, концентрируясь лишь на проверке операций, несущих в себе повышенный риск.

Давая оценку качеству управления рисками, надзорный орган должен убедиться, что банком выполняются следующие условия:

- Процедуры управления рисками и порядок представления отчетов и информации позволяют охватить все существенные риски, принятые банком.

- Ключевые подходы, источники информации и процедуры, применяемые для выявления, измерения, мониторинга и контроля рисков, адекватны, задокументированы и регулярно тестируются на пригодность и надежность.

- Отчеты последовательно отражают деятельность банка и позволяют осуществить мониторинг рисков в соответствии с установленными лимитами, целями и задачами банка.

Анализируя качество управления банком, надзорные органы определяют, что:

- Отчеты для руководства и Совета директоров банка представляются своевременно и содержат необходимый объем информации, обеспечивающий принятие решений.

- Совет директоров и руководители высшего звена банка имеют ясное понимание и опыт работы в области управления рисками, которые принимает банк в процессе своей деятельности.

- Советом директоров и руководством банка были рассмотрены и одобрены соответствующие меры по снижению уровня рисков при предоставлении кредитных, инвестиционных, торговых, трастовых услуг и услуг доверительного характера, а также при осуществлении других существенных для банка видов деятельности и продвижении новых банковских продуктов.

- Совет директоров периодически рассматривает и корректирует лимиты рисков.

- Руководство принимает соответствующие меры к тому, чтобы банк имел штат высокопрофессиональных и опытных сотрудников.

- Руководство осуществляет должный контроль за текущей деятельностью банка и в состоянии определять новые риски, возникающие в результате изменений, происходящих на финансовом рынке.

- Руководство определяет, анализирует и контролирует риски, относящиеся к новым видам деятельности банка и новым продуктам, до их предложения на рынке.

Надзорный орган также рассматривает вопросы организации системы внутреннего контроля и составления финансовой отчетности с целью убедиться в том, что:

- Организационная структура банка эффективно обеспечивает распределение полномочий и ответственности по каждому виду банковских операций.

- Система внутреннего контроля соответствует профилю принятых рисков.

- Подразделения, совершающие банковские операции и другие сделки, независимы от подразделений, осуществляющих их регистрацию и отражение в учёте.

- Банком приняты необходимые процедуры, обеспечивающие соответствие его деятельности существующему законодательству и нормативным актам.

- Внутренний аудит обеспечивает проведение независимой и объективной оценки деятельности банка.

- В банке на постоянной основе осуществляются проверки системы внутреннего контроля и информационных систем.

- Отчетность, представляемая банком в надзорный орган, публикуемая и внутренняя отчетность достоверно и точно отражают принятые банком риски; ошибки своевременно выявляются и устраняются.

Риск-ориентированный надзор Банка России предполагает, что надзор будет нацелен в первую очередь на:

- Выявление сфер деятельности подразделений банков, которые несут наибольшие риски для данного банка и / или областей, в которых деятельность банка наиболее подвержена рискам в силу дефектов систем управления, контроля и / или иных внутрибанковских систем.

- Выявление слабых банков и осуществление надзора за ними в более интенсивном режиме, чем за банками, чье состояние не вызывает мотивированных опасений.

Указанные подходы были применены Банком России при оценке кредитных организаций на предмет их соответствия критериям допуска в систему страхования вкладов Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», а также изданным в его развитие Указанием Банка России от 16.01.2004 № 1379-У «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов».

Особенностью риск-ориентированного надзора в России является внедрение в российскую надзорную практику института кураторов кредитных организаций, поскольку только в процессе постоянного контакта между банком и надзором может быть обеспечена должная осведомленность последнего о процессах, происходящих в кредитной организации.

Направления деятельности надзорного органа:

- 1) лицензирование;
- 2) документарный (дистанционный) надзор;
- 3) инспектирование;
- 4) надзорное реагирование (кризисное управление и финансовое оздоровление банков);

5) борьба с легализацией доходов, полученных преступным путем и противодействие финансированию терроризма.

Лицензирование представляет собой процесс регулирования доступа к рынку. В предыдущих главах было отмечено, что банки являются важным звеном в процессе функционирования рыночной экономики и в своей деятельности полностью зависят от доверия к ним со стороны населения. Чтобы граждане были полностью уверены в том, что банк (кредитная организация) действительно является тем, чем пытается себя представить, использование наименования «банк» («кредитная организация») в финансовой сфере ограничивается (за редким исключением, например, когда речь идет о банке данных) требованием о получении лицензии на осуществление банковских операций, выдаваемой органом банковского надзора, который после выдачи лицензии осуществляет проверку соответствия этого банка нормам и правилам банковской деятельности уже на постоянной основе.

Основополагающие принципы эффективного банковского надзора Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН), а именно Принципы со 2 по 5 включительно, посвящены процессу лицензирования.

Принцип 2. Виды деятельности, разрешенные учреждениям, которые получают лицензию и подлежат надзору как банки, должны быть четко определены, и следует как можно строже контролировать использование слова «банк» в названиях.

Принцип 3. Органы лицензирования должны иметь право устанавливать критерии и отклонять заявки учреждений, не отвечающих установленным стандартам. Процесс лицензирования должен как минимум состоять из оценки структуры собственности банковской организации, состава Совета директоров и руководителей, ее бизнес-плана и системы внутреннего контроля, а также ее прогнозируемого финансового состояния, включая оценку капитальной базы (собственных средств); если предполагаемым владельцем или материнской компанией является иностранный банк, необходимо получить предварительное согласие органов надзора страны его происхождения.

Принцип 4. Органы банковского надзора должны обладать полномочиями рассматривать и отклонять любые предложения по пе-

редаче значительной доли собственности (уставного капитала) или контрольного пакета акций существующих банков другим сторонам.

Принцип 5. Органы банковского надзора должны обладать полномочиями устанавливать критерии для проверки крупных приобретений или инвестиций банка и добиваться того, чтобы корпоративные связи (аффилированные лица) банка не подвергали банк чрезмерным рискам или не мешали эффективному надзору.

Международные требования к кредитным организациям при лицензировании [150]:

1) банк (кредитная организация) должен (должна) получить лицензию на осуществление банковских операций до начала своей деятельности (ст. 4);

2) выделенные собственные средства или первоначальный капитал должны составлять не менее 5 млн евро, за небольшим исключением, сделанным для ряда специальных кредитных учреждений (ст. 5.1);

3) кредитная организация должна иметь по крайней мере двух сотрудников, которые могут ею эффективно управлять и обладают достаточно хорошей репутацией, необходимыми знаниями и опытом, чтобы справляться с возложенными обязанностями (ст. 6.1);

4) уполномоченному органу должны быть предварительно представлены необходимые данные об участниках (акционерах) или членах Совета директоров кредитной организации, имеющих доли в уставных капиталах (пакеты акций), требуемые для их включения в состав Правления или Совета директоров, также необходимо указать количество принадлежащих им долей (акций) (ст. 7.1); кроме того, представители уполномоченного органа должны быть удовлетворены соответствием участников (акционеров) или членов Совета директоров выдвигаемым требованиям (ст. 7.2);

5) тесные связи, сложившиеся между кредитной организацией и какими-либо юридическими и физическими лицами, не должны являться препятствием для эффективного осуществления функций банковского надзора (ст. 7.3);

6) к заявлению на получение лицензии на осуществление банковских операций должна быть приложена программа или план планируемой деятельности, в котором излагаются, в частности,

виды предусмотренной деятельности и организационная структура кредитной организации (ст. 8);

7) государства – члены ЕС могут не требовать экспертизы заявки на получение лицензии на осуществление банковских операций с точки зрения экономической ситуации и потребностей рынка (ст. 9);

8) отказ в выдаче лицензии на осуществление банковских операций выдается в течение шести месяцев с момента получения информации, необходимой для принятия такого решения (ст. 10);

9) Европейская Комиссия должна быть проинформирована обо всех выданных лицензиях на осуществление банковских операций и вести учет всех лицензированных кредитных организаций в ЕС. Список таких учреждений подлежит обязательной публикации (ст. 11);

10) уполномоченный орган должен обратиться к уполномоченным органам других стран – членов ЕС в случаях, если лицензия на осуществление банковских операций выдается: а) дочернему обществу кредитной организации, зарегистрированной в другой стране ЕС; б) дочернему обществу, чье материнское общество имеет в качестве дочернего общества кредитную организацию, зарегистрированную в другом государстве – члене ЕС; в) кредитной организации, которая входит в одну группу лиц с теми же физическими и (или) юридическими лицами, которые входят в группу лиц с кредитной организацией, зарегистрированной в другой стране ЕС (ст. 12);

11) государства стран пребывания надзорных органов могут не требовать прохождения соответствующей регистрации или внесения донорского капитала (капитала-дотации) для филиалов кредитных учреждений, зарегистрированных в других государствах – членах ЕС (ст. 13);

12) уполномоченные органы вправе отозвать лицензию на осуществление банковских операций в случаях, если лицензия не была использована в течение 12 месяцев со дня получения, или если она была получена на основании ложной информации, или если кредитная организация более не соблюдает условия, на которых ей была выдана лицензия на осуществление банковских операций, и т.д. (ст. 14);

13) в принципе кредитные учреждения могут использовать одно и то же наименование (например, «банк» или «сберегательный банк») на всей территории ЕС (ст. 15);

14) уполномоченный орган должен быть проинформирован лицами, приобретающими доли в уставном капитале (акции) банка, о размере долей в уставном капитале (количестве акций), которые окажутся в их владении (более 20%, 33% или более 50%). В случае если уполномоченный орган не дает разрешения на такое приобретение, он обязан поставить об этом в известность потенциального приобретателя в течение трех месяцев (ст. 16.1);

15) каждая кредитная организация должна обладать соответствующей системой органов управления и бухгалтерского учёта и системой внутреннего контроля (ст. 17).

При лицензировании ЦБ как надзорный орган должен оценить:

1) соответствие квалификационным требованиям руководства кредитной организации;

2) состав акционеров и собственности;

3) бизнес-план;

4) взаимодействие между надзорными органами страны происхождения и страны пребывания.

Оценка на соответствие квалификационным требованиям проводится по трем основным аспектам:

1) компетентность;

2) честность;

3) профессионализм.

Оценка участников (акционеров) и структуры собственности включает оценку:

1) намерения участников (акционеров), подающих заявку на учреждение банка, проводить честную и открытую политику в бизнесе;

2) репутации участников (акционеров) на примере предыдущего опыта участия в уставном капитале или управления компаниями; случаи банкротств этих компаний и их причины;

3) репутации участника (акционера) в деловых кругах;

4) источника инвестируемого капитала: вкладывают ли участники (акционеры) свои собственные средства на долгосрочной основе, проявляют ли доверие к бизнес-плану и предлагаемой политике банка;

5) способности участников (акционеров) при необходимости предоставлять дополнительные средства. Это предполагает прове-

дение анализа финансовой состоятельности акционеров (участников);

6) наличия структурных связей с другими инвестициями, произведенными участниками (акционерами) банка;

7) наличия сложных инвестиционных структур, включающих, к примеру, другие банки (кредитные организации), которые не будут подпадать под процесс консолидированного банковского надзора, могут значительно осложнить эффективность надзора в будущем;

8) отношений между участниками (акционерами) и руководителями банка, а также распределения ролей между этими двумя группами с тем, чтобы обеспечить эффективность системы сдержек и противовесов.

Оценка бизнес-плана включает оценку: целей и концепции деятельности банка, а также плана его развития, наличия характеристики условий рынка, на котором он осуществляет свою деятельность.

Бизнес-план должен включать:

1) чётко определенную концепцию деятельности и цели банка, с указанием конкретного рынка, продуктов и услуг;

2) анализ рынка, на котором банк планирует осуществлять свою основную деятельность;

3) стратегию развития банка и пути ее реализации;

4) предложения по формированию внутренней организационной структуры банка и соответствие этой структуры предложенной стратегии развития;

5) создание независимого внутреннего аудита, подкрепленного соответствующей документацией, достаточными ресурсами и персоналом, обладающим необходимыми профессиональными навыками;

6) соответствие действующему законодательству, существующим нормам и положениям;

7) выбор внешнего аудитора;

8) планы формирования систем управленческой информации и информационно-технологических систем;

9) планы создания функции внутреннего контроля с участием квалифицированного персонала и с применением соответствующей

щих систем, охватывающего все функции и направления деятельности банка;

10) планирование мероприятий, процедур и систем, позволяющих выявлять, измерять, контролировать банковские риски и управлять ими;

11) план развития капитала банка, включая рассмотрение соответствия минимальным требованиям;

12) реалистичное и последовательное финансовое прогнозирование, которое позволит оценить достаточность капитала, способность акционеров банка оказывать ему дополнительную финансовую поддержку и финансовое положение материнской компании.

Как указано в Основопологающих Базельских принципах и в директиве ЕС, согласие выдать лицензию на открытие филиала или дочернего общества банка, зарегистрированного в другой юрисдикции, влечет за собой необходимость взаимодействия между надзорными органами страны пребывания, рассматривающим заявку на лицензию, и страны происхождения, в которой выдана лицензия материнской компании. В принципе надзорный орган страны пребывания не должен давать согласие на выдачу лицензии на осуществление банковских операций, пока он не получит соответствующее согласие надзорного органа страны происхождения.

Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» к компетенции Банка России отнесено принятие решений о возможности государственной регистрации кредитных организаций, выдаче кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостановлении действия указанных лицензий и отзыву их в порядке, установленном Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Государственная регистрация кредитных организаций осуществляется Федеральной налоговой службой на основании решения Банка России.

Учредителями кредитной организации могут быть юридические и физические лица. Учредители – юридические лица должны действовать не менее 3 лет, иметь устойчивое финансовое положение и достаточно собственных средств для внесения в уставный капитал, а также выполнять обязательства перед бюджетами за послед-

ние 3 года. Учредители – физические лица должны иметь достаточно собственных средств (имущества) для приобретения акций (долей) кредитной организации и удовлетворительное финансовое положение.

Для государственной регистрации кредитной организации учредители должны подготовить учредительные документы, составить бизнес-план и оборудовать помещения для совершения операций с ценностями.

Учредителям требуется подобрать на должность единоличного исполнительного органа (его заместителей), членов коллегиального исполнительного органа, главного бухгалтера (его заместителей) кредитной организации лиц, которые имеют: положительную деловую репутацию; специальное (юридическое или экономическое) высшее образование и опыт руководства подразделением кредитной организации, связанным с осуществлением банковских операций, не менее 1 года; при наличии иного, чем специальное, высшего образования – опыта руководства таким подразделением не менее 2 лет.

Требование к деловой репутации предъявляется также к кандидатам на должности членов Совета директоров (наблюдательного совета) кредитной организации.

Создание кредитной организации должно быть согласовано с Федеральной антимонопольной службой на предмет соблюдения требований антимонопольного законодательства. Осуществление банком операций с драгоценными металлами требует согласования с Министерством финансов Российской Федерации.

Для предотвращения проникновения в банковскую систему недобросовестных лиц, способных оказывать негативное влияние на деятельность кредитных организаций, приобретение (одним лицом либо группой лиц) более 20% акций (долей) кредитной организации требует предварительного согласия Банка России. Участие нерезидентов в уставном капитале кредитной организации требует предварительного разрешения Банка России вне зависимости от размера приобретаемых акций (долей).

Минимальный размер уставного капитала вновь создаваемого банка установлен на уровне 5 млн евро, вновь создаваемой НКО –

500 тыс. евро. Размер вкладов в уставный капитал кредитной организации в виде имущества в неденежной форме не может превышать 20% уставного капитала. В настоящее время таким имуществом может быть только банковское здание (помещение). Формирование уставного капитала кредитной организации за счет привлеченных денежных средств не допускается.

При создании кредитной организации в форме акционерного общества дополнительно необходимо осуществление эмиссии акций.

После государственной регистрации кредитной организации и полной оплаты ее уставного капитала Банком России могут выдаваться следующие виды лицензий на осуществление банковских операций (без ограничения сроков действия):

- Для банков – лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях или в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц); лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

- Для НКО – лицензии, содержащие перечень банковских операций, соответствующих их назначению.

Действующая кредитная организация вправе расширить свою деятельность путем получения дополнительных лицензий на осуществление банковских операций. Для этого она должна быть финансово устойчивой, выполнять обязательства перед бюджетами, раскрывать информацию о своих участниках и их группах (аффилированных лицах), иметь адекватную организационную структуру и выполнять установленные квалификационные требования к членам Совета директоров (Наблюдательного совета) и руководителям. Кредитные организации, ходатайствующие о получении генеральной лицензии, должны иметь размер собственных средств (капитала) не менее 5 млн евро.

Для расширения деятельности банкам могут быть выданы:

- 1) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);

- 2) лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

3) лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях или в рублях и иностранной валюте;

4) генеральная лицензия.

Рассмотрим документарный (дистанционный) надзор.

Документарный надзор выполняет три основные задачи:

1) мониторинг уровня рисков, принятых в конкретном банке, и его сравнение с группой однородных банков;

2) мониторинг соблюдения банком пруденциальных норм деятельности;

3) сбор данных для определения приоритетов распределения надзорных ресурсов и планирования инспекционных проверок.

Основные элементы документарного надзора:

1) сбор информации количественного (за предыдущие периоды) и качественного характера;

2) внесение и хранение информации в базе данных;

3) оценка информации;

4) применение мер воздействия.

Работа надзорного органа по сбору и использованию информации делится на четыре основных этапа:

1. Сбор данных / информации и их сохранение в базе данных.

2. Расчет коэффициентов и лимитов для проверки соблюдения банками установленных надзорными органами требований и оценка изменений нормативных требований.

3. Сравнение банка с группой однородных банков для оценки произошедших изменений и перераспределения надзорных ресурсов для более эффективной работы с банками, являющимися наименее устойчивыми в группе.

4. Продвинутый структурный анализ с использованием количественных методов, таких как анализ сценариев, стресс-тестирование и так называемые системы раннего предупреждения, с целью прогнозирования прибыльности банка и соблюдения им установленных требований в дальнейшем. Анализ будущих периодов позволяет надзорному органу принимать своевременные решения несмотря на то, что он основывается на данных за прошлые периоды.

Перечень информации, предоставляемой банками в виде отчетности, представляемой в надзорный орган:

1) достаточность капитала (состав и качество капитала, достаточность, возможные направления использования капитала, рентабельность капитала);

2) ликвидность (состав и структура ликвидных активов, доступ на рынок, план ликвидности);

3) качество активов (состав, концентрация, резервы);

4) обязательства (состав и концентрация);

5) доходы (прибыльность, показатели доходности, прогнозные значения показателей доходности и смета доходов и расходов);

6) концентрация риска (важнейшие продукты и рынки, рыночные риски, позиции по рискам);

7) сведения о руководстве банка (соответствие и квалификация, состав Совета директоров, культура ведения бизнеса, корпоративное планирование и стратегия);

8) система внутреннего контроля (процесс принятия решений, система управления рисками, лимиты и нормативы, информационные технологии, отчетность, кадровая политика, распределение полномочий, противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем).

Источники информации для проведения документарного надзора:

1) отчетность банков, в том числе публикуемая;

2) переписка банка;

3) официальные и неофициальные сообщения;

4) поданные заявления на утверждение сделок приобретения или отчуждения, назначения директоров / управляющих, изменений в составе акционеров и т.д.;

5) заключение аудиторов о достоверности представляемой отчетности;

6) служебная переписка между руководством банка и аудитором (промежуточные отчеты), которая была использована при подготовке аудиторского заключения.

Существует несколько аналитических методов оценки финансовой устойчивости банков, применяемых в процессе документарного надзора. Основными методами являются следующие:

• Простой подход – изучение и анализ показателей или коэффициентов бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках

и других отчетов для определения возможного ухудшения состояния банка по отношению к нормативным показателям или показателям группы однородных банков.

• Продвинутый подход – использование статистического эконометрического анализа, иногда в сочетании с дополнительными показателями качества управления банком, чтобы оценить вероятность дефолта банка или присвоить ему рейтинг.

Аналитические модели документарного надзора:

- 1) системы раннего предупреждения;
- 2) рейтинг на основе рисков;
- 3) анализ однородных групп;
- 4) анализ количественных показателей деятельности банка.

При применении метода рейтингов надзорный орган использует информацию качественного и количественного характера для присвоения банку рейтинга, который позволит прогнозировать способность банка выполнять свои обязательства в будущем. Системы раннего предупреждения (СРП) на вершине пирамиды очень похожи на метод рейтингов на основе риска, но отличие состоит в том, что обычно они используются для расчета вероятности дефолта.

Эконометрические модели используются надзорными органами в целях выявления проблем у банков на ранних стадиях их возникновения. В этих моделях информация о финансовом состоянии банков, содержащаяся в их отчетности, используется для расчета вероятности дефолта.

В статистических моделях, используемых для документарного анализа, делается попытка найти объясняющие переменные, дающие надежный прогноз ухудшения состояния банка.

Требования к информационной базе документарного анализа:

- 1) наличие достаточного объема данных;
- 2) достоверность данных;
- 3) достаточные временные ряды;
- 4) сопоставимость и совместимость данных;
- 5) хорошее информационно-техническое обеспечение.

Текущий надзор (надзор за повседневной деятельностью кредитных организаций) включает в себя документарный (дистанционный) надзор и инспектирование.

В России стратегической целью текущего надзора является обеспечение надлежащего уровня управления кредитной организацией, т.е. такого управления, которое учитывает как внутренние, так и внешние аспекты деятельности кредитной организации и обеспечивает ее функционирование на непрерывной основе.

Тактические задачи ЦБ РФ как надзорного органа:

- Посредством постоянного мониторинга деятельности кредитной организации на возможно ранней стадии обнаруживать возникающие в ее деятельности проблемы, обострение которых может вызвать угрозу интересам кредиторов и вкладчиков, подорвать платежеспособность кредитной организации и привести ее к банкротству.

- Своевременно применить к банку адекватный комплекс корректирующих мероприятий, направленных на преодоление выявленных в деятельности кредитной организации негативных явлений и тенденций.

Документарный надзор за деятельностью кредитных организаций осуществляется в Российской Федерации территориальными учреждениями Банка России по месту нахождения кредитной организации.

Информационной базой документарного надзора ЦБ РФ являются:

- 1) отчетность кредитных организаций (включая консолидированную отчетность банковской / консолидированной группы, банковского холдинга в случае если кредитная организация является головной организацией или участником банковской / консолидированной группы, банковского холдинга);

- 2) акты инспекционных проверок;

- 3) данные, полученные в ходе посещения кредитной организации сотрудниками надзора, совещаний с руководством (руководителями подразделений) кредитной организации либо путем запроса информации от кредитной организации;

- 4) внутренние документы кредитной организации, регламентирующие порядок, процедуры контроля за рисками, функционирования системы и службы внутреннего контроля, бизнес-планы и др.;

5) аудиторские заключения;
6) сведения из средств массовой информации, включая электронные;

7) другая существенная с точки зрения деятельности кредитной организации информация.

Не реже одного раза в месяц надзорные подразделения территориальных учреждений Банка России анализируют текущее финансовое состояние поднадзорных кредитных организаций, по итогам которого выносятся оценка финансовой устойчивости и принимается решение о применении к кредитной организации мер надзорного реагирования. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации осуществляется в соответствии с Указанием Банка России от 31.03.2000 г. № 766-У «О критериях определения финансового состояния кредитных организаций».

Важную роль в дистанционном надзоре выполняет пруденциальный надзор.

Выполнение органами надзора функции пруденциальности заключается в том, чтобы при принятии нормативных актов и установлении нормативов находить оптимальное соотношение между ограничением рисков, которые несет осуществление банковских операций, и сохранением достаточного уровня доходности от их осуществления. Таким образом, пруденциальность – решение главного противоречия, возникающего при осуществлении финансовых операций – прямой зависимости риска и доходности. Центральный банк ведёт постоянный надзор за соответствием показателей банка ключевым показателям. Эти показатели имеют следующее значение [151]:

- Н 1 – норматив достаточности собственных средств банка ограничивает риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Норматив достаточности собственных средств банка определяется как отношение размера собственных средств банка и суммы его активов, взвешенных по уровню риска. Минимальное допустимое значение норматива: 10%.

- Н 2 – норматив мгновенной ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение одного операционного

дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования. Минимальное допустимое значение норматива: 15%.

- Н 3 – норматив текущей ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива (30 календарных дней) и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайшие 30 календарных дней. Минимальное допустимое значение норматива: 50%.

- Н 4 – норматив долгосрочной ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций). Максимальное допустимое значение норматива: 120%.

- Н 6 – норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков и определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований банка к заемщику или группе связанных заемщиков к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива: 25%.

- Н 7 – норматив максимального размера крупных кредитных рисков регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка. Максимальное допустимое значение норматива: 8%.

- Н 9.1 – норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам, ограничивает кредитный риск банка в отношении акционеров банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива: 50%.

- Н 10.1 – норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка ограничивает совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком. Норматив Н 10.1 определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований к инсайдерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива: 3%.

- Н 12 – норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций других юридических лиц ограничивает совокупный риск вложений банка в акции других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива: 25%.

По результатам анализа составляется мотивированное суждение о степени финансовой устойчивости банка, о направлениях его деятельности, которые подлежат инспекционной проверке.

Инспектирование дает возможность проанализировать качественные факторы (качество руководства и процедуры и системы управления рисками), оказывающие влияние на деятельность банка, дополняя документарный надзор.

Инспекционные проверки выполняют две основные задачи:

1) позволяют надзорному органу лучше понять деятельность банка, а также оценить его профиль рисков и степень квалификации его руководства и персонала;

2) дают уверенность в том, что банк соблюдает нормативные требования и что он управляется и организован надлежащим образом, в том числе имеет надежную систему управления рисками.

Три основные категории инспекционных проверок:

1. Плановые инспекционные проверки, включенные в план работы надзорного органа и проводимые либо по всем основным направлениям деятельности банка, либо по определенным направлениям его деятельности, например: рыночный риск и модели рыночного риска.

2. Специальные, тематические инспекционные проверки, проводимые параллельно в целом ряде кредитных организаций, например, по направлениям деятельности, общим для группы однородных банков, или по определенным направлениям работы, таким как методики оценки банками нового продукта, назначение нового руководства, разработка и испытание новых систем управления рисками или информационных технологических систем.

3. Внеплановые инспекционные проверки, не включенные в план надзорных мероприятий, но необходимые для оценки кризисных ситуаций в банковском секторе или в отдельном банке или внешних угроз, требующих специального изучения.

Процесс подготовки и проведения инспекционной проверки банка и последующих мероприятий:

- План проверки.
- Документарный анализ рисков отдельного банка.
- Программа подготовки и проведения проверки.
- Предварительное уведомление о проведении проверки.
- Проведение инспекционной проверки.
- Обеспечение качества результатов.
- Передача акта проверки для ознакомления банком.
- Подписание банком акта / возражения (замечания) по акту проверки.
- Последующие мероприятия.
- Передача акта проверки надзорному органу и / или банку.

План работы надзорного органа должен иметь следующие элементы:

- 1) график инспекционных проверок банка;
- 2) указание вида инспекционной проверки, которую необходимо провести (плановая, тематическая или внеплановая инспекционная проверка);
- 3) отнесение проверяемого банка к тому или иному классу риска (оценка общего уровня риска, принятого банком, а также оценка уровня рисков по отдельным направлениям деятельности банка, отдельным статьям баланса);
- 4) объект проверки (головной офис кредитной организации, филиалы в стране регистрации или за границей);
- 5) определение персонального состава уполномоченных представителей надзорного органа, образующих рабочую группу по проведению проверки.

Процесс подготовки к проведению инспекционной проверки кредитной организации включает два этапа, на первом из которых производится сбор информации, а на втором – анализ и подготовка к посещению банка и обсуждению и оценке наиболее важных вопросов.

Для этого надзорный орган запрашивает у банка дополнительные материалы и документацию на последнюю отчетную дату, а именно:

- 1) стратегические планы и смету доходов и расходов (бюджет банка);
- 2) организационную структуру;
- 3) учетную политику;
- 4) отчеты службы внутреннего контроля о соблюдении установленного уровня рисков;
- 5) отчет о прибылях и убытках;
- 6) заключения внутренних и внешних аудиторов;
- 7) управленческую отчетность;
- 8) кадровую политику и данные о текучести кадров.

План инспекционной проверки включает:

- 1) состав инспекционных групп, принимая во внимание необходимость специальных знаний инспекторов;

2) график работы рабочей группы (время ежедневного пребывания в здании банка);

3) сроки проведения проверки;

4) определение необходимых организационно-технических средств и обеспечение их наличия.

Предварительное уведомление о проведении проверки – это письменное официальное объявление банку о том, что банковский надзорный орган намерен его проверить. Это письмо может содержать ссылку на конкретные положения закона, позволяющие надзорному органу провести эту инспекционную проверку. Более важным для руководства банка и проведения инспекционной проверки является указание цели инспекционной проверки и даты ее начала. Кроме того, в этом письме могут быть поименно названы инспекторы, которым должен быть предоставлен доступ в проверяемый банк.

Принципы проведения проверок:

- В ходе инспекционной проверки должно подчеркиваться, что это независимая проверка внутренних документов, учета, отчетности и операций банка, которую сам банк провести не может.

- Беседы с руководством и персоналом банка должны быть хорошо организованы и спланированы.

- Инспекционную проверку должны проводить квалифицированные инспекторы, обладающие хорошим знанием операций, осуществляемых проверяемым банком, а также надлежащей банковской практики в целом.

- Выявленные факты должны быть доведены до сведения руководства банка и, в соответствующем случае, персонала по возможности немедленно.

- Выводы, сделанные в ходе проверки, должны быть включены в акт проверки.

- Выводы, сделанные в ходе проверки, должны быть обсуждены с руководством банка.

- Результаты инспекционной проверки должны быть отражены в акте проверки.

- В случае если в ходе инспекционной проверки выявлены серьезные недостатки или нарушения действующего законодатель-

ства или нормативных актов, к банку незамедлительно должны быть применены меры воздействия в административном или уголовном порядке.

Инспекционная проверка проводится по двум направлениям – проверка документации и проверка бизнес-процессов.

Инспектирование документации включает:

- Сравнение (внутренних и внешних документов).
- Анализ (заключений внутреннего и внешнего аудита, переписки).
- Повторный расчет (по отдельным договорам, портфелям или сплошной).
- Проверка (показателей, математических методов и т.д.).
- Чтение (стратегических документов, операционных правил, внутренних отчетов, служебных записок, договоров, переписки).

Инспектирование процессов включает:

- Изучение бизнес-процессов.
- Посещение заседаний.
- Беседы.
- Построение блок-схем для построения функциональных диаграмм структуры управленческих процессов и их соответствия профилю рисков банка.

Банк России не вправе проводить более одной проверки кредитной организации (ее филиала) по одним и тем же вопросам за один и тот же отчетный период деятельности кредитной организации (ее филиала), за исключением случаев, если такая проверка проводится в связи с реорганизацией или ликвидацией кредитной организации либо по мотивированному решению Совета директоров. Повторная проверка, проводимая на основании мотивированного решения Совета директоров, осуществляется при участии представителей центрального аппарата Банка России.

Проверкой могут быть охвачены только пять календарных лет деятельности кредитной организации (ее филиала), предшествующих году проведения проверки.

В России основной целью проведения проверок кредитных организаций является оценка общего состояния кредитной организации либо отдельных направлений ее деятельности, в том числе:

- 1) оценка соблюдения законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России;
- 2) оценка достоверности учета (отчетности) кредитной организации;
- 3) определение размера рисков, активов, пассивов;
- 4) оценка качества активов кредитной организации, величины и достаточности собственных средств (капитала) кредитной организации;
- 5) оценка систем управления рисками и организации внутреннего контроля кредитной организации;
- 6) оценка финансового состояния и перспектив деятельности кредитной организации;
- 7) выявление действий, угрожающих интересам кредиторов и вкладчиков кредитной организации.

ЦБ РФ проводит следующие виды проверок.

В зависимости от полноты охвата деятельности:

- 1) комплексные – проводятся по всем основным направлениям деятельности кредитной организации, за определенный период, в срок до 60 рабочих дней;
- 2) тематические – проводятся по отдельным направлениям деятельности или видам банковских операций и других сделок, которые осуществляются кредитной организацией, за определенный период, в срок до 35 рабочих дней.

В зависимости от поднадзорности территориальным учреждениям Банка России структурных подразделений кредитной организации, проверяемых в течение одной проверки, проверки подразделяются на:

- 1) региональные – проверки структурных подразделений кредитной организации, надзор за деятельностью которых осуществляется одним и тем же территориальным учреждением Банка России;
- 2) межрегиональные – проверки структурных подразделений кредитной организации, надзор за деятельностью которых осуществляют разные территориальные учреждения Банка России.

В зависимости от причин проверки кредитных организаций (их филиалов) также могут быть:

- 1) плановыми – такие проверки проводятся в соответствии со Сводным годовым планом комплексных и тематических проверок

кредитных организаций, составляемым на очередной календарный год, но при необходимости возможно внесение изменений в Сводный план;

2) внеплановыми – они проводятся на основе решения Совета директоров Банка России, Председателя Банка России (лица, его замещающего), Комитета банковского надзора Банка России, а также решения о проведении внеплановой проверки кредитной организации, которое принимается руководством Банка России по предложению структурного подразделения Банка России, решения руководителя территориального учреждения Банка России (при проведении региональной проверки) или генерального инспектора межрегиональной инспекции.

Подготовка к проведению проверок кредитных организаций осуществляется на основе имеющейся в Банке России информации. Подготовка проводится для того, чтобы уточнить вопросы, подлежащие проверке, проверяемый период, и определить объем выборки документов (информации), необходимых для проведения проверок. Предварительной оценке подлежат:

- 1) финансовое состояние кредитных организаций;
- 2) подверженность кредитных организаций рискам;
- 3) системы управления рисками и организации внутреннего контроля кредитных организаций;
- 4) достоверность представляемой в Банк России отчетности кредитных организаций;
- 5) устранение нарушений и недостатков, выявленных в ходе предшествующих проверок кредитных организаций;
- 6) исполнение кредитными организациями требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Уполномоченные представители (служащие) Банка России имеют право получать и проверять отчетность и другие документы кредитных организаций (их филиалов), при необходимости снимать копии с документов для приобщения к материалам проверки. К ним относятся все необходимые для достижения целей проверки документы (информация) за проверяемый период, в том числе:

- 1) учредительные и иные документы, связанные с государственной регистрацией кредитной организации и получением лицензии на осуществление банковских операций;
- 2) внутренние документы кредитной организации;
- 3) материалы службы внутреннего контроля и (или) внутреннего аудита кредитной организации;
- 4) документы аналитического и синтетического учета кредитной организации;
- 5) бухгалтерская, статистическая и финансовая отчетность кредитной организации;
- 6) другие документы, которыми располагает кредитная организация, необходимые для проведения проверки (по усмотрению руководителя рабочей группы).

Результаты проверки кредитной организации отражаются в акте проверки и докладной записке о результатах проверки. При проведении проверки кредитной организации, имеющей филиалы, составляется сводный акт проверки.

Акт проверки состоит из трех частей: вводной, аналитической и заключительной. Структура аналитической части акта проверки определяется перечнем проверенных вопросов деятельности кредитной организации (ее филиала). Аналитическая часть акта проверки содержит сведения:

- 1) о документах (информации), предоставленных (не предоставленных) кредитной организацией в течение срока проведения проверки;
- 2) о достоверности учета (отчетности) кредитной организации;
- 3) о фактах (событиях) выявленных нарушений и недостатков в деятельности кредитной организации, не устраненных к моменту выявления;
- 4) об устранении кредитной организацией на дату завершения проверки фактов (событий) выявленных нарушений и недостатков в деятельности кредитной организации, а также недостоверности учета (отчетности) кредитной организации.

Перспективной формой развития надзорной деятельности в РФ явилось создание института кураторства. Считается, что это более эффективная форма инспектирования по сравнению с традиционными.

Персональный надзор за банком позволит обеспечить сбор, координацию и обработку всей информации, поступающей от различных подразделений, на единой методической основе. При этом центр тяжести необходимо перенести с констатации данных, полученных при анализе отчетности банка, на надзор превентивный, основанный на анализе и обработке информации, полученной из первичных документов банка. В результате за деятельностью каждого отдельного банка будет обеспечен действенный надзор, позволяющий предвидеть проблемные ситуации.

Введение в действие института кураторов кредитных организаций решит многие возникающие вопросы, например: подтверждение отчетности банков, владение ситуацией в банке, в случае необходимости адекватное и своевременное применение мер воздействия и др. Кураторство – это не просто прикрепление к кредитной организации отдельного специалиста, осуществляющего часть надзорных функций в соответствии со старой технологией; институт кураторов нужно рассматривать как переход от формального банковского надзора к содержательному. Применение принципа мотивированного суждения – это оценка эффективности того или иного управленческого механизма банка или системы контроля банком рисков, которая не формализуется в инструкциях. Подход надзорных органов к анализу информации по банку преимущественно будет концентрироваться не на выполнении банком формальных норм и правил, а на соблюдении содержательных принципов работы банков [152].

Куратор кредитной организации – служащий Банка России, в компетенцию которого входит осуществление надзора (построение процесса надзора) в территориальном учреждении Банка России за одной или несколькими кредитными организациями. Куратор может возглавлять группу специалистов, обеспечивающих осуществление надзора за курируемой кредитной организацией. Куратор кредитной организации назначается из числа служащих Банка России. Куратор имеет опыт работы, знания и практические навыки в области лучшей международной практики банковского надзора, банковского менеджмента, в вопросах определения параметров рисков и процедур по их минимизации, обладает безупреч-

ной деловой репутацией, умением организовать работу на порученном участке, навыками командной (коллективной) работы и достаточной коммуникабельностью (п. 1 и 2).

Куратор в целях осуществления надзора за деятельностью курируемой кредитной организации осуществляет ее контакты как непосредственно, так и в соответствующих случаях через служащих Банка России, входящих в состав возглавляемой им группы. Такое взаимодействие осуществляется посредством консультаций, телефонных переговоров, участия в обсуждении на совещаниях, деловых встречах с сотрудниками кредитной организации, включая ее органы управления, линейный менеджмент (руководители структурных подразделений кредитной организации), сотрудников подразделений внутреннего контроля, внутренних аудиторов, а также на различных этапах инспекционных проверок (п. 4).

Куратор [153]:

1. Анализирует собранную информацию в целях оценки:

1) финансового состояния (устойчивости) и выявления проблем на ранней стадии их возникновения путем определения областей (сфер) повышенного риска, угрожающих, в том числе потенциально, финансовой устойчивости кредитной организации и областей, в которых ее деятельность наиболее подвержена рискам в силу дефектов систем управления и внутреннего контроля;

2) качества общего состояния систем управления и внутреннего контроля, а также качества состояния систем управления и внутреннего контроля по каждому направлению деятельности кредитной организации;

3) качества стратегического управления и бизнес-планирования (управленческого процесса поддержания соответствия между целями кредитной организации и имеющимися у нее ресурсами с учетом рыночной обстановки и системы государственного регулирования).

2. Своевременно с учетом ситуации в кредитной организации готовит предложения по инспекционной проверке курируемой кредитной организации и направляет их руководству территориального учреждения Банка России для принятия решений.

3. Участвует в подготовке к инспекционной проверке, включая определение характера и масштабов проверки, задания на провер-

ку. При необходимости дает пояснения служащим Банка России, проверяющим деятельность кредитной организации. Обсуждает с ними, в том числе по собственной инициативе, вопросы деятельности кредитной организации, возникающие как на этапе предпроекторной подготовки, так и в ходе проверки.

4. Обсуждает с аудиторами и кредитной организацией (совместно или раздельно) итоги аудиторской проверки.

5. Участвует в обсуждении решений по всем вопросам, касающимся деятельности курируемой кредитной организации, в том числе не относящимся непосредственно к надзору (кроме операционной деятельности).

6. Осуществляет наблюдение за деятельностью кредитной организации, оценивает тенденции ее развития и обсуждает их с кредитной организацией.

7. Готовит предложения кредитной организации по направлениям совершенствования деятельности, включая вопросы организации основной деятельности, системы корпоративного управления, в том числе управления рисками и внутреннего контроля, бизнес-планирования.

8. Дает пояснения кредитной организации по вопросам банковского регулирования и надзора с учетом международной практики, в том числе рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору.

9. В необходимых случаях готовит (инициирует) предложения руководству территориального учреждения Банка России по всем вопросам надзора за деятельностью курируемой кредитной организации, включая вопросы режима надзора и применения мер надзорного реагирования.

10. Осуществляет контроль за выполнением курируемой кредитной организацией примененных к ней мер надзорного реагирования.

Надзорное реагирование (кризисное управление и финансовое оздоровление банков). Базельский комитет определяет слабый банк как банк, «ликвидность или платёжеспособность которого ослаблена или будет ослаблена до тех пор, пока не будут приняты меры по значительному улучшению состояния его финансовых

ресурсов, профиля (совокупности параметров) рисков, по коррекции стратегического направления деятельности, по повышению потенциальных возможностей управления риском и / или повышения качества управления» [154].

Признаки слабости банка:

- 1) отсутствие прибыльности;
- 2) потеря капитала;
- 3) низкое качество активов;
- 4) проблемы ликвидности;
- 5) проблемы репутации банка.

Причины слабости банка:

- 1) стратегические ошибки (в позиционировании на рынке, структуре и размере филиальной сети, внутренней организации);
- 2) нарушение нормативных требований или мошенничество (ненадлежащая кредитная практика, отсутствие прозрачности в структуре собственности банка и т.д.);
- 3) внешние факторы (негативное изменение рыночной ситуации, непредвиденные внешние потрясения и т.д.).

При серьезных систематических проблемах банка надзорный орган должен предпринять меры кризисного управления.

Целями хорошей системы банковского кризисного управления являются:

- 1) поддержание непрерывной работы платежной системы и системы расчетов по ценным бумагам;
- 2) предотвращение влияния проблем в одной кредитной организации на работу других кредитных организаций и их перерастания в проблемы для стабильности всей системы («эффект домино»);
- 3) поддержание уверенности населения, компаний и организаций в финансовой системе;
- 4) минимизация сбоев в работе системы общественного производства (реальной экономики).

Основные принципы урегулирования кризисных ситуаций:

- 1) банкротство банка является следствием принятия риска в условиях конкуренции;
- 2) наилучшими являются решения, найденные в рамках частного сектора, – государственные средства, складывающиеся из денег

налогоплательщиков, могут быть использованы только в исключительной ситуации (системный риск); государственное вмешательство не должно быть предсказуемым (во избежание создания государством у участников рынка необоснованных ожиданий), акционеры или руководители не должны извлекать из него выгоду (чтобы сократить фактор морального риска);

3) желательно предпринимать действия, направленные на урегулирование кризисной ситуации, незамедлительно, поскольку это позволяет сократить издержки государства и программ страхования вкладов;

4) по возможности, следует стремиться к сохранению банка как хозяйственного субъекта («стоимости фирмы») и преемственности в его деятельности (в отношениях с клиентами) – в случае постепенной ликвидации предпочтительными являются сделки слияния и поглощения (mergers and acquisitions, M&A), а также покупки и принятие ответственности по обязательствам другой стороны (purchase and assumption, P&A);

5) ко всем акционерам должно проявляться справедливое и равное отношение, должны существовать четкие правила распределения убытков между акционерами;

6) необходимы подотчетность и прозрачность процесса реструктуризации, чтобы обеспечить правовую определенность последствий финансовой несостоятельности в отношении партнеров по договорам и кредиторов;

7) необходимо обеспечить защиту менее опытных вкладчиков («неосведомленных вкладчиков») от убытков в случае банкротства банка.

Интенсификация мер надзорного реагирования в соответствии со сложностью проблем в банке:

1) меры на уровне банка: предупредительные меры (письменное требование о принятии банком корректирующих мер) и предупредительные меры чрезвычайного характера (ограничения на новые сделки; закрытие филиалов);

2) вмешательство государства (действия в рамках официально-го процесса): специальная администрация и принудительная ликвидация.

Надзорный орган должен иметь в своем распоряжении достаточное количество мер воздействия на слабые банки, и эти меры должны быть определены в нормативном документе, регулирующем его деятельность. В зависимости от основной причины слабости банка надзорный орган может рассмотреть возможность использования мер, воздействующих главным образом на акционеров банка, его руководство или на политику и деятельность банка в целом.

Корректирующие меры, применяемые к акционерам, включают:

- 1) требование внесения акционерами дополнительных денежных средств (капитала);
- 2) приостановку действия некоторых или всех прав акционеров, включая право голоса;
- 3) запрет на распределение прибыли.

Органами надзора применяют к банкам меры воздействия двух типов: предупредительные и принудительные.

Выбор мер воздействия производится органами надзора исходя из положений и нормативных актов с учетом:

- 1) характера допущенных банком нарушений;
- 2) причин, обусловивших возникновение выявленных нарушений;
- 3) общего финансового состояния банка;
- 4) положения банка на федеральном и региональном рынках банковских услуг.

Предупредительные меры воздействия применяются в тех случаях, когда недостатки в деятельности банка непосредственно не угрожают финансовому состоянию банка, интересам кредиторов и вкладчиков.

Принудительные меры воздействия целесообразны в тех случаях, когда это вытекает из характера допущенных банком нарушений с учетом того, что одни только предупредительные меры воздействия не могут обеспечить надлежащую корректировку деятельности банка.

Основаниями для таких мер воздействия являются нарушения (невыполнение) банковского законодательства, нормативных актов и предписаний Центрального банка, непредставление инфор-

мации, представление неполной или недостоверной информации, а также если совершаемые банком операции создали реальную угрозу интересам клиентов и (или) кредиторов (вкладчиков).

К принудительным мерам воздействия относятся [28]:

- 1) штрафы;
- 2) требования о проведении банком мероприятий по его финансовому оздоровлению;
- 3) ограничение выполнения банками отдельных операций и услуг;
- 4) запрет на осуществление банками отдельных операций;
- 5) запрет на открытие филиалов;
- 6) требование о замене руководителей банка;
- 7) назначение временной администрации по управлению банком;
- 8) отзыв лицензии на совершение банковских операций и др.

В случае если надзорный орган принимает решение о приостановке действия права голоса акционеров, следует позаботиться о том, чтобы это не помешало последующим изменениям, которые должны быть утверждены общим собранием, например, таким как уменьшение номинальной стоимости акций или утверждение решения о ликвидации.

Корректирующие меры, применяемые к директорам и менеджерам банка, включают:

- 1) снятие с должности директоров и менеджеров;
- 2) ограничение денежного вознаграждения директоров и менеджеров, например, путем запрета на выплату премий или реализацию программ поощрения служащих продаж акций.

Корректирующие меры, направленные на изменение политики банка в целом, включают:

- 1) рекомендации и предписания, имеющие целью восстановление финансовой устойчивости и устранение несоответствий, в том числе:
- 2) требование совершенствования структур управления банком, системы внутреннего контроля, изменение политики банка и систем управления рисками;
- 3) установление банку повышенных требований к достаточности капитала или ликвидности;

4) введение ограничений или условий в отношении осуществляемых банком видов деятельности, например, запрет или ограничение определенных направлений деятельности, продуктов или отношений с клиентами;

5) сокращение операций и продажа активов;

6) ограничение дальнейшего расширения сети филиалов или закрытие филиалов;

7) требование по немедленному досозданию резервов на возможные потери от безнадежных активов;

8) запрет на погашение субординированного долга или выплату процентов по субординированному долгу;

9) приостановка деятельности, наносящей ущерб работе банка, его прибыльности или репутации;

10) установление требования предварительного согласования с надзорным органом решений о крупных вложениях, принятии существенных обязательств или условных обязательств;

11) организация поглощения более сильными банками или слияния с ними;

12) назначение управляющего, отвечающего за текущую деятельность банка (введение специальной администрации или иное государственное вмешательство с целью реорганизации банка);

13) отзыв банковской лицензии и осуществление принудительной ликвидации банка.

Реализацию решения о кризисной ситуации принимает:

1) сам банк (самостоятельные решения);

2) уполномоченный орган (реализует банк в рамках официального процесса, под управлением надзорных или судебных органов: специальная администрация, принудительная ликвидация).

Способы разрешения кризисных ситуаций в банках:

1) рыночные решения (реализуются без внешней помощи);

2) решения, предусматривающие помощь (реализуются при поддержке системы страхования вкладов или государства);

3) государственные решения (реализуются путем прямого вмешательства государства).

К негосударственным способам разрешения (1, 2) относятся:

1) реструктуризация, которая включает стратегическое планирование, внутреннюю реорганизацию, замену руководства; вливание капитала;

2) слияние или поглощение, которое подразумевает объединение с устойчивым банком;

3) покупка активов устойчивым банком с принятием обязательств;

4) постепенная ликвидация, в ходе которой происходит реализация отдельных активов и выплата возмещения вкладчикам и другим кредиторам.

К государственным способам разрешения относятся:

1) отказ от принятия мер, подразумевающий становление индивидуальных режимов надзора (гибкое применение надзорных и фискальных норм);

2) национализация, которая осуществляется путем перехода права собственности на неблагополучный банк к государству.

Страхование вкладов является важной составляющей формирования и сохранения доверия к национальной банковской системе. Хотя основная цель надзорного органа состоит в защите интересов вкладчиков и поддержании доверия населения и организаций к банковской системе, структура, прямо гарантирующая возврат определенной суммы вкладов, может также сыграть в этом значительную роль. В некоторых странах ЕС системы страхования вкладов являются одним из элементов системы кризисного управления, применяемым, когда их вмешательство дешевле, чем покрытие убытков вкладчиков в случае вынужденного закрытия банка. Они могут помочь в проведении реструктуризации, выплате возмещения вкладчикам в случае постепенной ликвидации.

Кредитная организация обязана участвовать в программе страхования вкладов. В ЕС существуют различные программы этого рода с разной степенью государственного участия. Национальные агентства по страхованию вкладов могут создаваться на частной основе и полностью финансироваться кредитными организациями, но они могут также существовать в форме государственного учреждения, поддерживаемого или обеспечиваемого государством. В отдельных странах ЕС существует порядок, при котором банки

обязаны делать определенные отчисления заранее, или порядок, при котором отчисления делаются постфактум (при наступлении события). Независимо от того, финансируется ли национальная программа полностью или только частично, собранные средства, которыми управляет агентство, будут недостаточными для покрытия банкротства организации, имеющей системное значение. В этом случае может потребоваться вмешательство государства.

В принципе программы защиты вкладов являются «неактивными»; они начинают работать только в том случае, если вкладчики лишаются возможности доступа к своим вкладам. Размер компенсации устанавливается законом.

Полномочия Банка России по применению к кредитным организациям мер надзорного реагирования определены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 73 и 75), Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» (ст. 19, 20, 23.1), Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (ст. 4, 7–17, 32, 33, 35) и изданными в их исполнение нормативными актами Банка России, в том числе Инструкцией Банка России от 31.03.1997 № 59 «О применении к кредитным организациям мер воздействия».

К кредитным организациям могут быть применены:

- 1) предупредительные меры воздействия (письма, рабочие встречи, совещания);
- 2) штрафы;
- 3) меры, ограничивающие деятельность кредитной организации (введение ограничений на осуществление отдельных операций, введение запретов на осуществление отдельных банковских операций);
- 4) требования о замене руководителей кредитных организаций;
- 5) отзыв лицензии на осуществление банковских операций.

Основной задачей, решаемой при применении мер воздействия, является регулирование деятельности кредитных организаций в целях приведения ее в соответствие с нормами и требованиями федеральных законов и Банка России.

Реализация государственной политики в сфере предупреждения банкротства и финансового оздоровления кредитных организаций

осуществляется Банком России в соответствии с федеральными законами «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» и изданными на их основании нормативными актами Банка России.

Работа по предупреждению несостоятельности (банкротства) кредитных организаций осуществляется на трех уровнях – самой кредитной организацией, территориальным учреждением Банка России и Банком России.

В области предупреждения несостоятельности (банкротства) кредитных организаций практическими задачами надзорного блока Банка России являются:

1) контроль за соблюдением кредитными организациями требований Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» в части принятия мер по предупреждению банкротства и финансовому оздоровлению;

2) обеспечение своевременного предъявления требований об осуществлении кредитными организациями мер по предупреждению несостоятельности (банкротства) кредитных организаций, а также требований о приведении в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала);

3) проведение экспертной оценки планов мер по финансовому оздоровлению (реорганизации) кредитных организаций и контроль за выполнением предусмотренных ими мероприятий;

4) контроль за деятельностью временных администраций по управлению кредитными организациями как инструмент для осуществления мер по предупреждению банкротства.

Меры по предупреждению банкротства кредитных организаций. При возникновении у кредитных организаций оснований, предусмотренных Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», Банку России предоставлены полномочия реализовать следующие меры по предупреждению банкротства кредитных организаций:

1) финансовое оздоровление кредитной организации;

2) назначение временной администрации по управлению кредитной организацией;

3) реорганизация кредитной организации.

В случае установления указанных оснований Банк России вправе направить в кредитную организацию:

1) требование об осуществлении мер по ее финансовому оздоровлению;

2) требование о приведении в соответствие размера уставного капитала кредитной организации и величины ее собственных средств (капитала);

3) требование о реорганизации кредитной организации.

Одной из мер по предупреждению банкротства является назначение Банком России специального органа управления кредитной организацией – временной администрации по управлению кредитной организацией.

Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» определен исчерпывающий перечень оснований для назначения временной администрации по управлению кредитной организацией. В соответствии с действующим законодательством срок её действия не может превышать 6 месяцев. В случае если к моменту окончания срока действия временной администрации у кредитной организации по-прежнему имеются основания для ее назначения, временная администрация направляет в Банк России ходатайство об отзыве у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций.

Решение о прекращении деятельности временной администрации принимается Банком России после устранения причин, послуживших основанием для ее назначения, т.е. в случае успешной реализации мероприятий по финансовому оздоровлению кредитной организации, либо после вынесения арбитражным судом решения о признании кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производства (утверждения конкурсного управляющего) или вступления в силу решения арбитражного суда о назначении ликвидатора.

Борьба с легализацией доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма. Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF, ФАТФ) определяет легализацию доходов, полученных преступным путем, как «опера-

ции с доходами от противозаконной деятельности, совершаемые с целью сокрытия их противозаконного происхождения».

ФАТФ выделяет три этапа осуществления легализации доходов, полученных преступным путем. На первом этапе – «размещение» – лицо, занимающееся отмыванием, размещает незаконно полученные денежные средства (прибыли) в финансовой системе, например, небольшими суммами, которые выглядят не так подозрительно, как крупные суммы. После того как денежные средства будут размещены в системе, можно перейти к следующему этапу – этапу «наслаивания». При этом лицо, занимающееся отмыванием, пытается скрыть происхождение денежных средств посредством серии сделок (купля-продажа ценных бумаг) или перемещения денежных средств (переводы внутри страны или за рубеж), которые могут принимать вид платежей за товары или услуги. На третьем, заключительном этапе – «интеграция» – лицо, занимающееся отмыванием, возвращает денежные средства в легальный оборот, обычно вкладывая их в недвижимость, предметы роскоши или коммерческие предприятия.

Для банков наиболее критичными являются этапы «размещения» и «наслаивания». Если банк окажется неспособен выявить подозрительных клиентов или подозрительные операции и принять соответствующие меры, то можно сказать, что лица, занимающиеся легализацией преступных доходов, достигли своих целей. Причинами этого может быть то, что банк не уделяет этим вопросам достаточного внимания, что персонал недостаточно обучен или что сотрудники или руководители банка готовы за взятки смотреть сквозь пальцы на криминальное происхождение подозрительных средств. Очевидно, что в последнем случае банк становится частью преступной сети.

На сегодняшний день рекомендации ФАТФ образуют широкую, полную и единую систему мер по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Они затрагивают следующие аспекты:

- 1) идентификация личности клиентов;
- 2) мониторинг счетов и операций;
- 3) хранение сведений и информирование о подозрительных операциях;

- 4) внутренний контроль и аудит;
- 5) стандарты деловой этики;
- 6) сотрудничество между надзорными органами и другими компетентными органами.

Политика «знай своего клиента» («политика ЗСК»). Согласно этим принципам, банкам следует разработать и применять на практике свои собственные правила в отношении определения приемлемости клиентов с учетом индивидуальной структуры рисков, присущих каждому клиенту (так называемый «профиль риска клиента»).

Более высок риск возможной вовлеченности в отмывание денег для следующих категорий клиентов:

1) клиенты, которые используют представителей (таких как трасты или корпоративные / профессиональные посредники) для открытия счета, скрывая таким образом свою личность;

2) клиенты, которые используют частные (персонифицированные) банковские операции (private banking), в силу самой своей природы связанные с высокой степенью конфиденциальности;

3) клиенты, занимающиеся политической или общественной деятельностью;

4) недавно созданные предприятия, возможности надлежащей проверки сведений о деятельности которых ограничены;

5) операции по корреспондентским банковским счетам, особенно в тех случаях, когда банк находится в государстве, в котором отсутствует надлежащее регулирование или о котором известно, что практика применения политики ЗСК в данном государстве находится на низком уровне.

Подозрительные операции – это операции, которые дают основания для обоснованных подозрений в том, что они могут быть связаны с легализацией преступных доходов или финансированием террористической деятельности.

При анализе подозрительных операций следует обращать внимание на следующие основные моменты:

- Сумма операции. В общем плане не важно, является ли сумма небольшой или крупной. Для анализа имеет значение то, является ли она ожидаемой и соответствующей обычной для данного клиента практике. Например, крупная сумма, внесенная на счет владельца ресторана и

значительно превышающая обычную дневную выручку, представляется подозрительной. Аналогично вызывают подозрения еженедельное внесение небольших вкладов на счет служащего, получающего зарплату раз в месяц, а также внесение крупных депозитов на счета политических деятелей или лиц, занимающих государственные должности.

- Периодичность операций. Повторяющиеся операции на небольшие суммы могут совершаться с целью не превышать определенные лимиты для того, чтобы не создать оснований для их отражения в отчетности, например, по операциям, связанным с обменом валют или движением средств по счетам капитала.

- Цель операции. Например, необычным может считаться как перевод средств на покупку дорогого автомобиля мясником, так и платеж по ипотечному кредиту, осуществляемый на счет физического лица, а не ипотечного банка.

- Последовательность платежей. К примеру, представляются подозрительными ситуации, когда одинаковая сумма периодически перечисляется на различные счета или со счета списываются такие же суммы, что ранее были зачислены на него.

- Остаток на счете. Банку следует обращать внимание на счета, остаток на которых всегда минимальный при значительном обороте средств, или на «мертвые» счета, т.е. счета, по которым операции не совершаются, но в то же время остаток средств на которых весьма значителен.

Как надзорные органы, так и финансовые организации ответственны за организацию надлежащего обучения своего персонала. Исключительно важно обмениваться как положительным, так и отрицательным опытом противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Надзорные органы требуют, чтобы каждая кредитная организация определила в своем штате сотрудника, ответственного за регулярные программы подготовки и повышения квалификации своего персонала в сфере борьбы с отмыванием денег.

Правовые механизмы ПОД/ФТ в Российской Федерации регламентируются Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Основные направления деятельности кредитных организаций в сфере ПОД/ФТ ориентированы на выполнение возложенной на них данным Федеральным законом функции: выявлять операции, подлежащие обязательному контролю (на основании законодательно установленных критериев), и подозрительные операции (согласно дополнительным признакам) и представлять информацию о таких операциях непосредственно в уполномоченный орган (Федеральную службу по финансовому мониторингу – Росфинмониторинг) в порядке, установленном Банком России. Направления деятельности сформулированы в Федеральном законе и включают в себя:

- 1) разработку правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ и программ его осуществления;
- 2) назначение специальных должностных лиц, ответственных за соблюдение этих правил, и реализацию указанных программ;
- 3) реализацию иных внутренних организационных мер в целях ПОД/ФТ.

Рекомендации по разработке кредитными организациями правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ подготовлены и утверждены Банком России в соответствии с полномочиями, предоставленными ему Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Они основываются на 40 Рекомендациях Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), стандартах Базельского комитета по банковскому надзору, Всеобщих директивах по противодействию отмыванию доходов в частном банковском секторе («Вольфсбергские принципы»), а также учитывают положительную практику организации такой работы в кредитных организациях индустриально развитых иностранных государств и российских банках. Рекомендации содержат комплекс мер (программ), которые кредитным организациям следует осуществлять в целях ПОД/ФТ и которые включают в себя:

- 1) процедуры идентификации и изучения клиентов и выгодоприобретателей;

2) механизмы выявления в деятельности клиентов операций с денежными средствами или иным имуществом, подлежащих обязательному контролю, и иных подозрительных операций;

3) правила документального фиксирования и хранения информации, а также обучения сотрудников кредитной организации вопросам ПОД/ФТ;

4) порядок отказа от заключения договоров банковского счета и выполнения распоряжения клиента о совершении операции, а также порядок приостановления операций клиентов в случаях, установленных Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Кредитные организации разрабатывают правила внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ с учётом рекомендаций Банка России, самостоятельно определяя полноту их применения в зависимости от специфики своей деятельности и деятельности своих клиентов (имея при этом в виду необходимость соблюдения требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и нормативных актов Банка России).

Ответственность за соблюдение правил внутреннего контроля и программ его осуществления возлагается на специальных должностных лиц (ответственных сотрудников по ПОД/ФТ). Ответственные сотрудники по ПОД/ФТ должны соответствовать квалификационным требованиям, установленным Банком России. Банком России также определены квалификационные требования и к сотрудникам структурного подразделения кредитной организации по ПОД/ФТ в случае его создания кредитной организацией под руководством ответственного сотрудника по ПОД/ФТ.

С учётом особенностей своей деятельности, деятельности клиентов, степени риска совершения клиентами операций в целях легализации доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма, кредитные организации разрабатывают программы подготовки и обучения кадров по ПОД/ФТ. Банк России установил требования к подготовке и обучению кадров по ПОД/ФТ в кредитной организации, регламентирующие такие во-

просы, как разработка и утверждение в кредитной организации программы обучения по ПОД/ФТ (включающей порядок проведения обучения, его формы и порядок проверки знаний сотрудников кредитной организации по ПОД/ФТ), плана реализации данной программы (включающего тематику обучающих мероприятий по ПОД/ФТ, сроки их проведения и лиц, ответственных за проведение обучения), а также перечня структурных подразделений кредитной организации, сотрудники которых должны пройти обучение по ПОД/ФТ.

Для обеспечения передачи кредитными организациями в уполномоченный орган сведений, предусмотренных Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», Банком России установлен порядок, предусматривающий использование информационных и телекоммуникационных каналов связи Банка России. Информация передается в электронном виде с применением современных криптографических технологий, обеспечивающих высокую степень её защищенности от несанкционированного доступа. Использование унифицированных форматов даёт возможность осуществлять автоматизированную обработку передаваемой информации в уполномоченном органе.

Чтобы предотвратить использование банковской системы для финансирования терроризма, Банк России регулярно доводит до сведения кредитных организаций перечни лиц, имеющих отношение к экстремистской деятельности, которые формируются Федеральной службой по финансовому мониторингу.

В соответствии с Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» Банк России в рамках реализации надзорных функций осуществляет контроль за исполнением кредитными организациями требований законодательства в сфере ПОД/ФТ, ориентируясь на оценку возможных рисков участия кредитных организаций либо их клиентов в операциях, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма, в целях обеспечения своевременного принятия упреждающих мер надзорного реагирования.

Основные формы контроля:

1. Документарный (текущий) надзор с акцентом на реализацию проактивной функции банковского надзора, основанной на использовании информационных и аналитических систем мониторинга текущего состояния кредитных организаций, соблюдения ими законодательства и регулятивных требований в области ПОД/ФТ для выявления на возможно более ранних стадиях негативных тенденций в деятельности кредитных организаций по ПОД/ФТ.

2. Инспекционные проверки кредитных организаций, основанные на данных документарного надзора, а также подготовленных Банком России и периодически обновляемых им методологических рекомендациях.

Надзорная деятельность в области ПОД/ФТ осуществляется Банком России по следующим основным направлениям:

1) проверка организации в кредитных организациях внутреннего контроля по соблюдению законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России в области ПОД/ФТ;

2) проверка соответствия практической деятельности кредитных организаций положениям законодательства Российской Федерации и нормативным актам Банка России в области ПОД/ФТ;

3) проверка соответствия практической деятельности кредитных организаций собственным правилам внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ и программам его осуществления.

В основе этой работы лежит комплексный подход, включающий в себя:

1) разработку и совершенствование методик документарного надзора и инспекционных проверок кредитных организаций по соблюдению ими требований законодательства о ПОД/ФТ;

2) предварительную обработку и анализ данных документарного надзора, включая статистическую отчетность кредитной организации, имеющуюся информацию о кредитной организации, операциях её клиентов для того, чтобы определить первоочередные направления, которым необходимо уделить повышенное внимание в ходе инспекционной проверки;

3) проведение инспекционной проверки кредитной организации, анализ выявленных нарушений и недостатков и оценку их

влияния на результативность принимаемых кредитной организацией мер по ПОД/ФТ, подготовку обобщённой оценки деятельности кредитной организации по обеспечению выполнения требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России в области ПОД/ФТ.

Применение мер воздействия к кредитным организациям за неисполнение требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и нормативных актов Банка России в области ПОД/ФТ. В случае нарушения кредитной организацией требований законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России в области ПОД/ФТ Банк России по совокупности выявленных нарушений в зависимости от степени создаваемой ими угрозы интересам кредиторов (вкладчиков) применяет к кредитной организации предупредительные меры воздействия в форме доведения до руководства кредитных организаций информации о недостатках в деятельности кредитной организации, а также принудительные меры воздействия, как то:

- 1) требования об устранении выявленных нарушений;
- 2) ограничения в проведении отдельных видов банковских операций;
- 3) запрет на осуществление отдельных банковских операций;
- 4) штрафы.

Специфической особенностью применения мер воздействия к кредитным организациям за неисполнение требований законодательства о ПОД/ФТ является право Банка России отозвать у кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций в случае неоднократного нарушения ею в течение одного года требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», сопровождающегося реальной угрозой интересам кредиторов и вкладчиков [150].

Банковский надзор является частью надзора за финансовыми рынками, так как кроме банков, являющихся самыми активными и универсальными участниками рынков, существуют еще и небанковские финансовые организации, которые, как правило, спе-

циализируются на одном виде деятельности, поэтому финансовый надзор включает также надзор и контроль их деятельности.

Надзор на финансовых рынках – это наблюдение Банка России (дистанционное и контактное) за исполнением и соблюдением конкретными кредитными и некредитными финансовыми организациями законодательства, регулирующего банковскую, биржевую, брокерскую и страховую деятельность, установленных им нормативных актов, в том числе финансовых нормативов и правил бухгалтерского учета и отчетности.

Сущность надзора на финансовых рынках состоит в проверке соответствия решений и действий кредитных и некредитных финансовых организаций законам, регулирующим банковскую деятельность, рынок ценных бумаг, страховой рынок, и нормативным актам Банка России. Он используется Банком России прежде всего для управления рисками на финансовых рынках. Например, Банк России осуществляет контроль за тем, чтобы в банках вовремя пресекались попытки легализации доходов, полученных преступным путем, или попытки манипулирования рынком ценных бумаг с помощью инсайдерской информации [63].

Международные стандарты рассматривают финансовый надзор с двух позиций: микро- и макро-, выделяя микрофинансовый надзор и макрофинансовый. Объектом микрофинансового надзора являются отдельные организации (банк, брокерская фирма и т.д.), макрофинансовый надзор позволяет минимизировать общесистемные риски финансового и банковского сектора.

Отличительные характеристики макро- и микропруденциального надзора в финансовом секторе представлены в табл. 10.

Оживленные дискуссии экспертов и представителей центральных банков показали, что для успешного проведения макропруденциальной политики требуется переосмыслить ответы на ряд вопросов [156]:

1) какой орган государственного управления должен нести ответственность за обеспечение макрофинансовой стабильности или стабильности национальной финансовой системы;

2) если за достижение данной цели отвечает ЦБ, то каким образом можно сочетать цели денежно-кредитной политики и макрофинансовой стабильности;

Характеристика макро- и микропруденциального надзора в финансовом секторе
[155. С. 28–34]

Параметр сравнения	Макропруденциальный надзор	Микропруденциальный надзор
Промежуточная цель	Предотвращение общесистемных финансовых потрясений	Предотвращение несостоятельности отдельных кредитных организаций
Конечная цель	Предотвращение генерирования расходов, детерминированных финансовой нестабильностью банковской системы	Защита потребителей (инвесторов и вкладчиков финансовых организаций)
Характеристика рисков финансового сектора	Эндогенные: детерминируются коллективным поведением	Экзогенные: детерминируются поведением отдельных независимых агентов
Взаимосвязи и общие риски кредитных организаций	Основополагающие факторы	Не учитываются
Меры пруденциального контроля	«Сверху – вниз»: с учетом общесистемных рисков банковского сектора	«Снизу – вверх»: с учетом рисков отдельных кредитных организаций

3) какими полномочиями должен быть наделен ЦБ для обеспечения макрофинансовой стабильности;

4) какие инструменты может использовать ЦБ для ее поддержания;

5) каким образом должны быть определены, настроены и согласованы эти инструменты между собой.

Центральный Банк России является органом, регулирующим макрофинансовую политику государства, и располагает множеством разнообразных (административных, регулятивных и экономических) инструментов для достижения стоящих перед ними целей. Но не все из них пригодны для эффективного предотвращения увеличения системного риска. Регулятивные инструменты, позволяющие ЦБ управлять и / или смягчить проявления системного риска, эксперты относят к макропруденциальным.

На применение таких инструментов обычно накладывают ряд ограничений:

1) при принятии решения об использовании того или иного инструмента ЦБ должен определить, ориентирован ли он на достижение целей денежно-кредитной политики или макрофинансовой стабильности;

2) макропруденциальные инструменты не могут замещать микропруденциальные;

3) их следует использовать в дополнение к традиционным мерам денежно-кредитной политики;

4) дизайн макропруденциальных инструментов должен учитывать уровень экономического развития страны, режим провозглашенного обменного курса, степень уязвимости национального финансового рынка перед внешними шоками.

Примеры макропруденциальных инструментов, используемых в настоящее время отдельными ЦБ, представлены в табл. 11.

Макропруденциальные инструменты также включают в себя инструменты для купирования межсекторального аспекта системного риска. Цель применения инструментов, купирующих межсекторальный аспект системного риска, – снижение его концентрации. Данное проявление системного риска характерно для ситуаций, когда риск одинаково реализуется во всех финансовых инсти-

туда (например в период кризиса ликвидности) или если балансы финансовых институтов тесно взаимосвязаны (например через риск контрапартнера) [156].

Т а б л и ц а 11

Макропруденциальные инструменты ЦБ [157. С. 32–47]

Инструмент	Теоретическое основание
Динамические провизии	Динамические провизии традиционно нацелены на потери, которые исторически характерны для банков. Но они также могут быть использованы для смягчения цикличности финансовой системы. Требования по провизиям могут повышаться во время подъема для формирования буфера и ограничения кредитной экспансии и снижаться во время спада для поддержания банковского кредитования. Они могут регулироваться на основе трех вариантов контрциклической настройки: общих провизий; провизий, основанных на триггерах; провизий, ориентированных на ожидаемые потери
Ограничения на распределение прибыли	Данные пруденциальные регулятивные требования вводятся для обеспечения адекватности капитала банков. Поскольку нераспределенная прибыль добавляется к банковскому капиталу, данные ограничения оказывают контрциклическое воздействие на банковское кредитование, если они используются во время спада. Сходную роль играет консервативный буферный капитал, рекомендуемый в рамках новых стандартов Базель – III

Повышение устойчивости каждого института к негативным шокам усиливает гарантии стабильности финансовой системы. Финансовая устойчивость отдельных институтов снижает вероятность проявления эффекта домино – распространения банкротств банков. С этой целью в международных стандартах повышены требования к капиталу банков и их ликвидности, а также предусмотрено несколько дополнительных провизий, позволяющих смягчать последствия реализации рисков, исходящих от отдельного банка или от системно важных финансовых посредников. Перечень таких мер достаточно широкий:

1) введение более высоких капитальных требований при осуществлении банками торговли ценными бумагами, операций с де-

ривативами, сделок комплексной секьюритизации, а также к банкам, имеющим большие объемы забалансовых счетов;

2) предоставление капитальных стимулов банкам, использующим централизованных контрапартнёров по внебиржевым сделкам с деривативами;

3) использование нормативов ликвидности, учитывающих риски оптового краткосрочного фондирования;

4) предъявление более высоких капитальных требований к банкам, осуществляющим операции между секторами финансового рынка (предлагающих трансрыночные продукты).

Для выявления системных рисков органам надзора необходимо проводить анализ следующих процессов в финансовой системе и на финансовых рынках [158]:

1) развитие новых банковских и биржевых продуктов и технологий;

2) изменения внешних условий в финансируемых кредитными учреждениями отраслях;

3) тенденции изменения курсов основных валют и влиянием их изменения на активы банков и финансовой системы в целом;

4) движение процентных ставок и возможное снижение доходности банковских операций;

5) общие тенденции на мировых и внутренних рынках ценных бумаг, золота и нефти;

6) общие тенденции развития банковской системы;

7) возникновение новых видов рисков;

8) усиление воздействия существующих рисков;

9) изменения в политической, экономической и правовой среде функционирования банковской системы.

В результате такого анализа органы надзора должны разрабатывать рекомендации по предупреждению потерь активов организациями, функционирующими на финансовых рынках, созданию механизмов по контролю над рисками, а также создавать в рамках банковской системы пруденциальные нормы, позволяющие избежать негативного влияния рисков на финансовое состояние банков, банковской и финансовой систем. Такая упреждающая работа органов надзора является важнейшим элементом общей системы финансового надзора.

Выполнение вышеизложенных задач представляет собой аналитическую функцию органов надзора. Аналитическая функция представляет собой комплекс задач, направленных на предотвращение возникновения проблем как в отдельных банках, брокерских фирмах и страховых организациях, так и во всей финансовой системе на ранних стадиях. Выполнение аналитической функции позволяет заблаговременно увидеть назревающие проблемы, разработать механизм их предотвращения и дать рынкам рекомендации для принятия мер по предотвращению потерь. Для выполнения аналитической функции органы надзора должны анализировать передовые методы по сокращению и управлению рисками и вырабатывать ряд общих для всей банковской и финансовой системы рекомендаций. Объектом такого анализа может быть также достаточность внутреннего контроля в организациях над рисками, которые внутри отдельной организации могут выглядеть как незначительные.

Результатом работы органов надзора, например, в банке является оценка соответствия его работы нормативным актам, оценка качества активов коммерческих банков. В этом случае органы надзора выполняют оценочную функцию.

Оценочная функция связана с определением степени соответствия работы банковского учреждения действующему законодательству и пруденциальным нормам. Результатом осуществления оценочной функции является отчет о проведении инспектирования коммерческого банка, в котором даются вышеперечисленные оценки.

При рассмотрении функций банковского надзора следует обратить внимание на необходимость оказания консультационной помощи банковским учреждениям. Такая задача банковского надзора не определена в законодательстве России. Изучение мировой практики банковского надзора показывает, что органы надзора во многих странах оказывают консультационно-методологическую помощь коммерческим банкам, во-первых, потому что это сокращает общее количество нарушений в банковской системе, связанных с недостаточным пониманием норм банковского законодательства и требований органов надзора. Во-вторых, консультации

органов надзора необходимы коммерческим банкам тогда, когда органы надзора обобщают практику работы банковской системы и, наблюдая тенденции ее развития, вырабатывают ряд рекомендаций банкам, отвечающих текущему состоянию банковской системы.

Консультативная помощь повышает общую эффективность работы органов надзора, т.е. при возникновении проблем в кредитной организации от органов надзора потребуются гораздо больше усилий и времени для решения проблем, связанных с непониманием руководством обоснованности негативной оценки ситуации в организации со стороны органов надзора, по сравнению с тем случаем, когда руководство знает подходы органов надзора к оценке конкретной ситуации с учетом общих тенденций развития финансовой системы и финансовых рынков и готово к обоюдовыгодному сотрудничеству с органами надзора.

Консультативно-корректирующая функция органов надзора представляет собой процесс устранения незначительных недостатков, выявленных в процессе работы организации. Исполнение этой функции заключается в предъявлении требований по корректированию работы банка, брокерской или страховой организации, направленному на устранение выявленных недостатков. Если выявленные недостатки не носят системного характера и не несут серьезной угрозы работе организации, органы надзора могут ограничиться проведением консультаций с руководством и согласовать характер исправительных мероприятий.

Если в работе банка выявлены серьезные недостатки, угрожающие потерей его платежеспособности, органами надзора может быть наложен штраф или проведены мероприятия по сокращению пунктов лицензий банка на проведение операций, осуществление которых несет повышенный риск или осуществление которых проводится при недостаточном уровне внутреннего контроля. Также органами надзора могут быть приняты такие санкции, как отстранение руководства организации или введение временной внешней администрации. Такие действия органов надзора представляют собой лицензионно-штрафную функцию [148].

С сентября 2013 г. в надзорное ведение Банка России перешли и некредитные финансовые организации. В рамках создания в Рос-

сии единого мегарегулятора финансовых рынков Центральный банк осуществляет надзор над:

- 1) профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- 2) управляющими компаниями инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- 3) специализированными депозитариями инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- 4) акционерными инвестиционными фондами;
- 5) организаторами торговли;
- 6) центральными депозитариями;
- 7) субъектами страхового дела;
- 8) негосударственными пенсионными фондами;
- 9) микрофинансовыми организациями;
- 10) кредитными потребительскими кооперативами;
- 11) жилищными накопительными кооперативами;
- 12) бюро кредитных историй;
- 13) институтами, ведущими актуарную деятельность;
- 14) рейтинговыми агентствами.

Объединение ЦБ и ФСФР, которая ранее выполняла функции надзорного органа за финансовыми рынками (кроме банков), проходит в три этапа [159]:

- 1) физическое присоединение персонала ЦБ и ФСФР (с 1 сентября 2013 г.);
- 2) деятельность ФСФР внутри Центрального банка на независимой основе (этап продлится до 1 января 2015 г.);
- 3) растворение ФСФР внутри ЦБ.

Основные задачи ФСФР, которые перешли в ведение Центрального банка в рамках организации единого мегарегулятора [160]:

- 1) защита законных прав и интересов инвесторов на фондовом рынке;
- 2) содействие развитию финансового рынка, его институтов и инструментов, обеспечение стабильности финансового рынка;
- 3) обеспечение должных принципов коллективных форм инвестирования, включая негосударственные пенсионные фонды и пенсионные накопления граждан.

Эти задачи решаются за счёт правильной нормотворческой и надзорной политики. Из первой задачи ФСФР и вытекают основные задачи службы, а именно стимулирование инвестиций через обеспечение действенных механизмов предоставления инвесторам надежной системы учета их прав на ценные бумаги, системы раскрытия достоверной информации на фондовом рынке, а также эффективно функционирующей системы обеспечения исполнения обязательств. Другими словами, главная задача службы – обеспечение защиты прав собственности на приобретенные ценные бумаги и прав на получение достоверной информации как об объектах инвестирования, так и о посредниках финансового рынка.

Из второй задачи следует задача ФСФР о формировании здоровой конкурентоспособности внутренних финансовых рынков, повышение которой может быть достигнуто за счет повышения эффективности инфраструктуры рынка, обеспечения устойчивости рынка через снижение системного риска. Участники рынка должны иметь широкие возможности диверсифицировать и хеджировать свои риски на рынке ценных бумаг.

Из третьей задачи образуется необходимость дальнейшего усиления надзора по отношению к рынку коллективного инвестирования для обеспечения условий его дальнейшего развития, повышения эффективности, стимулирования населения к использованию доступных и простых механизмов работы на фондовом рынке через рынок коллективных инвестиций [161].

Новые функции Банка России в части регулирования, контроля и надзора в сфере финансовых рынков будут осуществляться через действующий на постоянной основе орган – Комитет финансового надзора, в который должны входить руководители всех структурных подразделений ЦБ РФ, обеспечивающих выполнение надзорных функций мегарегулятора. Руководитель данного комитета назначается Председателем Банка России из числа членов Совета директоров.

Конкретное содержание надзора Центрального банка на финансовых рынках формируется под воздействием ряда факторов [43]:

1) макроэкономическая ситуация в стране, состояние банковской и финансовой системы;

- 2) социально-экономические приоритеты развития общества;
- 3) совершенство законодательной базы;
- 4) проводимая Банком России кредитная политика;
- 5) степень независимости Банка России от органов законодательной и исполнительной власти;
- 6) исторически сложившиеся особенности организации банковского и финансового надзора в стране.

Государственный надзор на финансовых рынках должен осуществляться с учётом ряда принципов:

1. Системность. Если в системе надзора существуют перекосы, то надзор слабеет и становится уязвимым. Так, если даже мы внедрим самые новые технологии, но недостаточное внимание будет уделяться подготовке кадров, эффективность надзора однозначно будет поставлена под сомнение.

2. Соответствие лучшей международной практике. Национальный финансовый надзор должен строиться с учетом международных стандартов финансового надзора (банковского, страхового и т.д.). Это связано прежде всего с глобализацией финансового рынка и обеспечением доступа на него национальных финансовых институтов.

3. Независимость. Независимость финансового надзора означает:

1) независимость в принятии решений, в том числе и по поводу начала процедуры банкротства без решения суда или до решения суда;

2) финансовую независимость надзора – финансирование надзора должно осуществляться не из государственного бюджета, чтобы исключить влияние политических циклов на его деятельность;

3) определенную свободу действий, связанную с использованием мотивированного суждения при принятии решений по поводу деятельности поднадзорных организаций.

4. Прозрачность. Высокая степень независимости надзорных органов должна балансироваться прозрачностью его деятельности. Общественности должны быть понятны действия надзорных органов, направленные на защиту ее интересов.

5. Технологичность. Технологии надзора должны быть глубоко проработаны и документально описаны. А для исключения механического подхода к надзору должно быть оставлено место для

мотивированного суждения. При этом любая информация, на основе которой подобное суждение высказывается, должна быть формализована. Это, с одной стороны, обеспечивает определенную защищенность самих надзорщиков, с другой – институционализирует надзорную память, обеспечивая минимизацию надзорных ошибок и упущений.

Основные методики (регламенты) проведения надзорных мероприятий должны быть доступны поднадзорным организациям. Они должны иметь возможность понимать действия и логику надзорных органов. Подобная практика формирует взаимное доверие и делает процесс надзора более конструктивным и полезным для поднадзорных организаций.

6. Профессионализм. К сотрудникам финансового надзора должны применяться высокие требования и стандарты, как в профессиональном плане, так и в вопросах профессиональной этики.

7. Ресурсность. Заработная плата надзорщиков не должна уступать зарплатам управленцев среднего звена коммерческих финансовых структур. Обратная ситуация, с одной стороны, объективно создает коррупционные риски, с другой – приводит к оттоку лучших кадров из системы надзора.

8. Доверие. Надзор должен пользоваться доверием общества. Существует два подхода, позволяющих этого добиться:

1) первый подход предполагает, что надзор завоевывает определенное доверие, добившись видимых результатов с точки зрения обеспечения надежности финансовой системы;

2) второй подход предполагает, что надзор должен выдерживать определенные каноны поведения и следовать этим канонам, что делает его предсказуемым и вызывает доверие.

Важность надзорных механизмов нельзя переоценить, они являются катализатором экономического роста и стабильности государства, показателем развитости всего финансового сектора экономики и надёжности международного инвестирования. Совершенствование механизмов надзора за финансовыми рынками происходит постоянно в целях поддержания финансового сектора страны в условиях изменчивой финансовой конъюнктуры, в том числе и на мировых рынках [149. С. 218].

В перспективе развитие надзорной деятельности ЦБ РФ будет осуществляться в соответствии с международным стандартом Базель III.

Так, в России планируется введение показателя краткосрочной ликвидности в качестве обязательного с 1 января 2015 г., а показателя чистого стабильного фондирования – с 1 января 2018 г.

Банк России также проводит анализ и обсуждение других механизмов повышения финансовой устойчивости, предусмотренных Базелем III (буфер консервации капитала, контрциклический буфер, расчёт кредитного риска контрагента и пр.). Различия в методологии, нормативах покрытия и оценки рисков во всех трёх поколениях Базель отражены в табл. 12.

Интеграция Базельских стандартов в российскую нормативно-правовую среду имеет ряд характерных особенностей. Прежде всего, необходимо отметить, что принципы внедрения Базеля II и Базеля III в российской надзорной практике пока еще не сформулированы окончательно. Перед российскими финансовыми учреждениями стоит непростая задача одновременного внедрения нормативных документов Базель II и Базель III.

Требования Банка России являются более жесткими, чем требования Базельского комитета, в целом ряде областей. В частности, текущие нормативы достаточности капитала, установленные Банком России, на 25% выше принятых Базельским комитетом.

Российский регулятор также предъявляет более жесткие требования к учету субординированных кредитов. При этом Банк России пока еще не определил требования, касающиеся буфера консервации капитала и контрциклического буфера.

Кроме того, в России действуют весьма жесткие требования в отношении ликвидности в виде трёх обязательных нормативов, которые в некоторой степени сопоставимы с аналогичными требованиями Базеля III.

Банком России уже принят целый ряд элементов Базеля II, в частности упрощенный стандартизированный подход к оценке кредитного риска, упрощенный подход к оценке рыночного риска, а также базовый индикативный подход к оценке операционного риска.

Сравнительная характеристика соглашений Базель I, II, III [162]

Положение	Базель I	Базель II	Базель III
Методология	Методологические подходы к определению и расчету регулятивного капитала определены Комитетом. Ориентация на количественные показатели достаточности капитала	Допускается использование внутренних банковских методик для определения рисков. Ориентация на качественные показатели. К количественным требованиям добавляются вторая и третья компоненты – надзорный процесс и рыночная дисциплина	Сохранение возможности применения внутренних банковских методик при определении рисков. Введение нормативов, от выполнения которых зависит выплата собственникам и управляющим. Внедрение требований, связанных с организацией банковского надзора за соблюдением нормативов достаточности капитала и за соблюдением рыночной дисциплины
Требования к капиталу	Дифференциация коэффициентов достаточности капитала предусмотрена только в зависимости от кредитного рейтинга страны	Дифференциация коэффициентов достаточности капитала в зависимости от кредитного риска каждого заемщика. Повышается чувствительность к рискам	Изменение структуры собственного капитала банков. Повышение требований к достаточности капитала. Создание резервного буфера. Закладывается механизм контрциклического регулирования
Риски	Покрытие кредитного риска. Использование для оценки рисков стандартизованного подхода, определенного Комитетом	Покрытие кредитного, рыночного и операционного рисков. Возможность выбора подходов к измерению рисков, основанных на внутренних рейтингах. Возможность привлечения независимых рейтинговых агентств для оценки рисков. Необходимость раздельной оценки рисков кредитного и торгового портфелей банка. Принцип транспарентности и раскрытия информации о принимаемых банками рисках и об управлении ими	Покрытие кредитного, рыночного и операционного рисков. Возможность выбора подходов к измерению рисков, основанных на внутренних рейтингах. Возможность привлечения независимых рейтинговых агентств для оценки рисков. Необходимость раздельной оценки рисков кредитного и торгового портфелей банка. Принцип транспарентности и раскрытия информации о принимаемых банками рисках и об управлении ими

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Итак, вы прочитали наше учебное пособие. Мы очень надеемся, что благодаря ему вы получили новые знания о деятельности современных ЦБ; подготовились к экзамену и сдали его на «отлично»; написали реферат, курсовую работу, выпускную квалификационную работу; поступили в аспирантуру или докторантуру; приобрели новые интересные идеи для преподавания специальных предметов или спецкурсов, посвящённых изучению организации деятельности ЦБ; повысили вашу квалификацию.

Подводя итоги изложенному материалу, мы можем сделать следующие выводы (данные утверждения являются лишь частью наших заключительных рассуждений).

ЦБ – главный и ключевой институт экономики государств. Это уже неоспоримо и давно стало аксиомой, не требующей доказательств.

Для проведения тщательного анализа проблем деятельности современных ЦБ в обязательном порядке необходимо обращаться к опыту мировой экономики, к работам современных зарубежных авторов. Например, если раньше существовали только национальные ЦБ, то в настоящий момент благодаря ЕЦБ положено начало функционированию наднациональных ЦБ. Анализ опыта деятельности наднациональных ЦБ поможет выработать рекомендации по его адаптации и применению будущими наднациональными ЦБ. С другой стороны, анализ опыта деятельности классических национальных ЦБ (например ЦБ РФ) позволяет составить «рецепты», предложения и пожелания для совершенствования наднациональных ЦБ. Жизнь меняется, в экономике стран происходят существенные трансформации, человечество постоянно стремится перейти на новый этап развития и улучшить условия жизни. А это отражается и на организации деятельности современных ЦБ.

Цели, задачи, принципы, операции и функции ЦБ являются в настоящий момент и на данном этапе экономической истории, с

одной стороны, в большинстве одинаковыми для классических национальных ЦБ и наднациональных ЦБ, с другой стороны – имеют различия.

История появления ЦБ в мире заслуживает тщательного исследования и подробного рассмотрения. Необходимо обратиться к сохранённым архивам ЦБ в зарубежных странах и в России. На примере изучения истории появления и развития ЦБ можно проследить историю развития отдельных стран и всего человечества в целом. Эти и другие вопросы, касающиеся деятельности современных ЦБ, могли бы быть интересны учёным смежных с экономикой наук.

Существует проблема становления и функционирования ЦБ РФ как мегарегулятора в РФ. Однако данная проблема до сих пор не решена окончательно и в других странах, во всём мире. Мы считаем, что это является и станет центром множества научных исследований в будущем в отечественной и зарубежной экономической литературе.

Проблемы деятельности современных ЦБ требуют дальнейших всесторонних исследований, мы их обязательно продолжим и отразим полученные результаты в наших следующих работах.

Проблемы деятельности ЦБ необходимо тщательно исследовать, так как это необходимо прежде всего для разработки дальнейших предстоящих путей и направлений их модернизации и совершенствования. А это предстоит «пережить» абсолютно каждому ЦБ (национальному и наднациональному), так как наша жизнь и экономика государств, как показывает опыт, стремительно меняются.

Спасибо за ваше внимание!

ГЛОССАРИЙ

1. **Бенилюкс** – это межправительственная организация, которая представляет собой политический, экономический и таможенный союз в Западной Европе. Данный союз включает в себя Бельгию, Нидерланды и Люксембург.
2. **Валютный своп** – это «сделка “спот” при одновременном заключении форвардного контракта на куплю-продажу валюты» [73. С. 132].
3. **ДКП** – это совокупность мероприятий и мер ЦБ, реализуемых через специальные методы и инструменты совместно с правительством или независимо от государства в области денежных и кредитных отношений в стране или группе стран, направленных на поддержание эффективной экономики и её стабильности, на обеспечение занятости, низкого уровня инфляции и ценовой стабильности, эффективности денежно-кредитной системы.
4. **ДКП ЕЦБ** – это комплекс мероприятий Европейского центрального банка в области денежных и кредитных отношений, направленных на поддержание ценовой стабильности и эффективное функционирование экономики Еврозоны.
5. **ЕЭС** – это Союз суверенных государств с единым экономическим, таможенным и военным пространством на базе России, Белоруссии, Казахстана.
6. **Еврозона** (Eurozone / the euro region) – это пространство, состоящее из государств – членов Евросоюза, которые уже ввели у себя в обращение единую валюту евро.
7. **ЕВИ** (European Monetary Institute / Europäisches Währungsinstitut) – это временный орган, учреждённый 1 января 1994 г. для укрепления сотрудничества между центральными банками и координации денежно-кредитной политики европейских стран; для проведения подготовительных мероприятий, которые необходимы для создания Европейской системы цен-

- тральных банков, осуществления единой ДКП в будущей Еврозоне и для введения единой валюты евро.
8. **ЕЭС** (European Economic Community / Europäische Wirtschaftsgemeinschaft) – это интеграционное объединение европейских государств, сложившееся в 1958 г. в результате так называемого «Римского договора»; целью данного объединения было развитие экономической интеграции европейских стран.
 9. **Евросистема** (Eurosystem) – это система центральных банков Еврозоны; состоит из Европейского центрального банка и центральных банков государств-участниц Еврозоны, перешедших на евро.
 10. **ЕС** (Европейский Союз / Евросоюз; Europäische Union / European Union) – это экономическое и политическое объединение 28 европейских государств.
 11. **ЕСЦБ** – это сложная организация, включающая в себя ЕЦБ и национальные центральные банки всех государств-членов Евросоюза.
 12. **ЕЦБ** (European Central Bank / Europäische Zentralbank) – это наднациональный ЦБ, который осуществляет единую ДКП в Еврозоне, целью которого является поддержание ценовой стабильности на территории данного валютного союза, отличающийся от классического национального ЦБ тем, что имеет более широкий круг задач, а именно, осуществление задач других центральных банков и регулирование их деятельности.
 13. **Интеграция** – это процесс объединения отдельных частей или элементов в целое.
 14. **Инфляционное таргетирование ЕЦБ** – «это стратегия в рамках ДКП ЕЦБ, направленная на поддержание ценовой стабильности путем реагирования на отклонения в опубликованных инфляционных прогнозах от объявленных целевых показателей по инфляции» [73. С. 136].
 15. **Маастрихтские критерии конвергенции** – это экономические показатели страны, необходимые для вступления данной страны в Еврозону.
 16. **Монетарное таргетирование ЕЦБ** – «это стратегия ДКП ЕЦБ, направленная на поддержание ценовой стабильности путем ре-

- агирования на отклонения в динамике роста денежной массы от заранее определенных целевых показателей» [73. С. 139].
17. **Обратная сделка** – это «операция, при помощи которой ЦБ приобретает или продаёт активы на основании соглашения об обратном выкупе или выдаёт кредиты под залог обеспечения» [73. С. 140].
 18. **Обычная сделка** – это «сделка, в результате которой активы приобретаются и продаются непосредственно на рынке (по ценам “spot” или форвардным контрактам)» [Там же].
 19. **Статут** – это законодательный акт, а также устав организации (или положение об организации), определяющий порядок её организации и функционирования
 20. **Стратегия ДКП** – это общий подход к проведению денежно-кредитной политики.
 21. **ЦБ** – это центральное звено банковской системы и главный регулятор экономики государства или группы государств, осуществляющий ДКП и наделённый особыми полномочиями.
 22. **ЭВС** (Wirtschafts- und Währungsunion / Economic and Monetary union) – это высшая форма экономической интеграции государств – членов Европейского союза.

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ЭКЗАМЕНА ПО КУРСУ
«ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА»**

1. История, причины и пути возникновения центральных банков.
2. История создания и развития Центрального банка России.
3. Экономические теории о центральных банках.
4. Современные экономические теории о денежно-кредитной политике.
5. Понятие и сущность центрального банка.
6. Формы, виды центральных банков.
7. Правовой статус центрального банка.
8. Особенности правового статуса, независимости Центрального банка России.
9. Независимость центрального банка и ее элементы.
10. Цели, задачи, принципы деятельности центральных банков.
11. Особенности методологических и организационных основ деятельности ЦБ РФ.
12. Организационная структура центральных банков.
13. Понятие и классификация функций центральных банков.
14. Функции ЦБ РФ.
15. Инструменты центральных банков.
16. Операции центральных банков.
17. Баланс центрального банка.
18. Аудит центрального банка.
19. Отчетность центрального банка.
20. Денежно-кредитная политика центрального банка.
21. Организация денежного обращения.
22. Организация системы расчетов.
23. Банковское регулирование и надзор.
24. Рефинансирование кредитных организаций.

25. Деятельность центрального банка на рынке ценных бумаг.
26. Валютное регулирование и валютный контроль центрального банка.
27. Информационная деятельность ЦБ.
28. Обслуживание госдолга как функция ЦБР.
29. Анализ состояния экономики и денежного обращения как база разработки ДКП ЦБ РФ.
30. Особенности банковского регулирования и надзора ЦБ РФ.
31. Международные стандарты в деятельности ЦБ, их виды и роль.
32. Взаимоотношения ЦБ с органами государственной власти.
33. Взаимоотношения ЦБ с субъектами экономики.
34. Информационные технологии и их место и роль в деятельности ЦБ.

**ТЕСТЫ ПО КУРСУ
«ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА»**

1. Специфика статуса ЦБ РФ заключается в том, что, будучи наделен государственно-властными полномочиями, он не обладает:

- а)** полномочиями федерального органа государственной власти;
- б)** полномочиями исполнительного органа власти по отношению к другим банкам;
- с)** полномочиями в области управления денежной сферой.

2. По отношению к коммерческим банкам ЦБР не имеет права:

- а)** вводить для КБ определенные нормы и правила деятельности;
- б)** давать коммерческим банкам указания, как вести их деятельность;
- с)** вмешиваться в их повседневную оперативную деятельность.

3. Центральный банк имеет право проводить следующие виды операций:

- а)** кредиты Правительству РФ для финансирования дефицита федерального бюджета (кроме случаев, предусмотренных Законом о федеральном бюджете);
- б)** кредитование дефицита бюджета государственных внебюджетных фондов, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов;
- с)** участие в капиталах и деятельности международных организаций, которые занимаются развитием сотрудничества в денежно-кредитной, валютной, банковской сферах, в том числе между центральными банками иностранных государств;

д) покупка государственных ценных бумаг при их первичном размещении;

е) участие в капиталах других банков, иных коммерческих и некоммерческих организациях, кроме случаев, установленных федеральными законами.

4. Понятие, связанное со способностью центрального банка принимать решения без внешнего политического вмешательства, – это

а) полномочия ЦБ как исполнительного органа власти по отношению к другим банкам;

б) независимость центрального банка;

с) государственное управление Банка России в форме денежно-кредитного регулирования.

5. Дополните принципы и условия, определяющие место центрального банка среди органов государственной власти:

а) не относится к законодательной власти;

б) равноправие взаимоотношений Банка России и Правительства;

с) взаимодействие с Правительством РФ;

д) право совещательного голоса при принятии решений;

е) информирование и координация политики;

ф) проведение операций на бесплатной основе.

6. Признаками правового статуса ЦБ являются:

а) банк является юридическим лицом;

б) банк создается в форме хозяйственного общества;

с) банк является кредитной организацией;

д) банк действует на основе лицензии, выдаваемой Банком России;

е) банк обладает властными полномочиями в сфере денежных отношений;

ф) банк – один из элементов банковской системы.

7. Вновь создаваемому банку могут быть выданы следующие виды лицензий, выдаваемых ЦБР:

- а)** валютная лицензия;
- б)** лицензия на деятельность банка на рынке ценных бумаг;
- с)** лицензия на осуществление операций со средствами в рублях;
- д)** лицензия на осуществление операций со средствами в рублях и иностранной валюте;
- е)** расширенная лицензия;
- ф)** лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- г)** генеральная лицензия.

8. В перечень учредительных документов КБ не включены следующие:

- а)** учредительный договор;
- б)** балансы за предшествующий период, подтверждается аудиторами;
- с)** устав;
- д)** лицензия;
- е)** сведения о руководящем составе банка;
- ф)** экономическое обоснование целесообразности и необходимости создания коммерческого банка.

9. Перечислите этапы создания и регистрации КБ в Центральном банке РФ.

10. Перечислите группы нормативных документов в банковской сфере, приведите примеры.

11. Основными видами активных операций ЦБ являются:

- а)** предоставление кредитов;
- б)** прием денежных средств в депозиты (вклады);
- с)** получение кредитов;
- д)** эмиссии долговых ценных бумаг банка (облигации, векселя);
- е)** инвестиции в ценные бумаги;

- f) инвестиции в основной капитал банка;
- g) кассовые операции.

12. Операции по формированию капитала банка, а также операции по привлечению финансовых ресурсов, необходимых для проведения кредитных и других активных операций, – это:

- a) активные операции КБ;
- b) пассивные операции КБ;
- c) депозитные операции КБ;
- d) кредитные операции КБ.

13. Какие пассивы относят к управляемым пассивам ЦБ:

- a) выдача депозитных сертификатов;
- b) получение займов на межбанковском рынке;
- c) учет векселей и получение ссуд у центрального банка;
- d) выпуск банковских векселей (банки выпускают только простые векселя);
- e) выпуск облигаций и нот.

14. ЦБ РФ как финансовый мегарегулятор регулирует деятельность следующих участников финансового рынка:

- a) коммерческий банк;
- b) профессиональный участник рынка ценных бумаг;
- c) негосударственный пенсионный фонд;
- d) страховая организация;
- e) кредитный кооператив;
- f) валютная биржа;
- g) инвестиционная компания;
- h) государственный пенсионный фонд;
- i) государственный фонд социального страхования.

Приложение III

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ПО КУРСУ «ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА»

1. Цели деятельности Центрального банка РФ.
2. Функции ЦБ РФ.
3. Назначение на должность Председателя Банка России.
4. Порядок назначения заседаний и работа Совета директоров ЦБ РФ.
5. Функции Совета директоров ЦБ РФ.
6. Функции Председателя Банка России.
7. Учреждение Национального банковского совета.
8. Функции Национального банковского совета.
9. Вертикальная структура ЦБ РФ.
10. Структурные подразделения ЦБ РФ.
11. Функции территориальных учреждений.
12. Расчетно-кассовые центры и их функции.
13. Полевые учреждения, порядок их создания и функционирования.
14. Перечислите инструменты денежно-кредитной политики.
15. Понятие официальных (базовых) ставок и процентных ставок по операциям ЦБ.
16. Административное регулирование процентных ставок и его последствия.
17. Селективная кредитная политика.
18. Обязательные резервы, цель и порядок их установления.
19. Понятие операций на открытом рынке.
20. Операции РЕПО.
21. Понятие рефинансирования.
22. Резервные фонды, оборотные и операционные кассы, их взаимодействие.
23. Платежный оборот по товарным и нетоварным операциям.

24. Понятие денежной базы и его составляющие.
25. Депозитная эмиссия.
26. Налично-денежная эмиссия.
27. Агрегаты денежных средств (M0, M1, M2, M3, M4, M5).
28. Цели банковского надзора.
29. Структурные подразделения, участвующие в банковском надзоре.
30. Система банковского надзора.
31. Цель лицензирования и его требования.
32. Процедура регистрации кредитной организации.
33. Виды лицензий.
34. Пруденциальный надзор.
35. Инспектирование и его этапы.
36. Комплексные и тематические проверки.
37. Две категории характеристики финансового состояния кредитных организаций.
38. Понятие несостоятельности (банкротства) кредитных организаций.
39. Меры по предупреждению банкротства.
40. Цель кредитов Центрального банка РФ.
41. Условия предоставления кредита Банка России.
42. Ломбардный список.
43. Ломбардный кредит и его цель.
44. Условия предоставления ломбардного кредита.
45. Условия перевода сумм ломбардного кредита на счета банка-заемщика.
46. Кредиты овернайт.
47. Основания для предоставления кредита овернайт.
48. Внутридневные кредиты.
49. Межбанковские кредиты, условия их предоставления.
50. Депозитные операции и их цель.
51. Функции Банка России как финансового агента правительства.
52. Методы финансирования внутреннего долга.
53. Составные валютной политики ЦБ РФ.
54. Каковы сущность, причины создания, модели, цели и задачи создания и функционирования финансового мегарегулятора?

**ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ПО КУРСУ
«ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
НАДНАЦИОНАЛЬНОГО ЦБ НА ПРИМЕРЕ ЕЦБ»**

1. Какие страны образуют Еврозону?
2. Перечислите национальные ЦБ, которые передали полномочия по ведению единой ДКП ЕЦБ.
3. В каком году возникла Еврозона?
4. Объясните, в чём заключается актуальность исследования ЕЦБ.
5. Объясните, как экономика Еврозоны связана с экономикой РФ.
6. Когда и в связи с чем проявилось несовершенство ДКП ЕЦБ?
7. В каком году был подписан Маастрихтский договор?
8. Для чего были приняты Маастрихтские критерии?
9. Перечислите Маастрихтские критерии.
10. Почему Маастрихтские критерии конвергенции называются Маастрихтскими?
11. В каком году была введена единая валюта евро?
12. Какая дата считается днём образования ЕЦБ и почему?
13. Дайте определение понятию ЕЦБ.
14. Какие страны являются участниками Экономического и валютного союза?
15. В каком году был основан Экономический и валютный союз?
16. Какие национальные центральные банки являются участниками ЕСЦБ?
17. Для чего была создана и организована ЕСЦБ?
18. Дайте определение понятию ЕСЦБ.
19. Чем ЕС отличается от Еврозоны?
20. С какой целью были созданы ЕС, ЕСЦБ и ЕЦБ?
21. Дайте определение понятию Евросистемы.

22. Какие национальные центральные банки образуют Евросистему?
23. Назовите цели ЕЦБ.
24. Назовите задачи ЕЦБ.
25. Перечислите функции ЕЦБ.
26. Что является правовой основой для существования ЕЦБ?
27. Назовите инструменты ДКП ЕЦБ.
28. Что является ценовой стабильностью в понимании ЕЦБ?
29. Назовите председателя ЕЦБ на данный момент времени.
30. Назовите бывшего председателя ЕЦБ до 2011 г.
31. Как формируется уставный капитал ЕЦБ?
32. Объясните, в чём заключается суть стратегии ДКП ЕЦБ.
33. Почему стратегия ДКП ЕЦБ называется «Концепцией двух столпов»?
34. Назовите обязанности каждого руководящего органа ЕЦБ.
35. Почему ЕЦБ считают высокотранSPARENTным ЦБ?

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ О ЕЦБ

1. Актуальность исследования ЕЦБ подтверждается тем, что:

- а)** ЕЦБ – уникальный ЦБ, исследование которого является существенным вкладом в российскую науку;
- б)** ЕЦБ малоизучен;
- с)** экономика Еврозоны оказывает влияние на мировую экономику, поэтому стабильность Еврозоны важна не только для России, но и для большинства стран.

2. Создание ЕС, Еврозоны, ЕСЦБ, ЕЦБ было результатом:

- а)** Первой мировой войны;
- б)** революции;
- с)** поиска новых вариантов развития и модернизации экономики, экономического сотрудничества, поиска путей для создания новых рабочих мест и снижения безработицы.

3. Первые идеи по межгосударственному сотрудничеству европейских стран принадлежат:

- а)** Теодору Рузвельту;
- б)** Вудро Вильсону;
- с)** Джону Кеннеди;
- д)** Уинстону Черчиллю.

4. В 1958 г. было заключено так называемое:

- а)** соглашение между ЕС и СССР;
- б)** «Римское соглашение»;
- с)** «Английское соглашение».

5. Мысли о создании Сообщества для координации экономической политики европейских стран и единой валютной политике впервые прозвучали в:

- a) 1992 г.;
- b) 1969 г.;
- c) 1960 г.

6. Страны – участницы ЭВС стремились победить:

- a) демографические проблемы;
- b) финансовый кризис;
- c) высокий уровень безработицы и регулировать всю конъюнктуру экономики.

7. Создание в будущем ЕСЦБ было предусмотрено уже в:

- a) 1969 г.;
- b) 1992 г.;
- c) 1945 г.

8. В качестве возможного примера для создания ЕСЦБ была названа:

- a) СССР;
- b) РФ;
- c) ФРС в США.

9. Создать ЭВС в три отдельных и последовательных этапа было предложено в:

- a) «Докладе Рузвельта»;
- b) «Докладе Делора»;
- c) «Докладе Марио Драги».

10. ЕВИ был учреждён:

- a) временно, на втором этапе создания ЭВС;
- b) как дополнительный институт к ЕЦБ;
- c) для укрепления сотрудничества между ЦБ и координации ДКП европейских стран.

11. Договор о ЕС был подписан:

- а)** в Маастрихте 7 февраля 1992 г.;
- б)** в Берлине 1го января 1992 г.;
- с)** 1го января 1969 г.

12. Страны, подписавшие Маастрихтское соглашение, одобрили следующее количество критериев конвергенции (так называемые Маастрихтские критерии):

- а)** 5;
- б)** 10;
- с)** 3.

13. В соответствии с одним из Маастрихтских критериев конвергенции:

а) инфляция не должна превышать более чем на 3% среднее значение трёх стран-участниц Евросоюза с наиболее стабильными ценами;

б) инфляция не должна превышать более чем на 1,5% среднее значение трёх стран-участниц Евросоюза с наиболее стабильными ценами;

с) инфляция не должна превышать более чем на 1% среднее значение трёх стран-участниц Евросоюза с наиболее стабильными ценами.

14. В соответствии с одним из Маастрихтских критериев конвергенции:

а) государственный долг должен быть менее 60% ВВП;

б) государственный долг должен быть менее 50% ВВП;

с) государственный долг должен быть менее 30% ВВП.

15. В соответствии с одним из Маастрихтских критериев конвергенции:

а) дефицит государственного бюджета не должен превышать 1% ВВП;

б) дефицит государственного бюджета не должен превышать 3% ВВП;

с) дефицит государственного бюджета не должен превышать 3,5% ВВП.

16. Учреждённый 1 января 1994 г. ЕВИ решал следующие задачи:

- а) укрепление сотрудничества между ЦБ;
- б) координация ДКП;
- с) проведение подготовительных мероприятий, необходимых для создания ЕСЦБ.

17. Новая общеевропейская валюта евро для безналичных расчётов была введена:

- а) 1 января 1999 г.;
- б) 1 января 2000 г.;
- с) 1 января 1998 г.

18. Еврозона была образована:

- а) 1 января 1999 г.;
- б) 1 января 2000 г.;
- с) 1 января 1998 г.

19. ЕСЦБ – это:

- а) сложная организация, включающая в себя Европейский центральный банк и национальные центральные банки всех государств – членов Евросоюза;
- б) сложная организация, включающая в себя Европейский центральный банк и национальные центральные банки всех государств – членов Еврозоны;
- с) сложная организация, включающая в себя только национальные центральные банки всех государств – членов Евросоюза.

20. С 1 января 1999 г. ЕЦБ проводит единую ДКП на территории:

- а) Евросоюза;
- б) Еврозоны;
- с) ЕС.

21. Евросистема – это:

- a) система ЦБ Еврозоны;
- b) система всех ЦБ Евросоюза;
- c) состоит из ЕЦБ и ЦБ государств – членов Евросоюза, перешедших на евро.

22. Преимуществами участия стран и национальных ЦБ в Еврозоне и Евросистеме являются:

- a) использование потенциала и инфраструктуры каждого из национальных ЦБ, входящих в состав ЕЦБ;
- b) сближение уровней экономического развития;
- c) единый уровень инфляции;
- d) финансовая интеграция;
- e) повышение степени доверия к ДКП ЕЦБ.

23. Недостатками участия стран и национальных ЦБ в Еврозоне и Евросистеме являются:

- a) отказ от самостоятельной ДКП;
- b) повышение инфляции в странах Еврозоны;
- c) возникновение финансовых кризисов.

24. Задачами ЕЦБ являются:

- a) обеспечение ценовой стабильности;
- b) осуществление ДКП;
- c) укрепление обороноспособности ЕС;
- d) установление валютного курса;
- e) обеспечение функционирования платёжной системы;
- f) проверка кредитных институтов;
- g) выпуск банкнот;
- h) оценка экономической политики Еврозоны.

25. Конечной и главной целью ДКП ЕЦБ является:

- a) обеспечение ценовой стабильности;
- b) покупка и продажа ценных бумаг;
- c) регулирование деятельности банковской системы Евросоюза.

26. Ценовая стабильность подразумевает:

- a) непревышение уровня инфляции в 6%;
- b) непревышение уровня инфляции в 2%;
- c) непревышение уровня инфляции в 3%.

27. Преимущества ценовой стабильности в Еврозоне заключаются в том, что она способствует:

- a) экономическому росту в странах Еврозоны;
- b) созданию новых рабочих мест в странах Еврозоны;
- c) социальному единству и социальной интеграции в странах Еврозоны.

28. Правовой основой деятельности ЕЦБ является:

- a) Договор о Европейском сообществе;
- b) Договор о ЕЦБ;
- c) Гражданский кодекс Евросоюза.

29. ЕЦБ образуют следующее количество ЦБ:

- a) все ЦБ ЕС;
- b) только национальные ЦБ Еврозоны;
- c) все национальные ЦБ стран, которые приняли на своей территории единую валюту – евро.

30. Ставку рефинансирования ЕЦБ устанавливает:

- a) Совет управляющих ЕЦБ;
- b) Исполнительный совет ЕЦБ;
- c) Заместитель председателя ЕЦБ.

31. В обязанности Совета управляющих ЕЦБ входит:

- a) принятие директивных указаний и решений, необходимых для обеспечения выполнения задач, возложенных на Евросистему;
- b) формулирование ДКП в Еврозоне;
- c) сбор статистической информации;
- d) установление ставки рефинансирования;
- e) формулирование промежуточных целей ДКП;
- f) решения относительно взносов национальных ЦБ в валютные резервы ЕЦБ.

32. Совет ЕЦБ имеет право принимать решения, если в голосовании участвуют:

- a) 2/3 его участников;
- b) 3/4 его участников;
- c) 50% его участников.

33. Заседания Совета ЕЦБ:

- a) публичны;
- b) конфиденциальны;
- c) может посетить любой желающий, в том числе журналисты.

34. ЕЦБ присуще обязательство прозрачности и отчётности, а это выражается в том, что:

- a) ЕЦБ еженедельно публикует консолидированную отчётность Евросистемы;
- b) ЕЦБ составляет один раз в неделю отчёты об эффективности денежно-кредитной политики;
- c) ЕЦБ предоставляет в Европейский парламент, Совет Европейского союза, в Европейскую комиссию и Европейский Совет годовые отчёты об итогах своей работы и денежно-кредитной политике за прошедший и текущий год.

35. Финансовая независимость ЕЦБ выражена в том, что:

- a) ЕЦБ ведет свою собственную систему счетов, отдельно с Европейским сообществом;
- b) ЕЦБ имеет собственный бюджет;
- c) существуют продолжительные сроки пребывания в должности членов Совета управляющих ЕЦБ.

36. Кадровая независимость ЕЦБ связана с тем, что:

- a) существуют продолжительные сроки пребывания в должности членов Совета управляющих ЕЦБ и невозможность назначения членов Исполнительного совета на второй срок;
- b) возможно назначение членов Исполнительного совета на второй срок;
- c) исключено политическое влияние на членов Совета управляющих ЕЦБ и членов Исполнительного совета ЕЦБ.

37. Политическое влияние на ЕЦБ:

- a) возможно;
- b) предусмотрено в Договоре о Европейском сообществе;
- c) невозможно.

38. В основе стратегии ДКП ЕЦБ находится так называемая:

- a) «Стратегия двух столпов»;
- b) «Концепция двух столпов»;
- c) «Стратегия эффективной ДКП ЕЦБ».

39. Для реализации ДКП ЕЦБ использует следующие инструменты:

- a) операции на открытом рынке;
- b) минимальные резервы;
- c) постоянно действующие механизмы.

40. С точки зрения целевой установки, периодичности и порядка проведения операции на открытом рынке могут быть подразделены на следующие категории:

- a) основные операции по рефинансированию;
- b) долгосрочные операции по рефинансированию;
- c) операции тонкой настройки или корректировочные операции;
- d) структурные операции.

41. Операции на открытом рынке обычно проводят в форме:

- a) тендера;
- b) путем проведения стандартных аукционов;
- c) в форме заседания президентов всех национальных ЦБ Евросоюза.

42. Ежемесячные отчёты ЕЦБ содержат следующую информацию:

- a) актуальные решения относительно финансовой политики и экономико-политических вопросов, прогноз относительно дальнейшего экономического развития Еврозоны;
- b) характеристику и оценку ДКП за прошедший период;
- c) статистические данные;
- d) подробную информацию о бюджетной политике всех стран ЕС.

ЗАДАЧА

1. ГИПЦ в Еврозоне, согласно статистическим данным ЕЦБ, составил в IV квартале 2005 г. 2,20%; широкий денежно-кредитный агрегат М3 в этот же период был равен 7,30%.

2. ГИПЦ в Еврозоне, согласно статистическим данным ЕЦБ, составил в IV квартале 2003 г. 2,10%; широкий денежно-кредитный агрегат М3 в этот же период был равен 7,10%.

3. ГИПЦ в Еврозоне, согласно статистическим данным ЕЦБ, составил в IV квартале 2004 г. 2,15%; широкий денежно-кредитный агрегат М3 в этот же период был равен 6,60%.

(Статистические данные показывают изменения показателей в %.)

Задание:

1. Рассчитайте коэффициент эффективности ДКП ЕЦБ для каждого периода (учтите, что в данные периоды целями ДКП ЕЦБ были достижение определённого уровня инфляции и показателя широкого денежно-кредитного агрегата М3).

2. Сделайте выводы об эффективности ДКП ЕЦБ в указанные периоды, обоснуйте ваше заключение.

Для расчета коэффициента эффективности ДКП ЕЦБ вам необходимо применить формулу С.Е. Дубовой, С.В. Кузнецовой [163. С. 9]:

$$K(\text{эфф.}) = (K_1 \times Ц_1 + K_2 \times Ц_2 + \dots + K_n \times Ц_n) / Ц_0,$$

где K_1, K_2, K_n – корректирующий коэффициент достижения цели ДКП в интервале от 0 до 1 (данный коэффициент определяется методом экспертной оценки); $Ц_1, Ц_2, Ц_n$ – количество целей в интервале от 0 до n ; $Ц_0$ – это общее количество поставленных целей ДКП ЦБ.

Для обоснования эффективности ДКП ЕЦБ примените все полученные вами знания о ЕЦБ: целевой ориентир инфляции, отклонения от данного целевого ориентира, степень достижимости целевых ориентиров.

**ПРИМЕРНЫЙ СПИСОК ТЕМ РЕФЕРАТОВ,
КУРСОВЫХ И ВЫПУСКНЫХ
КВАЛИФИКАЦИОННЫХ РАБОТ ПО КУРСУ
«ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
НАДНАЦИОНАЛЬНОГО ЦБ НА ПРИМЕРЕ ЕЦБ»
[164. С. 54, 55]**

1. Международный опыт построения наднациональных финансовых институтов на примере ЕЦБ.
2. Европейский центральный банк: история, роль, задачи.
3. Организация деятельности ЕЦБ.
4. Уникальность ЕЦБ.
5. ЕЦБ от создания в 1998 г. до наших дней.
6. Анализ деятельности ЕЦБ с 1999 г. до наших дней.
7. Теории монетарной политики и их осуществление ЕЦБ.
8. Концепции ДКП и их осуществление ЕЦБ.
9. ДКП ЕЦБ.
10. Проблемы ДКП ЕЦБ.
11. Особенности ДКП ЕЦБ.
12. Тенденции ДКП ЕЦБ с 1999 г. до наших дней.
13. Опыт ДКП ЕЦБ с 1999 г. до наших дней.
14. Достоинства и недостатки ДКП ЕЦБ.
15. Ретроспективный анализ ДКП ЕЦБ.
16. Анализ эффективности ДКП ЕЦБ.
17. Анализ ДКП ЕЦБ и направления её совершенствования.
18. Перспективы развития ЕЦБ.
19. Анализ эффективности инструментов ДКП ЕЦБ.
20. Трансмиссионный механизм ДКП ЕЦБ.
21. ЕЦБ и мировой финансовый кризис.
22. ЕЦБ и кризисные страны Еврозоны.
23. Значение и роль ЕЦБ при посткризисном регулировании Еврозоны.

24. История возникновения и становления ЕЦБ.
25. Причины возникновения ЕЦБ.
26. Значение ЕЦБ для Еврозоны.
27. Роль ЕЦБ в экономике Еврозоны.
28. Значение ЕЦБ для мировой экономики.
29. ЕЦБ и ЦБ РФ: сходства и основные отличия.
30. Сравнительный анализ ЕЦБ и ФРС США.
31. Сравнительный анализ инструментов ДКП ЕЦБ и ФРС США.
32. Анализ степени изученности ЕЦБ в мировой научной экономической литературе.
33. Современные исследователи-экономисты ЕЦБ: научная полемика.
34. Проблемы ЕЦБ в диссертациях российских экономистов-исследователей.
35. Проблемы ЕЦБ в зарубежной научной экономической литературе.
36. Актуальность, состояние и перспективы исследования ЕЦБ.
37. Критический анализ научной экономической литературы, посвящённой ЕЦБ.

**СПИСОК ВЕБ-САЙТОВ, НА КОТОРЫХ
МОЖНО НАЙТИ ИНФОРМАЦИЮ О ЕЦБ**

1. Общая информация о ЕЦБ

<http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>
(официальная интернет-страница ЕЦБ)
http://www.bundesbank.de/Navigation/DE/Home/home_node.html
(официальная интернет-страница Бундесбанка)
<http://www.aif.ru/>
<http://allbanks.com.ua/>
<http://allbanks.kz/news>
<http://bankir.ru/>
<http://www.bigness.ru/>
<http://bishelp.ru/>
<http://blogberg.ru/>
<http://bloom-boom.ru/>
<http://www.bfm.ru/>
<http://dengi.ua/>
<http://diver-sant.ru/>
<http://www.dkvartal.ru/>
<http://donbass.ua/index.html>
<http://ekonomika.by/>
<http://expert.ru/>
<http://expertonline.kz/>
<http://www.ideg.ru/>
<http://indafacts.com/>
<http://www.falanga.ru/>
<http://financial-rating.ru/>
<http://fingazeta.ru/>
<http://fimip.ru/>
<http://www.finobzor.com.ua/>

<http://finsovet.org/>
<http://www.fxbank.ru/news.html>
<http://get-credit.ru/>
<http://ibusiness.ru/news>
<http://interorga.ru/>
<http://www.itar-tass.com/>
<http://www.klerk.ru/>
<http://www.km.ru/>
<http://www.kp.ru/>
<http://www.kommersant.ru/>
<http://legkiykredit.ru/>
<http://lb.ua/>
<http://lenta.ru/>
<http://maanimocom/news>
<http://minfin.com.ua/>
<http://www.nbj.ru/>
<http://newsukraine.com.ua/>
<http://news.bibo.kz/>
<http://news.eizvestia.com/>
<http://news.kapitalizator.com/>
<http://news.pegas.dp.ua/>
<http://news.vnutri.info/>
<http://news.zborg.ru/>
<http://www.novostimira.com.ua/>
<http://novostink.ru/>
<http://www.oborotvalut.ru/>
<http://odnarodyna.com.ua/>
<http://www.otzyv.ru/allnews.php>
<http://politikus.ru/>
<http://pro-ts.ru/>
<http://rasha-bank.blogspot.co.il/>
<http://www.rbc.ru/>
<http://www.rg.ru/>
<http://ru.euronews.com/>
<http://rus.delfi.ee/>
<http://stil-bank.ucoz.ru/>

<http://stolytsa.com.ua/>
<http://svetiteni.com.ua/>
<http://udf.by/>
<http://v-vybor.com/>
<http://www.svoboda.org/>
<http://www.valut-tranzit.kz/>
<http://www.vedomosti.ru/>
<http://www.vestifinance.ru/>
<http://www.weltrade.com.ua/>
<http://znaitepro.com/>

2. Статистическая информация

- 1) International Labour Organization;
- 2) United Nations Development Programme;
- 3) International Energy Agency;
- 4) Eurostat;
- 5) The World Bank;
- 6) United Industrial Development Organization;
- 7) World Health Organization;
- 8) МВФ;
- 9) ООН.

**РЕКОМЕНДУЕМАЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ЛИТЕРАТУРА ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО
ИЗУЧЕНИЯ ПРОБЛЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦБ**

РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЛИТЕРАТУРА

Диссертации и авторефераты

1. *Алексеев В.А.* Развитие денежной системы и монетарной политики Великобритании : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2007. 20 с.
2. *Бажан А.И.* Денежно-кредитная политика в послевоенной Западной Европе и современной России : дис. ... д-ра экон. наук. М., 2005. 316 с.
3. *Головнин М.Ю.* Денежно-кредитная политика России и стран Центральной и восточной Европы в условиях глобализации : дис. ... д-ра экон. наук. М., 2010. 369 с.
4. *Горбунов Р.А.* Селективность в системе денежно-кредитного регулирования: на примере Республики Корея : дис. ... канд. экон. наук. Владивосток, 1999. 214 с.
5. *Григорьев Э.Г.* Особенности формирования денежно-кредитной политики Центральным банком Польши и интеграция её денежной системы в Еврозону : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2010. 21 с.
6. *Дробышевский С.М.* Теоретические и методологические подходы к формированию денежно-кредитной политики в Российской Федерации : автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2011. 56 с.
7. *Замятин А.В.* Современная денежно-кредитная политика США : автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2011. 25 с.
8. *Замятин А.В.* Современная денежно-кредитная политика США : дис. ... канд. экон. наук. М., 2011. 134 с.
9. *Игнатенко А.Д.* Эконометрический анализ обменного курса, инфляции и денежно-кредитной политики в России : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2012. 20 с.

10. *Исхаков П.Ю.* Приоритеты денежно-кредитной политики Российской Федерации в условиях посткризисного развития : автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2012. 27 с.
11. *Кирич Е.А.* Эволюция целей денежно-кредитной политики и повышение кредитных потенциалов регионов России : автореф. дис. ... канд. экон. наук. Орёл, 2005. 24 с.
12. *Козырева А.Г.* Денежно-кредитная политика Болгарии на пути интеграции в Еврозону : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2012. 18 с.
13. *Кряжева А.П.* Денежно-кредитная политика в системе инфляционного таргетирования экономики : автореф. дис. ... канд. экон. наук. Екатеринбург, 2004. 24 с.
14. *Курьянов А.М.* Денежно-кредитная политика в условиях трансформации экономической системы : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2005. 23 с.
15. *Леонтьева Е.А.* Моделирование влияния кредитно-денежной политики на макроэкономические показатели на примере России : автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2010. 23 с.
16. *Лисицын А.Ю.* Финансово-правовые основы денежно-кредитной и валютной политики Европейского Союза : дис. ... канд. юрид. наук. М., 2012. 178 с.
17. *Муртазокулов Махмуджон Ризокулович.* Роль и особенности денежно-кредитного регулирования в переходной экономике: на примере Республики Таджикистан : дис. ... канд. экон. наук. Худжанд, 2012. 125 с.
18. *Овчинникова О.П.* Управление развитием регионов на основе модернизации денежно-кредитной политики : дис. ... д-ра экон. наук. Орёл, 2003. 441 с.
19. *Очирбатын Чулуунбат.* Бюджетная и денежно-кредитная политика Монголии при переходе к рыночной экономике : автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 1996. 21 с.
20. *Пак Т.В.* Особенности развития денежно-кредитной системы в переходной экономике: на материалах Кыргызской Республики : автореф. дис. ... канд. экон. наук. Бишкек, 2006. 18 с.
21. *Рамазанов С.А.* Методы и инструменты денежно-кредитной политики Банка России в современных условиях : автореф. дис. ... д-ра экон. наук. Иваново, 2012. 33 с.

22. *Селищев Н.А.* Эволюция монетарной политики и экономический рост Восточной Азии (на примере Китая, Вьетнама, Республики Корея, Японии) : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2007. 23 с.
23. *Соловьёв Д.И.* Операции с ценными бумагами на открытом рынке как инструмент денежно-кредитной политики : дис. ... канд. экон. наук. М., 2006. 193 с.
24. *Топунова И.Р.* Теоретические основы определения целей денежно-кредитной политики : дис. ... канд. экон. наук. М., 2001. 134 с.

Монографии

25. *Дробышевский С., Козловская А., Левченко Д., Пономаренко С., Трунин П., Четвериков С.* Сравнительный анализ денежно-кредитной политики в переходных экономиках. М., 2003. 227 с.
26. *Дробышевский С.М., Трунин П.В., Каменских М.В.* Анализ правил денежно-кредитной политики Банка России в 1999–2007 гг. Институт экономики переходного периода. Научные труды № 127 Р. М., 2009. 88 с.
27. *Корищенко К.Н.* Актуальные проблемы методологии в реализации денежно-кредитной политики. М. : Экон. науки, 2006. 240 с.

Периодические издания

28. *Валиев А.К.* Сравнительный анализ денежно-кредитной политики центральных банков Азербайджана и России в современных условиях // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. Вступление. Путь в науку. 2012. № 2. С. 52–58.
29. *Васильева Е.А., Пономаренко А.А.* Роль монетарного анализа и показателей цен на активы в идентификации фундаментальных финансовых дисбалансов // Деньги и кредит. 2010. № 1. С. 59–67.
30. *Жариков Е.П., Терский М.В.* Трансмиссионный механизм ДКП в условиях роста масштабов экономической неопределённости // Азиатско-Тихоокеанский регион: Экономика, политика, право. 2012. № 2. С. 52–59.
31. *Иванченко И., Маслов А.* Методологический эклектизм трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики // Вопросы экономики. 2010. № 12. С. 99–106.

32. *Малин Р.У.* Основные принципы современной денежно-кредитной политики Европейского центрального банка, ФРС США и Банка Японии в сравнении с Банком России // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. 2007. № 4. С. 196–199.
33. *Малкина М.Ю.* Уровень монетизации, структура денежной массы и качество денег в экономике (сравнительный анализ положения в России и в зарубежных странах) // Финансы и кредит. 2010. № 30. С. 2–10.
34. *Маслов А.И.* Анализ природы основных трансмиссионных импульсов российской денежно-кредитной политики // Финансы и кредит. 2010. № 19. С. 45–54.
35. *Моисеев С.Р.* Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики // Финансы и кредит. 2002. № 18. С. 38–51.
36. *Мужжавлева Т.В., Сперанская Л.Л.* Анализ корреляции экономического развития региона и денежно-кредитной политики государства // Вестник Чувашияского университета. 2012. № 1. С. 404–410
37. *Муравьев А.К.* Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики и особенности его функционирования в России // Сибирская финансовая школа. 2012. № 6. С. 131–134.
38. *Семитуркин О.Н.* Исследование каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики // Деньги и кредит. 2013. № 5. С. 29–33
39. *Содикова С.Ш.* Особенности выбора промежуточных целей денежно-кредитного регулирования в современных экономических реалиях // Journal of Economic Regulation = Вопросы регулирования экономики. 2010. Т. 1, № 1. С. 84–91.
40. *Содикова С.Ш.* Особенности использования инструментов кредитно-денежной политики в условиях мирового финансового кризиса // Terra Economicus. 2010. Т. 8, № 3–3. С. 70–74.
41. *Солнцев О.Г.* Особенности денежно-кредитной политики КНР // Проблемы прогнозирования. 2008. № 5. С. 121–137.
42. *Сперанская Л.Л.* Анализ воздействия денежно-кредитных инструментов центробанка на инвестиционные процессы региона // Вестник Пермского университета. Сер. Экономика. 2012. № 1. С. 12–17.

43. *Эюбов З.В.* Анализ влияния денежно-кредитной политики на развитие страны в условиях структурной перестройки национальной экономики // *Перспективы науки*. 2012. № 33. С. 132–135.
44. *Федюнин Д.В.* Ретроспективный анализ реализации денежно-кредитной политики России в предкризисный и кризисный период // *Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова*. Вступление. Путь в науку. 2012. № 1. С. 76–80.

**РЕКОМЕНДУЕМАЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ЛИТЕРАТУРА ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО
ИЗУЧЕНИЯ ЕЦБ**

Российская экономическая литература

1. *Давтян М.А.* Формирование денежно-кредитной системы ЕС и валютная стратегия России : дис. ... д-ра экон. наук. М., 2005. 353 с.
2. *Кондратов Д.И.* Таргетирование в денежно-кредитной политике Евросоюза: эволюция и результативность : дис. ... канд. экон. наук. М. : Ин-т Европы РАН, 2010. 203 с.
3. *Шульгин А.С.* Роль Европейского центрального банка в монетарной политике стран зоны евро : автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2006. 23 с.
4. *Болвачев А., Кондратов Д., Мещерский Д.* Денежно-кредитная политика Еврозоны в период мирового финансового кризиса // Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2010. № 2. С. 217–221
5. *Волков А.М.* Опыт антикризисной политики ЕЦБ: оценка особенностей и эффективности // Банковские услуги. 2010. № 8. С. 2–9.
6. *Ерпылева Н.Ю.* Правовой статус Европейского центрального банка // Государство и право. 2003. № 12. С. 67–75.
7. *Кругликова Е.Ю.* Некоторые аспекты кредитно-денежной политики Европейского центрального банка // Власть. 2007. № 2. С. 80–83.
8. *Рязанцева О.П.* Денежно-кредитная политика ФРС США, Европейского центрального банка и Банка Японии в период кризиса в 2007–2009 гг. // Труд и социальные отношения. 2010. № 7. С. 95–106.

Зарубежная экономическая литература (немецкоязычная)

9. *Die Europäische Zentralbank: Geschichte, Rolle und Aufgaben.* Frankfurt am Main, 2006. URL: <http://www.ecb.europa.eu/pub/>

pdf/other/ecbhistoryrolefunctions2006de.pdf?cc1b258b636599c925667bf788221f2e

10. *Die Europäische Zentralbank*. Das Eurosystem. Das Europäische System der Zentralbanken. EZB, Frankfurt am Main, 2011. URL: http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/escb_web_2011de.pdf?73ca95f4fb3576287808f8e89db61e73
11. *Andreas Bley*. 10 Jahre EZB – Selbstbewusstsein gerechtfertigt // Wirtschaftsdienst, Volume 88, Number 5, Mai 2008. S. 311–316.
12. *Angela Wolf*. Die Europäische Zentralbank – Tätigkeiten, Aufgaben und Ziele. 1. Auflage. Grin Verlag, 2007. 22 s.
13. *Annika Pietzsch*. Geldpolitische Instrumente der Europäischen Zentralbank. 1. Auflage, Grin Verlag, 2005. 19 s.
14. *Alexander Pilic*. Die Europäische Zentralbank im Vergleich zur Deutschen Bundesbank. Grin Verlag, 2007. 28 s.
15. *Axel Puschke*. Die geldpolitische Konzeption und Instrumente der Europäischen Zentralbank. 1. Auflage. Grin Verlag, 2005. 40 s.
16. *Carsten Zinner*. Die Währungspolitik der Europäischen Zentralbank. Grin Verlag, 2007. 76 s.
17. *Christian Sasse*. Sollten Vermögenspreise in der geldpolitischen Strategie oder der Zielformulierung der Europäischen Zentralbank eine Rolle spielen? 1. Auflage. Grin Verlag, 2006. 20 s.
18. *Björn Dietzel*. Die Geldpolitischen Instrumente der EZB. 1. Auflage. Grin Verlag, 2005. 18 s.
19. *Dieter Nautz*. Die Geldmarktsteuerung der Europäischen Zentralbank und das Geldangebot der Banken. Physica-Verlag, 2000. 155 s.
20. *Dominik Enger*. Die Europäische Zentralbank. 1. Auflage, Grin Verlag, 2005. 21 s.
21. *Dominik Jahnke*. Kann die EZB den EUR/USD-Kurs beeinflussen? Grin Verlag, 2007. 56 s.
22. *Fabian Junge*. Die Europäische Zentralbank als Einrichtung unter Europäischer Verwaltung. Grin Verlag, 2011. 24 s.
23. *Frank Lesser*. EZB und Federal Reserve: Instrumente und Geldmarktsteuerung. 1. Auflage. Grin Verlag, 2005. 20 s.
24. *Frank Stadelmaier*. Die Möglichkeiten der Europäischen Zentralbank, durch Außenwertpolitik auf den Tradeoff von Arbeitslosigkeit und Inflation Einfluss zu nehmen. 1. Auflage. Grin Verlag, 2003. 15 s.
25. *Gero Birke*. Die Europäische Zentralbank autonom und neutral in ihrem Handeln? Grin Verlag, 2007. 44 s.

26. *Helmut Lütkepohl, Jürgen Wolters.* Money Demand in Europe. Physica-Verlag, 2010. 272 s.
27. *Henning Landsiedel.* Unabhängigkeit und Verantwortlichkeit der Europäischen Zentralbank. 1. Auflage. Grin Verlag, 2005. 24 s.
28. *Horst Gischer, Bernhard Herz and Lukas Menkhoff.* Geld, Kredit und Banken. Eine Einführung. 2. Auflage. Springer Verlag. Berlin – Heidelberg, 2005. 368 s.
29. *Iris Hüttner.* Welche Rolle spielt die Europäische Zentralbank bei der Stabilisierung des Euro? 1. Auflage, Grin Verlag, 2002. 21 s.
30. *Iris Spielberg.* Die Haftung der Europäischen Zentralbank. 1. Auflage. Grin Verlag, 2007. 29 s.
31. *Jens Kennepohl.* EZB und Federal Reserve – Aufbau, Entscheidungsbefugnisse und Unabhängigkeit. Grin Verlag, 2008. 52 s.
32. *Jess Puthenpurackal.* Die Europäische Zentralbank: Grundlagen, Struktur, Geldpolitik. 1. Auflage, Grin Verlag, 2009. 26 s.
33. *Jil-Katharina Mahler.* Das geldpolitische Instrumentarium von EZB und FED – eine vergleichende Darstellung. 1. Auflage. Grin Verlag, 2008. 25 s.
34. *Jonas Timmdorf.* Die Europäische Zentralbank. Verlag: Fastbook Publishing, 2011. 168 s.
35. *Julia Cohrs, Wibke Pendse.* Die Europäische Zentralbank und das Federal Reserve System. Aufbau, Struktur und geldpolitische Strategien der beiden bedeutendsten Zentralbanken. Vdm Verlag Dr. Müller, 2008. 212 s.

**РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БИБЛИОТЕЧНЫЕ РЕСУРСЫ
ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ
РАБОТЫ НАД ЦБ РФ И ЕЦБ**

1. Рекомендуемые российские библиотечные ресурсы

- 1) Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU;
- 2) EAST VIEW;
- 3) Университетская информационная система РОССИЯ;
- 4) Электронная библиотека диссертаций (РГБ);
- 5) Polpred.com

**2. Рекомендуемые зарубежные библиотечные ресурсы
и базы данных цитирования**

- 1) Academic Search Premier;
- 2) Annual Reviews;
- 3) Business Source Complete;
- 4) Cambridge University Press;
- 5) Elsevier на платформе ScienceDirect;
- 6) JSTOR;
- 7) Oxford Russia Fund;
- 8) Sage;
- 9) SCOPUS;
- 10) Springer;
- 11) Taylor&Francis;
- 12) Web of Science;
- 13) Wiley Online Library.

ИСПОЛЬЗОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. *Звонова Е.А.* Организация деятельности центрального банка : учеб. / под ред. Е.А. Звоновой. М. : ИНФРА-М, 2013. 400 с.
2. *Википедия.* Центральный банк. URL: http://ru.wikipedia.org/wiki/Центральный_банк
3. *Фаминский И.П.* Внешнеэкономический толковый словарь. М. : ИНФРА-М, Термика, 2001. Центральный банк. URL: http://foreign_economic.academic.ru
4. *Банковское дело* : учеб. / под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. М., 2008. 766 с.
5. *Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д.* Организация деятельности центрального банка : учеб. / под общ. ред. Г.Г. Фетисова. 2-е изд. М. : КНОРУС, 2007. 432 с.
6. *Словарь по обществознанию* / под ред. Ю.Ю. Петрунина, М.И. Панова. 2006. Центральный банк. URL: <http://www.vocable.ru/dictionary/911/word/bank>
7. *Банковское дело* : учеб. / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. М., 2004. 751 с.
8. *Универсальная* научно-популярная онлайн-энциклопедия. Центральный банк. URL: http://krugosvet.ru/enc/gumanitarnye_nauki/ekonomika_i_pravo/TSENTRALNI_BANK.html
9. *Макарова Л.А.* Финансы и кредит. Тамбов, 2009. 82 с.
10. *Навой А.В.* Роль и место центрального банка в системе государственной власти: подлинная независимость или мнимая? // Финансы и кредит. 2009. № 15 (351). С. 7–16.
11. *Банки и банковское дело* : учеб. пособие для вузов / под ред. д-ра экон. наук, проф. И.Т. Балабанова. СПб., 2003. 302 с.
12. *Шевчук В.А., Шевчук Д.А.* Финансы и кредит. М., 2006. 257 с.
13. *Моисеев С.Р.* Денежно-кредитная политика: Теория и практика : учеб. пособие. М., 2011. 784 с.
14. *Кураков П.П., Кураков В.П., Кураков А.П.* Экономика и право : словарь-справочник. 2004. 1072 с. Центральный банк. URL: http://dic.academic.ru/dic.nsf/dic_economic_law/17697

15. *Борисов А.Б.* Большой экономический словарь. М. : Книжный мир, 2003. 895 с. Центральный банк. URL: <http://termin.bposd.ru/publ/24-1-0-24563>
16. *Финансовый словарь.* Ассоциация российских банков. Центральный банк. URL: <http://arb.ru/b2c/dictionary/search>
17. *Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.* Современный экономический словарь. 2-е изд., испр. М. : Инфра-М, 1999. 479 с. Центральный банк. URL: <http://enbv.narod.ru/text/Econom/ses/index.html>
18. *Экономический словарь.* Центральный банк. URL: http://mirslouvrei.com/eco_a
19. *Финансы, денежное обращение и кредит : учеб.* Краткий курс / под ред. проф. Н.Ф. Самсонова. М., 2003. 302 с.
20. *Братко А.Г.* Центральный банк в банковской системе России. М., 2001. 335 с.
21. *Словарь бизнес-терминов.* Центральный банк. URL: http://onlineslovari.com/slovar_biznes_terminov/page/tsentralnyiy_bank.14582/
22. *Островская О.М.* Банковское дело. Толковый словарь. 2-е изд. М., 2001. 400 с.
23. *Жарковская Е.П.* Банковское дело. М., 2004. 440 с.
24. *Prof. Dr. Axel A. Weber.* Geld und Geldpolitik. Deutsche Bundesbank, Frankfurt am Main, 2010. 252 s.
25. *Duden – Wörterbuch.* Zentralbank. URL: <http://www.duden.de/rechtschreibung/Zentralbank>
26. *Gabler Wirtschaftslexikon.* Zentralbank. URL: <http://wirtschaftslexikon.gabler.de/Definition/zentralbank.html?extGraphKwId=849>
27. *Брайен Батлер.* Финансы. Толковый словарь. Англо-русский. М. : Весь мир, 1998. 496 с.
28. *Исхакова Ф.С.* Организация деятельности Центрального Банка : учеб. пособие. Уфа : РИО БашГУ, 2005. 236 с.
29. *Челноков В.А.* Банки и банковские операции: учеб. для вузов. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Высшая школа, 2008. 292 с.
30. *Балабанов И.Т.* Банки и банковское дело : учеб. / под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. 3-е изд., перераб. и доп. М. ; СПб. : Питер, 2013. 464 с.
31. *Федеральный закон от 10 июля 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* (с изменениями и дополнениями). URL: <http://base.garant.ru/12127405/>

32. *Данилов Ю.* Остановить монстра // Эксперт. 2012. № 46 (828). С. 62–66.
33. *Счастливая Т.В.* К вопросу создания мегарегулятора финансового рынка в России // Вестник Томского государственного университета. 2013. № 1(21). С. 113–121.
34. *Хандруев А.* Направление – мегарегулятор. Экономическая политика: экспертный канал. URL: <http://ecpol.ru/component/content/article.html?id=348>
35. *Плескачевский В.* Мегарегулятор в Европе и у нас – разные задачи. URL: http://slon.ru/economics/pleskachevskiy_sozdanie_megaregulyatora_v_evrope_i_u_nas_raznye_zadachi-844772.xhtml
36. *Законопроект* о финансовом мегарегуляторе может быть внесен в Госдуму после 15 марта. URL: <http://bankir.ru/novosti/s/zakonoproekt-o-finansovom-megaregulyatore-mozhet-byt-vnesen-v-gosdumu-posle-15-marta-10036131/#ixzz2QXKNg5vL>
37. *Ромашкин А.В.* Государственное регулирование страховой деятельности: мировой опыт и его использование в России : дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. Акад. бюджета и казначейства Министерства финансов РФ. М., 2008. 177 с.
38. *Мандрон В.В.* Формирование стратегии функционирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации : дис. ... канд. экон. наук. Орлов. гос. технич. ун-т. Брянск, 2008. 160 с.
39. *Голодова Ж.Г.* Формирование и управление финансовым потенциалом региона в целях обеспечения его экономического роста : дис. ... д-ра экон. наук. М., 2010, 360 с.
40. *Котляров М.А.* Реформа банковского надзора в России: от ведомственного контроля к мегарегулированию // Банковское дело. 2007. № 4. С. 12–14.
41. *Миркин Я.* Мегарегулятор // личный сайт заведующего кафедрой ценных бумаг и биржевого дела Финансовой академии Якова Миркина. URL: <http://www.mirkin.ru/>
42. *Караваева Е.В.* Развитие и регулирование рынка финансовых услуг : дис. ... канд. экон. наук. Рос. гос. пед. ун-т им. А.И. Герцена. Уфа, 2009. 126 с.
43. *Адамбекова А.А.* Центральный банк как мегарегулятор финансового рынка // Деньги и кредит. 2012. № 10. С. 68–71.
44. *Корнелюк Н.* Всевидящее око. Чешский национальный банк стал мегарегулятором // Национальный банковский журнал. 2006.

- № 11. С. 21–23 URL: <http://www.nbj.ru/publs/banki-i-mir/2006/11/07/archive-publ-10880/index.html>
45. *Резник В.* Банковский надзор пора забрать у ЦБ // Национальный банковский журнал. 2007. № 4. С. 45. URL: <http://www.nbj.ru/publs/banki-i-biznes/2007/04/09/archive-publ-11515/index.html>
 46. *Гаврилюк О.Ю.* Совершенствование банковского надзора и его значение для финансовой системы Российской Федерации : дис. ... канд. экон. наук. Всерос. гос. налог. академия М-ва финансов РФ. М., 2009. 155 с.
 47. *Лансков П.М.* Методология формирования организационно-экономического механизма регулирования финансового рынка и его инфраструктуры : дис. ... д-ра экон. наук. СПб., 2006. 384 с.
 48. *Маскутов Ю.* Эта идея несвоевременна и пагубна // Национальный банковский журнал. 2007. № 4. С. 47. URL: <http://www.nbj.ru/publs/banki-i-biznes/2007/04/09/archive-publ-11516/index.html>
 49. *Мурычев А.В.* Выступление на Международном банковском форуме «Банки России – XXI век» (г. Сочи, 2–3 сентября 2005 г.) // Вестник банковского дела. 2006. № 9. С. 18.
 50. *Быстрова Е.Ф.* Правовые основы деятельности территориальных учреждений Центрального банка Российской Федерации в области банковского надзора : дис. ... канд. юрид. наук. Саратов. гос. академ. права. Саратов, 192 с.
 51. *Банковский надзор: каким ему быть?* // Деньги и кредит. 2007. № 4. С. 7–19.
 52. *Голубев С.А.* Правовое регулирование государственного управления банковской системой в Российской Федерации и в зарубежных странах: сравнительно-правовой анализ : дис. ... д-ра юрид. наук. М., 2004. 356 с.
 53. *Герашенко В.В.* Кризис внес жёсткие коррективы. Но не разрушительные // Банковское дело в Москве. 2000. № 4. С. 6.
 54. *Тулин Д.В.* Об актуальных проблемах банковского надзора // Аналитический банковский журнал. 2007. № 4. С. 47.
 55. *Морданов Р.Х.* Государственное регулирование в финансовой сфере: каким ему быть // Деньги и кредит. 2004. № 5. С. 26–31.
 56. *Ларина Л.И.* Выступление на Международном банковском форуме «Банки России – XXI век» (г. Сочи, 2–3 сентября 2005 г.) // Вестник банковского дела. 2006. № 9. С. 34.

57. *Пастушенко Е.Н.* Правовые акты Центрального банка Российской Федерации: процессуальные аспекты финансово-правовой теории / под ред. Н.И. Химичевой. Саратов : Изд. ГОУ ВПО СГАП, 2006. 372 с.
58. *Федеральный закон* Российской Федерации от 23 июля 2013 г. № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков». URL: <http://www.rg.ru/2013/07/31/centrobank-dok.html>
59. *Центральный банк РФ (Банк России)* – мегарегулятор финансовых рынков. URL: <http://idekart.ru/articles/75312>
60. *Передача* полномочий ФСФР Центробанку: анализ законодательных изменений. Первая социальная сеть для юристов. URL: <http://zakon.ru/Blogs/OneBlog/7745>
61. *Дума* наделила Центробанк полномочиями мегарегулятора. URL: <http://www.km.ru/economics/2013/07/05/federalnaya-sluzhba-pofinansovym-rynkam-fsfr/715195-duma-nadelila-tsentrobank->
62. *Федеральный закон* от 10.07.2002. № 86-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.04.2014). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_155171/
63. *Федеральный закон* «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков» № 251-ФЗ от 23.07.2013 (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.01.2014). URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=156223>
64. *202 добрых* дела Банка России. URL: <http://pda.rbcdaily.ru/2014/03/18/finance/562949990873205>
65. *Mamberer Florian, Harald Seider.* Allgemeine Volkswirtschaftslehre. Europäische Zentralbank. URL: <http://www.teialehrbuch.de/Kostenlose-Kurse/VWL/5.8.4-Europ%C3%A4ische-Zentralbank.html>
66. *Christian Bayer.* Geldtheorie und Geldpolitik. Universität Bonn, 2011. 30 p. URL: http://www.wiwi.uni-bonn.de/bayer/Teaching_files/GTP_WS11-12/SlidesEinf%C3%9Cfung.pdf

67. *Базазян С.Г.* Становление Европейского центрального банка в процессе формирования Еврзоны. М., 2013. 90 с.
68. *Беспалова О.В., Ильина Т.Г.* Понятие и сущность центрального банка: современный взгляд на проблему // Проблемы учёта и финансов. 2012. № 3. С. 51–55.
69. *Шатров Е.А.* Организация европейской системы центральных банков как фактор, формирующий кредитно-денежную политику в Европейском валютном союзе : дис. ... канд. экон. наук. Ин-т мировой экономики и междунар. отношений РАН. М., 2008. 192 с.
70. *Беспалова О.В.* Особенности содержания и реализации современной денежно-кредитной политики Европейского центрального банка // Международный экономический симпозиум «Траектории реформирования российской экономики», II Международная молодёжная научная конференция «Мультидисциплинарный подход в инновационной политике». НИ ТГУ, ЭФ. 16–19 октября 2013 г. г. Томск. Т. 1. С. 56–67.
71. «Это политическое решение». ЕС неожиданно досталась самая престижная мировая награда. URL: <http://www.aif.ru/politics/article/56039>
72. *Евросоюз* в вопросах и ответах. URL: <http://www.aif.ru/society/article/56038>
73. *Die Geldpolitik der EZB.* EZB, Frankfurt am Main, 2004. 161 s.
74. *Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д.* Организация деятельности центрального банка : учеб. М. : Кнорус, 2006. 432 с.
75. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика : пер. с англ. со 2-го изд. М. : Дело Лтд, 1993. 864 с.
76. *Звонова Е.А.* Организация деятельности коммерческого банка : учеб. / под ред. Е.А. Звоновой. М. : ИНФРА-М, 2013. 632 с.
77. *Федеральный закон от 10.07.2002. № 86-ФЗ (ред. от 05.05.2014) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»* (с изм. и доп., вступ. в силу с 05.05.2014). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_162752/?frame=11#p936
78. *Иванов В.В.* Деньги. Кредит. Банки : учеб. / под ред. Б.И. Соколова. М. : Проспект, 2013. 848 с.
79. *Жуков С.Ф.* Банки и небанковские кредитные организации и их операции: учеб. пособие. 4-е изд., перераб. и доп. Новосибирск : Юнити-Дана, 2013. 560 с.

80. *Тараснева А.М.* Основы банковского дела : учеб. / под ред. А.М. Тарасневой. М. : Приор, 2013. 388 с.
81. *Астахов А.В.* Системный подход к управлению рисками крупных Российских банков // Деньги и кредит / под ред. О.И. Свиридова. Ростов н/Д : Феникс, 2013. 448 с.
82. *Лоботаева Г.Г.* Теоретические и правовые основы внутреннего контроля в кредитной организации: учебник / под общ. ред. Г.Г. Лоботаевой. М. : Юристъ, 2013. 490 с.
83. *Сухарев О.С., Кожемяко Н.П.* Основы макро- и микроэкономики : учеб. пособие. М. : Высш. шк., 2013. 391 с.
84. *Климова Н.В.* Экономический анализ: учеб. пособие / под ред. Н.В. Климовой. СПб. : Питер, 2010. 192 с.
85. *Козлова И.К.* Анализ деятельности банков : учеб. пособие / под ред. И.К. Козловой, Г.А. Купрюшиной. Минск : Высш. шк., 2013. 94 с.
86. *Лаврушин О.И.* Банковское дело : учеб. / под ред. О.И. Лаврушина. М. : Кнорус, 2009. 768 с.
87. *Федеральный закон «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002.* URL: http://www.cbr.ru/today/status_functions/law_cb.pdf
88. *Официальный сайт Банка России. Раздел статистика.* URL: http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=cbr_balance/balance_13.htm
89. *Додонов В.Н., Крылова М.А.* Финансовое и банковское право : учеб. / под ред. О.Н. Горбуновой. М. : ИНФРА, 2013. 280 с.
90. *Яшина Г.* Банк России: мегарегулятор с полномочиями, но без ответственности. Капитал страны: федеральное интернет-издание. URL: <http://kapital-rus.ru/articles/article/241202/>
91. *Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 2.12.1990 № 395-1 (ред. от 21.07.2014) (с изм. и доп., вступающими в силу с 02.08.2014).* URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=166200>
92. *Фрумкин К.* Избегать унификации // Компания. 2014. № 7 (788). URL: <http://ko.ru/articles/25411>
93. *Беррес Л.* Мегарегулятор добрался до «небанков» // Московский комсомолец. URL: <http://www.mk.ru/economics/article/2014/01/20/972676-megaregulyator-dobral-sya-do-nebankov.html>
94. *Meinolf Lombino, Olaf Fischer.* Volkswirtschaftslehre für Bankfachwirte. 2. aktualisierte Auflage. Wiesbaden, 2008. 241 s.

95. *Wolfgang Wessels*. Das politische System der Europäischen Union. Verlag für Sozialwissenschaften. 1. Auflage, 2008. 560 s.
96. *Навой А.В.* Центральный банк в Глобальном хозяйстве. М., 2010. 528 с.
97. *Prof. Dr. Herbert Edling*. Volkswirtschaftslehre. Schnell erfasst. Berlin ; Heidelberg : Springer-Verlag, 2006. 353 s.
98. *Paul Fang*. Dissertation der Universität St. Gallen, Hochschule für Wirtschafts, Rechts- und Sozialwissenschaften (HSG) zur Erlangung der Würde eines Doktors der Rechtswissenschaft. Zürich, 2006. 249 s.
99. *Зайцев Н.Л.* Краткий словарь экономиста. 2000. Денежно-кредитная политика. URL: <http://www.vocable.ru/dictionary/915/word/denezhno-kreditnaja-politika>
100. *Зверьков А.И.* Эффективность денежно-кредитной политики РФ в современных условиях : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2003. 21 с.
101. *Стародубцева Е.Б.* Основы банковского дела. М., 2010. 287 с.
102. *Банки и небанковские кредитные организации и их операции* : учеб. / под ред. Е.Ф. Жукова. М., 2004. 490 с.
103. *Энциклопедический словарь экономики и права*. Денежно-кредитная политика. URL: http://www.economyx.ru/entsiklopedicheskiy_slovar_ekonomiki_i_prava/page/denezhno-kreditnaya_politika.5095
104. *Вадейко Е.И.* 350 терминов и понятий рыночной экономики : справочное учебное пособие. М. : Изд-во МГУ, 2005. Денежно-кредитная политика. URL: <http://www.vocable.ru/dictionary/863/word/denezhno-kreditnaja-politika> (дата обращения: 1.01.2014.)
105. *Словарь по обществознанию* / под ред. Ю.Ю. Петрунина, М.И. Панова. 2006. Денежно-кредитная политика. URL: <http://www.vocable.ru/dictionary/911/word/denezhno-kreditnaja-politika>
106. *Шульгин А.С.* Роль Европейского центрального банка в монетарной политике стран зоны евро : дис. ... канд. экон. наук. М., 2006. 181 с.
107. *Бажан А.И.* Денежно-кредитная политика в послевоенной Западной Европе и современной России : автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2005. 35 с.
108. *Порублева М.А.* Денежно-кредитная политика: проблемы и перспективы развития : дис. ... канд. экон. наук. М., 2009. 228 с.

109. *Финансы и кредит* : учеб. / под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. М., 2012. 609 с.
110. *Авагян Г.Л., Ханина Т.М., Носова Т.П.* Деньги, кредит, банки : учеб. пособие. М., 2011. 416 с.
111. *Азаров А.Ф.* Содержание денежно-кредитной политики и совершенствование статистического мониторинга деятельности коммерческих банков : дис. ... канд. экон. наук. Орёл, 2004. 218 с.
112. *Гусейнов Р.М., Семенихина В.А.* Экономическая теория. М., 2010. 439 с.
113. *Курс экономической теории* : учеб. / под общ. ред. проф. М.Н. Чепурина, проф. Е.А. Киселёвой. Киров : АСА, 2012. 875 с.
114. *Магдеев О.А.* Денежно-кредитная политика и её реализация в регионе : дис. ... канд. экон. наук. Саранск, 2005. 170 с.
115. *Гринкевич Л.С., Счастливая Т.В., Сагайдачная Н.К., Казаков В.В.* Финансы и кредит. Томск, 2006. 595 с.
116. *Ахунзянова Д.Н.* Денежно-кредитная политика в системе государственного регулирования экономики : автореф. дис. ... канд. экон. наук. Чебоксары, 2008. 23 с.
117. *Duden.* Wörterbuch on-line. Geldpolitik. URL: <http://www.duden.de/rechtschreibung/Geldpolitik>
118. *Эдвин Дж. Долан.* Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. СПб., 1994. 496 с.
119. *Das umfassende Nachschlagewerk für Finanzbegriffe.* Geldpolitik. URL: http://www.finance-lexikon.net/Geldpolitik_1314.html
120. *Prof. Dr. Edling Herbert.* Volkswirtschaftslehre. Makroökonomie – Ausgewählte Politikbereiche. 2006. 353 s.
121. *Prof. Dr. Holger Rogall.* Geldpolitik – Volkswirtschaftliche Stabilität // Volkswirtschaftslehre für Sozialwissenschaftler. 2013. S. 287–304.
122. *Gabler Wirtschaftslexikon.* Geldpolitik. URL: <http://wirtschaftslexikon.gabler.de/Definition/geldpolitik.html>
123. *Finanz – Lexikon.* Geldpolitik. URL: <http://www.bankkonditionen.at/service/lexikon.cfm?buchstabe=G&id=2366>
124. *Lexikon Steuern.* Geldpolitik. URL: <http://www.cecuc.de/lexikon/steuern/91-geldpolitik.htm>
125. *Юденко Ю.Н.* Основы организации деятельности коммерческих банков : учеб. / под ред. С.Л. Ермаковой. М. : Феникс, 2013. 384 с.

126. *Конституция* Российской Федерации. URL: <http://www.constitution.ru/10003000/10003000-5.htm>
127. *Ильина Т.Г.* Международные валютные отношения : учеб. пособие. 2-е изд., испр. и доп. Томск : Изд-во ТГУ, 2010. 128 с.
128. *Официальный сайт ЦБР.* Раздел «Статистика». Денежная масса (национальное определение) в 2014 году. URL: http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/MS.asp?Year=2014
129. *Официальный сайт ЦБ РФ.* Пресс-центр. Об изменении целевого ориентира по инфляции на 2014 год. URL: http://www.cbr.ru/press/PR.aspx?file=130927_140801sov-direktoro.htm
130. *Положение* ЦБ РФ «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» от 4.08.2003 г. № 236-П. URL: <http://www.orioncom.ru/nalogi/npsndoc/236p.htm>
131. *Положение* ЦБ РФ от 12.11.2007 г. № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами». URL: <http://auver.ru/?document&document=528>
132. *Официальный сайт ЦБ РФ.* Пресс-центр. О ключевой ставке ЦБ РФ. URL: http://www.cbr.ru/press/PR.aspx?file=03032014_10262903_03.htm
133. *Протокол*, устанавливающий Статут Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка. Право Европейского Союза. URL: <http://eulaw.ru/treaties/constit/4>
134. *Протокол* об Уставе Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка (в редакции Лиссабонского договора от 13 декабря 2007 г.). Право Европейского Союза. URL: <http://eulaw.ru/treaties/protoc/4>
135. *European Central Bank.* URL: <http://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>
136. *Договор* о функционировании Европейского Союза. Право Европейского Союза. URL: <http://eulaw.ru/treaties/tfeu>
137. *Земцов А.А., Ильина Т.Г., Поздняков А.* Карты, деньги, платежи. Россия пытается восстановить финансовую независимость / под ред. Д. Евсейчука // Томские новости. № 20 (734) от 22.05.2014. С. 10–11.
138. *Обаева А.С.* Национальная платежная система: формирование и направления развития. Информационно-аналитические материа-

- лы // Деньги и кредит. 2008. № 3. С. 11–16. URL: <http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/obaeva.pdf>
139. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платежной системе». URL: <http://www.rg.ru/2011/06/30/fz-dok.html>
140. *Кармин И.А.* Формирование и развитие платежных систем в условиях глобализации мировых финансов : автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2007. 11 с.
141. *Банковские операции. Расчеты. Что изменит закон «О платежной системе РФ».* 04.09.2011 г. URL: <http://www.operbank.ru/chto-izmenit-zakon-o-natsionalnoy-platezhnoy-sisteme-83.html#x>
142. *Концепция* развития платежной системы Банка России. Одобрена решением Совета директоров Центрального банка Российской Федерации (протокол № 16 от 16 июля 2010 г.) // Вестник Банка России. № 44 (1213). 4 августа 2010. С. 2–8.
143. *Стратегия* развития национальной платежной системы (одобрена Советом директоров Банка России (Протокол № 4 от 15 марта 2013 г.) // Вестник Банка России. № 19 (1415). 27 марта 2013 г. URL: http://www.cbr.ru/PSystem/P-sys/strategy_psys.pdf
144. *Госдума* приняла закон о создании национальной платежной системы. 25.04.2014 г. URL: <http://lenta.ru/news/2014/04/25/pay>
145. *Известия.* Национальная платежная система появится в России до лета. URL: <http://izvestia.ru/news/568090>
146. *Financial Stability Board.* URL: www.fsforum.org
147. *Деватрипонти М., Тайрол Дж.* Пруденциальное регулирование банков (M. Dewatripont and J. Tirole, The Prudential Regulation of Banks). Лекции Валрас-Парето. Cambridge, MA : MIT Press, 1994.
148. *Савина О.В.* Регулирование финансовых рынков : учеб. пособие. 2-е изд. М., 2012. 204 с.
149. *Мысляева И.Н.* Государственное регулирование экономики : учеб. пособие / под ред. И.Н. Мысляевой, Н.П. Кононковой. М. : Изд-во МГУ, 2010. 440 с.
150. *Банковский надзор. Европейская опыт и российская практика:* пособие, подготовленное в рамках проекта «Обучение персонала центрального банка – этап III» / под ред. Микаэла Олсена. ЦБ РФ. М., 2005. 372 с. URL: <http://www.cbr.ru/today/ms/pk/banking-supervisioneurussia2005ru.pdf>

151. *Инструкция* Банка России от 03.12.2012 № 139-И «Об обязательных нормативах банков». URL: <http://base.garant.ru/70286876/>
152. *Тарасенко О.А.* Небанковские кредитные организации: современное состояние и перспективы развития // Предпринимательское право. 2009. № 3. С. 16–20.
153. *Положение* Банка России от 07.09.2007 № 310-П «О Кураторах кредитных организаций». URL: http://www.businesspravo.ru/Docum/DocumShow_DocumID_129774.html
154. *Базельский комитет «Руководство для органов банковского надзора по работе со слабыми банками» (Supervisory Guidance on Dealing with Weak Banks)*, отчет рабочей группы по работе со слабыми банками, март 2002. URL: http://www.businesspravo.ru/Docum/DocumShow_DocumID_29518.html
155. *Мoiseev С.Р.* Макропруденциальная политика: цели, инструменты и применение в России // Банковское дело. 2011. № 3. С. 28–34.
156. *Мамонов М.* Оценка системных эффектов от ужесточения пруденциального регулирования банковского сектора: результаты стресс-теста // Вопросы экономики. 2012. № 8. С. 4–31.
157. *Андрюшин С.А., Кузнецова В.В.* Инструменты макропруденциальной политики центральных банков // Вопросы экономики. 2012. № 8. С. 32–47.
158. *Андреанов В.* Базельские соглашения: особенности внедрения в коммерческих банках и финансовых институтах // Общество и экономика. 2013. № 6. С. 171–190.
159. *Указ* Президента РФ от 04.03.2011 № 270 (ред. от 25.07.2013) «О мерах по совершенствованию государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации». URL: <http://www.referent.ru/1/198827>
160. *Постановление* Правительства РФ от 30.06.2004 № 317 «Об утверждении положения о Федеральной службе по финансовым рынкам» (в ред. от 15.06.2010). URL: <http://www.zakonprost.ru/content/base/82900>
161. *Цуцкова М.Г.* Правовой статус Федеральной службы по финансовым рынкам: характеристика отдельных полномочий // Современное право. 2013. № 7. С. 59–61.
162. *Фролов К.Д.* Управление кредитным риском в коммерческом банке в условиях применения Базель III // Современные тенден-

- ции в экономике и управлении: новый взгляд. 2013. № 21. С. 149–153.
163. *Дубова С.Е., Кузнецова С.В.* Методика оценки эффективности денежно-кредитной политики центрального банка // Известия высших учебных заведений. Сер. Экономика, финансы и управление производством. 2011. № 4. С. 6–13.
164. *Беспалова О.В., Ильина Т.Г.* Содержание спецкурса «Организация деятельности Европейского центрального банка» для студентов экономических специальностей // Проблемы учёта и финансов. 2013. № 4 (12). С. 52–57.

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	3
Введение	4
Список сокращений	9
ГЛАВА 1. Теоретические, правовые и организационные основы создания и функционирования центральных банков	11
1.1. Сущность, причины и пути создания центральных банков	11
1.2. Правовой статус центрального банка и элементы его независимости	19
1.3. Исторические этапы создания и функционирования ЦБ РФ, особенности его правового статуса, организационной структуры и отчётности	26
1.4. Особенности центрального банка как финансового мегарегулятора, причины и пути перехода ЦБ РФ к мегарегулированию	35
1.5. История создания, сущность и характеристики наднационального (регионального) центрального банка на примере Европейского Центрального банка	58
ГЛАВА 2. Методологические основы деятельности центральных банков	74
2.1. Цели, задачи, принципы деятельности, операции и функции центральных банков	74
2.2. Цели, задачи, принципы деятельности, инструменты, операции и функции ЦБ России	81
2.3. Методологические основы деятельности ЦБ РФ как финансового мегарегулятора в РФ: новые цели, задачи деятельности и функции	93
2.4. Цели, задачи, принципы и организационно-правовые основы деятельности наднациональных (региональных) центральных банков на примере Европейского центрального банка	100

ГЛАВА 3. Основные направления деятельности центральных банков	110
3.1. Денежно-кредитная политика центральных банков: сущность и особенности ДКП ЦБ РФ и ЕЦБ	110
3.2. Эмиссионная деятельность Банка России и организация функционирования денежной и платежной систем РФ	166
3.3. Международные стандарты теоретических и методологических основ банковского и финансового надзора, надзор ЦБ РФ за деятельностью кредитных организаций и финансовыми рынками	197
Заключение	197
Глоссарий	267
Приложения	269
Приложение I. Вопросы для экзамена по курсу «Организация деятельности Центрального банка»	272
Приложение II. Тесты по курсу «Организация деятельности Центрального банка»	274
Приложение III. Вопросы для самоконтроля по курсу «Организация деятельности Центрального банка»	278
Приложение IV. Вопросы для самоконтроля по курсу «Организация деятельности наднационального ЦБ на примере ЕЦБ»	280
Приложение V. Тестовые задания для самостоятельной проверки знаний о ЕЦБ	282
Приложение VI. Задача	290
Приложение VII. Примерный список тем рефератов, курсовых и выпускных квалификационных работ по курсу «Организация деятельности наднационального ЦБ на примере ЕЦБ»	291
Приложение VIII. Список веб-сайтов, на которых можно найти информацию о ЕЦБ	293
Приложение IX. Рекомендуемая дополнительная литература для самостоятельного изучения проблем деятельности ЦБ	296
Приложение X. Рекомендуемая дополнительная литература для самостоятельного изучения ЕЦБ	301
Приложение XI. Рекомендуемые библиотечные ресурсы для самостоятельной исследовательской работы над ЦБ РФ и ЕЦБ	304
Использованная литература	305

Учебное издание

**Татьяна Геннадьевна Ильина
Ольга Викторовна Беспалова**

**ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА**

Учебное пособие

Редактор А.Н. Воробьева
Компьютерная верстка А.И. Лелою
Дизайн обложки Л.Д. Кривцовой

Подписано к печати 16.12.2014 г. Формат 60×84¹/₁₆.

Бумага для офисной техники. Гарнитура Times.

Усл. печ. л. 18,6.

Тираж 130 экз. Заказ № 544.

Отпечатано на оборудовании
Издательского Дома
Томского государственного университета
634050, г. Томск, пр. Ленина, 36
Тел. 8+(382-2)–53-15-28
Сайт: <http://publish.tsu.ru>
E-mail: rio.tsu@mail.ru

ISBN 978-5-94621-424-7



9 785946 214247