

В. В. Тен, Б. И. Герасимов

**ЭКОНОМИЧЕСКИЕ
ОСНОВЫ
СТАБИЛЬНОСТИ
БАНКОВСКОЙ
СИСТЕМЫ
РОССИИ**

• ИЗДАТЕЛЬСТВО ТГТУ •

В. В. Тен, Б. И. Герасимов

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

Рекомендовано учебно-методическим объединением вузов по специальностям: 060400 «Финансы и кредит», 060500 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 060600 «Мировая экономика», 351200 «Налоги и налогообложение» Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит».

• ИЗДАТЕЛЬСТВО ТГТУ •
ТАМБОВ 2001

ББК У9(2)
Т33

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор

Т. Н. Толстых,

Доктор экономических наук, профессор

В. Д. Жариков

В. В. Тен, Б. И. Герасимов

Т33 Экономические основы стабильности банковской системы России: Учеб. пособ. Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2001. 308 с.
ISBN 5-8265-0015-8

В учебном пособии отражено современное состояние теории и практики обеспечения стабильности банковской системы в Российской Федерации. Рассматриваются вопросы функционирования банковской системы России и ее элементов, а также методы обеспечения стабильности банковской системы.

Предназначено для студентов, аспирантов и преподавателей экономических вузов и факультетов, специалистов в области финансового менеджмента, финансового анализа и банковского дела.

ISBN 5-8265-0015-8

© Тамбовский государственный
технический университет
(ТГТУ), 2001

© Тен В. В., Герасимов Б. И.,
2001

УЧЕБНОЕ ИЗДАНИЕ

ТЕН Валерий Валентинович,
ГЕРАСИМОВ Борис Иванович

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Редактор М. А. Евсейчева
Инженер по компьютерному макетированию Т. А. Сынкова

ЛР № 020851 от 13.01.99 П.р. № 020079 от 28.04.97
Подписано в печать 27.08.2001
Формат 60 × 84 / 16. Бумага офсетная. Печать офсетная.
Гарнитура Times New Roman. Объем: 17,9 усл. печ. л.; 18,0 уч.-изд. л.
Тираж 500 экз. С. 563^М.

Издательско-полиграфический центр
Тамбовского государственного технического университета,
392000, Тамбов, Советская 106, к. 14

ВВЕДЕНИЕ	5
1 Банковская система России и ее элементы ...	6
1.1 ПОНЯТИЕ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ И БАНКА	7
1.2 ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ФУНКЦИИ И ОПЕРАЦИИ БАНКА РОССИИ	9
1.3 ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКА РОССИИ	13
2 Методы обеспечения стабильности банковской системы ..	15
2.1 БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И НАДЗОР	15
2.2 ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	20
2.2.1 ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ ...	20
2.2.2 ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗЕРВНОГО ФОНДА КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	39
2.2.3 ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗЕРВА НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ	42
2.2.4 ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	65
2.2.5 ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ДЕПОНИРУЕМЫЕ В БАНКЕ РОССИИ	68
2.2.6 ЛИМИТЫ ОТКРЫТОЙ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ	110
2.3 КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	117
2.4 РИСКИ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	124
2.5 МЕТОДЫ РАСЧЕТА РИСКОВ	129
2.6 МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ	130
2.6.1 МЕТОДИКА СНИЖЕНИЯ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА ПРИ КРЕДИТОВАНИИ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА	132
2.6.2 ОПТИМАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ БАНКА	135
2.6.2.1 КРИТЕРИИ ДОХОДНОСТИ БАНКА ..	136
2.6.2.2 КРИТЕРИЙ КРОМОНОВА	137

НАДЕЖНОСТИ БАНКА	
2.6.2.3	ПОСТРОЕНИЕ КРИТЕРИЕВ НАДЕЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ СТАТИСТИЧЕСКИХ МЕТОДОВ С 146
2.6.2.4	ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ ОПТИМАЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ 148
2.6.2.5	АЛГОРИТМЫ СКАЛЯРНОЙ ОПТИМИЗАЦИИ 153
2.6.2.6	МЕТОДЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ ВЕКТОРНОЙ ОПТИМИЗАЦИИ 157
2.6.2.7	ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧИ ОПТИМАЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ 166
2.6.2.8	ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МЕТОДИК ОПТИМИЗАЦИИ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ 177
	...
2.7	ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В БАНКАХ 186
	Список ЛИТЕРАТУРЫ 192
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1
	ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ НА 2001 ГОД ... 195
	ПРИЛОЖЕНИЕ 2
	РАСШИФРОВКИ ОТДЕЛЬНЫХ БАЛАНСОВЫХ СЧЕТОВ ДЛЯ РАСЧЕТА ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ НОРМАТИВОВ БАНКА ... 276

Реализация государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности 060400 «Финансы и кредит» в существенной мере зависит от обеспечения стабильности банковской системы России. Решение данной задачи необходимо осуществить с позиций системного подхода как для учебных, так и для практических цепей.

Данная книга является первым учебным пособием по обеспечению стабильности банковской системы России. Оно предназначено для подготовки экономистов по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», а также для практических работников – финансовых менеджеров, специалистов по экономическому анализу, руководителей предприятий, консультантов.

В первой главе учебного пособия дано понятие банковской системы России, кратко рассмотрены ее элементы, что необходимо для правильного понимания далее излагаемого материала.

Во второй главе подробно описаны методы обеспечения стабильности банковской системы России, которые можно разделить на две большие группы:

- 1) нормотворческая и надзорная функции Банка России («внешние методы») и
- 2) методы, применяемые руководством кредитной организации для обеспечения ее устойчивого функционирования («внутренние» методы).

Авторы учебного пособия – Тен Валерий Валентинович, Президент акционерного социального банка «Бастион», кандидат технических наук и Герасимов Борис Иванович, директор института «Экономика и право» Тамбовского государственного технического университета, заведующий кафедрой «Экономический анализ» ТГТУ, доктор технических наук, доктор экономических наук, профессор.

При изложении материала пособия широко использован конкретный инструктивный материал Банка России, который изложен максимально близко к оригиналу, что позволяет «окунуться» в атмосферу каждодневной работы коммерческого банка. Рассмотрение методов обеспечения стабильности банковской системы России базируется на результатах научных исследований авторов, которые могут применяться для управления конкретным банком.

1 БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

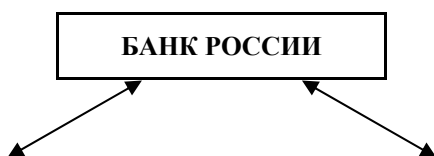
В настоящее время нет общепринятого определения банковской системы, однако, очевидно, что она является экономической системой, раскрывая понятие которой применительно к банковской сфере можно прийти к общему понятию и о банковской системе.

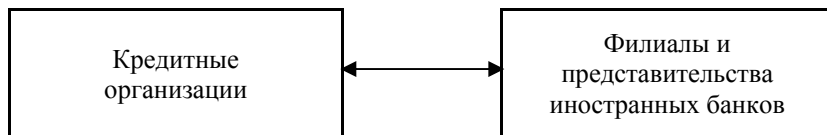
Под экономической системой понимается совокупность взаимосвязанных экономических элементов, образующих определенную целостность, экономическую структуру общества.

Такая система должна отвечать следующим требованиям:

- она содержит все свои нужные элементы в необходимых пропорциях, т.е. кредитных организаций имеется в достаточном количестве;
- в ней отсутствуют лишние, ненужные элементы, т.е. в экономике страны нет:
 - а) не преступивших к операциям в установленные сроки кредитных организаций;
 - б) не предусмотренных законодательством организаций, осуществляющих банковские операции или претендующих на их осуществление;
 - в) кредитных организаций, а также предприятий и организаций, проводящих какие-либо банковские операции без лицензии;
- между элементами осуществляется эффективное взаимодействие, причем каждый элемент (подсистема) выполняет свою особую функцию (функции), в результате чего реализуются все необходимые функции системы, которые богаче, чем сумма функций отдельных элементов, т.е. имеется и эффективно справляется со своими, только ему присущими функциональными обязанностями и установленными полномочиями Центральный банк страны;
- ее элементы определяют, ограничивают и дополняют друг друга, т.е. действуют самые различные экономически целесообразные виды кредитных организаций, охватывающих все сферы национальной экономики и внешнеэкономические связи, занимающих все реально имеющиеся ниши рынка финансов и ссудного капитала, осуществляющих такой спектр операций, который полностью покрывает спрос субъектов экономики на банковские услуги;
- как правило, она входит в другую, более широкую систему, где также взаимодействует с другими элементами и выполняет особую функцию, т.е. кредитные организации регулярно взаимодействуют в рамках законных процедур с клиентами – субъектами экономики, с Центральным банком, органами государственной власти и управления, друг с другом и со вспомогательными организациями, при этом более широкой системой, куда в качестве составной части входит банковская система, выступает экономическая система страны.

В соответствии с действующим законодательством банковская система Российской Федерации включает в себя такие элементы, как Центральный банк Российской Федерации (Банк России), кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков. Таким образом, отечественная банковская система построена по двухуровневому принципу, что схематически может быть представлено следующим образом:





1.1 ПОНЯТИЕ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ И БАНКА

Понятие кредитной организации и банка раскрыто в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности», который является одним из основных нормативных актов, регулирующих деятельность банковской системы государства. В соответствии с этим законом кредитная организация - юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право осуществлять банковские операции. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

К банковским операциям относятся:

- 1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- 2) размещение указанных в п. 1 привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 4) осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- 6) купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- 7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий;
- 9) осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Кредитная организация помимо перечисленных банковских операций вправе осуществлять следующие сделки:

- 1) выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.

Кредитная организация вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России – и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами.

Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация - кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Банком России.

Иностранный банк – банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован.

1.2 ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ФУНКЦИИ И ОПЕРАЦИИ БАНКА РОССИИ

Центральные банки являются главным звеном денежно-кредитных систем практически всех стран, имеющих банковские системы.

Особое место и роль центрального банка в финансовой системе современного государства определяются уровнем и характером развития рыночных отношений, при этом он всегда является органом регулирования, сочетающим черты банка и государственного ведомства.

Центральный банк – прежде всего посредник между государством и остальной экономикой через банки. В качестве такого учреждения он призван регулировать денежные и кредитные потоки с помощью инструментов, которые закреплены за ним в законодательном порядке.

Статус, задачи, функции, полномочия и принципы организации и деятельности Банка России определяются Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами.

Банк России является юридическим лицом, имеет печать с изображением Государственного герба Российской Федерации и своим наименованием.

Основными целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;

- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Банк России выполняет следующие функции:

1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации 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 в Российской Федерации;

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.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации. Подотчетность Банка России Государственной Думе означает:

- назначение на должность и освобождение от должности Государственной Думой по представлению Президента Российской Федерации Председателя Банка России;

- назначение на должность и освобождение от должности Государственной Думой членов Совета директоров Банка России (далее – Совета директоров);

- представление Банком России Государственной Думе на рассмотрение годового отчета, а также аудиторского заключения;

- определение Государственной Думой аудиторской фирмы для проведения аудиторской проверки Банка России;

- проведение парламентских слушаний о деятельности Банка России с участием его представителей;

- доклады Председателя Банка России Государственной Думе о деятельности Банка России (два раза в год – при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики).

Банк России в пределах полномочий, предоставленных ему Конституцией Российской Федерации и федеральными законами, независим в своей деятельности. Федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов Российской Федерации и органы местного самоуправления не имеют права вмешиваться в деятельность Банка России по реализации его законодательно закрепленных функций и полномочий, принимать решения, противоречащие Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Банк России представляет Государственной Думе и Президенту Российской Федерации информацию в порядке, установленном федеральными законами.

В случае вмешательства в его деятельность Банк России информирует об этом Государственную Думу и Президента Российской Федерации.

Банк России вправе обращаться в суды с исками о признании недействительными правовых актов федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

Для достижения своих целей Банк России имеет право осуществлять следующие операции с российскими и иностранными кредитными организациями, Правительством Российской Федерации:

1) предоставлять кредиты на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами, если иное не установлено федеральным законом о федеральном бюджете;

2) покупать и продавать чеки, простые и переводные векселя, имеющие, как правило, товарное происхождение, со сроками погашения не более шести месяцев;

3) покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке;

4) покупать и продавать облигации, депозитные сертификаты и иные ценные бумаги со сроками погашения не более одного года;

- 5) покупать и продавать иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;
- 6) покупать, хранить, продавать драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;
- 7) проводить расчетные, кассовые и депозитные операции, принимать на хранение и в управление ценные бумаги и иные ценности;
- 8) выдавать гарантии и поручительства;
- 9) осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- 10) открывать счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории Российской Федерации и иностранных государств;
- 11) выставлять чеки и векселя в любой валюте;
- 12) осуществлять другие банковские операции от своего имени, если это не запрещено законом.

Банк России вправе осуществлять операции на комиссионной основе, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Обеспечением для кредитов Банка России могут выступать:

- золото и другие драгоценные металлы в различной форме;
- иностранная валюта;
- векселя в российской и иностранной валюте со сроками погашения до шести месяцев;
- государственные ценные бумаги.

Списки векселей и государственных ценных бумаг, пригодных для обеспечения кредитов Банка России, определяются Советом директоров.

В случаях, установленных Советом директоров, обеспечением могут выступать другие ценности, а также гарантии и поручительства.

Банк России может осуществлять банковские операции по обслуживанию представительных и исполнительных органов государственной власти, органов местного самоуправления, их учреждений и организаций, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих Банка России, а также иных лиц в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Банк России также вправе обслуживать клиентов, не являющихся кредитными организациями, в регионах, где отсутствуют кредитные организации.

1.3 ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКА РОССИИ

Под денежно-кредитной политикой понимается политика, воздействующая на количество денег, находящихся в обращении.

Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование банков;
- 5) валютное регулирование;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения.

Банк России регулирует общий объем выдаваемых им кредитов в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики. Он может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки.

Процентные ставки Банка России представляют собой минимальные ставки, по которым Банк России осуществляет свои операции.

Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки в целях укрепления рубля.

Размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации, а также порядок их депонирования в Банке России устанавливаются Советом директоров.

Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20 % обязательств кредитной организации и могут быть дифференцированными для различных кредитных организаций.

Нормативы обязательных резервов не могут быть одновременно изменены более чем на пять пунктов.

При нарушении нормативов обязательных резервов Банк России имеет право взыскать в бесспорном порядке с кредитной организации сумму недовнесенных средств, а также штраф в установленном им размере, но не более двойной ставки рефинансирования.

На обязательные резервы, депонируемые кредитной организацией в Банке России, взыскания не обращаются.

После отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций средства обязательных резервов, депонированные кредитной организацией в Банке России, перечисляются на счет ликвидационной комиссии (ликвидатора) или конкурсного управляющего и используются в порядке, установленном федеральными законами и издаваемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

При реорганизации кредитной организации порядок переоформления ее обязательных резервов, ранее депонированных в Банке России, устанавливается нормативными актами Банка России.

Под операциями на открытом рынке понимаются купля-продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций и прочих государственных ценных бумаг, краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки.

Лимит операций на открытом рынке утверждается Советом директоров.

Под рефинансированием понимается кредитование Банком России банков, в том числе учет и переучет векселей.

Формы, порядок и условия рефинансирования устанавливаются Банком России.

Под валютными интервенциями Банка России понимается купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

Под прямыми количественными ограничениями Банка России понимается установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

Банк России вправе применять прямые количественные ограничения в исключительных случаях в целях проведения единой государственной денежно-кредитной политики только после консультаций с Правительством Российской Федерации.

Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики.

Банк России ежегодно не позднее 1 октября представляет в Государственную Думу проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и не позднее 1 декабря – основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год.

Предварительно проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики представляется Президенту Российской Федерации и Правительству Российской Федерации.

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год включают следующие положения:

- анализ состояния и прогноз развития экономики Российской Федерации;
- основные ориентиры, параметры и инструменты единой государственной денежно-кредитной политики.

Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и принимает решение.

Для иллюстрации сказанного в Приложении 1 приведены «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год».

2 МЕТОДЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

После августовского кризиса 1998 г. вопрос стабильности банковской системы России приобрел особое значение. Необходимо было в кратчайшие сроки восстановить платежеспособность кредитных организаций, вернуть к ним доверие со стороны населения и предприятий, поскольку без нормально функционирующей банковской системы невозможно успешное проведение экономических реформ.

Понятно, что стабильность банковской системы зависит от надежной, устойчивой работы входящих в нее элементов, что находит свое отражение в методах, с помощью которых достигается указанная выше цель. Эти методы можно разделить на две большие группы:

- 1) нормотворческая и надзорная деятельность Банка России (внешние по отношению к кредитной организации воздействия);
- 2) методы, используемые органами управления кредитной организации для обеспечения ее финансовой надежности (внутренние воздействия).

2.1 БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И НАДЗОР

Как известно, банковская сфера практически в каждой стране относится к числу наиболее регулируемых, что объясняется ее ключевым положением в экономике страны. Под банковским регулированием понимают систему мер, с помощью которых государство через центральный банк занимается обеспечением стабильного, безопасного функционирования банков, предотвращением дестабилизирующих тенденций.

В современных условиях это регулирование сводится прежде всего к надзору за операциями банков в интересах стабильности всей экономики. Банки должны действовать так, чтобы не обанкротиться, чтобы их клиенты не понесли потерь и не началась цепная реакция, которая может нанести урон темпам роста производства, занятости и экономике в целом.

Главная, стратегическая цель банковского надзора – своевременное реагирование на нарушения и негативные тенденции в деятельности банков для нормализации, упрочения их финансового положения и поддержания стабильности и надежности как каждого из них, так и банковской системы в целом.

Можно выделить несколько основных целей банковского надзора. Во-первых, защита мелких вкладчиков от плохого управления и мошенничества. Во-вторых, защита клиентов от системного риска. Последний заключается в том, что банкротство одного банка может привести к банкротству нескольких банков и утрате доверия ко всей системе. В-третьих, защита страхового фонда или собственных фондов правительства от потерь в тех странах, которые имеют национальные системы страхования депозитов или осуществляют другие меры по защите банковских вкладчиков. В-четвертых, гарантирование «здоровья» банковскому сектору, предотвращение сосредоточения экономической мощи в немногих руках (антимонопольный надзор), повышение эффективности банковского дела и содействие справедливому распределению кредита в экономике для содействия экономическому росту страны.

Банковский надзор необходим и самим банкам. Он является важным элементом обеспечения доверия вкладчиков и населения к финансово-кредитной системе в целом и к кредитным институтам в отдельности. Надзор также полезен тем банкам, которые выступают в качестве кредиторов на межбанковском рынке.

С учетом мирового и российского опыта можно назвать следующие принципы банковского надзора.

- 1 Универсальность и обязательность.

Под надзор должны подпадать все без исключения банки и кредитные организации, работающие на территории Российской Федерации, причем согласие на надзор и выполнение требований надзорных органов должно быть обязательным условием не только для получения банковской лицензии, но и последующей банковской деятельности.

- 2 Сочетание превентивного (упреждающего) и последующего контроля.

При этом превентивный контроль следует понимать в двух смыслах: Во-первых, как контроль предварительный, еще на стадии создания банка, во-вторых, как контроль «дальновидящий», или профилактический, предупреждающий появление и накопление негативных явлений или тенденций – когда банки уже сформированы и функционируют.

3 Единство требований государственных органов надзора.

Ко всем банкам и кредитным организациям должны предъявляться одинаковые по определенности и степени жесткости требования (в пределах выполнения ими одних и тех же видов деятельности, операций). Там же, где требования могут или должны быть дифференцированными (например, в части экономических нормативов), должны использоваться ясные и стабильные правила такой дифференциации.

Принцип единства требований должен распространяться также на контроль со стороны аудиторов и в определенной мере – учредителей.

4 Единство количественного и качественного аспектов надзора.

Речь идет о необходимости отслеживания не только формального соблюдения «поднадзорными» тех или иных правил, нормативов, требований и указаний, но и качественных характеристик развития банков (кредитных организаций) и всей их системы, проведения глубокой аналитической работы. При этом в особом внимании нуждаются два направления. Во-первых, формирование национальной (российской) банковской статистики, во-вторых, контроль за динамикой показателей эффективности работы конкретных банков в целях выявления возникающих затруднений на ранней стадии.

5 Достоверность данных и полная ответственность за их качество и конфиденциальность.

Должна быть законодательно прояснена ответственность всех сторон за недостоверность предоставляемой информации, передачу заведомо ложной или искаженной информации, за несанкционированную ее передачу сторонним лицам, в том числе за раскрытие данных, полученных органом надзора, любой сторонней организацией.

6 Обязательность исполнения законных требований всех органов надзора.

7 Консолидированный характер надзора.

Имеется в виду осуществление контроля финансового положения звеньев банковской системы на основе учета операций и сделок всех подразделений (филиалов, отделений, дочерних организаций).

8 Сочетание государственного, независимого аудиторского и общественного (со стороны общественных объединений самих банков) контроля.

9 Открытость для широкой общественности.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России является органом банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций.

Он осуществляет постоянный надзор за соблюдением кредитными организациями банковского законодательства, нормативных актов Банка России, в частности установленных ими обязательных нормативов.

Банк России не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Надзорные и регулирующие функции Банка России могут осуществляться им непосредственно или через создаваемый при нем орган банковского надзора. Решение о создании данного органа принимается Советом директоров.

Банк России устанавливает обязательные для кредитных организаций правила проведения банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности.

Для осуществления своих функций Банк России в соответствии с перечнем, установленным Советом директоров, имеет право запрашивать и получать у кредитных организаций необходимую информацию об их деятельности, требовать разъяснений по полученной информации.

Для подготовки банковской и финансовой статистики, анализа экономической ситуации Банк России имеет право запрашивать и получать необходимую информацию у федеральных органов исполнительной власти.

Поступившие от кредитных организаций данные по конкретным операциям не подлежат разглашению без согласия соответствующей кредитной организации, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Банк России публикует сводную статистическую и аналитическую информацию о банковской системе Российской Федерации.

Для осуществления своих функций в области банковского надзора и регулирования Банк России проводит проверки кредитных организаций и их филиалов, направляет им обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений и применяет санкции по отношению к нарушителям.

Проверки могут осуществляться уполномоченными Советом директоров представителями Банка России и по его поручению – аудиторскими фирмами.

Уполномоченные Советом директоров представители Банка России имеют право получать и проверять отчетность и другие документы кредитных организаций, при необходимости снимать копии с соответствующих документов.

Порядок проведения проверок кредитных организаций, в том числе определение обязанностей кредитных организаций по содействию в проведении проверок, определяется Советом директоров.

В случае нарушения кредитной организацией федеральных законов, нормативных актов и предписаний Банка России, непредставления информации, предоставления неполной или недостоверной информации Банк России имеет право требовать от кредитной организации устранения выявленных нарушений, взыскивать штраф в размере до одной десятой процента от размера минимального уставного капитала либо ограничивать проведение отдельных операций на срок до шести месяцев.

В случае невыполнения в установленный Банком России срок предписаний об устранении нарушений, а также в случае, если эти нарушения или совершаемые кредитной организацией операции создали реальную угрозу интересам кредиторов (вкладчиков), Банк России вправе:

- 1) взыскать с кредитной организации штраф до 1 % от размера оплаченного уставного капитала, но не более 1 % от минимального размера уставного капитала;
- 2) потребовать от кредитной организации:
 - а) осуществления мероприятий по финансовому оздоровлению кредитной организации, в том числе изменения структуры активов;

- б) замены руководителей кредитной организации;
- в) реорганизации кредитной организации;
- 3) изменить для кредитной организации обязательные нормативы на срок до шести месяцев;
- 4) ввести запрет на осуществление кредитной организацией отдельных банковских операций, предусмотренных выданной лицензией, на срок до одного года, а также на открытие филиалов на срок до одного года;
- 5) назначить временную администрацию по управлению кредитной организацией на срок до шести месяцев. Порядок назначения и деятельности временной администрации устанавливается федеральными законами и издаваемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

Банк России вправе отозвать у кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций по основаниям, предусмотренным Федеральным законом «О банках и банковской деятельности». Порядок отзыва лицензии на осуществление банковских операций устанавливается нормативными актами Банка России.

Банк России осуществляет анализ деятельности кредитных организаций с целью выявления ситуаций, угрожающих законным интересам кредиторов (вкладчиков), стабильности банковской системы в целом.

В случае возникновения таких ситуаций Банк России вправе принимать меры, указанные выше, а также по решению Совета директоров осуществлять мероприятия по финансовому оздоровлению кредитных организаций.

В целях защиты интересов кредиторов (в том числе вкладчиков) Банк России вправе назначить в кредитную организацию, у которой отозвана лицензия на осуществление банковских операций, уполномоченного представителя Банка России. Порядок деятельности уполномоченного представителя Банка России устанавливается федеральными законами и издаваемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

В период деятельности уполномоченного представителя Банка России кредитная организация вправе осуществлять разрешенные ей федеральными законами сделки только по согласованию с уполномоченным представителем Банка России в порядке, установленном Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

С момента создания ликвидационной комиссии (ликвидатора) или назначения арбитражным судом арбитражного управляющего деятельность уполномоченного представителя Банка России прекращается.

2.2 ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Под пруденциальными нормами деятельности понимаются, установленные Банком России:

- предельные величины рисков, принимаемых кредитными организациями;
- нормы по созданию резервов, обеспечивающих ликвидность кредитных организаций и покрытие возможных потерь;
- требования, невыполнение которых может отрицательно повлиять на финансовое положение кредитных организаций или на возможность реальной оценки их финансовой деятельности, включая требования по ведению бухгалтерского учета, представлению отчетности и при регистрации, лицензировании и расширении деятельности кредитных организаций.

Ниже рассмотрены такие важные нормы, как обязательные нормативы деятельности банков, обязательные резервные требования, лимиты открытой валютной позиции.

2.2.1 ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ

В целях обеспечения экономических условий устойчивого функционирования банковской системы Российской Федерации, защиты интересов вкладчиков и кредиторов и в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Центральный банк Российской Федерации устанавливает следующие обязательные нормативы деятельности банков:

- норматив достаточности капитала;
- нормативы ликвидности банков;
- максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
- максимальный размер крупных кредитных рисков;
- максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика);
- максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам (участникам) и инсайдерам;
- максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения;
- максимальный размер вексельных обязательств банка;
- нормативы использования собственных средств банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц.

Собственные средства (капитал) банка, используемые при расчете обязательных нормативов, определяются как сумма уставного капитала банка, фондов банка, нераспределенной прибыли, скорректированная на величину резерва на возможные потери по ссудам 1-й группы риска, полученного (уплаченного) авансом накопленного купонного дохода; переоценки средств в иностранной валюте; переоценки ценных бумаг, обращаемых на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ); переоценки драгоценных металлов и уменьшенная на величину допущенных убытков; выкупленных собственных акций; превышения уставного капитала неакционерного банка над его зарегистрированным значением; недосозданного обязательного резерва на возможные потери по ссудам; недосозданного обязательного резерва под обесценение вложений в ценные бумаги; кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам (участникам) и инсайдерам сверх установленных лимитов; превышения затрат на приобретение материальных активов (в т.ч. на приобретение основных средств) над собственными источниками; предстоящие выплаты в части неисполненных обязательств по процентам по договорам на привлечение средств, а также предстоящие выплаты по неисполненным обязательствам по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам; просроченной дебиторской задолженности длительностью свыше

30 дней; расчетов с организациями банков по выделенным средствам; вложений банка в акции дочерних и зависимых хозяйственных обществ, приобретенных для инвестирования; вложений в

капиталы кредитных организаций – резидентов; средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, а также иные требования к кредитным организациям с отозванной лицензией на осуществление банковских операций за минусом сформированных резервов на возможные потери.

Расчет собственных средств (капитала) банка (К) осуществляется по формуле: $102 + 103 + 104 - 105 + 106 + 107 - 60319 + (61305 + 61306 + 61307 + 61308 - \text{код } 8917 <*> - \text{код } 8943 - 61405 - 61406 - 61407 - 61408) + (701 - 702) + (703 - 704 - 705) - \text{код } 8948 - \text{код } 8949 - \text{код } 8965 - \text{код } 8967 + (\text{код } 8968 - \text{код } 8969) - \text{код } 8970 - \text{код } 8971 - \text{код } 8934 - 50802 - 50803 - 601A - 60201 + 60105 + \text{код } 8915$.

Активы банка в зависимости от степени риска вложений и их возможного обесценения подразделяются на пять групп, для которых устанавливаются следующие коэффициенты риска (табл. 1).

1 Классификация коэффициентов риска активов банка

Коэффициент риска	%
I группа	
средства на корреспондентском и депозитном счетах в Банке России, за исключением сумм, на которые наложен арест, коды 8912, 8921	0
обязательные резервы, перечисленные в Банк России, сч.: 30202, 30204	0
средства банков, внесенные для расчетов чеками, за исключением сумм, на которые наложен арест, код 8922	0
касса и приравненные к ней средства, драгоценные металлы в хранилищах и в пути, сч.: 202 (20302 ... 20308)A2 <*>, 204A	2
счета расчетных центров ОРЦБ в учреждениях Банка России, сч. 30106	0
средства на накопительных счетах при выпуске акций, сч. 30208	0
счета кредитных организаций по кассовому обслуживанию филиалов, сч. 30210	0

<*> Порядок расчета кодов приводится в прил. 2.

<*> Признак "А" в наименовании счета 1-го порядка означает сумму остатков, рассчитанную по всем составляющим его активным счетам 2-го порядка. Аналогично признак "П" в наименовании счета означает сумму остатков, взятую по всем пассивным счетам 2-го порядка, относящихся к данному балансовому счету 1-го порядка. Знак "..." означает включение в расчет всех значений счетов 2-го порядка.

Продолжение табл. 1

Коэффициент риска	%
вложения в облигации Центрального банка Российской Федерации (Банка России), не обремененные обязательствами, код 8900	0
вложения в государственные долговые обязательства стран из числа "группы развитых стран" <*>, не обремененные обязательствами, код 8901	0
денежные средства Уполномоченных банков, имеющих разрешение на открытие и ведение специальных счетов типа "С", депонируемые в Банке России, сч. 30224	0

II группа

ссуды, гарантированные Правительством РФ, в части, под которую получены гарантии, код 8973	10
ссуды под залог драгоценных металлов в слитках, в части, равной их рыночной стоимости, код 8975	10
средства участников расчетных центров ОРЦБ, за	

исключением сумм, на которые наложен арест, код 8929	10
вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютных займов Российской Федерации, не обремененные обязательствами, код 8902	10
вложения в государственные долговые обязательства стран, не входящих в число «группы развитых стран», не обремененные обязательствами, код 8903	10
ссуды и прочие средства, предоставленные банком Министерству финансов РФ, сч. 441А, 460А	10
векселя, эмитированные и авалированные органами федеральной власти, сч. (51201 ... 51207)А	10

<*> В состав из числа "группы развитых стран" входят следующие страны: Австралия, Австрия, Бельгия, Великобритания, Германия, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Канада, Люксембург, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Португалия, США, Финляндия, Франция, Япония, Швеция, Швейцария.

Продолжение табл. 1

Коэффициент риска	%
III группа	
вложения в долговые обязательства субъектов Российской Федерации и местных органов самоуправления, не обремененные обязательствами, код 8904	20
требования к банкам стран из числа «группы развитых стран» (включая средства на корреспондентских счетах в СКВ и драгоценных металлах, код 8976), кредиты, депозиты и иные размещенные средства (код 8977), а также требования по срочным операциям (по поставке денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг), учитываемые на балансовом счете 47408 в связи с началом расчетов до наступления срока срочной сделки (код 8953)	20
ссуды под залог ценных бумаг субъектов Российской Федерации и местных органов самоуправления в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг, код 8978	20
ссуды клиентам, предоставленные банками со 100 % участием иностранных инвестиций, под гарантии, полученные от материнских банков стран из числа «группы развитых стран», в части, под которую получены гарантии, код 8959	20
средства на счетах участников расчетов в расчетных небанковских кредитных организациях за исключением сумм, на которые наложен арест, код 8941	20
ссуды, выданные органам государственной власти субъектов Российской Федерации и местным органам самоуправления, сч. 442А, 461А	20
ссуды, выданные банком, по которым надлежащее исполнение обязательств заемщика обеспечено поручительствами органов государственной власти субъектов Российской Федерации, в части, равной ответственности указанного органа власти по поручительству, код 8913	20
синдицированные и аналогичные им ссуды в части, равной величине предоставленных банку третьими лицами средств, код 8914	20

ссуды под залог государственных ценных бумаг Российской Федерации в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг, код 8974 20

Продолжение табл. 1

Коэффициент риска	%
<p>векселя организаций – экспортеров, удовлетворяющие критериям, определенным пунктами 4.1 – 4.6, 4.8, 4.10, 4.11 Положения Банка России от 30.12.98 № 65-П «О проведении Банком России переучетных операций», в случае, если экспортный контракт предусматривает в соответствии с пунктом 8.9.2 указанного Положения один из следующих случаев:</p> <p>оплата товара путем выставления безотзывного подтвержденного аккредитива одним из Первокласных банков;</p> <p>наличие банковской гарантии исполнения контракта от Первокласного банка;</p> <p>первокласный покупатель является одной из сторон договора;</p> <p>риски банка, связанные с финансированием экспортного контракта, застрахованы первокласным страховщиком, код 8958</p>	20
IV группа	
<p>средства на счетах в банках – резидентах РФ, за исключением сумм, на которые наложен арест, остатков на отдельных лицевых счетах, действующих в соответствии с Указанием Банка России от 19.03.99 № 513-У в режиме накопительных счетов, а также средств на счетах в банках-резидентах с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, код 8942</p>	70
<p>средства на счетах в банках-нерезидентах стран, не входящих в число «группы развитых стран», код 8979</p>	70
<p>ценные бумаги для перепродажи, код 8980</p>	70
<p>средства на корреспондентских и депозитных счетах в драгоценных металлах в банках-резидентах РФ и в банках-нерезидентах стран, не входящих в число «группы развитых стран», код 8954</p>	70
V группа	
<p>все прочие активы банка</p>	100

2.2.3 ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗЕРВА НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ

Резерв на возможные потери по ссудам* (РВПС) представляет собой специальный резерв, необходимость формирования которого обусловлена кредитными рисками в деятельности банков. Указанный резерв обеспечивает создание банкам более стабильных условий финансовой деятельности и позволяет избегать колебаний величины прибыли банков в связи со списанием потерь по ссудам.

Резерв на возможные потери по ссудам формируется за счет отчислений, относимых на расходы банков.

Резерв на возможные потери по ссудам используется только для покрытия непогашенной клиентами (банками) ссудной задолженности по основному долгу. За счет указанного резерва производится списание потерь по нереальным для взыскания ссудам банков.

Оценка кредитных рисков производится банками по всем ссудам и всей задолженности клиентов, приравненной к ссудной, в российских рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах, а именно:

- по всем предоставленным кредитам, включая межбанковские кредиты (депозиты);
- по векселям, приобретенным банком;
- по суммам, не взысканным по банковским гарантиям;
- по операциям, осуществленным в соответствии с договором финансирования под уступку денежного требования (факторинг).

Классификация ссуд осуществляется банками самостоятельно или аудиторской организацией (на основании договора) в процессе анализа качества активов банков. Конкретные критерии, используемые банками при анализе активов, а также процедуры принятия и исполнения решений по формированию и использованию резерва на возможные потери по ссудам должны содержаться в соответствующих документах банка, определяющих его кредитную и учетную политику и подходы к ее реализации.

Классификация выданных ссуд и оценка кредитных рисков** производится на комплексной основе: в зависимости от финансового состояния заемщика, оцененного с применением подходов, используемых в отечественной и международной банковской практике, возможностей

* Здесь и далее по тексту под ссудами (кредитами) понимается вся ссудная и приравненная к ней задолженность.

** Оценка риска производится одновременно с предоставлением ссуды (учетом векселя, возникновением задолженности, приравненной к ссудной), а впоследствии – при изменении параметров, которые используются в качестве классификационных критериев. заемщика по погашению основной суммы долга и уплаты в пользу банка обусловленных договором процентов, комиссионных и иных платежей*, а также в зависимости от других критериев, приведенных ниже.

Оценка финансового состояния заемщика должна проводиться банком на постоянной основе и содержаться в кредитных досье банка, особенно в отношении крупных кредитов, кредитов связанным с банком заемщикам, инсайдерам, а также в отношении всех проблемных (не отнесенных к стандартным) кредитов.

Качество обеспечения под которым понимается залог, определяется реальной (рыночной) стоимостью предметов залога и степенью их ликвидности.

Реальная (рыночная) стоимость предметов залога определяется на момент оценки риска по конкретной ссуде. При определении рыночной стоимости залога принимаются во внимание фактическое и перспективное состояние конъюнктуры рынка по видам имущества, предоставленного в залог, а также справочные данные об уровне цен (справочные цены), включая справки торгующих или снабженческих организаций об уровне цен.

По качеству обеспечения выделяются обеспеченные, недостаточно обеспеченные и необеспеченные ссуды.

Обеспеченная ссуда – ссуда, имеющая обеспечение в виде залога, в тех случаях, когда залог одновременно отвечает следующим требованиям:

- его реальная (рыночная) стоимость достаточна для компенсации банку основной суммы долга по ссуде, всех процентов в соответствии с договором (в случае, если срок, на который ссуда предоставлена, превышает один год, – процентов, причитающихся в соответствии с договором к выплате в течение ближайшего года), а также возможных издержек, связанных с реализацией залоговых прав;

- вся юридическая документация в отношении залоговых прав банка оформлена таким образом, что время, необходимое для реализации залога, не превышает 150 дней со дня, когда реализация залоговых прав становится для банка необходимой. Необходимость реализации залоговых прав возникает не позднее, чем на 30 день задержки заемщиком очередных платежей банку по основному долгу либо по процентам.

К категории обеспеченных также относятся ссуды, выданные под поручительство Правительства Российской Федерации, субъектов Российской Федерации или под гарантию Банка России, поручительство правительств и гарантии центральных банков стран из числа «группы развитых стран», а также векселя, авалированные указанными субъектами.

* Далее по тексту обусловленные кредитным договором проценты, комиссионные и иные платежи заемщика в пользу банка именуется процентами.

Недостаточно обеспеченная ссуда – ссуда, имеющая обеспечение в виде залога, не отвечающего хотя бы одному из требований, указанных выше.

К категории недостаточно обеспеченных относятся также ссуды, выданные под банковскую гарантию банков стран из числа «группы развитых стран», и векселя, авалированные этими банками.

Необеспеченная ссуда – ссуда, не имеющая обеспечения или имеющая обеспечение в виде залога, не отвечающего выше указанным требованиям.

Классификация ссуд производится в зависимости от уровня кредитного риска, т.е. риска неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору в установленный кредитным договором срок. В зависимости от величины кредитного риска все ссуды подразделяются на четыре группы:

- 1 группа – стандартные (практически безрисковые ссуды);
- 2 группа – нестандартные ссуды (умеренный уровень риска невозврата);
- 3 группа – сомнительные ссуды (высокий уровень риска невозврата);
- 4 группа – безнадежные ссуды (вероятность возврата практически отсутствует, ссуда представляет собой фактические потери банка).

Исходя из всей совокупности обстоятельств, принимаемых во внимание при классификации ссуд, конкретная классифицируемая ссуда может быть отнесена к одной из более высоких групп риска, чем это вытекает из формализованных критериев, определенных настоящим пунктом. Отнесение банком льготных, переоформленных (в том числе пролонгированных) ссуд, а также недостаточно обеспеченных и необеспеченных ссуд при осуществлении их классификации, к более низкой группе риска, чем это вытекает из формализованных критериев в зависимости от реальной величины кредитного риска по оценке банка, но не ниже группы риска, предусмотренной для обеспеченных ссуд в соответствии с классификацией выданных ссуд и оценкой кредитных рисков, допускается при наличии решения органа управления банка, уполномоченного учредительными документами банка. Не допускается отнесение банком к более низкой группе риска, чем это вытекает из формализованных критериев, ссудной задолженности, образовавшейся в результате переоформления ссуд или задолженности по уплате процентов на основании договоров об отступном, уступки права (требования), новации, в том числе в результате переоформления задолженности в векселя заемщика и (или) третьего лица.

Допускается классификация банком переоформленных ссуд с различным качеством обеспечения (независимо от количества переоформлений и наличия фактора изменения условий договора) в более низкие группы риска, в зависимости от

реальной величины кредитного риска по оценке банка. Указанное решение принимается органом управления банка, уполномоченным учредительными документами банка (далее – полномочный орган банка).

О каждом принятом решении банк информирует территориальное учреждение Банка России, осуществляющее надзор за деятельностью банка, в течение 10 дней со дня принятия решения. Информация должна содержать ссылку на решение полномочного органа банка и его обоснование с приложением копий соответствующих документов, заверенных банком.

Территориальное учреждение Банка России при необходимости проверяет обоснованность решения полномочного органа банка путем запроса дополнительной информации о качестве ссуды и финансовом состоянии заемщика либо с выходом в банк. В случае несогласия с принятым полномочным органом банка решением об отнесении ссуды в более низкую группу риска территориальное учреждение Банка России обязано предъявить банку требование о реклассификации ссуды в более высокую группу риска (в соответствии с абзацем первым настоящего пункта) и уточнении величины резерва на возможные потери по ссудам. Возможность классификации ссуд в более низкие группы риска не распространяется на ссуды с просроченными выплатами по основному долгу и (или) процентов по ним свыше пяти дней.

Исходя из формализованных критериев, к «стандартным ссудам» могут быть отнесены:

а) текущие* ссуды независимо от обеспечения при отсутствии просроченной выплаты процентов по ним, кроме льготных текущих ссуд и ссуд инсайдерам;

б) следующие обеспеченные ссуды:

- текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним до пяти дней включительно**;
- с просроченной выплатой по основному долгу до пяти дней включительно;
- переоформленные один раз без изменения условий договора***.

* Текущие ссуды – ссуды, по которым отсутствует просроченная задолженность по выплате основного долга и не заключались дополнительные соглашения о пролонгации.

** Продолжительность просрочки в уплате основного долга либо процентных платежей исчисляется в календарных днях.

*** Имеются в виду переоформленные (продолгованные) ссуды при условии своевременной уплаты процентов по ним.

Под изменением условий договора по переоформленным ссудам понимается одно из следующих изменений:

- уменьшение в дополнительном соглашении процентной ставки при условии, что первоначальным договором предусмотрена фиксированная ставка, либо при плавающей процентной ставке – изменением, не соответствующим условиям, содержащимся в первоначальном соглашении сторон;
- продление в дополнительном соглашении срока предоставления кредита на период, больший по сравнению со сроком, указанным в первоначальном кредитном договоре;
- увеличение суммы предоставленного кредита относительно первоначального.

При оформлении дополнительного соглашения, на основании которого реально улучшается качество обеспечения ссудной задолженности, ссуда относится к той же группе риска, что и до переоформления.

Если в кредитном договоре предусмотрено положение о возможности пересмотра процентной ставки по кредиту в связи с изменением ставки рефинансирования Банка России, то при изменении процентной ставки по указанной причине при переоформлении (продолговании) кредит не относится к переоформленным.

К «нестандартным ссудам» могут быть отнесены:

а) следующие обеспеченные ссуды:

- текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним от 6 до 30 дней включительно;
- с просроченной выплатой по основному долгу от 6 до 30 дней включительно;
- переоформленные два раза без изменения условий договора;
- переоформленные один раз с изменениями условий договора;

б) недостаточно обеспеченные ссуды:

- текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним до 5 дней включительно;
- с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней включительно;
- переоформленные один раз без изменений условий договора;

в) льготные текущие ссуды* и ссуды инсайдерам.

Ссуда относится к категории льготных в течение всего периода пользования ею заемщиком.

К «сомнительным ссудам» могут быть отнесены:

а) следующие обеспеченные ссуды:

* Под льготными понимаются ссуды, предоставленные банком заемщикам на более благоприятных условиях, чем условия кредитования, установленные документами банка, определяющими его кредитную и учетную политику и подходы к ее реализации.

- текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним от 31 до 180 дней включительно;
- с просроченной выплатой по основному долгу от 31 до 180 дней включительно;
- переоформленные два раза с изменением условий договора;
- переоформленные более двух раз независимо от наличия изменений условий договора;

б) недостаточно обеспеченные ссуды:

- текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним от 6 до 30 дней включительно;
- с просроченной выплатой по основному долгу от 6 до 30 дней включительно;
- переоформленные два раза без изменений условий договора;
- переоформленные один раз с изменениями условий договора;

в) необеспеченные ссуды:

- текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним до 5 дней включительно;
- с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней включительно;
- переоформленные один раз без изменений условий договора;

г) льготные ссуды и ссуды инсайдерам с просроченной выплатой по основному долгу либо по процентам до 5 дней включительно.

Все прочие ссуды, по своим признакам не попадающие в число указанных выше, следует относить к «безнадежным».

Банк относит ссудную задолженность заемщиков в 4 группу риска и создает резерв на возможные потери одновременно с предоставлением ссуды, если по данной ссудной задолженности одновременно присутствуют следующие признаки:

- заемщик не представил в банк документы, подтверждающие добросовестную кредитную историю в течение последних трех месяцев до даты обращения за получением ссуды, и с даты регистрации заемщика – юридического лица прошло менее одного года, ссудная задолженность является необеспеченной либо недостаточно обеспеченной;
- ссудная задолженность превышает 50 % оборотных средств заемщика (для юридических лиц).

Возможность классификации ссудной задолженности в более низкие группы риска не распространяется на данные ссуды.

К безнадежным ссудам следует также относить ссудную задолженность, образовавшуюся в результате переоформления ссуд и (или) задолженности по уплате процентов на основании договоров об отступном, уступки права (требования), новации, в том числе в результате переоформления задолженности в векселя заемщика и (или) третьего лица.

Поддающиеся обобщению формализованные критерии оценки кредитных рисков представлены в табл. 2.

2 Классификация ссуд, исходя из формализованных критериев оценки кредитных рисков

	Обеспеченная	Недостаточно обеспеченная	Необеспеченная
Текущая ссудная задолженность при отсутствии просроченных процентов по ней	1	1	1
– ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней включительно	1	2	3
– текущая задолженность с просроченной выплатой процентов до 5 дней включительно			
– переоформленная один раз без каких-либо изменений условий договора*			
– ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу от 6 дней до 30 включительно	2	3	4
– текущая задолженность с просроченной выплатой процентов от 6 до 30 дней включительно			
– переоформленная один раз с изменениями условий договора по сравнению с первоначальным, либо переоформленная два раза без изменений условий договора*			

* К переоформленным относятся все ссуды, по которым изменялись какие-либо условия первоначального договора (срок предоставления кредита, уровень процентной ставки, порядок ее расчета, сумма кредита и др.). К числу переоформленных относятся также пролонгированные ссуды.

Продолжение табл. 2

	Обеспеченная	Недостаточно обеспеченная	Необеспеченная
– ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу от 31 до 180 дней включительно	3	4	4

– текущая задолженность с просроченной выплатой процентов от 31 до 180 дней включительно			
– переоформленная два раза с изменением условий договора или более двух раз независимо от наличия таких изменений ссуды			
Ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу свыше 180 дней или текущая задолженность с просроченной выплатой процентов свыше 180 дней	4	4	4

В случае, если по переоформленной ссуде, условия договора по которой улучшаются для заемщика в результате переоформления, возникает просроченная задолженность по процентам или основному долгу, то на очередную дату регулирования величины резерва ссуда не может быть отнесена к более низкой группе риска, чем при классификации на предыдущую дату регулирования.

При наличии по данному ссудозаемщику ссуды, отнесенной ко 2, 3 или 4 группе риска, каждая вновь выданная данному ссудозаемщику ссуда сразу же должна быть отнесена к той же группе кредитного риска (ко 2, 3 или 4 группе риска соответственно).

При регулировании величины созданного резерва на возможные потери по ссудам в случае, когда заемщику предоставлены кредиты по нескольким кредитным договорам, всю числящуюся за данным заемщиком задолженность следует относить к максимальной группе риска, присвоенной по одному из предоставленных кредитов.

При возврате заемщиком ссуды, отнесенной ранее к максимальной группе риска по данному заемщику, оставшаяся за заемщиком непогашенная ссудная задолженность классифицируется вновь и определяется соответствующая величина резерва на возможные потери по ссудам.

Суммы, не взысканные банком по своим гарантиям, и учтенные банком векселя, не оплаченные в срок, относятся к группам риска в зависимости от срока, в течение которого эти остатки учитываются на этих счетах в балансе банка.

При непогашении задолженности банки обязаны:

- в конце рабочего дня, являющегося датой погашения задолженности по основному долгу, установленной договором либо иным документом, остатки задолженности клиентов в части основного долга переносить на счета просроченной задолженности;
- в конце рабочего дня, являющегося датой уплаты процентов по ссуде, переносить начисленные, но не полученные в срок (просроченные) проценты на счета учета просроченных процентов.

Днем погашения задолженности по векселю считается день предъявления векселя, определяемый в соответствии со статьями 34, 38 Единообразного закона о переводном и простом векселе 1930 года (ЕВЗ).

В случае погашения банку заемщиком ссуды либо уплаты процентов по ссуде за счет предоставления заемщику банком – первичным ссудодателем или связанным с ним банком * новой ссуды, эта вновь выданная ссуда классифицируется как безнадежная.

В случае, если погашение долга осуществляется поэтапно, то оценка кредитного риска всей ссудной задолженности производится на основании максимального количества дней, прошедших после срока наступления всех очередных платежей (по основному долгу или по процентам).

Независимо от режима погашения долга ** резерв создается под всю сумму основного долга.

Банки в обязательном порядке должны формировать резерв на возможные потери по сумме основного долга *** по всем ссудам, по нормативам, приведенным в табл. 3.

* Под связанным банком понимается дочерний либо зависимый банк (в соответствии со статьями 105, 106 Гражданского кодекса РФ), а также основной по отношению к дочернему.

** Под долгом понимается как сумма основного долга, так и проценты (к процентам причисляются помимо процентных доходов банка за предоставленные ссуды все комиссионные и другие платежи, выплачиваемые клиентом – ссудозаемщиком в соответствии с договором).

*** Под основной суммой долга по векселям в целях формирования резерва на возможные потери по ссудам понимается покупная стоимость (цена приобретения) векселя.

3 Размер отчислений в резерв по классифицированным ссудам

Группа риска	1	2	3	4
Размер отчислений от суммы основного долга (%)	1	20	50	100

Размер отчислений в резерв на возможные потери по синдицированной (или аналогичной) ссуде определяется следующим образом.

Определяется размер отчислений в резерв под часть ссуды, равную разнице предоставленных банком заемщику средств по указанной ссуде и средств, предоставленных банком и равных величине средств, которые переданы банку третьим лицом на основании кредитных договоров (договоров займа).

Определяется размер отчислений в резерв под 20 % от части ссуды, предоставленной банком и равной величине средств, которые переданы банку третьим лицом на основании кредитных договоров (договоров займа).

Размер отчислений в резерв на возможные потери по синдицированной (или аналогичной) ссуде определяется как сумма показателей, определенных в соответствии с двумя предыдущими абзацами.

Резерв на возможные потери по ссудам отражается на балансовых счетах 20321, 32015, 32115, 32211, 32311, 32403, 44115, 44215, 44315, 44415, 44515, 44615, 44715, 44815, 44915, 45015, 45115, 45215, 45315, 45415, 45515, 45615, 45715, 45818, 46008, 46108, 46208, 46308, 46408, 46508, 46608, 46708, 46808, 46908, 47008, 47108, 47208, 47308, 47425, 51210, 51310, 51410, 51510, 51610, 51710, 51810, 51910, 60324.

При этом бухгалтерский учет созданного резерва ведется по каждой ссудной задолженности на отдельных лицевых счетах указанных балансовых счетов.

Резерв на возможные потери, сформированный по задолженности, учитываемой на балансовом счете 60315 «Суммы, не взысканные банком по своим гарантиям», отражается на отдельных лицевых счетах балансового счета 60324 «Резервы под возможные потери по расчетам с дебиторами».

Резерв на возможные потери по ссудам, сформированный по задолженности, учитываемой на балансовом счете 47402 «Расчеты с клиентами по факторинговым, форфейтинговым операциям», отражается на отдельных лицевых счетах балансового счета 47425 «Резервы под возможные потери по прочим активам».

Далее остатки на балансовых счетах по учету резерва на возможные потери по ссудам именуется «Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам».

Резерв на возможные потери по ссудам формируется ежемесячно на отчетную дату в последний рабочий день отчетного месяца в валюте Российской Федерации. Синтетический и аналитический учет операций по счетам по учету резерва на возможные потери по ссудам ведется в российских рублях.

Общая величина резерва (остатки на счетах по учету резерва на возможные потери по ссудам) должна ежемесячно уточняться (регулироваться) в зависимости от суммы фактической ссудной задолженности, в том числе с учетом изменения суммы основного долга при изменении курса рубля по отношению к иностранным валютам, а также цены на драгоценные металлы на дату регулирования, и от группы риска, к которой отнесена та или иная ссуда (учтенный банком вексель) на отчетную дату.

Бухгалтерские проводки по изменению величины резерва на возможные потери по ссудам должны быть сделаны ежемесячно не позднее последнего рабочего дня отчетного месяца.

Формирование резерва осуществляется отдельно по каждой выданной ссуде (по каждому приобретенному векселю). При этом делается следующая бухгалтерская проводка:

Д-т Балансовый счет 70209 «Другие расходы» (по статье «Отчисления в фонды и резервы под возможные потери по ссудам, относимые на себестоимость»);

либо:

по статье «Отчисления в фонды и резервы под возможные потери по ссудам, не относимые на себестоимость»;

К-т Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам (в отдельные лицевые счета по каждой ссудной задолженности).

Если величина рассчитанного резерва должна быть больше величины ранее созданного и учитываемого на счетах по учету резерва на возможные потери по ссудам, то производится доначисление резерва до расчетной величины.

При этом делается следующая бухгалтерская проводка:

Д-т Балансовый счет 70209 «Другие расходы» (по статье «Отчисления в фонды и резервы под возможные потери по ссудам, относимые на себестоимость»);

либо:

по статье «Расходы по созданию резерва на возможные потери по ссудам, не относимые на себестоимость»;

К-т Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам в разрезе основных лицевых счетов (отдельные лицевые счета по каждой ссудной задолженности).

В случае, если ссуда при выдаче была отнесена к 1 группе риска и резерв на возможные потери по ней был создан без уменьшения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, при изменении группы риска по указанной ссуде на отчетную дату (отнесении ссуды к более высокой группе риска) и уточнении (регулировании) величины резерва в балансе банка делаются следующие проводки, если отчисления в резерв на возможные потери по указанной ссуде уменьшают налогооблагаемую базу.

1) Д-т Счет по учету резерва на возможные потери по ссудам (отдельный лицевой счет по ссудной задолженности).

К-т Балансовый счет 70107 «Другие доходы» (по ст. «Восстановление сумм со счетов фондов и резервов на возможные потери по ссудам (ранее не отнесенных на себестоимость)»);

и одновременно

2) Д-т Балансовый счет 70209 «Другие расходы» по статье «Отчисления в фонды и резервы на возможные потери по ссудам, относимые на себестоимость»;

К-т Счет по учету резерва на возможные потери по ссудам (отдельный лицевой счет по ссудной задолженности).

Если величина рассчитанного резерва должна быть меньше уже созданного и учитываемого на счетах по учету резерва на возможные потери по ссудам, то на сумму излишне начисленного резерва делается следующая бухгалтерская проводка:

Если ранее созданный резерв был отнесен на расходы банка:

Д-т Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам (отдельные лицевые счета по каждой ссудной задолженности)

К-т Балансовый счет 70107 «Другие доходы» (по ст. «Восстановление сумм со счетов фондов и резервов под возможные потери по ссудам (ранее отнесенных на себестоимость)»);

или:

(по ст. «Восстановление сумм со счетов фондов и резервов под возможные потери по ссудам (без отнесения на себестоимость)»);

Изложенный ниже порядок списания задолженности с баланса банка распространяется на все виды ссуд и другой задолженности клиентов, приравненной к ссудной, под которую создавались резервы, независимо от величины резерва, созданного под эти ссуды.

Резерв на возможные потери по ссудам используется только для покрытия не погашенной клиентами (банками) ссудной задолженности по основному долгу, а в части не оплаченных в срок векселей на покрытие суммы, отраженной на балансовых счетах 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908 и 51909 за вычетом просроченных процентов и дисконта, учитываемых на балансовом счете 61302 «Доходы будущих периодов по ценным бумагам» по отдельным лицевым счетам.

Ссудная задолженность безнадежная и (или) признанная нереальной для взыскания* по решению Совета директоров или Наблюдательного совета банка списывается с баланса банка за счет резерва на возможные потери по ссудам (счета по учету резерва на возможные потери по ссудам), а при его недостатке списывается на убытки отчетного года – с отнесением на балансовый счет 70209 «Другие расходы».

Возмещение полученного в отчетном году убытка осуществляется в порядке, установленном Банком России.

Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса кредитной организации за счет резерва на возможные потери по ссудам в обязательном порядке по всем крупным** ссудам, льготным ссудам, ссудам инсайдерам, всем необеспеченным ссудам должно подтверждаться процессуальным документом (определение, постановление) судебных, нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Списание ссудной задолженности за счет средств резерва в отношении ссуд, указанных в части первой данного пункта, является правоммерным при соблюдении всех процедур, установленных законом для ее взыскания и указанных ниже.

Признанные безнадежными и (или) нереальными для взыскания ссуды, не отнесенные к категории крупных, льготных, необеспеченных, кредитов инсайдерам, могут списываться за счет резерва на возможные потери по ссудам по решению Совета директоров банка или Наблюдательного совета банка без обязательного подтверждения процессуальными документами.

При имеющемся исполнительном производстве основаниями для списания ссудной задолженности являются:

а) Определения народного судьи о прекращении исполнительного производства по взысканию задолженности с должника (гаранта или поручителя) в пользу кредитора по основаниям, предусмотренным пунктами 3, 4, 5, 6 ст. 23 Федерального закона «Об исполнительном производстве»***.

* Нереальной для взыскания признается ссудная задолженность, по которой меры, предпринятые по взысканию, носят полный характер (включая реализацию залога) и свидетельствуют о невозможности проведения дальнейших действий по возвращению ссуды.

** Отнесение кредита к категории «крупных кредитов» производится в соответствии с требованиями Инструкции Банка России от 01.10.97 № 1 (новая редакция).

*** Прекращенное исполнительное производство по основаниям, перечисленным выше, не может быть начато вновь.

б) Постановление судебного пристава-исполнителя о возвращении исполнительного документа, выданное в соответствии со ст. 26 Федерального закона «Об исполнительном производстве» по основаниям, предусмотренным пунктами 3, 4 названной статьи.

Определения о прекращении исполнительного производства выносятся судом общей юрисдикции или арбитражным судом. После вступления определения суда о прекращении исполнительного производства в законную силу судебный пристав-исполнитель отменяет все назначенные меры по исполнению. Указанное определение и исполнительный лист, в котором судебный пристав-исполнитель должен произвести соответствующие отметки, возвращаются в суд или другой орган, выдавший документ. Постановления о возвращении исполнительного документа выносятся судебным приставом-исполнителем и утверждаются старшим судебным приставом.

При этом в случае отсутствия у должника денежных средств для удовлетворения требований кредиторов взыскание обращается на имущество должника в соответствии с Федеральным законом «Об исполнительном производстве».

К исполнительным документам, невозможность исполнения которых является основанием для оформления судебными исполнителями ходатайств либо вынесения судами упомянутых выше определений, относятся:

- исполнительные листы, выдаваемые на основании решений, определений, постановлений и приговоров (по уголовным делам в части имущественных взысканий) судебных органов;

- исполнительные листы, выдаваемые арбитражным судом, в предусмотренных законом случаях на основании решений арбитражных судов и третейских судов. (Исполнительное производство по приказам арбитражных судов производится согласно действующему законодательству. Разъяснения по этому вопросу даны в совместном письме Министерства юстиции РФ № 06-73/54-94 и Высшего Арбитражного Суда РФ № С1-7/ОЗ-476 от 06.07.94.);

- опротестованные в нотариальных органах акцептованные плательщиком векселя.

Основаниями для списания банком ссудной задолженности за счет уменьшения резерва на возможные потери по ссудам также могут являться:

а) решения арбитражного суда о принудительной ликвидации должника-предприятия (признание предприятия несостоятельным (банкротом)).

* Вышеупомянутые определения не служат препятствием для предъявления банком-кредитором исполнительных документов к дальнейшему исполнению в пределах установленного законом срока.

Ссудная задолженность может быть также списана в случае принятия должником совместно с кредиторами решения о добровольной ликвидации с момента ликвидации предприятия – должника (исключения его из государственного реестра) (ст. 419 ГК РФ).

В любом случае обязательным является подтверждение банками-кредиторами своего участия в конкурсном производстве, а также невозможности удовлетворения своих требований за счет конкурсной массы должника;

б) решения суда о признании гражданина-должника безвестно отсутствующим (ст. 42 ГК РФ).

Соответствующее судебное решение должно быть подтверждено документом, выданным органом опеки и попечительства, либо лицом, на которого возложена обязанность доверительного управления имуществом должника, и свидетельствующим об отсутствии у должника имущества или доходов, достаточных для полного либо частичного погашения обязательств;

в) решения суда об объявлении гражданина умершим (ст. 45 ГК РФ).

Исполнение обязательств по ссудной задолженности может быть прекращено смертью должника при наличии подтверждающих данный факт документов, отсутствия достаточного для удовлетворения требований кредитора имущества.

При этом списание ссудной задолженности по основаниям, предусмотренным настоящим пунктом, производится с момента выдачи нотариальной конторой по месту жительства гражданина либо по месту нахождения имущества документа, подтверждающего отсутствие либо недостаточность имущества для удовлетворения претензий.

г) другие документы, подтверждающие невозможность погашения должником просроченных ссуд, предусмотренные действующим законодательством;

д) в случае отсутствия юридического лица-должника по месту юридического адреса основанием для списания ссудной задолженности является постановление судебного пристава-исполнителя, утвержденное старшим судебным приставом в соответствии со ст. 26 Федерального закона «Об исполнительном производстве».

При условии соблюдения правовых норм в случае прекращения обязательства (гл. 26 Гражданского кодекса РФ) и при реализации кредитором долга (уступка требований – гл. 24 Гражданского кодекса) отражение в бухгалтерском учете указанных операций осуществляется в порядке, установленном Банком России.

При недостаточности созданного резерва для покрытия списываемой с баланса банка задолженности, нереальной для взыскания, остаток ссудной задолженности относится на балансовый счет 70209 «Другие расходы».

Списание ссудной задолженности с баланса банка вследствие неплатежеспособности должника не является аннулированием ссудной задолженности.

Списанная с баланса банка задолженность отражается за балансом в течение не менее пяти лет с момента ее списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника, отмены вынесенных ранее решений (определений) судебных органов, обнаружения места пребывания гражданина, признанного безвестно отсутствующим либо умершим, признания банкротства предприятия фиктивным и т.д.

Списанная с баланса банка задолженность учитывается по внебалансовому счету 918 «Задолженность по сумме основного долга, списанная из-за невозможности взыскания» – в сумме основного долга и внебалансовых счетах 91703 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанным с баланса кредитной организации» и 91704 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанным с баланса кредитной организации» – в сумме просроченных неполученных процентов по ссуде.

К каждому внебалансовому счету 91801 «Задолженность по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанная за счет резервов на возможные потери», 91802 «Задолженность по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанная за счет резервов на возможные потери», 91803 «Долги, списанные в убыток» ведутся два лицевых счета:

- для учета списанной с баланса безнадежной (нереальной для взыскания) ссудной задолженности;
- для учета списанной с баланса задолженности, приравненной к ссудной (включая векселя) и признанной безнадежной (нереальной для взыскания).

К каждому внебалансовому счету 91703 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанным с баланса кредитной организации» и 91704 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанным с баланса кредитной организации» ведутся два лицевых счета:

- для учета списанных неполученных (просроченных) процентов по кредитам банка, признанным безнадежными (нереальными для взыскания);
- для учета списанных неполученных процентов (дисконта) по не погашенной в срок задолженности, приравненной к ссудной, признанной безнадежной (нереальной для взыскания).

Банк регулярно, не реже одного раза в квартал, направляет клиенту-должнику выписки, подтверждающие наличие просроченной задолженности клиентов банка по основному долгу и начисленным и не полученным в срок процентам (неполученному дисконту), соответствующие остаткам отдельных лицевых счетов в разрезе клиентов по внебалансовым счетам 91703, 91704, 91801, 91802 и 91803. Эти выписки (наряду с другими документами) являются основанием для взыскания с клиента просроченной задолженности (в течение срока исковой давности – см. ст. 196 ГК РФ).

Списание с баланса ссуд, выданных клиентам банка за счет кредитов Банка России, и перенесение задолженности по таким кредитам, включая начисленные, но не полученные в срок (просроченные) проценты по ним, на внебалансовые счета банка не аннулирует ссудную задолженность банка перед Банком России, которая подлежит погашению в соответствии с ранее заключенными кредитными договорами.

Банк России и его территориальные учреждения вправе проводить проверки по вопросу правомерности списания банками с баланса ссудной задолженности за счет средств резерва на возможные потери по ссудам (счета по учету резерва на возможные потери по ссудам).

Банк России имеет право осуществлять проверки правильности погашения задолженности по списанным ссудам и начисленным процентам, учитываемым на внебалансовых счетах 91703, 91704, 91801, 91802 и 91803.

При поступлении средств от должника в покрытие находящейся на балансе банка ссудной задолженности, по которой создан резерв на возможные потери по ссудам, в конце операционного дня (в день, когда были возвращены должником денежные средства) делаются следующие бухгалтерские проводки *:

а) погашение заемщиком просроченной задолженности по начисленным, но не уплаченным в срок процентам:

Д-т Балансовые счета 30109, 30111, 30112, 30113, 30116, 30117, 401 – 408 (если заемщик имеет расчетный (текущий) корреспондентский счет в данном банке); 30102, 30104, 30110, 30114, 30115 (если заемщик не имеет расчетного (текущего), корреспондентского счета в данном банке) **.

* Очередность погашения требований по денежному обязательству устанавливается ст. 319 ГК РФ.

** Для погашения задолженности клиентами – физическими лицами могут быть использованы расчеты через кассу.

К-т Просроченная задолженность по процентам (отдельные лицевые счета в разрезе клиентов банка балансовых счетов 20319, 20320, 32501, 32502, 459), а также по процентам (дисконтам), включенным в вексельную сумму (часть балансовых счетов 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909);

б) одновременно увеличиваются доходы банка на величину полученных процентов:

Д-т Доходы будущих периодов по начисленным, но не полученным процентам за кредит, по ценным бумагам (дисконт, процент по векселям): балансовые счета 32801, 47501, 61302, 61303, 61304 отдельные лицевые счета «Доходы по процентам (дисконтам) к получению с нарушением сроков»;

К-т Балансовый счет 70101 «Проценты, полученные за предоставленные кредиты (отдельный лицевой счет «Полученные просроченные проценты»);

Балансовый счет 70102 «Доходы, полученные от операций с ценными бумагами (отдельный лицевой счет «Полученные просроченные проценты»);

в) уменьшается ссудная (текущая/просроченная) задолженность клиентов по основному долгу:

если заемщик имеет расчетный (текущий), корреспондентский счет в данном банке:

Д-т Расчетный (текущий, корреспондентский) счет клиента (балансовые счета 30109, 30111, 30112, 30113, 30116, 30117, 401 – 408 *,

или если заемщик не имеет расчетного (текущего), корреспондентского счета в данном банке:

Д-т Корреспондентские счета банка (балансовые счета 30102, 30104, 30110, 30114, 30115, 30118, 30119

К-т Ссудные счета клиентов, банков, счета по учету приобретенных банком векселей, другие счета по учету задолженности, приравненной к ссудной (балансовые счета 20311, 20312, 20315, 20316, 320 (кроме 32015), 321 (кроме 32115), 322 (кроме 32211), 323 (кроме 32311), 441 (кроме 44115), 442 (кроме 44215), 443 (кроме 44315), 444 (кроме 44415), 445 (кроме 44515), 446 (кроме 44615), 447 (кроме 44715), 448 (кроме 44815), 449 (кроме 44915), 450 (кроме 45015), 451 (кроме 45115), 452 (кроме 45215), 453 (кроме 45315), 454 (кроме 45415), 455 (кроме 45515), 456 (кроме 45615), 457 (кроме 45715), 460 (кроме 46008), 461 (кроме 46108), 462 (кроме 46208), 463 (кроме 46308), 464 (кроме 46408), 465 (кроме 46508), 466 (кроме 46608), 467 (кроме 46708), 468 (кроме 46808), 469 (кроме 46908), 470 (кроме 47008),

* Для погашения задолженности клиентами – физическими лицами могут быть использованы расчеты через кассу.

471 (кроме 47108), 472 (кроме 47208), 473 (кроме 47308), часть 47402, 512 (кроме 51210); 513 (кроме 51310); 514 (кроме 51410), 515 (кроме 51510), 516 (кроме 51610), 517 (кроме 51710), 518 (кроме 51810), 519 (кроме 51910), 60315);

или:

К-т Просроченная задолженность по ссудным и приравненным к ним счетам клиентов, банков (балансовые счета 20317, 20318; 32401, 32402, 458; часть счетов (47402, 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909));

г) одновременно восстанавливаются доходы банка на величину ранее созданного резерва на возможные потери по ссудам в части основного долга по ссуде.

Д-т Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам (отдельные лицевые счета по каждой ссудной задолженности);

К-т Балансовый счет 70107 «Другие доходы».

При закрытии кредитного договора на основании договора об отступном, договора новации, переуступки права требования путем заключения договора цессии и (или) на иных основаниях передачи права третьему лицу ранее произведенные отчисления в резерв на возможные потери по ссудам, учитываемые при налогообложении прибыли, подлежат включению в налогооблагаемую базу в том отчетном периоде, когда была совершена такая передача права, в порядке, предусмотренном данным подпунктом.

Если ссудная (вексельная) задолженность клиента (в том числе банка) в установленном порядке признается безнадежной и (или) нереальной для взыскания и подлежащей списанию за счет созданного резерва, то производится расходование указанного резерва.

При этом делаются следующие бухгалтерские проводки:

Списание с баланса банка просроченной задолженности по начисленным, но не полученным в срок (просроченным) процентам по кредитам:

Д-т Доходы будущих периодов по начисленным процентам (дисконтам) (балансовые счета 32801, 47501, 61302, 61303, 61304, отдельные лицевые счета «Доходы по процентам (дисконтам) к получению с нарушением сроков»).

К-т Просроченная задолженность по процентам (отдельные лицевые счета в разрезе клиентов банка балансовых счетов 20319, 20320, 32501, 32502, 459), а также по процентам (дисконтам), включенным в вексельную сумму (часть балансовых счетов 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909).

Списанная ранее в соответствии с указаниями Положения Банка России от 26.06.98 № 39-П «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета» с баланса банка просроченная задолженность по начисленным, но не полученным в срок (просроченным) процентам по кредитам на внебалансовый счет 91603 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам» или 91604 «Неполученные проценты по

кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков)» подлежит перенесению на внебалансовый счет для учета в течение последующих пяти лет неполученных процентов по конкретной ссуде:

Д-т 91703 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанным с баланса кредитной организации» или 91704 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанным с баланса кредитной организации»

К-т 91603 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам» или 91604 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков)».

При списании безнадежной и (или) нереальной для взыскания задолженности по не погашенным в срок векселям, находящимся в портфеле банка, закрываются отдельные лицевые счета соответствующих балансовых счетов 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909.

Одновременно производится списание (обратными бухгалтерскими проводками) не полученного в срок дисконта и процентов, учитываемых на отдельных лицевых счетах балансового счета 61302 «Доходы будущих периодов по ценным бумагам».

Списание с баланса банка просроченной задолженности по начисленным, но не полученным в срок (просроченным) процентам и дисконту по векселям:

Д-т Балансовый счет 61302 «Доходы будущих периодов по ценным бумагам» (отдельные лицевые счета).

К-т Сумма дисконта, а также процентов, включенная в вексельную сумму (часть балансовых счетов 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909).

Сумма уплаченного накопленного процентного дохода, учитываемая на балансовом счете 61405 «Уплаченный авансом накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам», списывается непосредственно на расходы банка балансового счета 70204 «Расходы по операциям с ценными бумагами».

Одновременно производится перенесение на внебалансовый счет для учета в течение последующих пяти лет списанных с баланса просроченных и неполученных процентов по конкретной ссуде:

Д-т 91703 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанным с баланса кредитной организации»; 91704 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанным с баланса кредитной организации» (отдельные лицевые счета).

К-т 99999.

Списание с баланса основного долга по ссуде:

а) при величине созданного резерва (остаток отдельного лицевого счета счетов по учету резерва на возможные потери по ссудам), недостаточной для покрытия всей задолженности, нереальной для взыскания и подлежащей списанию с баланса (на основании решения судебных органов), разница между суммой ссудной задолженности, подлежащей списанию, и резервом, созданным по указанной ссуде, относится на убытки банка.

Д-т Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам (отдельные лицевые счета по каждой ссуде).

Д-т Балансовый счет 70209 «Другие расходы» (на сумму задолженности, не перекрытой резервом)

К-т Просроченная задолженность по ссудным и приравненным к ним счетам клиентов, банков (балансовые счета 20317, 20318; 32401, 32402, 458 (кроме 45818); часть счетов (51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909));

либо:

К-т Ссудные счета клиентов, банков, счета по учету приобретенных банком векселей, другие счета по учету задолженности, приравненной к ссудной, в случае списания нереальной для взыскания ссудной задолженности клиентов, если задолженность не является просроченной.

б) при величине созданного резерва, достаточного для покрытия нереальной для взыскания ссудной задолженности:

Д-т Счета по учету резерва на возможные потери по ссудам (отдельные лицевые счета по каждой ссуде).

К-т Просроченная задолженность по ссудным и приравненным к ним счетам клиентов, банков (балансовые счета 20317, 20318; 32401, 32402, 458 (кроме 45818); часть счетов (51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909));

К-т Ссудные счета клиентов, банков, счета по учету приобретенных банком векселей, другие счета по учету задолженности, приравненной к ссудной, в случае списания нереальной для взыскания ссудной задолженности клиентов, если задолженность не является просроченной.

Одновременно со списанием с баланса суммы основного долга производится перенесение на внебалансовый счет для учета в течение последующих пяти лет списанной с баланса ссудной задолженности клиентов – в сумме основного долга по ссуде:

Д-т 91801 «Задолженность по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанная за счет резервов на возможные потери»; 91802 «Задолженность по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанная за счет резервов на возможные потери»; 91803 «Долги, списанные в убыток» (отдельные лицевые счета).

К-т 99999.

в) в случае непоступления средств от должника в течение последующих пяти лет указанная ссудная задолженность списывается с внебалансовых счетов банка:

Д-т 99999.

К-т 91801 «Задолженность по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанная за счет резервов на возможные потери»; 91802 «Задолженность по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанная за счет резервов на возможные потери»; 91803 «Долги, списанные в убыток».

Д-т 99999.

К-т 91703 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанным с баланса кредитной организации»; 91704 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанным с баланса кредитной организации».

Если в течение пятилетнего периода должник или его правопреемник возвращают ранее списанную в установленном порядке с баланса банка ссудную задолженность, то на сумму поступившего долга в конце операционного дня (в день, когда были возвращены должником денежные средства) делается следующая бухгалтерская проводка:

а) поступление денежных средств в погашение задолженности от заемщика:

Д-т Балансовые счета 30109, 30111, 30112, 30113, 30116, 30117, 401 – 408 (если заемщик имеет расчетный (текущий), корреспондентский счет в данном банке); 30102, 30104, 30110, 30114, 30115, 30118, 30119 (если заемщик не имеет расчетного (текущего), корреспондентского счета в данном банке) *.

К-т Балансовый счет 70107 «Другие доходы»;

• в зависимости от того, за счет каких средств было произведено списание задолженности по резерву на возможные потери по ссудам, – за счет резерва или путем отнесения на убытки банка;

б) и одновременно на сумму поступившего основного долга.

Д-т 99999.

К-т 91801 «Задолженность по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанная за счет резервов на возможные потери»; 91802 «Задолженность по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанная за счет резервов на возможные потери»; 91803 «Долги, списанные в убыток»;

• на сумму поступивших процентов.

Д-т 99999.

К-т 91703 «Неполученные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам, предоставленным банкам, списанным с баланса кредитной организации»; 91704 «Неполученные проценты по кредитам и прочим размещенным средствам, предоставленным клиентам (кроме банков), списанным с баланса кредитной организации».

Банк России, территориальные учреждения Центрального банка Российской Федерации в процессе осуществления пруденциального надзора, в том числе по результатам проверки, вправе предъявить требование к банку о переоценке ссудной задолженности, если это вытекает из результатов оценки качества кредитного портфеля банка. Исходя из результатов оценки, к банку может быть предъявлено требование как о доначислении резерва по ссудной задолженности, так и об уменьшении суммы фактически созданного резерва. В частности, в случае выявления надзорными органами Банка России необоснованного занижения кредитными организациями качества кредитного портфеля и снижения в результате этого налогооблагаемой базы территориальные учреждения ЦБ РФ обязаны предъявить требование о переоценке качества активов, внесении изменений в расчет резерва на возможные потери по ссудам и доперечислении средств в бюджет.

* Для погашения задолженности клиентами – физическими лицами могут быть использованы расчеты через кассу.

2.2.4 ФОРМИРОВАНИЕ РЕЗЕРВА ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Формирование рассматриваемого ниже резерва, предназначенного для покрытия возможных потерь от вложения средств в ценные бумаги, осуществляется следующим образом.

В последний рабочий день каждого месяца производится переоценка вложений кредитной организации в ценные бумаги.

По реальной рыночной стоимости переоцениваются вложения в ценные бумаги, учет которых ведется на балансовых счетах 50202, 50203, 50302, 50303, 50402, 50403, 50502, 50503, 50602, 50603, 50702, 50703, 50802, 50803, 50902, 50903, 51002, 51003, 51102, 51103, а также в иные ценные бумаги по специальному указанию Банка России.

Переоценка производится по рыночной цене на последний рабочий день каждого отчетного месяца.

К ценным бумагам с рыночной котировкой для целей создания резервов под их обесценение по итогам отчетного месяца относятся эмиссионные ценные бумаги, удовлетворяющие следующим условиям:

а) допуск к обращению на фондовой бирже или через организатора торговли на рынке ценных бумаг (включая зарубежную фондовую биржу или организатора торговли), имеющим соответствующую лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг, а для зарубежной фондовой биржи или организатора торговли – национального уполномоченного органа;

б) оборот за отчетный месяц на вышеуказанной фондовой бирже или через организатора торговли должен быть не менее суммы, эквивалентной 20 тыс. ЕВРО. Для расчета используется официальный курс ЕВРО;

в) информация о рыночной цене общедоступна, т.е. подлежит раскрытию в соответствии с российским либо зарубежным законодательством о рынке ценных бумаг или доступ к ней не требует наличия у пользователя специальных прав (привилегий).

Под рыночной ценой понимается средневзвешенная цена одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение последнего торгового дня отчетного месяца на фондовой бирже или через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге на дату создания или корректировки резерва сделки совершались на двух или более фондовых биржах (через двух или более организаторов торгов), то рыночная цена принимается по той фондовой бирже (организатору торговли), у которой был наибольший в отчетном месяце оборот. При этом наибольший оборот определяется по результатам торгов на тех фондовых биржах (организаторов торговли), где кредитная организация имеет право осуществлять операции покупки/продажи ценных бумаг.

Для банков, имеющих доступ к торговле на зарубежных организованных торговых площадках, рыночная стоимость по сделкам с ценными бумагами, совершенным на данных площадках, определяется кредитной организацией самостоятельно как среднеарифметическая цена на покупку ценной бумаги, определяемая на последний торговый день отчетного периода как результат от деления на два суммы высшей и низшей цены покупки ценной бумаги.

В случае, если по ценной бумаге, удовлетворяющей указанным критериям, рыночная цена на последний рабочий день отчетного месяца (цена переоценки) окажется ниже балансовой стоимости ценной бумаги, то коммерческий банк или кредитное учреждение обязано создать резерв под обесценение вложений в ценные бумаги в размере снижения средней рыночной цены (цены переоценки) относительно балансовой стоимости. При этом сумма резерва не должна превышать 50 % от ее балансовой стоимости.

Резерв формируется в последний рабочий день месяца, в котором была приобретена ценная бумага, и списывается одновременно с выбытием ценной бумаги. При создании резерва делается следующая проводка:

Д-т счета 70209 «Другие расходы».

Кредит счетов 50204, 50304, 50404, 50504, 50604, 50704, 50804, 50904, 51004, 51104 «Резервы под возможное обесценение».

Резервы создаются для каждой ценной бумаги независимо от сохранения или увеличения стоимости всех ценных бумаг.

Переоценка вложений в ценные бумаги приводит к созданию резервов под их обесценение, но не меняет балансовой стоимости этих ценных бумаг.

Кредитные организации по итогам отчетного месяца должны производить корректировку созданных ранее резервов под обесценение вложений в ценные бумаги с учетом количества ценных бумаг и рыночной стоимости.

Если в последний рабочий день отчетного месяца рыночная стоимость ценной бумаги, под которую ранее был создан резерв под обесценение, повысилась сверх рыночной цены, которая использовалась в качестве базовой для создания резерва в последний рабочий день предшествующего отчетному месяцу, то сумма резерва под обесценение данной ценной бумаги корректируется в сторону уменьшения вплоть до полного перечисления средств из резерва на счет доходов отчетного месяца.

При этом делается следующая проводка:

Д-т счетов 50204, 50304, 50404, 50504, 50604, 50704, 50804, 50904, 51004, 51104 «Резервы под возможное обесценение».

К-т счета 70107 «Другие доходы».

Если в последний рабочий день отчетного месяца рыночная стоимость ценной бумаги, под которую ранее был создан резерв под обесценение, понизилась относительно рыночной цены, которая использовалась в качестве базовой для создания резерва в последний рабочий день предшествующего отчетному месяцу, то сумма резерва под обесценение данной ценной бумаги корректируется в сторону увеличения, т.е. производится доначисление резерва до необходимого размера. При этом сумма резерва под обесценение вложений в ценные бумаги не должна превышать 50 % балансовой стоимости этой ценной бумаги.

В этом случае делается следующая проводка:

Д-т счета 70209 «Другие расходы».

К-т счетов 50204, 50304, 50404, 50504, 50604, 50704, 50804, 50904, 51004, 51104 «Резервы под возможное обесценение».

Если ценная бумага имеет рыночную котировку, но в последний рабочий день отчетного месяца торги по ней не проводились, и рыночная цена отсутствует, то в целях создания резерва под обесценение принимается рыночная цена на последнюю дату, когда проводились торги по ценным бумагам, под которые создается (корректируется) резерв. Если ценная бумага, в которую вложены средства банка не удовлетворяет критериям, в соответствии с которыми ценные бумаги с одним Государственным регистрационным номером относятся к ценным бумагам с рыночной котировкой для целей создания резервов под их обесценение по итогам отчетного месяца, за рыночную стоимость по состоянию на последний рабочий день отчетного месяца принимается фактическая цена покупки ценной бумаги, уменьшенная в 2 раза.

При реализации ценной бумаги, для которой ранее был создан резерв под обесценение, сумма резерва перечисляется на счет 70107 «Другие доходы».

При этом делается следующая проводка:

Д-т счетов 50204, 50304, 50404, 50504, 50604, 50704, 50804, 50904, 51004, 51104 «Резервы под возможное обесценение».

К-т счета 70107 «Другие доходы».

Резервы под обесценение ценных бумаг создаются в валюте Российской Федерации независимо от валюты номинала ценной бумаги. Для ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, цена приобретения и рыночная цена пересчитываются в российские рубли по официальному курсу Банка России на дату создания и корректировки резерва.

В целях налогообложения на уменьшение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль принимаются расходы по созданию резерва под обесценение ценных бумаг с рыночной котировкой, учитываемым на балансовых счетах 50302, 50303, 50402, 50403, 50802, 50803, 50902, 50903.

Не увеличивает налогооблагаемую базу сумма восстановленного резерва под обесценение ценных бумаг в том случае, если отчисления в вышеуказанный резерв ранее не принимались в уменьшение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль.

В целях налогообложения рыночная цена для отчислений в резерв по ценным бумагам, сделки по которым совершались через двух или более организаторов торговли, принимается по тому организатору торговли, у которого был наибольший в отчетном месяце оборот.

2.2.5 ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ДЕПОНИРУЕМЫЕ В БАНКЕ РОССИИ

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости российского рубля, применяя методы и инструменты, установленные Законом.

Обязательные резервы (резервные требования) – один из основных инструментов осуществления денежно-кредитной политики Банка России – представляют собой механизм регулирования общей ликвидности банковской системы, используемый для контроля денежных агрегатов посредством снижения денежного мультипликатора. Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей кредитных организаций и поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении.

В соответствии со ст. 25 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» кредитная организация обязана выполнять нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России.

Обязанность выполнения резервных требований возникает с момента получения лицензии Банка России на право совершения соответствующих банковских операций и является необходимым условием их осуществления. Кредитная организация несет ответственность за соблюдение порядка депонирования обязательных резервов в Банке России. Обязательства кредитной организации перед третьими лицами не являются основанием освобождения от обязанностей по депонированию обязательных резервов в Банке России.

В соответствии со ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации, а также порядок их депонирования в Банке России устанавливаются Советом директоров Банка России. Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20 % обязательств кредитной организации.

Порядок депонирования части привлеченных денежных средств распространяется на все кредитные организации, действующие на территории Российской Федерации на основании лицензии (разрешения) Банка России с правом совершения соответствующих банковских операций.

Небанковские кредитные организации (НКО) осуществляют депонирование части привлеченных денежных средств при наличии в лицензии на осуществление банковских операций записи, предусматривающей право размещения привлеченных НКО средств (остатков на открытых банковских счетах) в кредиты участникам расчетов, и наличии в балансе НКО остатков на счетах, входящих в перечень обязательств кредитной организации, подлежащих депонированию в Банке России.

Регулирование размера обязательных резервов, подлежащих депонированию кредитными организациями, производится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России по месту нахождения головной кредитной организации в целом по кредитной организации, включая филиалы, находящиеся на территории России.

Если кредитные организации, расположенные на территории Российской Федерации, имеют свои филиалы, открытые в установленном порядке за границей (в странах ближнего зарубежья либо на территориях государств дальнего зарубежья), то указанные филиалы самостоятельно депонируют часть привлеченных ими средств в национальном банке того государства, на территории которого открыт филиал, в порядке и по нормативам обязательных резервов, установленным национальным банком соответствующего государства. При этом кредитная организация представляет в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России документ, подтверждающий факт депонирования филиалом кредитной организации обязательных резервов со стороны национального банка этого государства, если такое подтверждение представляется национальным банком страны местонахождения филиала.

В этом случае кредитная организация, расположенная на территории Российской Федерации, представляет в соответствующее территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России, кроме сводного баланса в целом по кредитной организации, включая все ее филиалы, также баланс без включения в него филиалов, расположенных на территории зарубежных государств.

Если зарубежный филиал кредитной организации-резидента Российской Федерации в соответствии с законодательством государства местонахождения филиала не депонирует обязательные резервы в национальном банке этого государства, кредитная организация представляет Расчет регулирования размера обязательных резервов, депонируемых в Банке России, по данным сводного баланса в целом по кредитной организации, включая все ее филиалы (в том числе расположенные на территории зарубежных государств).

Регулирование размера обязательных резервов, подлежащих депонированию кредитной организацией, производится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России ежемесячно (по состоянию на 1-е число месяца, следующего за отчетным) путем сверки сумм фактически внесенных кредитной организацией средств и подлежащих внесению исходя из остатков на счетах по учету обязательств кредитной организации, и действующих нормативов обязательных резервов.

Кредитная организация, не имеющая в своем составе филиалов, представляет расчет на 1-е число месяца, следующего за отчетным, и другие документы, установленные настоящим Положением, соответствующему территориальному учреждению (расчетно-кассовому центру) Банка России в третий рабочий день месяца, следующего за отчетным, кредитная организация, имеющая филиалы, – в четвертый рабочий день месяца, следующего за отчетным.

Регулирование размера обязательных резервов, подлежащих депонированию кредитной организацией за декабрь отчетного года (по состоянию на 1 января года, следующего за отчетным), производится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России дважды. При этом кредитная организация представляет Расчет и другие необходимые документы в вышеуказанный срок и повторно в срок, установленный Банком России кредитным организациям для представления годового бухгалтерского отчета.

На основании представленного в составе годового бухгалтерского отчета бухгалтерского баланса и Расчета территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России производит перерасчет обязательных резервов кредитной организации в порядке, установленном настоящим Положением.

Исходя из целей денежно-кредитной политики на основании решения Совета директоров Банка России, Банк России вправе проводить регулирование размера обязательных резервов, подлежащих депонированию кредитными организациями, на внутримесячные даты (внеочередное регулирование размера обязательных резервов).

Покрытие обязательных резервов различными видами приносящих доход активов не допускается.

На обязательные резервы, депонированные кредитными организациями в Банке России, проценты не начисляются.

В состав обязательств кредитной организации включаются средства в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, учитываемые на расчетных, текущих и депозитных счетах, счетах бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов – пассивные остатки по балансовым счетам 30109 (отдельный лицевой счет Государственной корпорации «Агентство по реструктуризации кредитной организации»), 30220, 30223, 30601, 30603, 30604, 30606, 40101, 40102 (за минусом активных остатков по б/сч. 40104) *, 40105, 40106, 40107, 40108 (за минусом активных остатков по б/сч. 40109) *, 40110 (за минусом активных остатков по б/сч. 40111) *, 40112, 40113, 40114, 402, 40301, 40302, 40307, 40309, 40312, 40314, 404, 405, 406, 407, 40801, 40802, 40803, 40804, 40805, 40806 (за исключением остатков по отдельным лицевым счетам по учету средств банков-нерезидентов), 40807, 40810, 40811, 40812, 40813, 40814, 40815, 40901, 40902, 40903, 40905, 40909,

40910, 40911, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 47401, 47405, 47407, 47409, 47411, 47416, 47418, 47422, 47426, 476, 520, 521, 522, 523, 524, 52501, 60322 (отдельные лицевые счета покупателей акций).

Кредитные организации ведут бухгалтерский учет в соответствии с Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации, от 18 июня 1997 г. № 61 с учетом последующих изменений и дополнений.

Определение суммы средств, подлежащей включению в Расчет по нижеперечисленным балансовым счетам, производится в следующем порядке:

- из пассивного остатка балансового счета 40110 следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов по учету средств, выделенных Министерством финансов Российской Федерации в 1992 г. по решениям Правительства Российской Федерации для финансирования инвестиционных и конверсионных программ, а также бюджетных средств, выделенных АККОРОм в 1992 г. для обеспечения гарантий при льготном кредитовании крестьянских (фермерских) хозяйств;
- из пассивного остатка балансового счета 40806 «Юридические и физические лица-нерезиденты – счета типа «С» (конверсионные)» следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов этого счета по учету средств банков-нерезидентов в уполномоченных банках;

* Уменьшение пассивных остатков по балансовым счетам 40102, 40108, 40110 на величину активных остатков по балансовым счетам 40104, 40109, 40111 соответственно производится в пределах пассивных остатков по указанным балансовым счетам.

- из пассивного остатка балансового счета 47409 «Обязательства по аккредитивам по иностранным операциям», открытого в кредитной организации-эмитенте (посреднике), следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов указанного счета по учету импортных покрытых (депонированных) аккредитивов в размере суммы аккредитива (покрытия), перечисленного кредитной организацией – эмитентом (посредником) в распоряжение иностранного банка (кредитной организации-посредника) в пределах остатков отдельных лицевых счетов балансового счета 47410 «Требования по аккредитивам по иностранным операциям»;

- из пассивного остатка балансового счета 52006 «Выпущенные облигации со сроком погашения свыше трех лет» следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов этого счета, на которых учитываются выпущенные кредитной организацией облигации со сроком погашения свыше пяти лет и не содержащие в условиях выпуска обязательства кредитной организации-эмитента по выкупу своих облигаций ранее чем через пять лет;

- из пассивных остатков балансовых счетов 41107, 41207, 41307, 41407, 41507, 41607, 41707, 41807, 41907, 42007, 42107, 42207, 42507, 42807, 42907, 43007, 43107, 43207, 43307, 43407, 43507, 43607, 43707, 43807, 43907, 44007 исключаются пассивные остатки отдельных лицевых счетов, на которых учитываются привлеченные кредитной организацией субординированные кредиты (займы, депозиты) на срок не менее пяти лет в части, не превышающей суммы субординированного кредита (займа, депозита), включенного в расчет дополнительного капитала кредитной организации в соответствии с п. 3.10.1 и п. 3.10.3 Положения Банка России от 01.06.98 № 31-П «О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций»;

- из пассивного остатка балансового счета 40911 следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов «Средства для зачисления на счет типа «С», открытых уполномоченными банками для учета средств нерезидентов, в пределах суммы денежных средств, депонированных уполномоченным банком в Банке России и учитываемых на активном балансовом счете 30224 «Средства Уполномоченных банков, депонируемые в Банке России»;

- средства физических лиц – индивидуальных предпринимателей (резидентов и нерезидентов), учитываемые на балансовых счетах, включаемых в состав резервируемых обязательств, при расчете обязательных резервов приравниваются к средствам, привлеченным от юридических лиц;

- привлеченные денежные средства физических лиц в валюте Российской Федерации, учитываемые на балансовых счетах 30223 «Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям при осуществлении расчетов через подразделения Банка России», 40803 «Физические лица-нерезиденты – счета типа «И», 40806 «Юридические и физические лица-нерезиденты»;

- счета типа «С» (конверсионные), 40812 «Юридические и физические лица-нерезиденты – счета типа «С» (проектные), 40813 «Физические лица-нерезиденты – счета типа «Ф», 40814 «Юридические и физические лица-нерезиденты – счета типа «К» (конвертируемые), 40815 «Юридические и физические лица-нерезиденты – счета типа «Н» (неконвертируемые), 40903 «Расчетные чеки», 40911 «Транзитные счета», 423 «Депозиты и прочие привлеченные средства физических лиц», 426 «Депозиты и прочие привлеченные средства физических лиц-нерезидентов», 47411 «Начисленные проценты по вкладам», 47422 «Обязательства банка по прочим операциям», 47603 «Неисполненные обязательства по депозитам и прочим привлеченным средствам физических лиц», 47605 «Неисполненные обязательства по депозитам и прочим привлеченным средствам физических лиц-нерезидентов», 47608 «Неисполненные обязательства по процентам по депозитам и прочим привлеченным средствам физических лиц», 47609 «Неисполненные обязательства по процентам по депозитам и прочим привлеченным средствам физических лиц-нерезидентов», 520 «Выпущенные облигации», 522 «Выпущенные сберегательные сертификаты», 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты», 524 «Обязательства по выпущенным ценным бумагам к исполнению» (кроме балансового счета 52403 «Выпущенные депозитные сертификаты к исполнению»), 52501 «Обязательства банка по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам», 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» (отдельные лицевые счета покупателей акций – физических лиц в случае оплаты акций без открытия кредитной организации-эмитенту накопительного счета в Банке России (по соответствующему разрешению Банка России)) подлежат депонированию в соответствии с нормативом обязательных резервов по денежным средствам физических лиц, привлеченным во вклады (депозиты) в валюте Российской Федерации.

Принадлежность денежных средств к категории привлеченных средств юридических либо физических лиц определяется в зависимости от получателя средств в каждом конкретном случае отдельно (исходя из реквизитов расчетных и иных документов).

При этом принадлежность денежных средств, учитываемых на балансовых счетах 520, 523, 524 (кроме балансовых счетов 52403, 52404, 52405), 52501, к категории привлеченных средств юридических либо физических лиц определяется в зависимости от того, кто является приобретателем (физическое или юридическое лицо) данных ценных бумаг при их первичном размещении;

- в расчет обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, включается балансовый счет 60322 «Расчеты с прочими кредиторами» в сумме пассивных остатков отдельных лицевых счетов этого счета, открываемых кредитной организацией-эмитентом для учета денежных средств приобретателей акций в валюте Российской Федерации в случае их оплаты без открытия кредитной организации-эмитенту накопительного счета в Банке России (по соответствующему разрешению Банка России);

- из пассивного остатка балансового счета 47426 «Обязательства банка по уплате процентов» следует исключать: пассивные остатки отдельных лицевых счетов этого счета по учету обязательств кредитной организации по уплате процентов по привлеченным межбанковским средствам (кредитам, депозитам и иным привлеченным средствам от кредитных организаций).

Кредитная организация, находящаяся под управлением Государственной корпорации «Агентство по реструктуризации кредитных организаций» (далее – Агентство) в соответствии со ст. 13 Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» и в порядке, установленном Банком России, а также кредитная организация, осуществляющая реструктуризацию с участием Агентства без перехода под его управление, исключает из пассивного остатка балансового счета 47426 «Обязательства банка по уплате процентов» пассивные остатки отдельных лицевых счетов этого счета по учету обязательств по уплате процентов по депозитам и иным средствам, привлеченным от Агентства в рамках программ по реструктуризации в целях осуществления мероприятий, направленных на финансовое оздоровление этих кредитных организаций.

- кредитные организации-участники Проекта поддержки предприятий, Жилищного проекта, финансируемых Минфином России в соответствии с Соглашениями о предоставлении средств по Проекту поддержки предприятий и Соглашениями о подзайме по Жилищному проекту, источниками которых являются средства, предоставленные Международным банком реконструкции и развития (МБРР) и Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), уменьшают пассивный остаток балансового счета 42707 «Привлеченные средства Минфина России на срок свыше трех лет» на активные остатки отдельных лицевых счетов соответствующих балансовых счетов по учету кредитов, предоставленных ими конечным заемщикам за счет средств, полученных от Минфина России в соответствии с «Соглашением о предоставлении средств по Проекту поддержки предприятий» и «Соглашением о подзайме по Жилищному проекту».

Одновременно с представлением данной Расшифровки кредитная организация должна представить территориальному учреждению (расчетно-кассовому центру) Банка России перечень конечных заемщиков – получателей кредитов. Указанный перечень должен быть согласован с Группой реализации проекта (Некоммерческим фондом реструктуризации предприятий и развития финансовых институтов) – при предоставлении кредитов по Проекту поддержки предприятий, с Центральным офисом по реализации проекта – при предоставлении кредитов по Жилищному проекту.

- из пассивного остатка балансового счета 47407 «Расчеты по конверсионным сделкам и срочным операциям» следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов по учету обязательств кредитной организации перед другими кредитными организациями, а также перед Банком России, возникающих из соответствующих заключенных договоров;

- из пассивного остатка балансового счета 47422 «Обязательства банка по прочим операциям» следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов по учету обязательств кредитной организации перед другими кредитными организациями, а также перед Банком России, возникающих из соответствующих заключенных договоров;

- из пассивных остатков балансовых счетов 520 «Выпущенные облигации», 521 «Выпущенные депозитные сертификаты», 523 «Выпущенные векселя и банковские акцепты», 524 «Обязательства по выпущенным ценным бумагам к исполнению» (кроме балансового счета 52404), 52501 «Обязательства банка по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам» следует исключать пассивные остатки отдельных лицевых счетов по учету обязательств перед кредитными организациями по выпущенным ценным бумагам;

- кредитные организации, находящиеся под управлением Агентства, а также кредитные организации, осуществляющие реструктуризацию с участием Агентства без перехода под его управление, исключают из пассивных остатков балансовых счетов 416 «Депозиты некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности», 433 «Привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности» пассивные остатки отдельных лицевых счетов по учету депозитов и иных средств, привлеченных от Агентства в рамках программ по реструктуризации в целях осуществления мероприятий, направленных на финансовое оздоровление этих кредитных организаций;

- кредитные организации (за исключением кредитных организаций, находящихся под управлением Агентства, а также кредитных организаций, осуществляющих реструктуризацию с участием Агентства без перехода под его управление) включают в расчет обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, пассивные остатки отдельных лицевых счетов балансового счета 30109 «Корреспондентские счета кредитных организаций-корреспондентов», открытых Агентству.

Сумма остатков привлеченных средств, используемых при расчете обязательных резервов, рассчитывается по формуле средней хронологической за отчетный период (месяц).

Средняя хронологическая ежедневных балансовых остатков привлеченных за отчетный месяц средств, учитываемых на счетах, участвующих в расчете обязательных резервов, рассчитывается по следующей формуле:

$$Ld = \frac{\frac{L1}{2} + L2 + L3 + \dots + \frac{Ln}{2}}{(n - 1)},$$

где Ld – средние остатки привлеченных средств, используемых при расчете обязательных резервов, за отчетный период (месяц); $L1$ – сумма остатков привлеченных средств, используемых при расчете обязательных резервов, на первое число отчетного периода (месяца); Ln – сумма остатков привлеченных средств, используемых при расчете обязательных резервов, за последний календарный день отчетного периода (на первое число месяца, следующего за отчетным); n – число календарных дней в расчетном периоде (с первого числа отчетного месяца по первое число месяца, следующего за отчетным, включительно), равное «31».

При расчете обязательных резервов количество дней в месяце условно принимается за 30. В месяцах, имеющих 31 день, остатки привлеченных средств на 31 число в расчет не принимаются, а в феврале остаток на последнее число месяца повторяется столько раз, сколько дней недостает до 30.

При составлении Расчета и необходимых расшифровок к нему ежедневные остатки балансовых счетов в иностранной валюте, участвующие в Расчете, за нерабочие (выходные и праздничные) дни включаются в прил. 2 и другие приложения к Положению по официальным курсам иностранных валют к рублю Российской Федерации, устанавливаемым Банком России в последний рабочий день, действие которого распространяется на все последующие дни до дня установления Банком России нового курса включительно.

Перечисление обязательных резервов осуществляется кредитными организациями платежным поручением на бумажном носителе с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы» либо полноформатным электронным платежным документом (далее по тексту – платежное поручение с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы») после проверки Расчета территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России. При этом при оформлении платежного поручения реквизит «Очередность платежа» не заполняется. Предварительное перечисление обязательных резервов (авансом) без представления Расчета регулирования размера обязательных резервов не допускается.

Расчет должен содержать данные об остатках средств в рублях и иностранной валюте в рублевом эквиваленте по каждому счету на каждый календарный день отчетного периода (кроме остатков на 31 число) по форме прил. 2 к настоящему Положению. При этом сумма средств, подлежащих депонированию по счетам в валюте Российской Федерации, уменьшается на среднюю хронологическую величину наличных денежных средств в российских рублях в кассе кредитной организации, учитываемых на балансовых счетах 20202, 20206, 20207, 20208 – в пределах установленного территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня (включая минимально допустимые остатки, установленные филиалам данной кредитной организации по месту их нахождения). Территориальные учреждения (расчетно-кассовые центры) Банка России, устанавливающие филиалам кредитных организаций минимально допустимые остатки наличных денег в операционной кассе на конец дня, должны сообщать территориальным учреждениям (расчетно-кассовым центрам) Банка России по месту нахождения головных офисов кредитных организаций установленные ими размеры минимально допустимых остатков.

Наличные денежные средства в иностранной валюте в операционной кассе кредитной организации не уменьшают сумму обязательных резервов, подлежащую депонированию в Банке России.

При расчете средней хронологической величины фактических остатков наличных денежных средств в кассе кредитной организации количество дней в месяце условно принимается за 30. В месяцах, имеющих 31 день, остатки средств, учитываемые на балансовых счетах 20202, 20206, 20207, 20208, на 31 число в расчет не принимаются, а в феврале остатки средств на последнее число месяца повторяются столько раз, сколько дней недостает до 30.

В том случае, если Расшифровка по балансовому счету, являющаяся Приложением к Положению, содержит в течение всего отчетного периода по всем балансовым счетам (отдельным лицевым счетам балансовых счетов) нулевые значения, данная Расшифровка в составе Расчета не представляется. При этом одновременно с Расчетом кредитная организация должна представить в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России письменное сообщение (в произвольной форме) на бланке кредитной организации об отсутствии в течение отчетного периода остатков на соответствующем(их) балансовом(ых) счете(ах) (отдельном(ых) лицевом(ых) счете(ах) балансового(ых) счета(ов)). Указанное сообщение должно содержать атрибуты, позволяющие однозначно определить форму Приложения, в частности, его номер и название в соответствии с настоящим Положением.

Расчеты регулирования размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России и сообщение об отсутствии в течение отчетного периода остатков на соответствующем(их) балансовом(ых) счете(ах) (отдельном(ых) лицевом(ых) счете(ах) балансового(ых) счета(ов)) должны быть подписаны руководителем и главным бухгалтером кредитной организации (либо лицами, их замещающими), подписи которых занесены в карточку образцов подписей, хранящуюся в территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России.

При несоответствии подписей на документах и на сообщении об отсутствии в течение отчетного периода остатков на соответствующем(их) балансовом(ых) счете(ах) (отдельном(ых) лицевом(ых) счете(ах) балансового(ых) счета(ов)) образцам подписей, занесенным в карточку образцов подписей, хранящуюся в территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России, указанные документы к исполнению не принимаются и возвращаются кредитной организации.

Регулирование размера обязательных резервов производится только при представлении документов, оформленных в установленном порядке.

При проведении ежемесячного регулирования размера обязательных резервов кредитной организации, подлежащих депонированию в Банке России. Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России сверяет данные Расчета с размером фактически зарезервированных средств по соответствующей кредитной организации на дату фактического проведения регулирования по Расчету. При их соответствии требования считаются выполненными кредитной организацией, и ей передается второй экземпляр проверенного Расчета.

В случае их несоответствия территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России в течение двух рабочих дней, не считая дня, установленного для представления Расчета, производит соответствующий перерасчет с кредитной организацией. При этом не позднее первого дня периода, установленного для перерасчета с кредитной организацией, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России передает кредитной организации второй экземпляр исправленного Расчета, на основании которого кредитная организация не позднее последнего дня периода, установленного для перерасчета с территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России, обязана представить новое платежное поручение с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы» взамен ранее

представленного либо платежное поручение на перечисление суммы недовзноса обязательных резервов в дополнение к ранее представленному платежному поручению.

При недовзнос средств кредитная организация производит доперечисление обязательных резервов с корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)), открытого(ых) в территориальном(ых) учреждении(ях) (расчетно-кассовом(ых) центре(ах)) Банка России, на основании платежного поручения с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы» (выписанного в соответствии с банковскими правилами) в течение двух рабочих дней после установленного срока представления Расчета. Включение сумм обязательных резервов в сводные платежные поручения запрещается.

В случае перевзноса средств в обязательные резервы, установленного по Расчету, либо по другим причинам территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России вправе в сроки, установленные п. 2.5 настоящего Положения для перерасчета обязательных резервов, провести проверку правильности составления Расчета и соответствия представленных в нем сведений данным бухгалтерского баланса и счетам синтетического и аналитического учета с выходом в кредитную организацию, результаты которой оформляются актом проверки.

В случае, если проверка не может быть проведена в установленные сроки для перерасчета обязательных резервов, руководитель территориального учреждения Банка России либо руководящий работник территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России, уполномоченный на это руководителем территориального учреждения Банка России, вправе продлить срок проверки, но не более чем на два рабочих дня.

При подтверждении проведенной проверкой суммы перевзноса средств в обязательные резервы, указанной в Расчете, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России возвращает на корреспондентский счет кредитной организации сумму перевзноса не позднее двух рабочих дней после установленного срока представления расчета, а при продлении срока проверки – не позднее рабочего дня, следующего за днем ее окончания.

Возврат перевзноса средств в обязательные резервы на корреспондентский счет кредитной организации, открытый в подразделении расчетной сети Банка России, осуществляется территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России платежным поручением, выписываемым на основании распоряжения (форма произвольная), подписанного руководителем территориального учреждения Банка России либо руководящим работником территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России, уполномоченным на это руководителем территориального учреждения Банка России.

При неподтверждении проведенной проверкой суммы перевзноса средств в обязательные резервы, указанной в Расчете, кредитная организация представляет в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России исправленный Расчет (в двух экземплярах) и другие необходимые приложения.

В случае, если в течение периода, установленного для перерасчета, проверка не проводилась, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России возвращает на корреспондентский счет кредитной организации излишне внесенную сумму обязательных резервов не позднее последнего рабочего дня, установленного для перерасчета.

При проведении регулирования размера обязательных резервов территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России в целях проведения перерасчета с кредитной организацией по обязательным резервам производит зачет между причитающимися по результатам регулирования платежами по балансовым счетам 30201 и 30203 (30202 и 30204).

При проведении зачета делаются следующие внутренние бухгалтерские проводки в РКЦ Банка России и кредитной организации:

- в расчетно-кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30201;

К-т сч. 30203

или

Д-т сч. 30203;

К-т сч. 30201;

- в кредитной организации:

Д-т сч. 30204;

К-т сч. 30202

или

Д-т сч. 30202;

К-т сч. 30204.

Учет движения обязательных резервов кредитной организации, депонированных в Банке России, ведется в кредитной организации на балансовом счете 30202 «Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в валюте Российской Федерации, перечисленные в Банк России» – активный и балансовом счете 30204 «Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в иностранной валюте, перечисленные в Банк России» – активный.

В территориальных учреждениях (расчетно-кассовых центрах) Банка России учет поступающих и возвращаемых сумм средств обязательных резервов ведется на балансовом счете 30201 «Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в валюте Российской Федерации, депонированные в Банке России» – пассивный и балансовом счете 30203 «Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в иностранной валюте, депонированные в Банке России» – пассивный, по каждой кредитной организации в отдельности.

Учет сумм, недовнесенных в обязательные резервы, осуществляется в кредитной организации на внебалансовых счетах: 91003 «Недовнесенная сумма в обязательные резервы по счетам в национальной валюте» – пассивный; 91004 «Недовнесенная сумма в обязательные резервы по счетам в иностранной валюте» – пассивный.

Учет сумм, излишне внесенных в обязательные резервы, осуществляется в кредитной организации на внебалансовых счетах: 91007 «Сумма перевзноса в обязательные резервы по счетам в национальной валюте» – активный; 91008 «Сумма перевзноса в обязательные резервы по счетам в иностранной валюте» – активный.

Ежедневный учет сумм начисленных неуплаченных штрафов за нарушение порядка резервирования осуществляется в кредитной организации на пассивном внебалансовом счете 91010 «Штрафы неуплаченные за недовзнос в обязательные резервы».

В территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России учет сумм, недовнесенных в обязательные резервы, ведется на отдельных лицевых счетах (по каждой кредитной организации) внебалансовых счетов: 91001 «Недовнесенная кредитными организациями сумма обязательных резервов по счетам в национальной валюте» – активный; 91002 «Недовнесенная кредитными организациями сумма обязательных резервов по счетам в иностранной валюте» – активный.

Учет сумм, излишне внесенных в обязательные резервы, ведется на отдельных лицевых счетах (по каждой кредитной организации) внебалансовых счетов: 91005 «Сумма перевзноса кредитной организацией в обязательные резервы по счетам в национальной валюте» – пассивный; 91006 «Сумма перевзноса кредитной организацией в обязательные резервы по счетам в иностранной валюте» – пассивный.

Ежедневный учет сумм начисленных неполученных штрафов за нарушение порядка резервирования ведется на отдельных лицевых счетах (по каждой кредитной организации) активного внебалансового счета 91009 «Начисленные неполученные штрафы за недовзнос в обязательные резервы».

Формирование обязательных резервов производится путем перечисления денежных средств с корреспондентского счета кредитной организации, а при их отсутствии (недостаточности) на этом счете с корреспондентского(их) субсчета(ов) кредитной организации, открытого(ых) в территориальном(ых) учреждении(ях) (расчетно-кассовом(ых) центре(ах)) Банка России, в валюте Российской Федерации. Указанные перечисления производятся до осуществления иных платежей в пределах остатка средств на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) кредитной организации отдельным платежным поручением с отметкой «формирование обязательных резервов», выписанным в соответствии с банковскими правилами при их первичном перечислении вновь созданной кредитной организацией, и платежным поручением с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы» (выписанным в соответствии с банковскими правилами) при последующих перечислениях. Включение сумм обязательных резервов в сводные платежные поручения запрещается.

При этом делаются следующие бухгалтерские проводки:

- если кредитная организация не имеет филиалов:

1) при перечислении обязательных резервов Банку России

– в кредитной организации:

Д-т сч. 30202, 30204;

К-т сч. 30102;

- в расчетно – кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30101;

К-т сч. 30201, 30203;

2) при возврате кредитной организации излишне перечисленных обязательных резервов:

- в кредитной организации:

Д-т сч. 30102;

К-т сч. 30202, 30204;

- в расчетно-кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30201, 30203;

К-т сч. 30101.

Если кредитная организация имеет филиалы, то при перечислении филиалом средств головному офису кредитной организации для депонирования обязательных резервов в Банке России делаются следующие бухгалтерские проводки:

1) филиалом кредитной организации (филиал также может открывать у себя на балансе счета 30202, 30204):

Д-т сч. 30202, 30204;

К-т сч. 30102;

- в головном офисе кредитной организации по получении платежа от филиала:

Д-т сч. 30102;

К-т сч. 60322;

2) при перечислении обязательных резервов Банку России

- в головном офисе кредитной организации:

Д-т сч. 60322 – на сумму, перечисленную филиалом;

Д-т сч. 30202, 30204 – на сумму обязательных резервов головного офиса кредитной организации;

К-т сч. 30102 – на всю сумму обязательных резервов кредитной организации;

- в расчетно-кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30101;

К-т сч. 30201, 30203;

3) при возврате кредитной организации излишне перечисленных обязательных резервов:

- в расчетно-кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30201, 30203;

К-т сч. 30101;

- в головном офисе кредитной организации:

Д-т сч. 30102;

К-т сч. 30202, 30204 – на сумму возврата обязательных резервов головному офису кредитной организации и

Д-т сч. 30102;

К-т сч. 60322 – на сумму возврата обязательных резервов филиалу кредитной организации;

4) при возврате головным офисом кредитной организации филиалу излишне перечисленных обязательных резервов:

- в головном офисе кредитной организации:

Д-т сч. 60322;

К-т сч. 30102;

- в филиале кредитной организации:

Д-т сч. 30102;

К-т сч. 30202, 30204.

Суммы недовзноса в обязательные резервы, излишне внесенные суммы обязательных резервов, установленные по результатам очередного регулирования размера обязательных резервов, зачисляются территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России на соответствующие внебалансовые счета в день фактического регулирования размера обязательных резервов.

Суммы недовзноса в обязательные резервы, излишне внесенные суммы обязательных резервов, выявленные в ходе проверки правильности составления кредитными организациями Расчета регулирования размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, и достоверности представленных в нем сведений, зачисляются на соответствующие внебалансовые счета в день утверждения акта проверки. Если акт проверки не подписан со стороны кредитной организации, основанием для отнесения на внебалансовый учет сумм недовзноса в обязательные резервы, сумм, излишне внесенных в обязательные резервы, является акт проверки, подписанный со стороны территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России лицом, ответственным за проведение проверки.

При этом делаются следующие бухгалтерские проводки:

а) при установленном (выявленном) недовзносе:

- в территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России:

Д-т сч. 91001 (отдельный лицевой счет) – на сумму недовзноса в обязательные резервы по счетам в национальной валюте;

Д-т сч. 91002 (отдельный лицевой счет) – на сумму недовзноса в обязательные резервы по счетам в иностранной валюте;

К-т сч. 99999 (на всю сумму недовзноса);

- в кредитной организации:

Д-т сч. 99998 (на всю сумму недовзноса);

К-т сч. 91003 (на сумму недовзноса в обязательные резервы по привлеченным средствам в национальной валюте);

К-т сч. 91004 (на сумму недовзноса в обязательные резервы по привлеченным средствам в иностранной валюте).

Списание сумм недовзноса территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России с внебалансовых счетов 91001, 91002 производится в день полного (частичного) погашения (взыскания) недовзноса обязательных резервов обратными проводками.

Если недовзнос в обязательные резервы за предыдущий период не погашен (не взыскан), то его списание с соответствующих внебалансовых счетов производится в день очередного фактического регулирования обязательных резервов одновременно с отражением по соответствующему внебалансовому счету сумм недовзноса (перевзноса) по результатам проведенного очередного регулирования;

б) при установленной (выявленной) сумме излишне внесенных обязательных резервов:

- в территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России:

Д-т сч. 99998 (на всю сумму перевзноса в обязательные резервы);

К-т сч. 91005 (отдельный лицевой счет) – на сумму перевзноса в обязательные резервы по счетам в национальной валюте;

К-т сч. 91006 (отдельный лицевой счет) – на сумму перевзноса в обязательные резервы по счетам в иностранной валюте;

- в кредитной организации:

Д-т сч. 91007 – на излишне внесенную сумму обязательных резервов по счетам в национальной валюте;

Д-т сч. 91008 – на излишне внесенную сумму обязательных резервов по счетам в иностранной валюте;

К-т сч. 99999 – на всю излишне внесенную в обязательные резервы сумму.

Списание сумм, излишне внесенных в обязательные резервы, территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России с внебалансовых счетов 91005, 91006 производится в день возврата территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России кредитной организации указанных сумм обратными проводками.

В случае, если погашение кредитной организацией недовзноса в обязательные резервы либо возврат ей излишне внесенных обязательных резервов производится в день фактического регулирования размера обязательных резервов, то суммы недовзноса (перевзноса) отражаются одновременно по дебету и по кредиту соответствующих внебалансовых счетов.

При проведении зачета между причитающимися по результатам регулирования платежами по балансовым счетам 30201 и 30203 (30202 и 30204) по соответствующим внебалансовым счетам отражается сумма недовзноса в обязательные резервы либо излишне внесенная сумма обязательных резервов, образовавшаяся по результатам проведенного зачета.

При отзыве у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций не погашенный на момент прекращения операций по корреспондентскому счету кредитной организации недовзнос в обязательные резервы списывается с отдельных лицевых счетов внебалансовых счетов 91001 «Недовнесенная кредитными организациями сумма обязательных резервов по счетам в национальной валюте», 91002 «Недовнесенная кредитными организациями сумма обязательных резервов по счетам в иностранной валюте» в корреспонденции с внебалансовым счетом 99999 «Счет для корреспонденции с активными счетами при двойной записи» в день прекращения операций по корреспондентскому счету кредитной организации, установленный соответствующим Приказом Банка России.

Начисленный непополненный (неуплаченный) штраф за нарушение порядка резервирования по результатам проведенного очередного регулирования размера обязательных резервов отражается на соответствующих внебалансовых счетах начиная с третьего рабочего дня после установленного срока представления Расчета регулирования размера обязательных резервов. Начисленный непополненный (неуплаченный) штраф за нарушение порядка резервирования по результатам проведенной проверки правильности составления кредитными организациями Расчета регулирования размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, и достоверности представленных в нем сведений отражается на соответствующем внебалансовом счете в день утверждения акта проверки. В случае, если акт проверки не

подписан со стороны кредитной организации, основанием для отнесения на внебалансовый учет сумм начисленных непополненных штрафов является акт проверки, подписанный со стороны территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России лицом, ответственным за проведение проверки.

При этом делаются следующие бухгалтерские проводки:

- в территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России:

Д-т сч. 91009 (отдельный лицевой счет) – на сумму начисленного непополненного штрафа;

К-т сч. 99999;

- в кредитной организации:

Д-т сч. 99998;

К-т сч. 91010 – на сумму начисленного неуплаченного штрафа.

Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России производит списание сумм штрафов с внебалансового счета 91009 в день полного (частичного) взыскания (оплаты) штрафа обратными проводками.

Операции по зачислению (списанию) на соответствующий внебалансовый счет сумм недовзноса в обязательные резервы (излишне внесенных сумм обязательных резервов), а также сумм начисленных штрафов за нарушение порядка резервирования осуществляются мемориальным ордером, выписываемым на основании распоряжения руководителя территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России.

Выписки по лицевым счетам внебалансовых счетов 91001, 91002, 91005, 91006 и 91009 выдаются территориальными учреждениями (расчетно-кассовыми центрами) Банка России кредитным организациям в порядке, определенном Правилами ведения бухгалтерского учета в Центральном банке Российской Федерации (Банке России), утвержденными Приказом Банка России от 18 сентября 1997 г. № 02-398, и Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации, утвержденными Приказом Банка России от 18 июня 1997 г. № 02-263, и являются основанием для кредитной организации для отражения сумм недовзноса в обязательные резервы, излишне внесенных сумм в обязательные резервы, начисленных неуплаченных штрафов за нарушение порядка резервирования по внебалансовым счетам 91003, 91004, 91007, 91008, 91010 соответственно.

Территориальные учреждения (расчетно-кассовые центры) Банка России обеспечивают контроль за соответствием остатков средств по учету обязательных резервов балансовых счетов 30201 и 30202, 30203 и 30204 и внебалансовых счетов 91001 – 91010. По кредитным организациям, имеющим филиалы, контроль осуществляется по сводному балансу.

В случае расхождений остатков территориальные учреждения (расчетно-кассовые центры) Банка России изучают причины их образования и принимают меры к приведению в соответствие остатков средств на указанных счетах.

В целях предоставления возможностей кредитным организациям по внутримесячному регулированию их ликвидности устанавливается следующий порядок выполнения обязательных резервных требований кредитными организациями.

Кредитная организация в любой рабочий день может обратиться в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России с просьбой (заявлением) о предоставлении ей в течение отчетного года права на внутримесячное (на один и более дней в период с 5 по 25 число каждого месяца) снижение нормативов обязательных резервов в размере не более 5 % от суммы обязательных резервов, депонируемых в Банке России на балансовых счетах 30201 и 30203, исходя из Расчета обязательных резервов за отчетный месяц.

Указанное право предоставляется кредитной организации, имеющей ежедневный сводный баланс по кредитной организации в целом и выполняющей в течение не менее 6 месяцев до момента обращения в Банк России с указанной просьбой следующие требования:

а) своевременно и в полном объеме депонирующая обязательные резервы в Банке России;

б) соблюдающая обязательные экономические нормативы;

в) не имеющая просроченной задолженности по кредитам, предоставленным Банком России, и процентам по ним, а также просроченной задолженности по обязательным платежам, установленным законодательством, и другим обязательствам (не имеющая картотеки к внебалансовым счетам 90903 и 90904);

г) имеющая аудиторское заключение по публикуемой годовой отчетности;

д) своевременно представляющая бухгалтерскую и статистическую отчетность Банку России;

е) не допускающая других нарушений банковского законодательства, нормативных актов и предписаний Банка России.

Для получения разрешения на внутримесячное снижение нормативов обязательных резервов кредитная организация представляет в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России следующие документы:

1) Заявление с просьбой о внутримесячном снижении нормативов обязательных резервов в двух экземплярах;

2) Расчет обязательных резервов, подлежащих депонированию в Центральном банке РФ за отчетный период (месяц);

3) Расчет (Прогноз) суммы остатков обязательных резервов, учитываемых на балансовых счетах 30201 и 30203 (30202 и 30204), по формуле средней хронологической за текущий месяц;

4) Платежное поручение на доперечисление средств в обязательные резервы с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы», выписанное в соответствии с банковскими правилами (если кредитная организация должна доперечислить обязательные резервы по результатам регулирования за отчетный месяц), со сроком исполнения в день представления Расчета обязательных резервов.

Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России рассматривает заявление кредитной организации в случае представления ею всех необходимых документов и выносит свое решение в течение следующего рабочего дня.

При положительном решении территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России заполняет вторую часть Заявления (в двух экземплярах) и передает один полностью оформленный экземпляр Заявления кредитной организации, второй оставляет у себя.

В случае принятия отрицательного решения территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России обязан письмом сообщить кредитной организации о своем решении на следующий рабочий день (после принятия указанного решения).

Если кредитная организация выполняет все требования, указанные выше, и представила все необходимые документы, она получает право на временное снижение нормативов обязательных резервов внутри месяца отчетного года (на один и более дней в период с 5 по 25 число каждого месяца) в размере не более 5 процентов от суммы обязательных резервов, депонируемых в Банке России за отчетный период.

При этом территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России переводит в конце операционного дня, предшествующего разрешенному периоду снижения нормативов обязательных резервов, со счетов 30201, 30203 средства в установленном размере (не более 5 % от суммы обязательных резервов, депонируемых в Банке России за отчетный период) на корреспондентский счет кредитной организации на основании Заявки кредитной организации (в двух экземплярах), к которой прилагается справка об остатках обязательных резервов и соответствующего распоряжения и информирует об этом Сводный экономический департамент Банка России (на следующий рабочий день).

В последний день периода, в течение которого кредитной организации по ее Заявке были снижены нормативы обязательных резервов, кредитная организация производит возврат разрешенной суммы снижения обязательных резервов платежным поручением (выписанным в соответствии с банковскими правилами) с отметкой «доперечисление обязательных резервов».

Не позднее 26 числа каждого месяца кредитная организация обязана составлять Расчет (Окончательный) суммы остатков обязательных резервов, учитываемых на балансовых счетах 30201 и 30203 (30202 и 30204), по формуле средней хронологической за текущий месяц.

В период с 26 по 30 число текущего месяца (по состоянию на 1 число следующего месяца) кредитная организация обязана внести платежным поручением с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы» (выписанным в соответствии с банковскими правилами) недостающую сумму обязательных резервов с тем, чтобы сумма остатков обязательных резервов (учитываемых на балансовых счетах 30201 и 30203 (30202 и 30204)) в текущем месяце, рассчитанная по формуле средней хронологической, эквивалентна сумме, указанной в Расчете (Прогнозе).

Допускается доперечисление средств обязательных резервов частями в несколько этапов.

В случае недоперечисления обязательных резервов в установленные сроки кредитная организация на шесть месяцев лишается предоставленного ей Банком России права внутримесячного снижения нормативов обязательных резервов.

Снижение нормативов резервирования для кредитной организации в период с 5 по 25 число месяца оформляется следующими бухгалтерскими проводками:

- в расчетно-кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30201, 30203;

К-т сч. 30101;

- в кредитной организации:

Д-т сч. 30102

К-т сч. 30202, 30204.

Перевод средств, связанный с внутримесячным снижением нормативов обязательных резервов, кредитной организацией в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России оформляется следующими бухгалтерскими проводками:

- в расчетно-кассовом центре Банка России:

Д-т сч. 30101;

К-т сч. 30201, 30203;

- в кредитной организации:

Д-т сч. 30202, 30204;

К-т сч. 30102.

Ежемесячно кредитная организация, получившая право на внутримесячное снижение нормативов обязательных резервов, представляет в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России следующие документы:

1) Расчет обязательных резервов, подлежащих депонированию в территориальном учреждении (расчетно-кассовом центре) Банка России за отчетный месяц, – в срок, установленный для регулирования обязательных резервов;

2) Расчет (Прогноз) суммы остатков обязательных резервов, учитываемых на балансовых счетах 30201 и 30203 (30202 и 30204), по формуле средней хронологической на текущий месяц – в срок, установленный для регулирования обязательных резервов;

3) Справку об остатках обязательных резервов в текущем месяце – в срок, установленный для регулирования обязательных резервов;

4) Платежное поручение на доперечисление средств в обязательные резервы с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы», выписанное в соответствии с банковскими правилами (если кредитная организация должна доперечислить обязательные резервы по результатам регулирования за отчетный месяц), со сроком исполнения в день представления Расчета обязательных резервов – в срок, установленный для регулирования обязательных резервов;

5) Заявку (заявки) на внутримесячное снижение нормативов обязательных резервов в двух экземплярах в период с 5 по 25 числа месяца – в течение текущего месяца;

6) Расчет (Окончательный) суммы остатков обязательных резервов, учитываемых на балансовых счетах 30201 и 30203 (30202 и 30204), по формуле средней хронологической за текущий месяц – к 26 числу каждого месяца.

При реорганизации кредитной организации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании), проводимой в соответствии со ст. 57 Гражданского кодекса Российской Федерации, депонированные ранее в Банке России обязательные резервы на корреспондентский счет кредитной организации не возвращаются.

При слиянии/разделении, выделении и преобразовании кредитной организации территориальные учреждения (расчетно-кассовые центры) Банка России производят переоформление ранее депонированных обязательных резервов на

вновь образованную кредитную организацию/вновь образованные кредитные организации соответствующими внутренними бухгалтерскими проводками по счетам балансовых счетов 30201 и 30203, если вновь образованная(ые) кредитная(ые) организация(и) обслуживается(ются) в одном РКЦ Банка России, либо на основании мемориальных ордеров и авизо между расчетно-кассовыми центрами Банка России.

Указанные операции оформляются следующими бухгалтерскими проводками:

1) при слиянии нескольких кредитных организаций в одну кредитную организацию происходит объединение остатков, числящихся на балансовых счетах 30201 и 30203:

а) если счета обязательных резервов велись в разных расчетно-кассовых центрах Банка России, то:

- в расчетно-кассовом центре Банка России по месту ведения счетов ликвидируемых кредитных организаций:

Д-т сч. 30201, 30203 – отдельные лицевые счета ликвидируемых кредитных организаций;

К-т сч. 30701;

- в расчетно-кассовом центре Банка России по месту открытия счета кредитной организации, созданной путем слияния:

Д-т 30706;

К-т сч. 30201, 30203 – отдельный лицевой счет кредитной организации, созданной путем слияния;

б) если счета обязательных резервов велись в одном расчетно-кассовом центре Банка России, то:

Д-т сч. 30201, 30203 – отдельные лицевые счета ликвидируемых кредитных учреждений;

К-т сч. 30201, 30203 – отдельный лицевой счет кредитной организации, созданной путем слияния;

2) при разделении, выделении и преобразовании кредитной организации производится разделение остатков, числящихся на балансовых счетах 30201, 30203:

а) если счета обязательных резервов будут вестись в разных расчетно-кассовых центрах Банка России, то:

- в расчетно-кассовом центре Банка России, где обслуживается основная кредитная организация:

Д-т сч. 30201, 30203 – в части выделившегося подразделения;

К-т сч. 30701;

- в расчетно-кассовом центре Банка России по месту открытия счета вновь созданной кредитной организации:

Д-т сч. 30706;

К-т сч. 30201, 30203 – отдельный лицевой счет созданной кредитной организации;

б) если счета обязательных резервов будут вестись в одном расчетно-кассовом центре Банка России, то:

Д-т сч. 30201, 30203 – в части выделившегося подразделения;

К-т сч. 30201, 30203 – отдельный лицевой счет созданной кредитной организации.

При присоединении одной кредитной организации к другой ранее депонированные обязательные резервы переоформляются на ту кредитную организацию, к которой присоединилась кредитная организация.

Переоформление обязательных резервов на вновь образованную(ые) кредитную(ые) организацию(ии) осуществляется в день поступления в территориальное(ые) учреждение(ия) Банка России сообщения о государственной регистрации вновь образованной(ых) кредитной(ых) организации(ий), предоставлении ей (им) лицензии(ий) на осуществление банковских операций, а также об исключении из Книги государственной регистрации реорганизованной(ых) кредитной(ых) организации(ий).

Одновременно с переоформлением ранее депонированных обязательных резервов производится переоформление сумм недовзноса в обязательные резервы, а также сумм начисленных штрафов за нарушение порядка резервирования на вновь образованную(ые) кредитную(ые) организацию(ии). Если вновь образованная(ые) кредитная(ые) организация(ии) обслуживается(ются) в том же расчетно-кассовом центре Банка России, указанное переоформление осуществляется внутренними бухгалтерскими проводками по соответствующим счетам внебалансового учета; если вновь образованная(ые) кредитная(ые) организация(ии) обслуживается(ются) в другом расчетно-кассовом центре Банка России – на основании письма расчетно-кассового центра, подписанного его руководителем и главным бухгалтером, о проводе авизо на сумму обязательных резервов и передачи сумм недовзноса и начисленных штрафов для их отражения по соответствующим внебалансовым счетам в расчетно-кассовом центре Банка России по месту обслуживания вновь образованной(ых) кредитной(ых) организации(ий).

Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России (его уполномоченные подразделения) не реже одного раза в квартал производит сплошную или выборочную проверку правильности составления кредитной организацией Расчета размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в ЦБ РФ, и достоверности представленных в нем сведений с использованием ежедневных балансов кредитной организации и других документов и материалов, имеющихся у кредитной организации.

Указанную проверку проводят соответствующие подразделения территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России, на которые возложено исполнение этих обязанностей на основании соответствующего приказа (распоряжения) по территориальному учреждению (расчетно-кассовому центру) Банка России.

Руководители территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России и их заместители вправе поручать проведение проверок кредитных организаций по вопросу правильности составления расчета обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, помимо лиц, уполномоченных проводить проверки кредитных организаций, также сотрудникам других структурных подразделений территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России, которые осуществляют контроль за формированием обязательных резервов.

Результаты проведенной проверки правильности составления Расчета оформляются актом проверки, который является документом, содержащим сведения ограниченного распространения, и подлежит оформлению и передаче в соответствии с соответствующими нормативными актами Банка России. Акт проверки должен быть подписан обеими сторонами (со стороны территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России – ответственным за проведение проверки лицом и со стороны кредитной организации – руководителем и главным бухгалтером кредитной организации) и в течение двух рабочих дней утверждён руководителем территориального учреждения Банка России либо руководящим работником территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России, уполномоченным на это руководителем

территориального учреждения Банка России. Второй экземпляр акта проверки, утвержденного в установленном порядке, передается кредитной организации.

В случае, если кредитная организация располагает филиальной сетью, в целях подтверждения данных о размере обязательств кредитной организации, участвующих в расчете размера обязательных резервов, наряду с проверкой, проводимой в кредитной организации, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России проводит проверку правильности отражения филиалом(ами) кредитной организации обязательств, приходящихся на долю филиала(ов), на счетах бухгалтерского баланса филиала(ов).

Проверка филиала кредитной организации, поднадзорного другому территориальному учреждению Банка России, проводится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России, осуществляющим надзор за деятельностью филиала, на основании письменного поручения территориального учреждения Банка России, осуществляющего контроль за формированием обязательных резервов кредитной организации.

Рекомендации по порядку проведения проверки кредитной организации, располагающей филиальной сетью, изложены в отдельном нормативном акте Банка России.

В соответствии со ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в случае невыполнения кредитной организацией требований настоящего Положения территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России взыскивает сумму недовзноса в обязательные резервы, а также штрафы за нарушение порядка резервирования в установленном им размере, но не более двойной ставки рефинансирования. Взыскание суммы недовзноса в обязательные резервы и штрафов за нарушение порядка резервирования осуществляется на основании письменных распоряжений (форма произвольная), подписанных руководителем территориального учреждения Банка России либо руководящим работником территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России, уполномоченным на это руководителем территориального учреждения Банка России, по результатам регулирования обязательных резервов с отметкой «взыскание недовзноса в обязательные резервы», «взыскание штрафа за нарушение порядка резервирования» соответственно.

В случае недоперечисления обязательных резервов по счетам привлеченных средств в рублях и иностранной валюте в установленный срок территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России на следующий рабочий день до проведения иных операций по корреспондентскому счету (корреспондентскому(им) субсчету(ам)) взыскивает с корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)) кредитной организации сумму недовнесенных средств (в пределах имеющихся средств на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах))). Взыскание недовзноса обязательных резервов производится до полного его возмещения.

С суммы недовнесенных средств в обязательные резервы территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России взыскивает с кредитной организации штраф за каждый день недовзноса. Взыскание с кредитной организации штрафа производится с ее корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)) в пределах средств на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) в очередности, установленной законодательством, а внутри группы – в порядке календарной очередности.

Взыскание суммы недовзноса в обязательные резервы и штрафов за нарушение порядка резервирования производится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России начиная с третьего рабочего дня после установленного срока представления Расчета.

При наличии (сохранении) недовзноса в обязательные резервы и наступлении срока очередного регулирования размера обязательных резервов* на следующую отчетную дату территориальное учреждение

* Под сроком очередного регулирования следует понимать дату, установленную кредитной организацией для представления баланса и Расчета плюс два рабочих дня, в течение которых производится перерасчет.

(расчетно-кассовый центр) Банка России выписывает распоряжение на взыскание суммы недовзноса, образовавшегося по результатам вновь проведенного регулирования, а также распоряжение на взыскание штрафа за нарушение порядка резервирования. При этом начисление штрафов за недовзнос по результатам предыдущего регулирования производится по день фактического регулирования обязательных резервов* включительно; взыскание недовзноса в обязательные резервы по результатам предыдущего регулирования производится по день фактического регулирования обязательных резервов включительно (до момента установления территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) суммы недовзноса по результатам нового регулирования).

Суммы штрафов за нарушение порядка резервирования, начисленные до проведения очередного регулирования, подлежат взысканию в полном объеме.

Допущенный недовзнос средств в обязательные резервы на новую отчетную дату является новым (очередным) нарушением порядка обязательного резервирования.

В случае, если у кредитной организации имеется (сохраняется) недовзнос в обязательные резервы по результатам предыдущего регулирования при наступлении срока очередного регулирования размера обязательных резервов на следующую отчетную дату и кредитная организация не представила Расчет регулирования размера обязательных резервов, а также другие необходимые документы, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России продолжает взыскание суммы недовзноса в обязательные резервы по результатам предыдущего регулирования и начисление штрафов за нарушение порядка резервирования до полного его возмещения.

При представлении кредитной организацией Расчета регулирования размера обязательных резервов позднее срока, установленного для проведения регулирования, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России в день получения Расчета сверяет данные Расчета с размером фактически зарезервированных средств на этот день и производит перерасчет с кредитной организацией. При выявлении недовзноса в обязательные резервы, если последний не внесен кредитной организацией в день представления Расчета платежным поручением, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России на следующий рабочий день после представления Расчета списывает сумму недовзноса в обязательные резервы. При этом перерасчет суммы начисленных либо возврат суммы взысканных штрафов за нарушение порядка резервирования не производится.

* Под днем фактического регулирования обязательных резервов следует понимать день проверки Расчета регулирования размера обязательных резервов территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России.

Начисление штрафов производится на входящие остатки недовзноса в обязательные резервы, учитываемые на внебалансовых счетах 91001, 91002, начиная с третьего рабочего дня после установленного срока представления Расчета.

Списание средств, недовнесенных в обязательные резервы, производится инкассовым поручением, выписываемым на основании распоряжения руководителя территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России с отметкой «взыскание недовзноса в обязательные резервы». При этом при оформлении инкассового поручения реквизит «Очередность платежа» не заполняется. На обратной стороне распоряжения указываются сумма погашенной задолженности по обязательным резервам и новый остаток недовзноса в обязательные резервы.

Списание с корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)) кредитной организации штрафов за нарушение порядка резервирования производится инкассовым поручением, выписываемым на основании распоряжения руководителя территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России с отметкой «взыскание штрафа за нарушение порядка резервирования». Инкассовое поручение на списание суммы штрафа за нарушение порядка резервирования выписывается ежедневно на сумму входящего остатка недовзноса в обязательные резервы.

Размер штрафа устанавливается территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России исходя из количества допущенных кредитной организацией нарушений сроков и полноты депонирования обязательных резервов в течение календарного года начиная с 1 января и длительности задолженности по обязательным резервам в днях:

а) при нарушении сроков и полноты депонирования обязательных резервов один раз сроком не свыше двух календарных дней – в размере 1,3 ставки рефинансирования Банка России, деленной на 360, за каждый день. За каждый день недовзноса свыше двух календарных дней – 1,3 ставки рефинансирования Банка России, деленной на 360, за каждый из первых двух дней, 1,5 ставки рефинансирования Банка России, деленной на 360, – за каждый из всех последующих дней недовзноса;

б) при повторном нарушении сроков и полноты депонирования обязательных резервов штраф взыскивается в размере 1,5 ставки рефинансирования Банка России, деленной на 360, за каждый из первых двух дней недовзноса, двойной ставки рефинансирования, деленной на 360, – за каждый из всех последующих дней;

в) при третьем и последующих нарушениях штраф от суммы недовнесенных средств взыскивается в размере двойной ставки рефинансирования Банка России, деленной на 360, за каждый день недовзноса.

Если в течение периода, в котором кредитная организация имела недовзнос обязательных резервов, ставка рефинансирования Банка России изменялась, то с момента ее введения начисление штрафа производится исходя из новой ставки.

Кроме того, в случае невыполнения требований о своевременном и полном перечислении обязательных резервов, несвоевременного представления Расчета регулирования размера обязательных резервов, недостоверности сведений, содержащихся в Расчете и других необходимых документах, Банк России имеет право:

- а) не предоставлять таким банкам ломбардные и другие кредиты;
- б) не принимать депозиты у таких кредитных организаций;
- в) применять иные меры воздействия, предусмотренные статьями 74 и 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», вплоть до отзыва лицензии на осуществление банковских операций.

Сумма уплаченного штрафа отражается кредитной организацией на соответствующем лицевом счете балансового счета 70208 «Штрафы, пени, неустойки уплаченные».

Территориальные учреждения (расчетно-кассовые центры) Банка России суммы взысканного штрафа зачисляют на соответствующий лицевой счет балансового счета 70106 «Штрафы, пени, неустойки полученные».

Взысканная сумма недовнесенных обязательных резервов отражается соответственно на балансовых счетах 30202 и 30204 кредитной организации и на балансовых счетах 30201 и 30203 Банка России.

Если в результате проверки, проведенной территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России, установлен факт неправильного составления Расчета регулирования размера обязательных резервов, недостоверности сведений, представленных в Расчете и других необходимых документах, то в течение пяти календарных дней после дня утверждения акта проверки производится соответствующий перерасчет с кредитной организацией. При этом на основании утвержденного акта проверки кредитная организация представляет в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России исправленный Расчет регулирования размера обязательных резервов за соответствующий период в двух экземплярах, а также другие необходимые документы. Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России после осуществления проверки исправленного Расчета передает второй экземпляр Расчета кредитной организации.

В случае, если проверкой, проведенной территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России, установлен факт недовзноса средств в обязательные резервы по результатам регулирования на последнюю отчетную дату, кредитная организация производит доперечисление обязательных резервов (в течение пяти календарных дней после дня утверждения акта проверки) с корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)), открытого(ых) в территориальном(ых) учреждении(ях) (расчетно-кассовом(ых) центре(ах)) Банка России, на основании платежного поручения с отметкой «перечисление недовзноса в обязательные резервы» (выписанного в соответствии с банковскими правилами). Включение сумм обязательных резервов в сводные платежные поручения запрещается.

Если кредитная организация не подписала акт проверки, не представила исправленный Расчет (и все необходимые документы) и не перечислила недостающую сумму обязательных резервов по результатам проведенной проверки, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России в первый рабочий день после окончания установленного срока проведения перерасчета по результатам проверки, до осуществления иных операций по корреспондентскому счету (корреспондентскому(им) субсчету(ам)) кредитной организации взыскивает указанную сумму недовзноса с корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)) кредитной организации. Взыскание суммы недовзноса осуществляется на основании соответствующего распоряжения территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России в установленном выше порядке.

С суммы выявленного по результатам проверки недовзноса в обязательные резервы кредитная организация уплачивает штраф. Начисление штрафа производится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России на входящие остатки недовзноса в обязательные резервы, учитываемые на внебалансовых счетах 91001,

91002, начиная с третьего рабочего дня после установленного срока представления Расчета на соответствующую отчетную дату по день перечисления суммы недовноса (включительно), выявленного в результате проверки. При этом выявленное нарушение рассматривается как новое (очередное) допущенное нарушение порядка обязательного резервирования.

Выявленный по результатам проверки перевнос средств в обязательные резервы территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России не позднее следующего рабочего дня после утверждения акта проверки возвращает на корреспондентский счет кредитной организации на основании соответствующего распоряжения.

Недовнос (перевнос) обязательных резервов, установленный при осуществлении проверки за определенный период, после которого уже производилось очередное регулирование размера обязательных резервов, не предъявляется ко взысканию (не возвращается кредитной организации). При этом за допущенный недовнос производится начисление штрафа с третьего рабочего дня после установленного срока представления расчета на соответствующую отчетную дату по день фактического регулирования обязательных резервов на следующую отчетную дату включительно. Выявленный недовнос рассматривается как новое (очередное) допущенное нарушение порядка обязательного резервирования.

Одновременно территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России должно провести сплошную проверку правильности составления кредитной организацией Расчета регулирования размера обязательных резервов на все последующие отчетные даты. При выявлении факта недовноса обязательных резервов на последнюю отчетную дату производится начисление и взыскание штрафа.

Территориальные учреждения (расчетно-кассовые центры) Банка России представляют в Банк России отчет об обязательных резервах, депонированных кредитными организациями в Банке России, составляемый на основании получаемой от кредитных организаций информации по форме и в сроки, установленные Банком России.

После направления в Банк России территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России предписания кредитной организации об ограничении круга выполняемых операций либо документов на отзыв лицензии на совершение банковских операций регулирование обязательных резервов не прекращается. Доперечисление или возврат средств производится в установленном выше порядке.

В случае резкого снижения величины привлеченных средств за счет массового изъятия клиентами кредитной организации вкладов и депозитов (в размере более 15 % от валюты баланса, составленного на отчетную дату) кредитная организация имеет право обратиться в территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России с просьбой о внеочередном регулировании обязательных резервов по состоянию на 5, 10, 15, 20, 25 и 30 числа месяца.

При ликвидации кредитной организации после создания в установленном законодательством порядке ликвидационной комиссии и открытия ей (на основании письменного заявления) лицевого счета на балансовом счете 30101 территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России перечисляет на этот счет средства, депонированные в Банке России на балансовых счетах 30201, 30203. При этом проценты на остатки средств, учитываемые на счете ликвидационной комиссии, Банком России не начисляются.

Указанные средства в соответствии со ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» используются для погашения обязательств кредитной организации перед вкладчиками и кредиторами.

Наложение в установленном порядке ареста на денежные средства, находящиеся на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) кредитной организации в РКЦ Банка России не должно приостанавливать проведение территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России регулирования обязательных резервов. В этом случае доперечисление средств в обязательные резервы производится кредитной организацией с корреспондентского счета, открытого в другой кредитной организации, на основании платежного поручения с отметкой «перечисление недовноса в обязательные резервы» (выписанного в соответствии с банковскими правилами).

При этом делаются следующие бухгалтерские проводки:

- в кредитной организации, на денежные средства которой, находящиеся на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) в расчетно-кассовом(ых) центре(ах) Банка России, наложен арест:

Д-т сч. 30202, 30204;

К-т сч. 30110;

- в кредитной организации, осуществляющей платеж по поручению кредитной организации, у которой наложен арест на денежные средства, находящиеся на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)), открытом(ых) в расчетно-кассовом(ых) центре(ах) Банка России:

Д-т сч. 30109;

К-т сч. 30102;

- в расчетно-кассовом центре Банка России по месту открытия корреспондентского счета кредитной организации, осуществляющей платеж по поручению кредитной организации, у которой наложен арест на денежные средства, находящиеся на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)):

Д-т сч. 30101;

К-т сч. 30701;

- в расчетно-кассовом центре Банка России по месту открытия корреспондентского счета кредитной организации, на денежные средства которого наложен арест:

Д-т сч. 30706;

К-т сч. 30201, 30203.

Депонирование обязательных резервов кредитными организациями, находящимися под управлением Государственной корпорации «Агентство по реструктуризации кредитных организаций» (далее – Агентство), осуществляется с учетом особенностей, установленных Федеральным законом «О реструктуризации кредитных организаций» от 08.07.99 № 144-ФЗ.

В соответствии с п. 4 ст. 13 этого закона с момента перехода кредитной организации под управление Агентства ей предоставляется отсрочка по внесению суммы недовноса средств в обязательные резервы, депонируемые в Банке России, на срок до окончания осуществления плана реструктуризации кредитной организации. Указанный срок может быть продлен по решению Банка России.

В течение предоставленной кредитной организации отсрочки территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России не взыскивает в бесспорном порядке с кредитной организации сумму недовнесенных средств в обязательные резервы, депонируемые в Банке России, и не налагает штрафы за нарушение порядка обязательного резервирования.

В соответствии со ст. 13 Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» от 08.07.99 № 144-ФЗ моментом перехода кредитной организации под управление Агентства является день (дата) приобретения Агентством акций (долей в уставном капитале) кредитной организации при ее переходе под управление Агентства. Указанное приобретение должно быть подтверждено выпиской из реестра акционеров, представляемой реестродержателем, и другими документами, достаточными для подтверждения права Агентства на акции (доли в уставном капитале) кредитной организации.

В целях применения порядка депонирования обязательных резервов, установленного ст. 13 Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» от 08.07.99 № 144-ФЗ, кредитная организация, переходящая под управление Агентства, и (или) Агентство не позднее следующего рабочего дня должны представить указанные документы в структурное подразделение территориального учреждения Банка России, осуществляющее надзор за деятельностью кредитной организации.

В день получения указанных документов структурное подразделение территориального учреждения Банка России, осуществляющее надзор за деятельностью кредитной организации, информирует о переходе кредитной организации под управление Агентства структурное подразделение территориального учреждения Банка России, осуществляющее контроль за депонированием обязательных резервов в Банке России.

В том случае, если до момента получения территориальным учреждением Банка России от кредитной организации и (или) Агентства документов, подтверждающих факт перехода кредитной организации под управление Агентства, территориальным учреждением Банка России была взыскана сумма недовзноса и (или) штрафа за нарушение порядка резервирования, указанная сумма не подлежит возврату на корреспондентский счет кредитной организации.

Территориальное учреждение Банка России по получении документов, указанных выше, направляет письмо в адрес Сводного экономического департамента Банка России (на бланке территориального учреждения Банка России за подписью начальника территориального учреждения Банка России либо лица, наделенного соответствующими полномочиями), в котором указывается:

- наименование кредитной организации, перешедшей под управление Агентства;
- суммы числящегося по состоянию на дату перехода кредитной организации под управление Агентства недовзноса в обязательные резервы по счетам в валюте Российской Федерации, по счетам в иностранной валюте, а также начисленных непогашенных штрафов за нарушение порядка резервирования, учитываемых на отдельных лицевых счетах внебалансовых счетов 91001, 91002, 91009, присвоенных кредитной организации.

В том случае, если территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России в день (дату) перехода кредитной организации под управление Агентства была взыскана сумма недовзноса и (или) штрафа за нарушение порядка резервирования до момента получения территориальным учреждением Банка России документов, подтверждающих факт перехода кредитной организации под управление Агентства, указываются суммы недовзноса и штрафов за минусом взысканных в этот день сумм.

С даты перехода кредитной организации под управление Агентства в течение срока предоставленной отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и штрафов за нарушение порядка резервирования, в том числе в течение срока действия Моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации, вводимого на основании п. 2 ст. 13 Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» от 08.07.99 № 144-ФЗ (далее по тексту – Мораторий), кредитная организация обязана составлять Расчет и представлять его территориальному учреждению (расчетно-кассовому центру) Банка России.

В течение срока действия Моратория исполнение недовзноса в обязательные резервы и уплата штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования, начисленных не уплаченных до момента перехода кредитной организации под управление Агентства, не производятся.

По окончании срока действия Моратория кредитная организация, находящаяся под управлением Агентства, в течение десяти рабочих дней обязана представить территориальному учреждению Банка России график формирования обязательных резервов (далее по тексту – План-график), являющийся составной частью плана реструктуризации кредитной организации в соответствии с п. 2 ст. 15 Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» от 08.07.99 № 144-ФЗ.

План-график должен предусматривать исполнение недовзноса в обязательные резервы и уплату штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования, начисленных не уплаченных до даты перехода кредитной организации под управление Агентства.

Представленный кредитной организацией План-график в течение пяти рабочих дней должен быть согласован с соответствующим структурным подразделением территориального учреждения Банка России и утвержден руководителем территориального учреждения Банка России либо другим руководящим работником, наделенным соответствующими полномочиями.

Копии утвержденного Плана-графика направляются территориальным учреждением Банка России в Департамент по организации банковского санирования Банка России, в Сводный экономический департамент Банка России.

В План-график должны быть включены все даты проведения очередного регулирования обязательных резервов начиная с первой даты регулирования обязательных резервов после окончания срока действия Моратория до окончания срока предоставленной кредитной организации отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и по взысканию штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования.

План-график должен содержать:

- срок реализации плана реструктуризации кредитной организации;
- срок предоставленной кредитной организации отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и по взысканию штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования;
- срок действия введенного Моратория на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации;

- общую сумму числящегося по состоянию на дату окончания срока действия Моратория недовзноса в обязательные резервы, в том числе по счетам в валюте Российской Федерации, по счетам в иностранной валюте, учитываемых на отдельных лицевых счетах внебалансовых счетов 91001, 91002, присвоенных кредитной организации;
- сумму начисленных неуплаченных штрафов за нарушение порядка резервирования по состоянию на дату перехода кредитной организации под управление Агентства, учитываемых на отдельном лицевом счете внебалансового счета 91009, присвоенного кредитной организации;
- величину обязательных резервов, которая должна быть сформирована кредитной организацией, в процентном отношении к сумме обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, по расчету на каждую очередную отчетную дату начиная с первой даты регулирования обязательных резервов после окончания срока действия Моратория до окончания срока предоставленной кредитной организации отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и по взысканию штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования;
- сумму штрафа за нарушение порядка обязательного резервирования, которая должна быть погашена кредитной организацией, в процентном отношении к сумме начисленного неуплаченного штрафа на дату перехода кредитной организации под управление Агентства, а также в абсолютном выражении на каждую очередную отчетную дату начиная с первой даты регулирования обязательных резервов после окончания срока действия Моратория до окончания срока предоставленной кредитной организации отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и по взысканию штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования.

Кредитная организация, находящаяся под управлением Агентства, должна представить территориальному учреждению Банка России План-график не позднее трехмесячного срока со дня (даты) ее перехода под управление Агентства.

При этом в Плане-графике указывается общая сумма недовзноса в обязательные резервы, числящегося по состоянию на день (дату) окончания трехмесячного срока, и величина обязательных резервов, которая должна быть сформирована кредитной организацией, в процентном отношении к сумме обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, по расчету на каждую очередную отчетную дату начиная с первой даты регулирования обязательных резервов после окончания трехмесячного срока.

В случае отсутствия у кредитной организации недовзноса в обязательные резервы на дату ее перехода под управление Агентства и выявления недовзноса на отчетную дату после истечения срока действия Моратория / трехмесячного срока после дня (даты) перехода кредитной организации под управление Агентства, кредитная организация в течение десяти рабочих дней, следующих за днем представления Расчета (на отчетную дату, на которую образовался недовзнос), должна представить территориальному учреждению Банка России План-график формирования обязательных резервов. Указанный План-график должен быть согласован и утвержден территориальным учреждением Банка России.

В случае реорганизации кредитной организации, находящейся под управлением Агентства, в форме слияния, присоединения, преобразования, переоформления обязательных резервов на вновь образованную, присоединившую, преобразованную кредитную организацию производится территориальным учреждением Банка России. При этом в процессе переоформления обязательных резервов реорганизованных кредитных организаций территориальные учреждения Банка России координируют свои действия.

В ходе переоформления обязательных резервов территориальные учреждения Банка России по месту нахождения реорганизованных кредитных организаций направляют территориальному учреждению Банка России по месту нахождения вновь образованной, присоединившей кредитной организации копии Планов-графиков, действовавших до момента реорганизации кредитных организаций.

Кредитная организация, созданная в результате слияния, присоединившая кредитная организация, находящаяся под управлением Агентства, не позднее десяти рабочих дней после дня (даты) получения от территориального учреждения Банка России документов, подтверждающих факт реорганизации кредитной организации (свидетельство о государственной регистрации, учредительные документы, лицензия на осуществление банковских операций) представляет территориальному учреждению Банка России План-график.

При этом в пп. 4 и 5 Плана-графика указываются суммы недовзноса в обязательные резервы, начисленного неуплаченного штрафа за нарушение порядка обязательного резервирования, числящиеся на соответствующих отдельных лицевых счетах внебалансовых счетов 91001, 91002, 91009 (91003, 91004, 91010) реорганизованной кредитной организации по результатам переоформления территориальным учреждением Банка России обязательных резервов.

В случае реорганизации кредитной организации в форме преобразования формирование обязательных резервов осуществляется в соответствии с ранее утвержденным территориальным учреждением Банка России Планом-графиком.

В течение срока предоставленной отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования кредитная организация вправе самостоятельно производить восполнение обязательных резервов и уплату сумм штрафов, начисленных на дату перехода под управление Агентства, в соответствии с утвержденным Планом-графиком.

Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России в течение срока предоставленной кредитной организации отсрочки по погашению недовзноса в обязательные резервы и штрафов за нарушение порядка резервирования осуществляет регулирование обязательных резервов кредитной организации, а также при проведении Банком России внеочередного регулирования размера обязательных резервов – в сроки, устанавливаемые Банком России.

При этом результаты регулирования подлежат отражению территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России по соответствующим отдельным лицевым счетам внебалансовых счетов по учету расчетов по обязательным резервам, присвоенным кредитной организации.

Сумма недовзноса в обязательные резервы на дату перехода кредитной организации под управление Агентства, числящаяся на балансе территориального учреждения (расчетно-кассового центра) Банка России по отдельным лицевым счетам внебалансовых счетов 91001, 91002 (на балансе кредитной организации – по внебалансовым счетам 91003, 91004), ежемесячно корректируется в зависимости от результатов проведенного очередного (внеочередного) регулирования размера обязательных резервов.

Сумма начисленного неуплаченного штрафа за нарушение порядка обязательного резервирования, зафиксированная на дату перехода кредитной организации под управление Агентства, не подлежит списанию и продолжает учитываться на балансе территориального учреждения Банка России на отдельном лицевом счете внебалансового счета 91009 (в кредитной организации – на внебалансовом счете 91010). Частичное списание суммы начисленного штрафа производится территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России с лицевого счета внебалансового счета 91009 (в кредитной организации – с внебалансового счета 91010) при уплате кредитной организацией суммы штрафа в соответствии с утвержденным Планом-графиком формирования обязательных резервов кредитной организации.

Если по результатам очередного (внеочередного) регулирования размера обязательных резервов у кредитной организации, находящейся под управлением Агентства, сохраняется (либо выявляется) недовзнос в обязательные резервы, то сумма этого недовзноса не предъявляется ко взысканию и на нее не начисляется (и не взыскивается) штраф за нарушение порядка резервирования.

Если по результатам очередного (внеочередного) регулирования размера обязательных резервов у кредитной организации, находящейся под управлением Агентства, образуется перевзнос обязательных резервов по Расчету, то он возвращается на корреспондентский счет кредитной организации. При этом в течение срока, установленного для очередного (внеочередного) регулирования размера обязательных резервов, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России вправе осуществить проверку правильности составления Расчета и соответствия представленных в нем сведений данным бухгалтерского баланса и счетам синтетического и аналитического учета с выходом в кредитную организацию.

Территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России осуществляет контроль за выполнением обязательных резервных требований кредитной организацией, переданной под управление Агентства.

В случае выявления (либо уточнения) суммы недовзноса в обязательные резервы в ходе проверки правильности составления Расчета и соответствия представленных в нем сведений данным бухгалтерского баланса и счетам синтетического и аналитического учета (с выходом в кредитную организацию) на последнюю дату регулирования суммы недовзноса, отраженного по соответствующим лицевым счетам внебалансовых счетов 91001, 91002, корректируются на основании подписанного сторонами и утвержденного территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России акта о проверке и представленного кредитной организацией исправленного Расчета (без предъявления недовзноса ко взысканию и начисления и взыскания штрафов).

В случае выявления перевзноса в обязательные резервы в ходе проверки правильности составления Расчета и соответствия представленных в нем сведений данным бухгалтерского баланса и счетам синтетического и аналитического учета (с выходом в кредитную организацию) на последнюю дату регулирования сумма выявленного перевзноса возвращается на основании подписанного сторонами и утвержденного территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России акта о проверке на корреспондентский счет кредитной организации.

В случае нарушения кредитной организацией установленного (непредставление Расчета очередного/внеочередного регулирования размера обязательных резервов в установленные сроки, представление недостоверных сведений, содержащихся в Расчете и других необходимых документах, невыполнение утвержденного Плана-графика и др.) территориальное учреждение Банка России направляет в Департамент по организации банковского санирования Банка России и в Сводный экономический департамент Банка России (письменно в произвольной форме) соответствующую информацию, а также направляет кредитной организации уведомление о прекращении действия предоставленной отсрочки по внесению суммы недовнесенных средств в обязательные резервы в случае повторного нарушения порядка депонирования, установленного п. 4 ст. 13 Федерального закона «О реструктуризации кредитных организаций» от 08.07.99 № 144-ФЗ.

В случае нарушения кредитной организацией установленного порядка депонирования более чем на одну отчетную дату (непредставление Расчета очередного/внеочередного регулирования размера обязательных резервов в установленные сроки, представление недостоверных сведений, содержащихся в Расчете и других необходимых документах, невыполнение утвержденного Плана-графика и др.) действие отсрочки по внесению суммы недовнесенных средств в обязательные резервы прекращается.

Датой прекращения действия отсрочки является дата, указанная территориальным учреждением Банка России в Уведомлении о прекращении действия отсрочки по внесению суммы недовнесенных средств в обязательные резервы (но не ранее даты регистрации Уведомления территориальным учреждением Банка России), которое должно быть направлено территориальным учреждением Банка России в адрес кредитной организации.

Одновременно территориальное учреждение Банка России направляет в Департамент по организации банковского санирования Банка России и в Сводный экономический департамент Банка России (письменно в произвольной форме) информацию о прекращении действия предоставленной кредитной организации отсрочки по внесению суммы недовнесенных средств в обязательные резервы (с указанием даты).

При этом территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России начиная с даты прекращения действия отсрочки, указанной в Уведомлении, осуществляет взыскание сумм недовзноса в обязательные резервы, отраженных по отдельным лицевым счетам внебалансовых счетов 91001, 91002.

Одновременно начиная с даты прекращения действия отсрочки, указанной в Уведомлении, территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России осуществляет взыскание суммы непогашенного штрафа, зафиксированного на момент предоставления отсрочки, и возобновляет начисление штрафа за нарушение порядка резервирования (исходя из суммы недовзноса, отраженного по соответствующим внебалансовым счетам на дату прекращения действия отсрочки) и его взыскание.

При этом допущенное кредитной организацией нарушение порядка депонирования обязательных резервов рассматривается как очередное нарушение.

В случае возникновения риска неисполнения кредитной организацией Плана-графика (например, при внесении Банком России изменений в базу обязательного резервирования, при увеличении нормативов обязательных резервов) она имеет

право обратиться в территориальное учреждение Банка России с письменной просьбой о пересмотре Плана-графика с указанием обоснования и причин пересмотра.

При этом территориальное учреждение Банка России обязано проанализировать причины невозможности исполнения кредитной организацией утвержденного Плана-графика, а также наличие конкретных источников погашения недоузноса в обязательные резервы и начисленных неуплаченных штрафов в случае пересмотра Плана-графика. При положительном заключении о наличии у кредитной организации реальной возможности для надлежащего исполнения уточненного Плана-графика территориальное учреждение Банка России вправе утвердить исправленный План-график.

Копии исправленного Плана-графика территориальное учреждение Банка России направляет в Департамент по организации банковского санирования Банка России, в Сводный экономический департамент Банка России.

Территориальное учреждение Банка России осуществляет контроль за выполнением кредитной организацией, перешедшей под управление Агентства, утвержденного Плана-графика и ежемесячно сообщает о результатах Сводному экономическому департаменту Банка России (в произвольной форме).

Территориальное учреждение Банка России ежемесячно представляет в Банк России соответствующую информацию по каждой кредитной организации, переданной под управление Агентства.

В случае принятия Агентством решения о ликвидации кредитной организации и Банком России решения об аннулировании (отзыве) у нее лицензии на осуществление банковских операций средства обязательных резервов кредитной организации, депонированные в Банке России, перечисляются территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России на корреспондентский счет конкурсного управляющего (ликвидатора) и используются в порядке, установленном федеральными законами и издаваемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

После перечисления средств обязательных резервов, депонированных кредитной организацией в Банке России, на корреспондентский счет конкурсного управляющего (ликвидатора) территориальное учреждение (расчетно-кассовый центр) Банка России самостоятельно закрывает отдельные лицевые счета балансовых счетов 30201, 30203.

Территориальное учреждение Банка России направляет Агентству требования к ликвидируемой кредитной организации в размере начисленных не уплаченных ею штрафов за нарушение порядка резервирования.

При удовлетворении (частичном удовлетворении) требований Банка России к ликвидируемой кредитной организации в размере начисленных не уплаченных ею штрафов за нарушение порядка резервирования сумма штрафа в размере удовлетворенных требований Банка России списывается с внебалансового счета 91009.

Сумма начисленного не уплаченного ликвидируемой кредитной организацией штрафа за нарушение порядка резервирования в размере неудовлетворенных требований Банка России списывается территориальным учреждением (расчетно-кассовым центром) Банка России самостоятельно с отдельного лицевого счета внебалансового счета 91009 (и счет закрывается) после получения Приказа Банка России о внесении в Книгу государственной регистрации записи о ликвидации кредитной организации.

2.2.6 ЛИМИТЫ ОТКРЫТОЙ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ

В соответствии со ст. ст. 61, 70, 73 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России вводит следующий порядок установления лимитов открытой валютной позиции и контроля за их соблюдением уполномоченными банками Российской Федерации.

Общие положения

В дальнейшем изложении применяются следующие понятия:

Валютная позиция – балансовые активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства в иностранной валюте или драгоценном металле (аффинированном золоте, серебре, платине, палладии).

Чистая балансовая позиция – разность между суммой балансовых активов и суммой балансовых пассивов в одной и той же иностранной валюте (драгоценном металле), отраженных в главе «А. Балансовые счета» Плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях в соответствии с требованиями Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации.

Чистая «спот» позиция – разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте (драгоценном металле), отражаемыми на счетах по учету наличных сделок главы «Г. Срочные операции» Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации.

Чистая срочная позиция – разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте (драгоценном металле), отражаемыми на счетах по учету срочных сделок главы «Г. Срочные операции» Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации.

Под расчетным форвардом понимается конверсионная операция, представляющая собой комбинацию двух сделок: валютного форвардного контракта (срочная часть расчетного форварда) и обязательства по проведению встречной сделки на дату исполнения форвардного контракта по текущему валютному курсу (кассовая часть расчетного форварда).

В расчет чистой срочной позиции включается только срочная часть расчетного форварда.

Срочные сделки, заключенные уполномоченными банками до 17.08.98, исключаются из расчета чистой срочной позиции в полном объеме.

Чистая опционная позиция – разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте (драгоценном металле), обусловленными покупкой/продажей кредитной организацией опционных контрактов.

Чистая позиция по гарантиям – разность между взвешенной величиной полученных и величиной выданных безотзывных гарантий, выраженных в одной и той же иностранной валюте.

Величина полученных и выданных безотзывных гарантий, подлежащая включению в расчет чистой позиции, определяется ниже.

Гарантии полученные включаются в расчет открытой позиции со знаком «+», выданные – со знаком «-».

Длинная чистая позиция – положительный результат расчета чистой позиции. Длинная чистая позиция включается в расчет открытой позиции со знаком «+».

Короткая чистая позиция – отрицательный результат расчета чистой позиции. Короткая чистая позиция включается в расчет открытой позиции со знаком «-».

Открытая валютная позиция – величина, определяемая суммированием чистой балансовой позиции, чистой «спот» позиции, чистой срочной позиции, чистой опционной позиции и чистой позиции по гарантиям с учетом знака позиций.

Просроченная дебиторская задолженность, списанная и вынесенная за баланс из-за невозможности взыскания (за исключением внебалансовых счетов 91603 и 91604), в расчет открытой валютной позиции не включается.

Валютная позиция по капиталу – величина, соответствующая стоимостной оценке всех или части валютных ценностей, полученных в оплату уставного капитала.

Под стоимостной оценкой валютных ценностей (отличных от иностранной валюты) понимается их балансовая стоимость, выраженная в иностранной валюте, на дату принятия решения об установлении валютной позиции по капиталу.

Лимиты открытых позиций – устанавливаемые Банком России количественные ограничения соотношений открытых позиций в отдельных валютах и драгоценных металлах, включая балансирующую позицию в российских рублях, и собственных средств (капитала) уполномоченных банков.

Уполномоченный банк получает право на открытие позиций в иностранных валютах с даты получения им от Банка России лицензии на осуществление банковских операций в рублях и иностранной валюте.

Право на открытие позиций в драгоценных металлах возникает с даты получения кредитной организацией от Банка России лицензии на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Контроль за соблюдением лимитов открытых позиций уполномоченных банков Российской Федерации осуществляется Банком России в рамках надзора за деятельностью кредитных организаций.

Определение чистых позиций, открытых позиций и суммарной величины открытых позиций

Чистые позиции отдельно рассчитываются по группе иностранных валют стран Европейского союза (включая евро), по каждой иной иностранной валюте и драгоценному металлу. Валюты стран Европейского союза до включения в расчет чистой позиции предварительно конвертируются в евро по курсу, установленному Европейским Союзом.

Особенности расчета чистой балансовой позиции заключается в следующем.

Валютные позиции уполномоченного банка, не включаемые в состав балансовых активов:

- вложения в акции (доли) нерезидентов;
- размещенные субординированные кредиты;
- выкупленные банком собственные доли уставного капитала (акции), оплаченные в иностранной валюте.

Уполномоченный банк, уставный капитал которого полностью или частично оплачен валютными ценностями, может по своему решению исключать из суммы балансовых активов, выраженных в той же иностранной валюте (драгоценном металле), величину валютной позиции по капиталу, уменьшенную на величину позиций в той же иностранной валюте (драгоценном металле).

Валютная позиция по капиталу устанавливается в величине, не превышающей сумму балансовых активов, номинированных в соответствующей валюте, на дату принятия решения.

Величина установленной на дату принятия решения валютной позиции по капиталу изменяется в следующих случаях:

1) При изменении стоимостной оценки валютных ценностей (отличных от иностранной валюты), включенных в состав позиции по капиталу, и валютных позиций, определенных выше.

2) При увеличении уставного капитала за счет поступления в его оплату валютных ценностей.

Действие валютной позиции по капиталу прекращается (и в дальнейшем не возобновляется) в следующих случаях:

1) если собственные средства (капитал) уполномоченного банка уменьшились на 1 число какого-либо месяца ниже величины уставного капитала, то начиная со следующего рабочего дня исключенная валютная позиция по капиталу в полном объеме включается в расчет чистой балансовой позиции в соответствующей валюте и в дальнейшем не исключается.

Уполномоченные банки, получившие иностранную валюту в оплату уставного капитала после 30 сентября 1998 года, могут исключать соответствующую валютную позицию по капиталу в течение двух лет с момента поступления указанных валютных средств. По истечении указанного периода на уполномоченный банк распространяется действие настоящего подпункта;

2) если на отчетную дату у банка сложилось превышение балансовых пассивов над балансовыми активами в иностранной валюте, соответствующей валюте позиции по капиталу;

3) при уменьшении величины балансовых активов, выраженных в соответствующей иностранной валюте, ниже величины позиции по капиталу по состоянию на предыдущую отчетную дату.

Уполномоченный банк может полностью или частично восстановить валютную позицию по капиталу в составе балансовых активов. Оставшаяся после частичного восстановления величина позиции по капиталу считается установленной и изменяется либо прекращается в случаях, предусмотренных выше. Восстановленные позиции последующему исключению не подлежат.

Особенности расчета чистой опционной позиции заключаются в следующем.

В расчет чистой опционной позиции опционные контракты принимаются в величине, равной произведению номинальной стоимости опционного контракта, заключенного на организованном и неорганизованном рынках, на коэффициент дельта. Коэффициент дельта рассчитывается следующим образом:

$$\text{дельта} = \frac{\text{дельта } C}{\text{дельта } S},$$

где дельта C – изменение цены (премии) рассматриваемого опциона, определяемое как разница между ценой опциона по курсу открытия и курсу закрытия рынка по состоянию на отчетную дату. При этом цена опциона по курсу открытия и курсу закрытия рынка определяется по данным биржевых и внебиржевых организаторов торгов опционными контрактами; дельта S – изменение стоимости базисного актива опциона, определяемое как разница между «спот» курсом базисного актива на начало и конец рабочего дня, являющегося отчетной датой. При этом «спот» курс определяется по курсам открытия и закрытия по валютным сделкам «спот» ММВБ или региональных организаторов биржевой торговли иностранной валютой.

При отсутствии в течение дня рыночной стоимости опциона кредитные организации определяют значение коэффициента дельта следующим образом:

1) По опционам «на продажу» определяется разница между номинальной стоимостью базисного актива и его текущей рыночной стоимостью;

2) По опционам «на покупку» определяется разница между текущей рыночной стоимостью базисного актива и его номинальной стоимостью;

3) Итоговая величина уменьшается на величину уплаченной/полученной премии за единицу базисного актива.

Если результат равен 0, то дельта принимается равной 0,5; если результат больше 0, то дельта равна 1,0; если результат меньше 0, то дельта равна 0.

Под номинальной стоимостью опционного контракта понимается стоимость, определенная в соответствии с условиями контракта и отраженная на соответствующих счетах внебалансового учета.

Опционные контракты с нулевой премией в расчет чистой опционной позиции не включаются.

Особенности расчета чистой позиции по гарантиям

Безотзывные гарантии, номинированные в иностранной валюте, полученные в обеспечение ссудной задолженности, выраженной в иной валюте, до включения в расчет чистой позиции взвешиваются на коэффициент, соответствующий коэффициенту той группы риска, к которой отнесена указанная задолженность. При этом по первой группе риска коэффициент принимается равным 0.

Безотзывные гарантии, номинированные в той же иностранной валюте, что и ссудная задолженность, в обеспечение которой они получены, включаются в расчет чистой позиции с момента списания и вынесения за баланс указанной задолженности в связи с невозможностью взыскания.

Выданные безотзывные гарантии, номинированные в иностранной валюте, включаются в расчет чистой позиции с момента, когда по мотивированной оценке уполномоченного банка возникает вероятность представления бенефициаром требований об уплате денежной суммы. Мотивированная оценка может базироваться на информации о неисполнении (задержке исполнения) принципалом своих обязательств, в том числе не имеющих непосредственного отношения к условиям данной гарантии.

Расчет открытых позиций

Чистые позиции по каждому виду иностранной валюты уполномоченного банка переводятся в рублевый эквивалент по действующим на отчетную дату официальным обменным курсам российского рубля, которые устанавливаются Банком России.

Чистые позиции по драгоценным металлам в количественном выражении переводятся в рублевый эквивалент по действующим на отчетную дату учетным ценам Банка России.

Для подсчета балансирующей позиции в российских рублях определяется разность между абсолютной величиной суммы всех длинных открытых позиций в рублевой оценке и абсолютной величиной суммы всех коротких открытых позиций в рублевой оценке.

Суммарная величина всех длинных (включая балансирующую позицию в российских рублях, если она длинная) и суммарная величина всех коротких (включая балансирующую позицию в российских рублях, если она короткая) открытых позиций должны быть равновелики.

Лимиты открытой валютной позиции

С целью ограничения валютного риска уполномоченных банков Банком России устанавливаются следующие лимиты открытых валютных позиций.

По состоянию на конец каждого операционного дня суммарная величина всех длинных (коротких) открытых валютных позиций не должна превышать 20 % от собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

По состоянию на конец каждого рабочего дня рассчитываются отдельно следующие отчетные показатели:

- совокупная балансовая позиция (суммарная величина чистой балансовой позиции и чистой «спот» позиции с учетом знака позиций);
- совокупная внебалансовая позиция (суммарная величина чистой срочной позиции, чистой опционной позиции и чистой позиции по гарантиям с учетом знака позиций);
- открытая валютная позиция;
- балансирующая позиция в российских рублях.

При этом на конец каждого операционного дня каждый из отчетных показателей, независимо от знака позиции, по отдельным валютам и драгоценным металлам, не должен превышать 10 % от собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Превышение лимитов по совокупной балансовой и балансирующей позициям, обусловленное наличием в балансе кредитной организации по состоянию на конец каждого операционного дня вложений в долговые обязательства Российской Федерации, номинированных в соответствующих иностранных валютах, и приобретенных как за иностранную валюту, так и за российские рубли, не рассматривается как нарушение при выполнении следующих условий:

- вложения в указанные долговые обязательства были отражены в балансе кредитной организации по состоянию на 02.08.99;

- кредитная организация не проводила сделок по их отчуждению и последующему приобретению в период с 02.08.99 по отчетный операционный день включительно.

Уполномоченными банками, имеющими филиалы, самостоятельно устанавливаются сублимиты на открытые валютные позиции Головного офиса и филиалов. Не позднее операционного дня, следующего за днем установления сублимитов, уполномоченные банки обязаны уведомить филиалы об установленных им сублимитах на открытые валютные позиции в процентах от капитала с указанием размера собственных средств (капитала) уполномоченного банка. При этом долевое распределение сублимитов находится в компетенции самих уполномоченных банков. На конец каждого операционного дня открытые валютные позиции отдельно по Головному офису и филиалам уполномоченного банка не должны превышать сублимитов, установленных им при долевом распределении, и в консолидированном виде должны находиться в пределах лимитов, установленных в целом для уполномоченного банка.

Не позднее операционного дня, следующего за днем установления сублимитов, уполномоченные банки обязаны уведомить территориальные учреждения Банка России по месту нахождения своего головного офиса о долевом распределении сублимитов на открытые валютные позиции головного офиса и филиалов в процентах от капитала с указанием размера собственных средств (капитала) уполномоченного банка. В данном уведомлении должна содержаться информация о подразделении уполномоченного банка и должностных лицах, ответственных за составление отчетности.

Перераспределение уполномоченным банком сублимитов на открытые валютные позиции его Головного офиса и филиалов может производиться уполномоченным банком на начало каждого отчетного месяца и должно сопровождаться письменным уведомлением об этом Главного управления (Национального банка) Банка России по месту нахождения Головного офиса уполномоченного банка.

В случае, если уполномоченный банк берет на себя обязательство представлять сводные отчеты об открытых валютных позициях, территориальное учреждение Банка России по месту нахождения такого банка после проведения соответствующей проверки и подтверждения обоснованности принимаемых банком на себя обязательств вправе перевести банк на централизованный режим контроля за соблюдением открытой валютной позиции.

При этом данному банку предоставляется возможность самостоятельного контроля за допустимым уровнем валютного риска по Головному офису и филиалам и, в связи с этим, свободного режима перераспределения сублимитов на открытые валютные позиции Головного офиса и филиалов. Банк, переведенный на централизованный режим контроля за соблюдением открытой валютной позиции, не доводит информацию об установленных сублимитах до сведения территориальных учреждений Банка России по месту нахождения филиалов.

Решение о переводе уполномоченного банка на централизованный режим отчетности оформляется письмом территориального учреждения Банка России по месту нахождения Головного офиса.

Территориальные учреждения Банка России по месту нахождения головных офисов уполномоченных банков, имеющих филиалы, в трехдневный срок доводят до сведения территориальных учреждений Банка России по месту нахождения филиалов уполномоченного банка информацию о долевом распределении (перераспределении) лимитов в процентах от капитала и величине собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Валютные позиции, открываемые уполномоченными банками в течение операционного дня, не регулируются настоящей Инструкцией и самостоятельно контролируются уполномоченными банками, исходя из самостоятельной оценки допустимого уровня валютного риска.

2.3 КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Общие положения

В целях организации банковского надзора территориальные учреждения Банка России относят все кредитные организации с точки зрения финансового состояния к одной из двух категорий, а в рамках каждой категории к одной из двух классификационных групп:

I категория. Финансово стабильные кредитные организации.

Группа 1. Кредитные организации без недостатков в деятельности.

Группа 2. Кредитные организации, имеющие отдельные недостатки в деятельности.

II категория. Проблемные кредитные организации.

Группа 3. Кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые трудности.

Группа 4. Кредитные организации, находящиеся в критическом финансовом положении.

Отнесение кредитных организаций к той или иной категории и классификационной группе производится территориальными учреждениями Банка России на основании мотивированного суждения, базирующегося на критериях и подходах, определенных ниже, и основанного на данных:

- оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета кредитной организации;
- расчета собственных средств (капитала) кредитной организации;
- фактических значений обязательных нормативов деятельности кредитной организации;
- расчета резерва на возможные потери по ссудам;
- отчета об открытой валютной позиции;
- отчета о кредитных организациях, не удовлетворяющих требования отдельных кредиторов по денежным обязательствам и не исполняющих обязанности по уплате обязательных платежей в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах;
- отчета о выполнении (невыполнении) обязательных резервных требований Банка России;

- другой отчетности кредитных организаций, используемой в рамках надзора;
- другой информации, характеризующей текущее или перспективное финансовое состояние кредитной организации либо уровень управления кредитной организацией, включая результаты инспекционных и аудиторских проверок, в том числе о:

- 1) соблюдении норм законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России;
- 2) состоянии систем управления рисками и внутреннего контроля кредитной организации;
- 3) соблюдении кредитной организацией установленного Банком России порядка обязательного резервирования;
- 4) достоверности учета и отчетности;
- 5) общей степени открытости кредитной организации надзорному органу, а также доступности информации о ее деятельности клиентам и иным заинтересованным лицам (в соответствии с требованиями действующего законодательства и нормативных актов Банка России);

- 6) выполнении в установленный срок предусмотренных в предписаниях территориального учреждения Банка России требований и (или) взятых на себя кредитной организацией обязательств по приведению деятельности в соответствие с действующими нормами, в период до истечения срока – информации о реальности мер, предпринимаемых кредитной организацией по устранению недостатков, указанных в предписании территориального учреждения Банка России;

- 7) деятельности филиалов.

Классификация кредитных организаций производится территориальными учреждениями Банка России, осуществляющими непосредственный надзор за кредитными организациями, по состоянию на первое число каждого месяца. Отнесение кредитной организации к соответствующей категории и группе должно отражать содержательное представление территориального учреждения Банка России о состоянии кредитной организации с учетом тенденций ее развития. При получении существенной информации, которая является достаточной для отнесения кредитной организации к проблемной или для ухудшения группы проблемности в течение месяца, территориальное учреждение Банка России незамедлительно принимает соответствующее решение о реклассификации кредитной организации и обеспечивает осуществление действий, предусмотренных нормативными документами Банка России в отношении кредитных организаций, имеющих признаки финансовой неустойчивости.

Сведения об отнесении кредитных организаций по финансовому состоянию к соответствующей категории и группе являются сведениями ограниченного распространения. Указанные сведения не подлежат передаче кредитным организациям (в том числе по их ходатайствам), а также третьим лицам и используются исключительно в целях банковского надзора.

Внутри системы Банка России указанные сведения могут использоваться подразделениями центрального аппарата, определенными актами Банка России, и подразделениями территориальных учреждений Банка России, определенными внутренними документами территориальных учреждений.

Краткая характеристика категорий и групп

I категория. Финансово стабильные кредитные организации.

К финансово стабильным кредитным организациям могут быть отнесены только кредитные организации, в деятельности которых, по оценке территориального учреждения Банка России, отсутствуют недостатки, которые создают или могут создать угрозу интересам их кредиторов, клиентов и (или) участников.

Группа I. Кредитные организации без недостатков в деятельности.

К группе I не могут быть отнесены кредитные организации, которые имеют хотя бы один из нижеперечисленных признаков:

- неустранный факт нарушения норм законодательства Российской Федерации и (или) нормативных актов Банка России;

- неудовлетворенное требование кредитора или неисполненную обязанность по уплате обязательных платежей, в том числе перед Банком России;

- неустранный факт нарушения установленного Банком России порядка обязательного резервирования;

Под нарушением порядка обязательного резервирования в целях настоящего Указания следует понимать наличие:

- недозноса в обязательные резервы в течение периода, начиная с установленного срока предыдущего регулирования размера обязательных резервов до установленного срока представления расчета на новую очередную дату регулирования размера обязательных резервов;

- начисленных неуплаченных штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования в течение периода, начиная с установленного срока предыдущего регулирования размера обязательных резервов до установленного срока представления расчета на новую очередную дату регулирования размера обязательных резервов и (или) начисленных неуплаченных штрафов на последнюю отчетную дату;

- нарушения составления расчета регулирования размера обязательных резервов, выявленного по результатам проведенных проверок правильности его составления (с выходом в кредитную организацию) в течение последних трех месяцев.

Наличие признаков, приведенных выше, не исключает возможность отнесения кредитной организации к I категории (2-й группе), за исключением случаев, когда кредитная организация должна быть отнесена ко II категории.

- снижение против предыдущей отчетной даты значения показателя достаточности собственных средств (капитала) (норматив Н1) более чем на 10 процентных пунктов либо когда такое снижение является результатом достаточно устойчивой тенденции на протяжении последних шести и более месяцев;

Данный признак не применяется для кредитных организаций, показатель достаточности собственных средств (капитала) которых превышает уровень норматива в два раза и более.

- текущие убытки либо превышение использованной прибыли над фактически полученной и (или) непогашенные убытки предшествующих лет;

- иммобилизация средств в затраты капитального характера;

Под иммобилизацией средств в затраты капитального характера в целях настоящего Указания следует понимать часть стоимости основных средств (за вычетом начисленной амортизации, а также фактически израсходованных на строительство кредитной организацией-застройщиком средств, поступивших от участников долевого строительства), находящейся на балансе кредитной организации, в размере, превышающем сумму источников собственных средств.

- невыполнение нормативных требований Банка России по созданию системы управления рисками и (или) системы внутреннего контроля кредитной организации;
- допустившие невыполнение в установленные сроки требований территориального учреждения Банка России и (или) взятых на себя обязательств по устранению недостатков в деятельности, включая недостатки в деятельности филиалов, и не принимающие в период до истечения срока действия предписания (срока исполнения обязательств) реальные меры по устранению указанных в нем недостатков.

Группа 2. Кредитные организации, имеющие отдельные недостатки в деятельности.

К указанной группе относятся кредитные организации, финансовое положение которых соответствует критериям, предъявляемым к кредитным организациям, относимым к I категории, но которые не могут быть отнесены к группе 1 в силу имеющихся в их деятельности отдельных недостатков, в том числе перечисленных выше.

II категория. Проблемные кредитные организации.

К проблемным кредитным организациям относятся кредитные организации, недостатки в деятельности которых создают или могут создать угрозу интересам их кредиторов, клиентов и (или) участников.

Ко II категории должны быть отнесены кредитные организации, имеющие как минимум один из перечисленных ниже признаков:

- хотя бы одно из оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства в соответствии со ст. 4 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций»;
- имеющие хотя бы один неустранимый факт нарушений Правил ведения бухгалтерского учета и (или) представившие недостоверную отчетность (по данным документарного надзора и (или) инспекционных проверок, включая результаты проверок филиалов кредитных организаций, аудиторских проверок);

Под недостоверностью учета (отчетности) понимается такое нарушение (недостоверность), устранение которого(ой):

- позволит отнести кредитную организацию по финансовому состоянию в худшую группу, чем та, которая может быть определена до устранения нарушения;
- ведет к невыполнению хотя бы одной пруденциальной нормы, которая до устранения нарушения номинально выполнена.

При классификации кредитной организации могут после оценки территориальным учреждением Банка России использоваться отрицательные аудиторские заключения, к которым относятся отказ аудиторской организации (аудитора) от выражения мнения о достоверности отчетности, мнение о недостоверности отчетности кредитной организации, а также выражение сомнения о возможности кредитной организации продолжать деятельность и исполнять свои обязательства в течение как минимум 12 месяцев, следующих за отчетным.

- не обеспечивающие предоставление предусмотренной действующим законодательством информации о своей деятельности либо финансовом положении, либо осуществляющие действия (кроме предоставления недостоверной отчетности), препятствующие получению органами банковского надзора, а также физическими и юридическими лицами полной и (или) достоверной информации о своей деятельности либо финансовом положении (отсутствие транспарентности кредитной организации);
- систематически не выполняют требований территориального учреждения Банка России и (или) взятых на себя обязательств по устранению имеющихся недостатков, включая недостатки в деятельности филиалов, и не принимают в период до истечения срока действия предписания реальные меры по устранению указанных в нем недостатков.

Систематичность невыполнения требований и (или) взятых на себя кредитной организацией обязательств оценивается территориальным учреждением Банка России. Минимальным условием для констатации систематичности невыполнения требований и (или) взятых на себя кредитной организацией обязательств для целей настоящего Указания является их двукратное невыполнение в течение последних 12 месяцев.

Группа 3. Кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые трудности.

К указанной группе могут быть отнесены кредитные организации, проблемы в деятельности которых носят выраженный характер либо очевидным является возникновение серьезных проблем в будущем, однако отсутствуют основания для отнесения этих кредитных организаций к группе кредитных организаций, находящихся в критическом финансовом положении (группе 4).

К группе 3 могут быть отнесены кредитные организации, которые имеют хотя бы один из перечисленных ниже признаков:

- не выполняют нормативы достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1) (при этом значение показателя достаточности капитала не ниже 5 %) и (или) мгновенной (Н2), и (или) текущей (Н3) ликвидности;
- допустили нарушение установленного Банком России порядка обязательного резервирования сроком более трех рабочих дней и (или) два случая нарушений за последние три месяца при составлении расчета регулирования размера обязательных резервов.

К группе 3 могут быть также отнесены кредитные организации, которые не представили на одну отчетную дату требуемых форм отчетности, а также расчет регулирования размера обязательных резервов или представили их с задержкой более чем на пять рабочих дней, а также кредитные организации, систематически (2 и более раза в течение последних шести месяцев) задерживавшие представление требуемых форм отчетности до пяти рабочих дней.

Группа 4. Кредитные организации, находящиеся в критическом финансовом положении.

К указанной группе кредитных организаций относятся кредитные организации, проблемы в деятельности которых приобрели наиболее острый и (или) затяжной характер, включая кредитные организации, которые имеют внешние признаки несостоятельности (банкротства).

К группе 4 относятся, в том числе, кредитные организации, которые имеют хотя бы один из перечисленных ниже признаков:

- не удовлетворяют требования отдельных кредиторов по денежным обязательствам и (или) не исполняют обязанности по уплате обязательных платежей, в том числе перед Банком России в течение одного месяца и более с момента наступления даты их исполнения;
- не выполняют норматив достаточности собственных средств (капитала) (Н1);
- допустили нарушение установленного Банком России порядка обязательного резервирования сроком более одного месяца и (или) более двух случаев нарушений за последние шесть месяцев при составлении расчета регулирования размера обязательных резервов.

К группе 4 могут быть также отнесены кредитные организации, которые систематически не представляют требуемые формы отчетности или представляют их с задержкой более чем на пять рабочих дней.

Систематичность непредставления (задержки представления) требуемой отчетности оценивается территориальным учреждением. Минимальным условием для констатации систематичности является двукратное в течение последних шести месяцев непредставление (задержка представления сроком более пяти рабочих дней) кредитной организацией отчетности.

2.4 РИСКИ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Под рисками банковской деятельности здесь и далее понимается возможность утери ликвидности и (или) финансовых потерь (убытков), связанная с внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность банка.

Риск является неизбежной частью банковской деятельности. Тем не менее банк обычно предпочитает избежать риска, а если это невозможно, то свести его к минимуму. Кроме того, банки хотят иметь возможность выбора из двух или более событий наименее рискованного либо соотносить риск какого-либо предстоящего события, в том числе рискованность собственных действий, с возможными выгодами и выбрать оптимальное соотношение. При этом, однако, следует иметь в виду: чем ниже уровень риска, тем ниже при прочих равных условиях и вероятность получить высокую прибыль.

Банки стремятся получить наибольшую прибыль. Но это стремление ограничивается возможностью понести убытки. Риск банковской деятельности и означает вероятность того, что фактическая прибыль банка окажется меньше запланированной, ожидаемой. Чем выше ожидаемая прибыль, тем выше риск. Связь между доходностью операций банка и его риском в очень упрощенном варианте может быть выражена прямолинейной зависимостью.

Риск никогда не может быть равен 0, но банк должен определить его объемные характеристики. Главное – не превысить определенную величину риска, после которой уже нарушается прямолинейная зависимость (прямая линия приобретает очертания параболы) и возникает опасность получить только убытки, не выйти из зоны допустимого риска.

Уровень риска увеличивается, если:

- проблемы возникают внезапно и вопреки ожиданиям;
- поставлены новые задачи, не соответствующие прошлому опыту банка;
- руководство банка не в состоянии принять необходимые и срочные меры, способные изменить ситуацию к лучшему;
- существующий порядок деятельности банка или несовершенство законодательства и нормативной базы мешают принятию оптимальных для конкретной ситуации мер.

Последствия неверных оценок рисков или отсутствия возможности противопоставить им действенные меры могут быть самыми неприятными.

Банк не может избежать риска, обязан взять его на себя. Но в определенных пределах у него имеется выбор. Например, нужно выбрать между двумя решениями: выдать ли ссуду в 100 млн. р. клиенту и взять на себя риск невозврата кредита с вероятностью в 30 % или отказать клиенту в кредите и взять на себя риск упущенной выгоды в 19 млн. р. Банк взвешивает прогнозируемый размер потерь (в рублях) и вероятность риска (в процентах) и принимает то решение, которое ему представляется лучшим в данных условиях. Каждому шансу получить прибыль противостоит возможность получить убытки.

Получить необходимую прибыль можно, если удастся предусмотреть заранее и предотвратить возможные убытки. Банк должен знать объем посильного для него риска.

Основной задачей регулирования рисков является поддержание приемлемых соотношений прибыльности с показателями безопасности и ликвидности в процессе управления активами и пассивами банка, то есть минимизация банковских потерь.

Эффективное управление уровнем риска должно решать целый ряд проблем – от отслеживания (мониторинга) риска до его стоимостной оценки.

Уровень риска, связанного с тем или иным событием, постоянно меняется из-за динамичного характера внешнего окружения банков. Это заставляет банк регулярно уточнять свое место на рынке, давать оценку риска тех или иных событий, пересматривать отношения с клиентами и оценивать качество собственных активов и пассивов, следовательно, корректировать свою политику в области управления рисками.

Имеется множество различных классификаций банковских рисков. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору «Основополагающие принципы эффективности банковского надзора» (Core Principles for Effective Banking Supervision, 1997, april) риски банковской деятельности классифицируются и определяются следующим образом.

а) Риски, вызываемые последствиями неправомерных или некомпетентных решений отдельных работников. Эти риски возникают в условиях превышения исполнительными лицами банка установленных полномочий по принятию решений (по составу и объему операций), несоблюдения сотрудниками банка установленных процедур проведения операций, а также нарушения правил и этических норм, установленных на организованных рынках финансовых инструментов (ценных бумаг, иных фондовых ценностей, иностранной валюты, драгоценных металлов).

Данные риски включают:

- хищение ценностей;
- проведение сделок и операций, наносящих банку ущерб, сокрытие результатов таких операций;
- вовлечение банка в коммерческие взаимоотношения с теневой или криминальной экономикой.

б) Риски ликвидности и снижения капитала, формируемые решениями управленческого аппарата, включают:

Кредитный риск

Кредитная деятельность требует определенных суждений относительно кредитоспособности заемщика. Эти суждения не всегда точны и корректны, а кредитоспособность заемщика может по целому ряду причин с течением времени ухудшиться. Основным риском, с которым банк сталкивается в своей деятельности, – это кредитный риск, состоящий в неспособности либо нежелании партнера действовать в соответствии с условиями договора. Этот риск имеет отношение не только к кредитованию, но и к другим операциям, которые находят свое отражение в балансе банка или на внебалансовом учете (вложения в ценные бумаги, гарантии, акцепты и др.).

Предоставление крупных кредитов одному заемщику или группе связанных заемщиков – один из наиболее распространенных примеров кредитного риска; в данном случае речь идет о концентрации кредитных рисков. Значительная концентрация возможна и в связи с кредитованием определенных отраслей и секторов экономики либо при кредитовании отдельных регионов страны; возможна также группировка кредитов по другим характеристикам, из-за которых банк подвергается дополнительным рискам (например, при кредитовании коммерческих операций, осуществляемых с большой долей заемных средств).

Наряду с предоставлением крупных кредитов, повышенные риски возникают при предоставлении связанных кредитов. Связанные кредиты – это предоставление кредитов физическим или юридическим лицам, связанным с банком через участие в капитале либо имеющим способность осуществлять прямой либо косвенный контроль банка. При отсутствии должного внимания к предоставлению таких кредитов могут возникнуть серьезные проблемы, вызванные необъективностью суждений о кредитоспособности заемщиков. В этих обстоятельствах «связанность» может привести к льготному кредитованию и, следовательно, к увеличению риска потерь по данному кредиту.

Страновой риск и риск неперевода средств

Международные кредиты, кроме стандартного кредитного риска, несут в себе страновой риск. Этот риск связан с экономическими, социальными или политическими условиями страны заемщика.

Страновые риски наиболее очевидны при кредитовании зарубежных правительств и их ведомств, поскольку возврат таких кредитов обычно ничем не обеспечен. Одним из компонентов странового риска является так называемый «риск неперевода средств», когда обязательства заемщика выражены не в его национальной валюте. Валюта обязательства может быть недоступна заемщику независимо от его финансового состояния.

Рыночный риск

Банки несут риск потерь по балансовым и внебалансовым статьям в связи с движением рыночных цен. В соответствии с общепринятыми правилами бухгалтерского учета, такие риски обычно обнаруживаются при осуществлении банком операций на рынке, независимо от того, идет ли речь о долговых инструментах или об акциях самого банка, о валютных операциях или позициях, открытых по другим инструментам. Специфическим элементом рыночного риска является валютный риск: банки выступают агентами рынка, устанавливая курс для своих клиентов или поддерживая открытые валютные позиции. Рыночные риски резко возрастают в период потрясений на соответствующих рынках.

Процентный риск

Процентный риск связан с влиянием на финансовое состояние банка неблагоприятного изменения процентных ставок. Этот риск находит свое отражение как в получаемых банком доходах, так и в стоимости его активов, обязательств и внебалансовых статей. Процентный риск проявляется как по чисто банковским операциям, так и по операциям на финансовых рынках. При этом процентный риск включает:

- риск переоценки, возникающий из-за разрыва в срочности активов и пассивов (при фиксированных ставках), а также из-за несимметричной переоценки при разных видах применяемой ставки (плавающей либо фиксированной) по активам банка, с одной стороны, и обязательствам, с другой;
- риск, связанный с неверным прогнозом кривой доходности (ее наклона и формы);
- базисный риск, связанный с несовершенной корреляцией при корректировке получаемых и уплачиваемых процентов, по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики;
- опционный риск, связанный с тем, что многие активы, обязательства и внебалансовые статьи прямо или косвенно включают возможность выбора одного из нескольких вариантов завершения операции.

Риск потери ликвидности

Связан с возможным невыполнением банком своих обязательств или необеспечением требуемого роста активов. Когда у банка недостаточна ликвидность, у него часто возникают трудности с покрытием дефицита путем увеличения обязательств либо путем быстрой реализации без значительных потерь и по приемлемой цене части своих активов. В результате затрагивается доходность банка. В крайних вариантах недостаток ликвидности приводит к неплатежеспособности банка.

Операционный риск

Важнейшие виды операционных рисков связаны с нарушениями процесса ВК и управления банком. Эти нарушения могут привести к финансовым потерям, когда допускаются ошибки, либо случаи мошенничества, либо неспособности своевременно учесть изменившиеся под влиянием рыночных тенденций интересы банка, либо такого влияния на интересы банка, когда они ставятся под угрозу иным образом, например, когда дилеры, кредитные или другие работники превышают свои полномочия или исполняют свои обязанности с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм либо разумных пределов риска.

Другие аспекты операционного риска включают существенные сбои в операционной системе, например, в случае пожара или стихийных бедствий.

Правовой риск

Банки подвержены множеству правовых рисков. Они включают риск обесценения активов или увеличения обязательств по причине неадекватных или некорректных юридических советов либо неверно составленной документации вследствие как добросовестного заблуждения, так и злонамеренных действий. Кроме того, существующие законы не всегда позволяют урегулировать проблемы, с которыми сталкивается банк.

Судебное разбирательство, в котором участвует банк, может повлечь определенные издержки, а судебное решение – отрицательные имущественные последствия как для данного банка, так и для других банков. Законы, затрагивающие интересы банков и их клиентов, могут измениться. Банки особенно восприимчивы к правовым рискам, когда они приступают к проведению новых операций; при этом юридические права партнера по операциям, как правило, не вполне определены.

Риск потери репутации банка

Риски потери репутации банка возникают из операционных сбоев, неспособности действовать в соответствии с определенными законами и инструкциями либо другими источниками права, а также при подозрении в связях с криминальными структурами или в легализации доходов, полученных преступным путем. Угроза потери репутации особенно разрушительна для банков, поскольку природа их бизнеса требует поддержания доверия кредиторов, вкладчиков и рынка в целом.

Риски, предопределяемые внешними по отношению к банку макроэкономическими и нормативно-правовыми условиями деятельности, а именно:

- не отвечающая интересам банка текущая емкость и доходность отечественных и международных финансовых рынков, на которых банк проводит операции и сделки;
- негативные общие и структурные (отраслевые и региональные) тенденции экономического развития;
- неблагоприятные изменения государственной, экономической политики;
- неблагоприятные изменения отечественных и зарубежных нормативно-правовых условий банковской деятельности.

2.5 МЕТОДЫ РАСЧЕТА РИСКОВ

Существует два подхода к расчету объемов банковских рисков: общий (комплексный) и частный. Расчет в обоих случаях базируется на нахождении зависимости между размером допустимого для данного банка риска и размерами предполагаемых потерь.

Общий (комплексный) риск – это совокупный риск банка по всему кругу его деятельности (операций). Он может рассчитываться как на периодической основе (например, в целях определения суммы кредитного риска по банку в целом или отслеживания соблюдения банком экономических нормативов, устанавливаемых Центральным банком), так и в случае резкого ухудшения показателей деятельности банка.

Частный риск – это риск по отдельной взятой операции банка. Он может определяться эмпирическим путем по специальным методикам для каждой операции.

Что же касается собственно методов расчета рисков, то в современной практике сложились три основных метода – статистический, экспертных оценок и аналитический.

Суть статистического метода состоит в анализе статистических рядов за возможно больший промежуток времени с целью сравнения частоты фактического возникновения потерь банка с вероятностью их возникновения. Метод можно применять при оценке самых разных видов рисков банка, как внешних, так и внутренних. Анализ должен выявить точки критического и недопустимого для банка риска и зону, не представляющую для него риска.

Метод экспертных оценок включает в себя сбор, обработку мнений экспертов и составление обобщающих рейтинговых оценок (финансовых коэффициентов) и отнесение их к определенной зоне рисков. Метод позволяет дать рейтинговую оценку кредитоспособности клиента банка, рассчитать экономические нормативы банковской деятельности, размер риска по кредитному портфелю, определить размеры необходимого банку резерва для покрытия потерь от кредитных рисков, классифицировать кредиты в зависимости от степени риска и т.д.

Аналитический метод предполагает анализ зон риска (с привлечением ранее названных методов) с целью установления оптимального уровня риска для каждого вида операций банка и их совокупности в целом, т.е. использование частного и комплексного способов определения рисков. Первый способ касается определения размеров возможных потерь по каждой отдельно взятой операции банка и допустимых рисков по ним, второй – совокупной оценки риска по банку в целом.

Совокупный риск определяется по формуле:

$$H = \frac{P_1 + P_2 + P_3 + P_n}{K} E,$$

где $P_{1...n}$ – частные риски по всем операциям банка; E – корректирующий коэффициент, интегрирующий внешние риски; K – совокупный капитал банка.

Этот показатель отражает максимально допустимую степень риска за определенный период времени, за которой следует крах банка.

2.6 МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Каждый банк должен думать о минимизации своих рисков. Это нужно для его выживания и для здорового развития банковской системы страны. Минимизация рисков – это борьба за снижение потерь, иначе называемая управлением

рисками. Этот процесс управления включает в себя: предвидение рисков, определение их вероятных размеров и последствий, разработку и реализацию мероприятий по предотвращению или минимизации связанных с ними потерь.

Все это предполагает разработку каждым банком собственной стратегии управления рисками, то есть основ политики принятия решений таким образом, чтобы своевременно и последовательно использовать все возможности развития банка и одновременно удерживать риски на приемлемом и управляемом уровне.

Цели и задачи стратегии управления рисками в большой степени определяются постоянно изменяющейся внешней экономической средой, в которой приходится работать банку. Основными признаками изменения внешней среды в банковском деле России в последние годы являются: регулирование условий конкуренции между банками со стороны Центрального банка и других государственных органов; перераспределение рисков между банками при участии Центрального банка; расширение денежного и кредитного рынков; появление новых (нетрадиционных) видов банковских услуг; усиление конкуренции между банками, случаи поглощения крупными банками мелких конкурентов; увеличение потребности в кредитных ресурсах в результате изменения технологий, роста потребности предприятий в оборотном капитале и изменения структуры финансирования в сторону уменьшения банковской доли собственного капитала клиентов банка; учащение банкротств в сфере мелкого и среднего бизнеса с одновременным отклонением от исполнения требований кредиторов; отсутствие действенных гарантий по возврату кредита.

Банк должен уметь выбирать такие риски, которые он может правильно оценить и которыми способен эффективно управлять. Решив принять определенный риск, банк должен быть готов управлять им, отслеживать его. Это требует владения навыками качественной оценки соответствующих процессов.

В основу банковского управления рисками должны быть положены следующие принципы:

- прогнозирование возможных источников убытков или ситуаций, способных принести убытки, их количественное измерение;
- финансирование рисков, экономическое стимулирование их уменьшения;
- ответственность и обязанность руководителей и сотрудников, четкость политики и механизмов управления рисками;
- координируемый контроль рисков по всем подразделениям и службам банка, наблюдение за эффективностью процедур управления рисками.

Завершающий, важнейший этап процесса управления рисками – предотвращение (предупреждение) возникновения рисков или их минимизация. Соответствующие способы вместе со способами возмещения рисков составляют содержание так называемого регулирования рисков.

К способам предупреждения и минимизации рисков относят:

- гарантии и поручительства;
- залог;
- страхование кредитов и депозитов;
- выяснение кредито- и платежеспособности заемщика;
- дисконтирование ссуд;
- кредитование на консорциальной основе;
- уменьшение размеров выдаваемых кредитов одному заемщику;
- экономико-математическое моделирование и решение оптимизационных задач, позволяющее уменьшить ряд рисков за счет научно обоснованных стратегий управления активами и пассивами банка.

Но если предотвратить риски (потери) не удалось полностью, то вступает в силу последний способ их регулирования – возмещение, что включает в себя:

- создание банками общих и специальных резервных фондов;
- списание соответствующих сумм на убытки;
- прекращение начисления процентов по ссуде и др.

Можно выделить наиболее типичные ошибки банков, ведущие к потерям на завершающем этапе управления рисками.

К ним относятся:

- чрезмерная агрессивность кредитной политики (отношение кредитов к активам банка составляет более 65 %);
- ухудшение показателей ликвидности в результате манипулирования с расчетами и нормативами;
- отсутствие диверсификации рисков (по отраслям, видам операций и т.д.);
- плохой (рисковый) портфель клиентов;
- наличие скрытой просроченной задолженности;
- факты неправомерной пролонгации ссуд;
- большой процент бланковых кредитов;
- применение неэффективных методов обеспечения возвратности ссуд;
- неразработанность критериев классификации ссуд;
- отсутствие источников для списания убытков по ссудам;
- большой объем сделок с инсайдерами (учредителями, работниками банка и т.д.).

2.6.1 МЕТОДИКА СНИЖЕНИЯ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА ПРИ КРЕДИТОВАНИИ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

В условиях нестабильности валютного рынка, характерной для нынешнего состояния Российской экономики, особое значение имеет снижение процентного риска, который связан с влиянием на финансовое состояние банка неблагоприятного изменения процентных ставок. Этот риск находит свое отражение как в получаемых банком доходах, так и в стоимости его активов, обязательств и внебалансовых статей.

В такой ситуации наиболее оптимальным с точки зрения получения прибыли и сохранения активов банка является выдача кредитов в свободно конвертируемой валюте по рыночным ставкам.

Однако существующие нормативные ограничения значительно снижают круг потенциальных клиентов, которые могут обратиться в банк за такими кредитами.

Поэтому актуальной является задача определения процентной ставки по рублевому кредиту, обеспечивающей такой же уровень доходности, как и при валютном кредитовании.

Указанная задача может быть решена несколькими способами.

1 Кредитный договор с «валютной оговоркой»

Под «валютной оговоркой» будем понимать условие, включаемое в кредитный договор с целью страхования банка от риска обесценения валюты платежа.

В этом случае при выдаче кредита определяется долларový эквивалент ссуды по курсу, установленному Банком России на дату заключения кредитного договора.

При снижении курса рубля по отношению к доллару США на момент полного или частичного погашения кредита нами предлагается взимание с заемщика дополнительного процентного дохода Do , рассчитываемого следующим образом:

$$Do = \frac{So}{K21} (K21 - K1),$$

где So – сумма, направленная на погашение кредита, р.; $K1, K21$ – соответственно официальные курсы доллара США на день выдачи и полного или частичного погашения кредита, р./долл. США.

Приведем пример расчета при частичном погашении долга:

а) Сумма предоставленного заемщику кредита – $So1 = 653$ р., что эквивалентно 100 долларам США по курсу на дату выдачи $K1 = 6,53$ р. за один доллар США.

б) Заемщик производит частичное погашение задолженности по кредиту в сумме $So = 567$ р.

Курс ЦБ РФ на дату погашения – $K21 = 9,33$ р. за один доллар США.

в) Дополнительный процентный доход $Do = (567 \text{ р.} / 9,33 \text{ р./\$}) \times (9,33 - 6,53) \text{ р./\$} = 170 \text{ р. } 16 \text{ к.}$, что эквивалентно 18,24 \$ по курсу 9,33 р./\$.

Сумма, направляемая на погашение задолженности по кредиту = $So - Do = 567 \text{ р.} - 170 \text{ р. } 16 \text{ к.} = 396 \text{ р. } 84 \text{ к.}$, что эквивалентно 42,53 \$ (396 р. 84 к. / 9,33 р./\$).

г) Остаток основной суммы задолженности по кредиту, отражаемый на ссудном счете = $653 \text{ р.} - 396 \text{ р. } 84 \text{ к.} = 256 \text{ р. } 16 \text{ к.}$

д) Оставшаяся сумма задолженности, представляющая собой остаток основной суммы задолженности по кредиту и процентный доход, эквивалентна 39,23 \$ (100 \$ – 18,24\$ – 42,53 \$).

Определим процентную ставку по кредиту с «валютной оговоркой», обеспечивающую уровень доходности валютного кредита.

Введем следующие обозначения:

S – сумма кредита в долларах США;

P – процентная ставка по валютному кредиту, % годовых;

$P1$ – процентная ставка по кредиту с «валютной оговоркой», % годовых;

$K2$ – официальный курс доллара США на день погашения кредита, р./долл. США;

T – срок кредитования, дни;

Dn – количество календарных дней в году, дни.

Общая сумма возвращаемых средств, включающая основной долг и уплачиваемые проценты, при погашении валютного кредита может быть определена следующим образом:

$$S1 = S + S \frac{P/T}{Dn \cdot 100} = S \left(1 + \frac{PT}{Dn \cdot 100} \right).$$

Общая сумма возвращаемых средств при погашении кредита с «валютной оговоркой» равна:

$$S2 = \frac{1}{K2} \left(K2S + K1S \frac{P1T}{Dn \cdot 100} \right) = S \left(1 + \frac{K1}{K2} \frac{P1T}{Dn \cdot 100} \right).$$

В рамках поставленной задачи должно соблюдаться равенство $S1 = S2$, т.е.

$$S \left(1 + \frac{PT}{Dn \cdot 100} \right) = S \left(1 + \frac{K1}{K2} \frac{P1T}{Dn \cdot 100} \right). \quad (1)$$

Из соотношения (1) легко определить

$$P1 = \frac{K2}{K1} P. \quad (2)$$

2 Обычный рублевый кредитный договор

Как показала практика часть потенциальных заемщиков не воспринимает кредиты с «валютной оговоркой» и готовы уплачивать повышенные проценты при условии их относительной стабильности. Для этой категории заемщиков нами

разработана методика определения процентной ставки по обычному рублевому кредиту, которая как и в случае, рассмотренном выше, позволяет банку избежать потерь от падения рубля.

Пусть $S3$ – общая сумма возвращаемых средств при погашении обычного рублевого кредита; $P2$ – искомая процентная ставка, % годовых.

$$S3 = \frac{1}{K2} \left(K1S + K1S \frac{P2T}{D_n \cdot 100} \right) = \frac{K1}{K2} S \left(1 + \frac{P2T}{D_n \cdot 100} \right).$$

Если $S1 = S3$, то

$$P2 = \frac{100D_n}{T} \left(\frac{K2}{K1} - 1 \right) + \frac{K2}{K1} P. \quad (3)$$

В рассмотренном случае, также как и при кредитовании с «валютной оговоркой» риск потерь связан с неточностью прогноза курса доллара США по отношению к рублю на момент погашения кредита. Поэтому нами на основе формулы (3) получено выражение, позволяющее рассчитать дополнительный процентный доход D в случае превышения фактического официального курса доллара США над его прогнозируемой величиной $K20$.

Нетрудно показать, что

$$D = \frac{ST1}{100D_n} \left[\frac{K2 - K20}{K1} \left(\frac{100D_n}{T} + P \right) \right], \quad (4)$$

где $T1$ – срок (дни) от даты выдачи кредита до даты частичного или полного его погашения (если кредит гасится по сроку договора, то $T1 = T$).

Рассмотренная методика и вытекающие из нее соотношения (2) – (4) не противоречат действующему законодательству и могут включаться в кредитные договоры с целью снижения процентного риска.

2.6.2 ОПТИМАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ БАНКА

Важнейшей задачей управления банком является задача управления его активами и пассивами с целью максимизации доходности и надежности (минимизации риска). В проблеме управления банковскими активами и пассивами можно выделить несколько аспектов, главными из которых являются организационный (оптимизация организационной структуры управления активами и пассивами, распределение соответствующих функций по подразделениям и отдельным должностям), методический (методика управления, используемый при этом математический аппарат и т.д.) и информационный (сбор исходной информации для оптимального управления).

Ниже рассматривается методический аспект оптимального управления активами банка. Модели банковской деятельности, необходимые для оптимального управления, разделяются на полные (комплексные) и частные. Под полной моделью понимается модель, охватывающая такие основные направления банковской деятельности, как управление активами и пассивами, размером собственных средств (капитала), а также другие аспекты, влияющие на финансовое состояние банка. Построение и применение в оперативном режиме такой модели зачастую является неоправданно сложной задачей, поскольку для большинства небольших региональных банков из-за относительной стабильности ресурсной базы задача управления пассивами является мало актуальной. Поэтому ниже рассматриваются частные модели и методы, позволяющие оптимально управлять активами банка.

2.6.2.1 КРИТЕРИИ ДОХОДНОСТИ БАНКА

В качестве критериев, отражающих доходность, могут использоваться как абсолютные величины, так и относительные. Абсолютная величина, характеризующая доходность – балансовая прибыль. Относительные – отношение прибыли к активам, собственному капиталу, уставному фонду и т.д.

При действующих в России стандартах учета критерий «прибыль к активам» (R_1) рассчитывается следующим образом:

$$R_1 = \frac{\text{Балансовая стоимость за период}}{\text{Средний остаток актива баланса в периоде}}. \quad (5)$$

Коэффициент «прибыль к собственному капиталу» (R_2). Поскольку собственный капитал (в том числе и уставный фонд) – наиболее стабильная часть ресурсов банка, стабильность прибыли на рубль собственного капитала или уставного фонда в определенной степени гарантирует сохранение уровня рентабельности в будущем. При этом прибыль к собственному капиталу рассчитывается следующим образом:

$$R_2 = \frac{\text{Балансовая стоимость за период}}{\text{Средний размер собственного капитала}}. \quad (6)$$

Кроме того, для решения оптимизационных задач в качестве критерия доходности банка удобно использовать расчетную рентабельность активов (R_3):

$$R_3 = \frac{\sum_i x_i d_i}{A_6}, \quad (7)$$

где x_i – объем вложений в актив; d_i – доходность вложений в актив i (в процентах годовых); A_6 – валюта баланса банка.

2.6.2.2 КРИТЕРИЙ КРОМОНОВА НАДЕЖНОСТИ БАНКА

Задача выработки системы критериев, характеризующих надежность банка, является одной из наиболее актуальных. К настоящему времени создано несколько таких систем критериев. Наиболее популярна система рейтинговой оценки надежности,

разработанная группой экспертов под руководством к.э.н. В. Кромонава и используемая для составления рейтинга надежности банков журнала «Профиль».

В основе методики составления рейтинга Кромонава лежит следующий алгоритм:

- 1 Активы и пассивы формируются в экономически однородные группы.
- 2 Вычисляются коэффициенты, описывающие существенные закономерности банковских балансов.
- 3 После анализа полученных коэффициентов, а также индивидуальных особенностей каждого банка некоторые банки исключаются.

4 Для оставшихся рассчитывается текущий индекс надежности, равный сумме коэффициентов, взятых с определенными весами.

5 Банки расставляются в рейтинге по убыванию текущего индекса надежности.

В качестве исходных данных для составления рейтинга используются балансы банков по счетам второго порядка (т.е. максимально подробные из узаконенных). Балансовые счета второго порядка группируются в экономически однородные группы, при этом либо информация, которую в силу несовершенства плана счетов невозможно извлечь, игнорируется, либо соответствующий счет округляется в ту или иную сторону. Всего таких параметров семь.

I Уставный фонд (УФ) – общая величина выпущенных и оплаченных акций банка (паев, вкладов), включая переоценку ее валютной части:

$$\begin{aligned} & \text{Счета} + 10201\text{п} + 10202\text{п} + 10203\text{п} + 10204\text{п} + 10205\text{п} + \\ & + 10206\text{п} + 10301\text{п} + 10302\text{п} + 110303\text{п} + 10304\text{п} + 10305\text{п} + \\ & + 10306\text{п} + 10401\text{п} + 10402\text{п} + 10403\text{п} + 10404\text{п} + 10405\text{п} + \\ & + 10406\text{п} - 10501\text{а} - 10502\text{а}. \end{aligned} \quad (8)$$

II Собственный капитал (К) – средства, являющиеся собственностью банка, свободные от обязательств перед его клиентами и кредиторами и служащие обеспечением таких обязательств.

Равен сумме уставного фонда, других фондов банка и прибыли за вычетом иммобилизации:

$$\begin{aligned} & \text{Счета} + 10601\text{п} + 10602\text{п} + 10603\text{п} + 10604\text{п} + 10701\text{п} + \\ & + 10702\text{п} + 10703\text{п} + 10704\text{п} - 47423\text{а} - 60302\text{а} - 60304\text{а} - \\ & - 60306\text{а} - 60310\text{а} - 60321\text{а} - 60323\text{а} + 61305\text{п} + 61306\text{п} + \\ & - 61307\text{п} + 61308\text{п} - 61405\text{а} - 61406\text{а} - 61407\text{а} - 61408\text{а} + \\ & + 70101\text{п} + 70102\text{п} + 70103\text{п} + 70104\text{п} + 70105\text{п} + 70106\text{п} + \\ & + 70107\text{п} - 70201\text{а} - 70202\text{а} - 70203\text{а} - 70204\text{а} - 70205\text{а} - \\ & - 70206\text{а} - 70207\text{а} - 70208\text{а} - 70209\text{а} + 70301\text{п} + 70302\text{п} - \\ & - 70401\text{а} - 70402\text{а} - 70501\text{а} - 70502\text{а}. \end{aligned} \quad (9)$$

III Обязательства до востребования (ОВ) – величина обязательств банка, срок востребования которых или равен нулю, или неизвестен. Включают в себя главным образом остатки на расчетных, бюджетных, текущих, корреспондентских (лоро) счетах юридических и физических лиц, вклады граждан:

$$\begin{aligned} & + 20309\text{п} + 20313\text{п} + 30109\text{п} + 30111\text{п} + 30112\text{п} + 30113\text{п} + \\ & + 30214\text{п} + 30220\text{п} + 30222\text{п} + 30223\text{п} + 30401\text{п} + 30403\text{п} + \\ & + 30405\text{п} + 30408\text{п} + 30601\text{п} + 30603\text{п} + 30604\text{п} + 30606\text{п} + \\ & + 31201\text{п} + 31501\text{п} + 31510\text{п} + 31601\text{п} + 31610\text{п} + 31701\text{п} + \\ & + 31702\text{п} + 31703\text{п} + 40101\text{п} + 40102\text{п} - 40104\text{а} + 40105\text{п} + \\ & + 40106\text{п} + 140107\text{п} + 40108\text{п} - 40109\text{а} + 40110\text{п} - 40111\text{а} + \\ & + 40112\text{п} + 40113\text{п} + 40114\text{п} + 40115\text{п} + 40201\text{п} + 40202\text{п} + \\ & + 40203\text{п} + 40204\text{п} + 40205\text{п} + 40206\text{п} + 40301\text{п} + 40302\text{п} + \\ & + 40306\text{п} + 40309\text{п} + 40312\text{п} + 40313\text{а} + 40314\text{п} + 40401\text{п} + \\ & + 40402\text{п} + 40403\text{п} + 40404\text{п} + 40405\text{п} + 40406\text{п} + 40407\text{п} + \\ & + 40408\text{п} + 40409\text{п} + 40410\text{п} + 40501\text{п} + 40502\text{п} + 40503\text{п} + \\ & + 40504\text{п} + 40505\text{п} + 40601\text{п} + 40602\text{п} + 40603\text{п} + 40701\text{п} + \\ & + 40702\text{п} + 40703\text{п} + 40704\text{п} + 40801\text{п} + 40802\text{п} + 40803\text{п} + \\ & + 40804\text{п} + 40805\text{п} + 40806\text{п} + 40807\text{п} + 40809\text{п} + 40810\text{п} + \\ & + 40811\text{п} + 40901\text{п} + 40902\text{п} + 40903\text{п} + 40905\text{п} + 40906\text{п} + \\ & + 40907\text{п} - 40908\text{а} + 40909\text{п} + 40910\text{п} + 40911\text{п} + 41001\text{п} + \\ & + 41008\text{п} + 41101\text{п} + 41108\text{п} + 41201\text{п} + 41208\text{п} + 41301\text{п} + \\ & + 41308\text{п} + 41401\text{п} + 41408\text{п} + 41501\text{п} + 41508\text{п} + 41601\text{п} + \\ & + 41608\text{п} + 41701\text{п} + 41708\text{п} + 41801\text{п} + 41808\text{п} + 41901\text{п} + \\ & + 41908\text{п} + 42001\text{п} + 42008\text{п} + 42101\text{п} + 42108\text{п} + 42201\text{п} + \\ & + 42208\text{п} + 42301\text{п} + 42302\text{п} + 42303\text{п} + 42304\text{п} + 42305\text{п} + \\ & + 42306\text{п} + 42307\text{п} + 42308\text{п} + 42501\text{п} + 42508\text{п} + 42601\text{п} + \\ & + 42602\text{п} + 42603\text{п} + 42604\text{п} + 42605\text{п} + 42606\text{п} + 42607\text{п} + \\ & + 42608\text{п} + 42701\text{п} + 42801\text{п} + 42901\text{п} + 43001\text{п} + 43101\text{п} + \\ & + 43201\text{п} + 43301\text{п} + 43401\text{п} + 43501\text{п} + 43601\text{п} + 43701\text{п} + \\ & + 43801\text{п} + 43901\text{п} + 44001\text{п} + 47401\text{п} + 47403\text{п} + 47405\text{п} + \\ & + 47407\text{п} + 47409\text{п} + 47411\text{п} + 47412\text{п} + 47414\text{п} + 47416\text{п} + \\ & + 47418\text{п} + 47419\text{п} + 47422\text{п} + 52301\text{п} + 60316\text{п} + 60322\text{п}. \end{aligned} \quad (10)$$

IV Суммарные обязательства (СО) – общая величина всех обязательств банка состоят из обязательств до востребования и срочных обязательств (депозиты, вклады, межбанковские кредиты полученные и т.д.). Суммарные обязательства = Обязательства до востребования + Срочные обязательства.

Счета срочных обязательств + 31202п + 31203п + 31204п +
+ 31205п + 31206п + 31301п + 31302п + 31303п + 31304п +
+ 31305п + 31306п + 31307п + 31308п + 31309п + 31401п +
+ 31402п + 31403п + 31404п + 31405п + 31406п + 31407п +
+ 31408п + 31409п + 31502п + 31503п + 31504п + 31505п +
+ 31506п + 31507п + 31508п + 31509п + 31602п + 31603п +
+ 31604п + 31605п + 31606п + 31607п + 31608п + 31609п +
+ 40307п + 41003п + 41004п + 41006п + 41007п + 41102п +
+ 41103п + 41104п + 41105п + 41106п + 41107п + 41202п +
+ 41203п + 41204п + 41205п + 41206п + 41302п + 41303п +
+ 41304п + 41305п + 41306п + 41307п + 41402п + 41403п +
+ 41404п + 41405п + 41406п + 41407п + 41502п + 41503п +
+ 41504п + 41505п + 41506п + 41507п + 41602п + 41603п +
+ 41604п + 41605п + 41606п + 41607п + 41702п + 41703п +
+ 41704п + 41705п + 41706п + 41707п + 41802п + 41803п +
+ 41804п + 41805п + 41806п + 41807п + 41902п + 41903п +
+ 41904п + 41905п + 41906п + 41907п + 42002п + 42003п +
+ 42004п + 42005п + 42006п + 42007п + 42102п + 42103п +
+ 42104п + 42105п + 42106п + 42107п + 42202п + 42203п +
+ 42204п + 42205п + 42206п + 42207п + 42502п + 42503п +
+ 42504п + 42505п + 42506п + 42507п + 42702п + 42706п +
+ 42707п + 42802п + 42803п + 42804п + 42805п + 42806п +
+ 42807п + 42903п + 42904п + 42906п + 42907п + 43002п +
+ 43003п + 43004п + 43005п + 43006п + 43007п + 43102п +
+ 43103п + 43104п + 43106п + 43107п + 43202п + 43203п +
+ 43204п + 43205п + 43206п + 43207п + 43303п + 43304п +
+ 43305п + 43306п + 43307п + 43403п + 43405п + 43406п +
+ 43407п + 43502п + 43503п + 43504п + 43506п + 43507п +
+ 43602п + 43603п + 43604п + 43605п + 43606п + 43607п +
+ 43702п + 43703п + 43704п + 43705п + 43706п + 43707п +
+ 43802п + 43803п + 43804п + 43805п + 43806п + 43807п +
+ 43902п + 43903п + 43904п + 43905п + 43906п + 43907п +
+ 44002п + 44003п + 44004п + 44005п + 44006п + 44007п +
+ 52001п + 52002п + 52003п + 52004п + 52005п + 52006п +
+ 52101п + 52102п + 52103п + 52104п + 52105п + 52106п +
+ 52201п + 52202п + 52203п + 52204п + 52205п + 52206п +
+ 52302п + 52303п + 52304п + 52305п + 52306п + 52307п +
+ 60301п + 60303п + 60305п + 60307п + 60309п + 60311п +
+ 60313п + 60320п.

(11)

V Ликвидные активы (ЛА) – активы банка, обладающие минимальным сроком "активизации" в качестве средств платежа. Это все средства банка в кассе, на корреспондентских счетах в других банках, в резервах Центрального банка:

Счета + 20202а + 20203а + 20204а + 20205а + 20206а +
+ 20207а + 20208а + 20209а + 20210а + 30102а + 30104а +
+ 30106а + 30114а + 30115а + 30119а + 30208а + 30210а +
+ 30402а + 30404а + 30406а + 30409а + 32301а.

(12)

VI Активы работающие (рисковые) (АР) – сумма средств, предоставленных кому-либо или причитающихся от кого-либо на тех или иных условиях, подразумевающих возможность невозврата по тем или иным причинам. Включают в себя выданные кредиты (ссудная задолженность), приобретенные ценные бумаги, лизинг, факторинг и т.п.:

Счета + 20311а + 20315а + 20317а + 30110а + 30206а +
+ 30213а + 30215а + 30218а + 30220а + 30221а + 30403а +
+ 30407а + 30602а + 30605а + 31302а + 31901а + 32001а +
+ 32002а + 32003а + 32004а + 32005а + 32006а + 32007а +
+ 32008а + 32009а + 32010п + 32101а + 32102а + 32103а +
+ 32104а + 32105а + 32106а + 32107а + 32108а + 32109а +
+ 32110п + 32201а + 32202а + 32203а + 32204а + 32205а +
+ 32206а + 32207а + 32208а + 32209а + 32210а + 32211п +
+ 32302а + 32303а + 32304а + 32305а + 32306а + 32307а +
+ 32308а + 32309а + 32310а – 32311п + 32401а + 32402а –
– 32403п + 40308а + 44103а + 44106а + 44107а + 44108а +
+ 44201а + 44202а + 44203а + 44204а + 44205а + 44206а +
+ 44207а + 44208а + 44209а – 44210п + 44303а + 44304а +
+ 44305а + 44306а + 44307а + 44308а – 44310п + 44402а +
+ 44403а + 44404а + 44405а + 44406а + 44407а + 44408а +
+ 44409а – 44410п + 44501а + 44503а + 44504а + 44505а +
+ 44506а + 44507а + 44508а – 44509п + 44601а + 44603а +
+ 44604а + 44605а + 44606а + 44607а + 44608а – 44609п +
+ 44701а + 44703а + 44704а + 44705а + 44706а + 44707а +
+ 44708а – 44709п + 44801а + 44803а + 44804а + 44805а +

+ 44806a + 44807a + 44808a – 44809п + 44901a + 44903a +
 + 44904a + 44905a + 44906a + 44907a + 44908a – 44909п +
 + 45001a + 45003a + 45004a + 45005a + 45006a + 45007a +
 + 45008a – 45009п + 45101a + 45103a + 45104a + 45105a +
 + 45106a + 45107a + 45108a – 45109п + 45201a + 45203a +
 + 45204a + 45205a + 45206a + 45207a + 45208a – 45209п +
 + 45301a + 45303a + 45304a + 45305a + 45306a + 45307a +
 + 45308a – 45309п + 45401a + 45403a + 45404a + 45405a +
 + 45406a + 45407a + 45408a – 45409п + 45502a + 45503a +
 + 45504a + 45505a + 45506a + 45507a + 45508a – 45508п +
 + 45601a + 45602a + 45603a + 45604a + 45605a + 45606a –
 – 45607п + 45701a + 45702a + 45703a + 45704a + 45705a +
 + 45706a – 45707п + 45801a + 45802a + 45803a + 45804a +
 + 45805a + 45806a + 45807a + 45808a + 45809a + 45810a +
 + 45811a + 45812a + 45813a + 45814a + 45815a + 45816a +
 + 45817a – 45818п + 46007a + 46101a + 46103a + 46104a +
 + 46105a + 46107a – 46108п + 46206a + 46301a + 46302a +
 + 46303a + 46304a + 46305a + 46307a – 46308п + 46401a +
 + 46402a – 46408п + 46501a + 46502a + 46503a + 46505a +
 + 46507a – 46508п + 46601a + 46602a + 46603a + 46604a +
 + 46605a + 46606a + 46607a – 46608п + 46702a + 46704a +
 + 46705a + 46801a + 46802a + 46803a + 46804a + 46805a +
 + 46806a – 46808п + 46901a + 46903a + 46904a + 46905a +
 + 46906a + 46907a – 46908п + 47001a + 47002a + 47003a +
 + 47004a + 47005a + 47007a – 47008п + 47101a + 47102a +
 + 47103a + 47104a + 47105a + 47106a + 47107a – 47108п +
 + 47201a + 47203a + 47204a + 47205a + 47286a + 47287a –
 – 47208п + 47301a + 47302a + 47303a + 47304a + 47305a +
 + 47306a + 47307a – 47308п + 47402a + 47404a + 47406a +
 + 47408a + 47410a + 47413a + 47415a + 47417a + 47420a –
 – 47425п + 50101a + 50102a + 50103a + 50201a + 50202a +
 + 50203a – 50204п + 50301a + 50302a + 50303a – 50304п +
 + 50401a + 50402a + 50403a – 50404п + 50501a + 50502a +
 + 50503a – 50504п + 50601a + 50602a + 50603a – 50604п +
 + 50702a + 50703a – 50704п + 50801a + 50802a + 50803a –
 – 50804п + 50901a + 50902a + 50903a – 50904п + 51002a +
 + 51003a – 51004п + 51102a + 51103a – 51104п + 51201a +
 + 51202a + 51203a + 51204a + 51205a + 51206a + 51207a +
 + 51208a + 51209a – 51210п + 51301a + 51302a + 51303a +
 + 51304a + 51305a + 51306a + 51307a + 51308a + 51309a –
 – 51310п + 51401a + 51402a + 51403a + 51404a + 51405a +
 + 51406a + 51407a + 51408a + 51409a – 51410п + 51501a +
 + 51502a + 51503a + 51504a + 51505a + 51506a + 51507a +
 + 51508a + 51509a – 51510п – 51610п + 51801a + 51802a +
 + 51803a + 51804a + 51805a + 51806a + 51807a – 51810п +
 + 51901a + 51902a + 51903a + 51904a + 51905a + 51906a +
 + 51907a + 51908a + 51909a – 51910п + 60101a + 60102a +
 + 60103a + 60104a + 60105a – 60105п + 60201a + 60202a +
 + 60203a + 60204a + 60205a – 60206п + 60308a + 60312a +
 + 60314a + 60315a + 60317a + 60318a + 60319a – 60324п +
 + 60606a + 60801a + 60802a – 60803п.

(13)

VII Защита капитала (ЗК) – величина капиталовложений в имущество и иную материальную собственность банка (земля, недвижимость, оборудование, драгоценные металлы и т.д.) Термин «защита капитала» подчеркивает роль этого вида активов в условиях инфляции:

Счета + 20302a + 20303a + 20305a + 20306a + 20308a +
 + 20316a + 20401a + 20402a + 20403a + 20404a + 60401a +
 + 60402a + 60403a + 60404a + 60405a + 60501a + 60502a +
 + 60503a + 60504a + 60505a – 60601п – 60602п – 60603п –
 – 60604п – 60605п – 60607п – 60608п – 60609п – 60610п –
 – 60611п + 60701a + 60901a + 60902a – 60903п + 61001a +
 + 61002a + 61003a + 61004a + 61005a + 61006a + 61007a +
 + 61101a + 61102a – 61103п – 61201п + 61202a.

(14)

Кроме того, рассчитываются параметры баланса, не участвующие в расчете рейтинга, но иллюстрирующие некоторые аспекты деятельности банков

Чистые активы = Ликвидные активы +
 + Рисковые активы + Защита капитала +

+ Фонд обязательных резервов. (15)

Фонд обязательных резервов:

$$+ 30202a + 30204a. \quad (16)$$

Государственные ценные бумаги:

$$+ 50101a + 50102a + 50103a. \quad (17)$$

Недвижимость:

$$+ 60401a + 60501a. \quad (18)$$

Прибыли/Убытки:

$$+ 701п - 702a + 70301п - 70401a. \quad (19)$$

Средства бюджетных организаций:

$$+ 401 + 402 + 403 + 404 + 410 + 411 + 412 + 413 + 427 + 428 + 429 + 430 \text{ всюду (п-а)}. \quad (20)$$

Средства банков:

$$+ 30109п + 30111п + 30112п + 30113п + 30205п + 30214п + 312п + 313п + 314п + 315п + 316п + 317п. \quad (21)$$

Средства на карточных счетах:

$$+ 31510п + 31610п + 41008п + 41108п + 41208п + 41308п + 41408п + 41508п + 41608п + 41708п + 41808п + 41908п + 42008п + 42108п + 42208п + 42308п + 42508п + 42608п. \quad (22)$$

Средства частных лиц:

$$+ 423п + 426п. \quad (23)$$

Просроченная задолженность:

$$+ 324a + 458a + 51208a + 51209a + 51308a + 51309a + 51408a + 51409a + 51508a + 51509a + 51608a + 51609a + 51708a + 51709a + 51808a + 51809a + 51908a + 51909a. \quad (24)$$

Из определенных таким образом параметров составляются шесть коэффициентов.

I Генеральный коэффициент надежности (K_1), равный отношению Собственного капитала к Активам работающим, показывает, насколько рискованные вложения банка в работающие активы защищены собственным капиталом банка, которым будут погашаться возможные убытки в случае невозврата или возврата в обесцененном виде того или иного работающего актива. Представляет максимальный интерес для кредиторов банка

$$K_1 = K/A_p. \quad (25)$$

II Коэффициент мгновенной ликвидности (K_2), равный отношению Ликвидных активов к Обязательствам до востребования, показывает, использует ли банк клиентские деньги в качестве собственных кредитных ресурсов, и таким образом:

а) в какой мере клиенты могут претендовать на получение процентов по остаткам на расчетных и текущих счетах;

б) в какой мере их платежные поручения обеспечены возможностью банка быстро совершать платежи представляет наибольший интерес для клиентов, состоящих в банке на расчетном и кассовом обслуживании

$$K_2 = ЛА / ОВ. \quad (26)$$

III Кросс-коэффициент (K_3), равный отношению Суммарных обязательств к Активам работающим, показывает, какую степень риска допускает банк при использовании привлеченных средств

$$K_3 = СО / A_p. \quad (27)$$

IV Генеральный коэффициент ликвидности (K_4), равный отношению суммы Ликвидных активов, Защищенного капитала и средств в Фонде обязательных резервов – ФОР (сч. 681a + 816a) к Суммарным обязательствам, характеризует способность банка при невозврате выданных займов удовлетворить требования кредиторов в предельно разумный срок – срок, необходимый руководству банка для принятия решения и завершения операций по продаже принадлежащих банку имущества и ценностей.

$$K_4 = (ЛА + ЗК + ФОР) / СО. \quad (28)$$

V Коэффициент защищенности капитала (K_5), равный отношению Защищенного капитала к Собственному капиталу, показывает, насколько банк учитывает инфляционные процессы и какую долю своих активов размещает в недвижимости, ценностях и оборудовании. Кроме того, большое численное значение этого коэффициента при достаточно большом значении «фильтра Кромонава» может служить косвенным показателем основательности банка. Банки, рассчитанные на кратковременную деятельность, обычно не вкладывают средств в свое развитие:

$$K_5 = 3K / K. \quad (29)$$

VI Коэффициент фондовой капитализации прибыли (K_6), равный отношению Собственного капитала к Уставному фонду, характеризует эффективность работы банка – способность наращивать собственный капитал за счет прибыли, а не дополнительных эмиссий акций:

$$K_6 = K / УФ. \quad (30)$$

Все коэффициенты составлены таким образом, что, чем они больше, тем лучше.

Для построения текущего индекса надежности к полученному набору коэффициентов применяется процедура нормировки и взвешивания. Используется эвристический тип нормировки, который заключается в том, что коэффициенты каждого банка делятся на соответствующие коэффициенты некоего гипотетического банка, называемого оптимально надежным. Под оптимально надежным понимается банк, надежный достаточно, но не чрезмерно, имеющий разумное распределение активов и пассивов, в том числе «разумную долю» работающих активов.

Вывод: для приближения к реальности предполагается, что оптимально надежный банк для достижения доходности поддерживает разумное соотношение между безопасностью операций и стремлением к доходности (допущением риска).

Оптимально надежным банком представляется банк со следующими коэффициентами $K_1 = 1$, $K_2 = 1$, $K_3 = 3$, $K_4 = 1$, $K_5 = 1$, $K_6 = 3$. Это означает, что такой банк:

- вкладывает в работающие активы средства в размере собственного капитала;
- содержит в ликвидной форме средства в объеме, равном обязательствам до востребования;
- имеет в три раза больше обязательств, чем работающих активов;
- содержит в ликвидной форме и в виде капитальных вложений средства в объеме, равном суммарным обязательствам;
- имеет капитальных активов на сумму, равную размеру собственного капитала;
- обладает капиталом в три раза большим, чем уставный фонд.

Каждый из рассчитанных коэффициентов анализируемого банка нужно разделить на соответствующую нормировку у оптимально надежного банка, т.е. K_1 – на 1, K_2 – на 1, K_3 – на 3, K_4 – на 1, K_5 – на 1, K_6 – на 3.

Для завершения процедуры коэффициенты должны быть взвешены и просуммированы.

Система взвешивания заключается в учете различных предпочтений потребителей того или иного рейтинга, т.е. должна отражать мечту грамотного инвестора о нужном ему банке.

Представляется, что наиболее важным коэффициентом надежности любого банка является генеральный $K_1 = K / AP$, т.е. степень покрытия рискованных вложений собственным капиталом. Поэтому ему присвоен наибольший вес – 45 %.

Вторым по значимости (особенно для клиентов, состоящих на расчетном и кассовом обслуживании) является коэффициент $K_2 = LA / OB$, характеризующий способность банка в любой момент ответить по обязательствам до востребования в полном объеме. Он получил удельный вес 20 %.

Остальным показателям присвоены следующие веса K_3 – 10 %, K_4 – 15 %, K_5 – 5 %, K_6 – 5 %.

Итоговая формула для вычисления текущего индекса надежности выглядит следующим образом:

$$N = 45K_1 + 20K_2 + 10\frac{K_3}{3} + 15K_4 + 5K_5 + 5\frac{K_6}{3}. \quad (31)$$

Текущий индекс надежности формируется только для банков, прошедших через систему отсечек. Смысл этой системы – еще на предварительной стадии отсеять банки, либо не представляющие большого общественного интереса (слишком мелкие или узкоспециализированные), либо имеющие недостаточно устойчивую структуру баланса (например, слишком молодые), либо заведомо находящиеся в предбанкротном состоянии.

Для участия в рейтинге банк должен:

1 Иметь Собственный капитал и Обязательства до востребования на сумму не менее определенного значения. Данные отсеки являются эмпирическими и могут быть изменены в зависимости от уровня инфляции, обменного курса рубля и иных макроэкономических факторов.

2 Вводится отсека по возрасту. При этом по мере развития банковской системы возрастная планка поднимается.

3 Проходить сквозь «фильтр Кромонава». Фильтр Кромонава пропускает для участия в рейтинге только банки, для которых отношение Собственного капитала к его положительной части больше, чем некое заданное число. Данный критерий отсекает банки, утратившие («проевшие») Собственный капитал (вследствие убытков или иных причин) более чем на соответствующее число процентов (величина фильтра может меняться в зависимости от макроэкономических факторов). В настоящем рейтинге применялся фильтр размером 0,3.

4 Иметь соотношение Собственного капитала к Суммарным обязательствам не более 1:

$$K / CO \leq 1, \quad (32)$$

т.е. банк должен привлечь заемных средств не меньше, чем средств акционеров.

Очевидно, что существует большое количество разнообразных показателей, которые в той или иной степени характеризуют различные аспекты надежности банка. Учесть все их в одной методике достаточно сложно, поэтому имеется много различных точек зрения на выбор наиболее информативных коэффициентов и на их оптимальные значения. Методика Кромонава не является единственной, кроме нее имеются другие варианты построения системы коэффициентов надежности банка.

2.6.2.3 ПОСТРОЕНИЕ КРИТЕРИЕВ НАДЕЖНОСТИ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ СТАТИСТИЧЕСКИХ МЕТОДОВ

Все вышеуказанные критерии надежности объединяет общий методический принцип: нормативные значения определяются априорно на основе теоретических соображений по поводу экономической сущности критерия. Однако возможен и эмпирико-статистический подход построения системы коэффициентов надежности банка.

При реализации статистического подхода к созданию нормативной базы оценки надежности банка необходимо иметь изначальную классификацию банков на «надежные» и «ненадежные». В качестве такой классификации могут использоваться экспертные оценки, сведения о банкротствах и случаях задержки платежей и т.д. В качестве числовых показателей деятельности банков могут быть использованы значения балансовых счетов, их отношения к общей сумме активов, прибыли, собственному капиталу, значения нормативов БР и др. Числовые показатели называются индивидуально значимыми, если их изменение приводит к изменению финансовой устойчивости банков при невозможности компенсирования негативного изменения одной характеристики позитивным изменением другой (так как нормативы должны сигнализировать о финансовой неустойчивости даже тогда, когда один из них выходит за пределы пороговых значений, а другие не выходят). Для выявления значимых характеристик и их значений возможно использование методов параметрической и непараметрической статистики. На первом этапе создается максимально широкий перечень доступных для анализа характеристик банков, на основе имеющихся данных создают выборку из значений анализируемой характеристики, после чего согласно имеющейся классификации банков на «надежные» и «ненадежные» полученную выборку разбивают на 2 ($x_1^j, x_2^j, \dots, x_n^j$, где $j = 1, 2$ соответственно для надежных и ненадежных банков). В случае значимости соответствующей характеристики эти выборки должны иметь разные статистические параметры, т.е. являются неоднородными (имеющими разные вероятностные законы распределения). Для проверки гипотезы об однородности распределения следует использовать критерий Холмогорова-Смирнова, основанный на сравнении эмпирических функций распределения выборок, которые характеризуют законы распределения данных в общем виде. Для выборок устойчивых и неустойчивых банков эмпирические функции распределения примут вид:

$$F_j(z) = \frac{1}{n_j} \sum_{m=1}^{n_j} L\{x_m^j \leq z\}, \quad j = 1, 2, \quad (34)$$

где $L\{x_m^j \leq z\}$ - функция, принимающая значение 1, если $x_m^j \leq z$, и 0 - в противном случае (z - аргумент, изменяющийся с некоторым шагом).

Тогда искомая величина T , характеризующая степень однородности (схожести) выборок будет определяться равенством:

$$T = \sqrt{\frac{n_1 n_2}{n_1 + n_2}} \max_z |F_1(z) - F_2(z)|, \quad (35)$$

где $n_1 n_2$ - количество банков в группах платежеспособных и неплатежеспособных.

Причем, чем T ближе к 0, тем выборки однороднее, а чем больше отличается от 0, тем выборки менее идентичны. В качестве критического значения T , при превышении которого выборки разумно считать неоднородными, а характеристику значимой, рекомендуется взять $T = 1,22$. Таким образом, на первом этапе из всего множества характеристик в качестве значимых выбираются те, чьи выборки в группах надежных и ненадежных банков неидентичны ($T > 1,22$). На втором этапе необходимо оценить пороговые значения значимых характеристик работы банка, т.е. выявить области их допустимых изменений.

Как правило, область допустимых изменений задается числом, таким, что если значение характеристики лежит выше (ниже) данного числа, то вероятность благополучного состояния соответствующего банка выше, чем неблагоприятного, и наоборот. Данный принцип в статистике формализуется с помощью метода классификации на основе «отношения правдоподобия».

В нашем случае используется его модификация, основанная на анализе эмпирических функций распределений. На их основе строится новая специальная функция, равная их разности:

$$G(z) = F_1(z) - F_2(z). \quad (36)$$

Далее строится график данной функции, сглаженный тем или иным способом (например, методом скользящего среднего), и на нем четко разделяются области монотонного роста и падения. При этом область монотонного роста является областью допустимых значений характеристики, а монотонного падения - недопустимых.

На заключительном этапе проводится анализ корреляции полученных критериев с целью исключения дублирующих друг друга.

2.6.2.4 ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ ОПТИМАЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ

В общем виде такая задача может быть сформулирована следующим образом:

пусть $P = f(\bar{x})$ - один критериев качества работы банка;

$\bar{x} \in X$;

$\bar{x} = (x_1, x_2, \dots, x_n)$ - вектор варьируемых параметров - вложений банка в различные активы, приносящие доходы;

$X = \{\bar{x} | g_j(\bar{x}) \geq 0, j = \overline{1, m}\}$ - допустимое замкнутое множество варьируемых параметров;

f - некоторая функция \bar{x} .

В общем случае размерность вектора \bar{x} достаточно велика и соответствует количеству активных счетов, отражающих размещение средств, разделов 2 - 6 «Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации».

Однако, в реальности каждый банк имеет свои приоритеты и традиционные направления вложения свободных ресурсов, поэтому для практических целей размерность вектора \bar{x} обычно не превосходит 15 - 20, а чаще всего для большого банка - 5 - 7.

Тогда задача оптимизации сводится к определению вектора оптимальных параметров $\bar{x}_0 \in X$ такого, что

$$f(\bar{x}_0) = \text{opt } f(\bar{x}). \quad (37)$$

В зависимости от конкретной ситуации в банке и целевых задач его руководства в качестве оптимизируемой функции могут использоваться:

- норматив мгновенной ликвидности – Н2;
- норматив текущей ликвидности – Н3;
- норматив долгосрочной ликвидности – Н4;
- норматив общей ликвидности – Н5;
- норматив ликвидности по операциям с драгоценными металлами – Н14;
- критерий Кромонава – N ;
- критерии доходности – R_1, R_2, R_3 .

Задача (37) для нормативов Н2, Н3, Н5, Н14 будет иметь вид

$$\left. \begin{aligned} & \max_{\bar{x}} HJ(\bar{x}); J = 2, 3, 5, 14; \\ & \text{при наличии ограничений} \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, n}; \\ & HK(\bar{x}_0) \geq HK_{\min}; K = 1, 2, 3, 5, 14; K \neq J; \\ & H4(\bar{x}_0) \leq 120\%; \\ & R_3(\bar{x}_0) \geq r, \end{aligned} \right\} \quad (38)$$

где S – сумма свободных ресурсов банка на начало операционного дня (определяется экспертами); HK_{\min} – минимально допустимое значение норматива НК; r – минимально допустимое значение R_3 .

Для норматива Н4 задача (37) записывается следующим образом

$$\left. \begin{aligned} & \min_{\bar{x}} H4(\bar{x}); \\ & \text{при наличии ограничений} \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, n}; \\ & HK(\bar{x}_0) \geq HK_{\min}; K = 1, 2, 3, 5, 14; \\ & R_3(\bar{x}_0) \geq r, \end{aligned} \right\} \quad (39)$$

Для критерия Кромонава задача (37) будет иметь вид

$$\left. \begin{aligned} & \max_{\bar{x}} N(\bar{x}); \\ & \text{при наличии ограничений} \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, n}; \\ & HK(\bar{x}_0) \geq HK_{\min}; K = 1, 2, 3, 5, 14; \\ & H4(\bar{x}_0) \leq 120\%; \\ & R_3(\bar{x}_0) \geq r, \end{aligned} \right\} \quad (40)$$

Для критериев доходности задача (37) записывается в виде

$$\left. \begin{aligned} & \max_{\bar{x}} RJ(\bar{x}); J = 1 \vee 2 \vee 3; \\ & \text{при наличии ограничений} \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, n}; \\ & HK(\bar{x}_0) \geq HK_{\min}; K = 1, 2, 3, 5, 14; \\ & H4(\bar{x}_0) \leq 120\%. \end{aligned} \right\} \quad (41)$$

Решение задач (38 – 41) позволяет максимизировать (минимизировать) один из критериев качества работы банка, при этом значения других критериев должны быть не хуже их допустимых величин. Однако, на практике вполне объяснимо возникает потребность одновременно оптимизировать все критерии, для чего требуется решить так называемую задачу векторной оптимизации, которая может быть сформулирована следующим образом: пусть задано L критериев качества работы банка

$$P_i = f_i(\bar{x}), i = \overline{1, L}, \bar{x} \in X,$$

где $\bar{x} = (x_1, x_2, \dots, x_n)$ – вектор варьируемых параметров-вложений банка в различные активы, приносящие доходы; $X = \{x | g_j(\bar{x}) \geq 0, j = \overline{1, m}\}$ – допустимое замкнутое множество варьируемых параметров; f_i – некоторая функция \bar{x} .

Тогда задача оптимизации сводится к определению вектора оптимальных параметров (вложений банка в различные активы, приносящие доходы) $\bar{x} \in X$ такого, что

$$P_i(\bar{x}_0) = \text{opt } P_i(\bar{x}); i = \overline{1, L}. \quad (42)$$

Задача (42) является задачей оптимизации по векторному критерию $\bar{P} = (P_1, P_2, \dots, P_L)$, для которой характерна неопределенность целей, т.е. невозможность в большинстве случаев одновременно максимизировать (минимизировать) все компоненты векторного критерия. Неопределенность целей требует привлечения дополнительных гипотез для того, чтобы однозначно сформулировать приоритеты. Поэтому при решении указанных задач неформальные методы, представления здравого смысла играют не меньшую роль, чем формальный математический аппарат.

В связи с этим решение задачи (42) целесообразно проводить в два этапа:

- 1 Построение множества Парето (формальный этап).
- 2 Выбор оптимального решения на множестве Парето (неформальный этап).

Понятие Парето-оптимальности является ключевым в теории многокритериальной оптимизации. Оно тесно связано с понятием доминирования. Пусть \bar{P}_1, \bar{P}_2 – критериальные векторы (векторы критериев). Вектор \bar{P}_1 доминирует вектор \bar{P}_2 тогда и только тогда, когда никакой компонент вектора \bar{P}_1 не меньше соответствующего компонента \bar{P}_2 и по крайней мере один компонент \bar{P}_1 больше соответствующего компонента \bar{P}_2 . В то время как понятия доминированности относятся к векторам в пространстве критериев, понятие Парето-оптимальности (синонимы: эффективность, неулучшаемость) относятся к точкам из пространства решений (т.е. исходных переменных). Точка \bar{x}_0 Парето-оптимальна тогда, и только тогда, когда критериальный вектор, вычисленный в этой точке, не доминируется ни одним другим критериальным вектором. Множество всех Парето-оптимальных точек называется Парето-оптимальным множеством. Из этого определения понятен смысл предварительного выделения Парето-оптимального подмножества из множества допустимых решений – данная процедура отсекает заведомо неэффективные точки.

Второй этап решения задачи векторной оптимизации обычно осуществляется с помощью экспертных оценок специалистов банка.

Задача (42) для нормативов ликвидности Н2, Н3, Н4, Н5, Н14 будет иметь вид:

$$\left. \begin{aligned} & \text{HJ}(\bar{x}_0) - \text{opt } \text{HJ}(\bar{x}); J = 2, 3, 4, 5, 14; \\ & \text{или} \\ & \text{HJ}(\bar{x}_0) - \max \text{HJ}(\bar{x}); J = 2, 3, 5, 14; \\ & \text{HJ}(\bar{x}_0) = \min \text{H4}(\bar{x}); \\ & \text{при наличии ограничений} \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, N}; \\ & R_3(\bar{x}_0) \geq r; \\ & \text{H1}(\bar{x}_0) \geq \text{H1}_{\min}. \end{aligned} \right\} \quad (43)$$

Нетрудно заметить, что числители нормативов Н3 и Н5 совпадают, а знаменатели на начало операционного дня не зависят от \bar{x} , т.е. нормативы Н3 и Н5 достигают максимума в одной точке, что позволяет один из них исключить из задачи (43), которая в этом случае будет иметь вид:

$$\left. \begin{aligned} & \text{HJ}(\bar{x}_0) = \max_{\bar{x}} \text{HJ}(\bar{x}); J = 2, 3, 14; \\ & \text{H}_4(\bar{x}_0) = \min_{\bar{x}} \text{H4}(\bar{x}); \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, n}; \\ & R_3(\bar{x}_0) \geq r; \\ & \text{H1}(\bar{x}_0) \geq \text{H1}_{\min}. \end{aligned} \right\} \quad (44)$$

В современных экономических условиях структура кредитного портфеля большинства Российских банков характеризуется подавляющим преобладанием краткосрочных (на срок менее одного года) вложений, что позволяет исключить из рассмотрения норматив Н4.

Тогда задачу (44) можно записать следующим образом

$$\left. \begin{aligned} & \text{HJ}(\bar{x}_0) = \max_{\bar{x}} \text{HJ}(\bar{x}); J = 2, 3, 14; \\ & \sum_i x_i = S; i = \overline{1, n}; \\ & R_3(\bar{x}_0) \geq r; \\ & \text{H1}(\bar{x}_0) \geq \text{H1}_{\min}. \end{aligned} \right\} \quad (45)$$

Если банк не имеет лицензии на операции с драгоценными металлами, что характерно для большинства отечественных кредитных организаций, то из задачи (45) исключается норматив Н14, и она преобразуется к виду:

$$\left. \begin{aligned} HJ(\bar{x}_0) &= \max_{\bar{x}} HJ(\bar{x}); \quad J = 2, 3; \\ \sum_i x_i &= S; \quad i = \overline{1, n}; \\ R_3(\bar{x}_0) &\geq r; \\ H1(\bar{x}_0) &\geq H1_{\min}. \end{aligned} \right\} \quad (46)$$

Задача (42) для нормативов ликвидности H2, H3 и критерия доходности R3 будет иметь вид:

$$\left. \begin{aligned} HJ(\bar{x}_0) &= \max_{\bar{x}} HJ(\bar{x}); \quad J = 2, 3; \\ R_3(\bar{x}_0) &= \max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}); \\ \sum_i x_i &= S; \quad I = \overline{1, n}; \\ H1(\bar{x}_0) &\geq H1_{\min}. \end{aligned} \right\} \quad (47)$$

Для критериев доходности R3 и надежности по Кромону N(x) задача (42) записывается следующим образом:

$$\left. \begin{aligned} R_3(\bar{x}_0) &= \max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}); \\ N(\bar{x}_0) &= \max_{\bar{x}} N(\bar{x}); \\ \sum_i x_i &= S; \quad i = \overline{1, n}; \\ HJ(\bar{x}_0) &\geq HJ_{\min}; \quad J = 1, 2, 3, 5, 14; \\ H4(\bar{x}_0) &\leq 120 \%. \end{aligned} \right\} \quad (48)$$

2.6.2.5 АЛГОРИТМЫ СКАЛЯРНОЙ ОПТИМИЗАЦИИ

Для применения различных методик оптимизации структуры активов была построена модель в программной среде Excel 7.0.

Задача скалярной оптимизации решалась в программной среде Excel 7.0 средствами модуля Solver.xla. Необходимо подробнее описать принципы его работы, так как в процессе оптимизации часто возникают разнообразные проблемы, могущие привести к неверному решению. Это достаточно мощное средство содержит эффективные алгоритмы линейной (симплекс-метод) и нелинейной (метод сопряженных градиентов и квазиньютоновский) оптимизаций. Пользователь может вручную выбирать время, отпускаемое на поиск решения задачи, максимальное количество итераций, точность, с которой определяется соответствие ячейки целевому значению или приближение к указанным границам, допустимое отклонение от оптимального решения, если множество значений влияющей ячейки ограничено множеством целых чисел, сходимость (когда относительное изменение значения в целевой ячейке за последние пять итераций становится меньше числа, указанного в поле сходимость, поиск прекращается), метод экстраполяции для получения исходных оценок значений переменных в каждом одномерном поиске (линейная, квадратичная), метод численного дифференцирования, который используется для вычисления частных производных целевых и ограничивающих функций (прямые, центральные), алгоритм оптимизации (метод Ньютона или сопряженных градиентов для указания направления поиска). Для правильного выбора данных параметров с целью сознательного контроля за решением задачи оптимизации необходимо представлять себе схему решения задач скалярной оптимизации.

Чтобы найти оптимум (для определенности – максимум) критерия $F(X)$, нужно выбрать последовательность точек $X_i (i = 1, \dots, n)$, для которых будут выполнены условия:

$$F(X_1) < F(X_2) < \dots < F(X_i) < F(X_n). \quad (49)$$

Как только в этой последовательности появится вектор X_{n+1} , такой, что $F(X_n) > F(X_{n+1})$, это будет означать, что при $X_n < X^* < X_{n+1}$, функция $F(A^*)$ достигает максимума. Способ нахождения последовательности X_1, X_2, \dots, X_n определяет стратегию поиска. В Excel реализована одна из стратегий, относящаяся к группе методов, именуемых градиентными (метод сопряженных градиентов). В этих стратегиях точки X_i вычисляются по формуле:

$$X_{i+1} = X_i + a_i P_i. \quad (50)$$

где a_i – скаляр, определяющий длину шага вдоль этого направления (при поиске минимума в формуле – минус); P_i – вектор, задающий направление поиска.

Для определения вектора P_i используется понятие градиента. Градиент $F'(X_i)$ скалярной функции векторного аргумента $F(X)$ в точке X_i – вектор, направленный в сторону наискорейшего возрастания функции и ортогональной поверхности уровня [поверхности постоянного значения функции $F(X)$], проходящей через точку X_k . Выражение (52) можно записать в координатной форме:

$$x_{ji+1} = x_{ji} + a_i G_j(X_i); \quad j = 1, 2, \dots, k, \quad (51)$$

где G_j – j -я компонента вектора градиента. Графическая интерпретация градиентного метода представлена на рис. 1.

Поскольку явный вид функции $F(X)$ неизвестен, вычислительный процесс градиентного поиска строится следующим образом. Произвольно выбирают начальную точку X_1 и в этой точке вычисляют значение функции $F(X_1)$. Всем компонентам вектора X_1 дают малые приращения $Dx_j (j = 1, 2, \dots, k)$ и формируют вектор $X_2 = X_1 + DX$. Затем выполняют пробный шаг, т.е.

вычисляют значение функции $F(X_2)$. Если компоненты вектора градиента:

$F(X_1) < F(X_2)$, то пробный шаг признается удачным и вычисляются

$$G_j = \frac{F(X_2) - F(X_1)}{\Delta x_j}; j = 1, 2, \dots, k. \quad (52)$$

Если $F(X_1) > F(X_2)$, то пробный шаг неудачен. Поэтому знаки всех приращений Δx_j меняются на противоположные, меняется и направление вектора градиента. Найдя нужное направление, выбирают величину шага a_i и продолжают процесс, выстраивая последовательность векторов $\{X_j\}$, удовлетворяющую условию (49).

Проблема выбора шага – важная во всей процедуре. Именно способом выбора шага отличаются друг от друга различные градиентные методы. Дело в том, что при малом шаге поиск будет почти наверняка успешным, т.е. сходящимся к искомому оптимуму, но потребует много времени на вычисления. Большой шаг, экономя время, не гарантирует сходимости, поскольку оптимум можно «проскочить». Наконец, бывают ситуации, когда процесс поиска заиклиивается. Пусть нужно найти минимум функции $F(x) = bx_2$, где b – положительное число. Для этой функции формула (50) имеет вид:

$$x_{k+1} = (1 - 2a_k b)x_k. \quad (53)$$

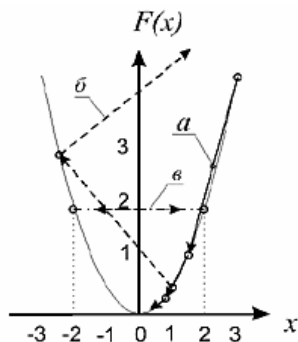


Рис. 1 Градиентный метод оптимизации

При определенных обстоятельствах возможна следующая ситуация: $x_1 = -x_0$; $x_2 = x_0$; $x_3 = -x_0 \dots$, т.е. вычислительный процесс заиклиивается (рис. 2).

При использовании градиентных методов помимо несходимости и заиклиивания имеется еще одна проблема (рис. 3). Если искать оптимум функции $F(x)$ градиентным методом и выбрать стартовую точку в интервале $[x_{\min}, x_0]$, то поиск приведет нас в вершину, обозначенную как *max*.

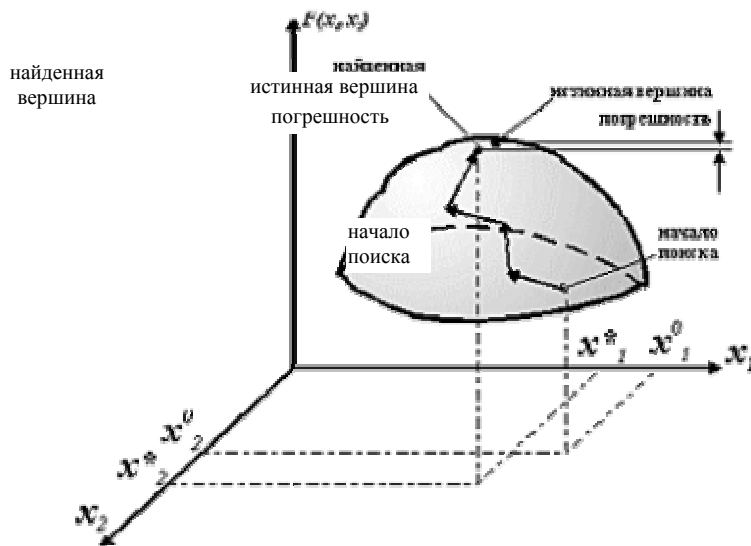


Рис. 2 Проблема заиклиивания алгоритма оптимизации

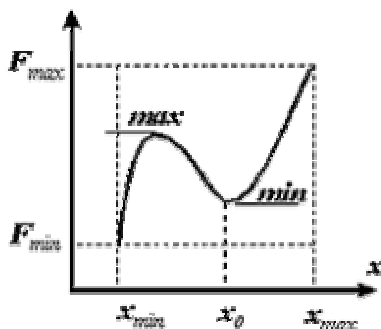


Рис. 3 Проблема подмены глобального оптимума локальным

Однако из графика видно, что оптимальная точка есть правая граница интервала, которую в такой ситуации называют глобальным (или истинным) оптимумом, в то время как найденная вершина – локальный оптимум. При поиске оптимума на многомерных поверхностях со сложной топологией всегда существует опасность «застрять» на локальном оптимуме и никогда не добраться до глобального. Способ избежать этого состоит в повторении поиска из различных стартовых точек. Если при повторах найденная точка оптимума и значение функции в ней сохраняются, можно с большой вероятностью считать, что найден глобальный оптимум.

Следует заметить, что, несмотря на относительную простоту используемых в финансовой модели функций, в ходе вычислений возникли проблемы с критерием останова, которые были решены уменьшением параметра в диалоговом окне «сходимость» до 0,000000005.

2.6.2.6 МЕТОДЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ ВЕКТОРНОЙ ОПТИМИЗАЦИИ

Нормализация критериев

Как правило, в большинстве задач многокритериальной оптимизации критерии имеют существенно различный физический (экономический) смысл, разные единицы измерения, поэтому сравнение критериев по численному значению невозможно, что в значительной степени затрудняет применение всех методик многокритериальной оптимизации.

Поэтому в большинстве случаев в решение многокритериальной задачи требуется включение предварительного этапа – нормализации критериев.

Нормализация критериев представляет собой однозначное отображение функции $f_k(X), \forall k \in K$, из R^N в R^N . Для нормализации критериев в векторных задачах используется линейное преобразование:

$$f_k(X) = af'_k(X) + c, \forall k \in K \quad (54)$$

или

$$f_k(X) = (f'_k(X) + c) / a, \forall k \in K, \quad (55)$$

где $f'_k(X), \forall k \in K$ – первоначальное значение критерия; $f_k(X), \forall k \in K$ – нормализованное значение.

Такая нормализация критериев в оптимизационной задаче не влияет на результат решения. В случае, если решается выпуклая оптимизационная задача:

$$\max_X F(X), X \in S, \quad (56)$$

то в точке оптимума

$$X^* \in S, dF(X^*) / dX = 0. \quad (57)$$

Если же решается оптимизационная задача:

$$\max_X (aF(X) + c), X \in S, \quad (58)$$

то в точке оптимума

$$X^* \in S, d(aF(X^*) + c) / dX = 0, \quad (59)$$

т.е. результат идентичен.

К нормализации критериев в векторных задачах предъявляются два основных требования:

- нормализованные критерии должны быть измерены в одних и тех же величинах;
- в точках оптимума $X_k^*, \forall k \in K$ величины всех критериев должны иметь одинаковую величину.

При выполнении этих требований представляется возможным сравнить критерии по их численному значению.

В нашем случае – решении задачи многокритериальной оптимизации с максимумом векторной целевой функции применяется следующая нормализация критериев:

$$\lambda_k(X) = (f_k(X) - f_k^{\min}) / (f_k^* - f_k^{\min}). \quad (60)$$

При этом относительная оценка $\lambda_k(X), k = \overline{1, K}$ на всем множестве допустимых точек лежит в пределах

$$0 \leq \lambda_k(X) \leq 1, k = \overline{1, K}, \forall X \in S. \quad (61)$$

При этом величины $1 - \lambda_k(X)$ называются относительными отклонениями $\bar{\lambda}_k(X)$.

Следует заметить, что при всех достоинствах предварительной нормализации критериев у нее имеется важный недостаток (общий для всех относительных величин) – нормализованный критерий не всегда имеет столь однозначную экономическую интерпретацию, как обычный. Например, если относительная оценка критерия f_9 – норматив текущей ликвидности – равна 0,9 (т.е. 90 % от максимально возможной), то трудно сказать, достаточный ли это показатель для банка. Если же знать, что в абсолютных величинах данная величина составляет 94 % (при максимуме в 106 %), а требуемое инструкцией минимальное значение составляет 70 %, то на основании этого можно сделать более определенные выводы. Поэтому в ходе решения задачи многокритериальной оптимизации необходимо пользоваться параллельно обычными и нормализованными критериями.

Методика построения множества

Парето-оптимальных решений

Выделение Парето-оптимального подмножества – достаточно трудная задача, для которой пока не известен универсальный алгоритм. Однако для некоторых частных случаев такие алгоритмы известны, например, для случая линейной задачи векторной оптимизации существует обобщенный вариант симплекс-метода, который позволяет выделить все Парето-оптимальные крайние точки и неограниченные эффективные ребра. Однако в нашем случае он не подходит, так как некоторые из целевых функций являются нелинейными. В этом случае напрашивается решение, использующее идею полного просмотра всех возможных вариантов решений и выбора из них лучшего. Однако, естественно, что такой полный просмотр невозможен, так как количество точек просмотра бесконечно. Для того, чтобы уменьшить количество просматриваемых точек можно (конечно, в ущерб получаемого объема информации) каким-либо разумным способом организовать процедуру просмотра. На этой идее и основан метод решения проектно-конструкторских задач с противоречивыми критериями, предложенный И. М. Соболев и Р. Б. Статниковым и основанный на утверждении, что максимальное число просматриваемых точек при минимуме вычислений достигается, если точки выбираются из так называемой

ЛПТ-последовательности. Название ЛПТ-последовательность появилось как сокращение фразы "бесконечные последовательности точек, любой двоичный участок которых есть Пт-сетка". Таким образом, просматривая варианты в точках, соответствующих ЛПТ-последовательности и, вычисляя значения критериев в этих точках, можно принимать обоснованные решения. Для выделения среди полученных точек Парето-оптимальных используется метод, основанный на применении алгоритмов сортировки. Достоинством данного метода является отсутствие необходимости решения скалярных задач оптимизации, которые в некоторых случаях (сложные нелинейные функции с обилием разрывов и т.д.) требуют значительных затрат машинного времени. В нашем случае это не столь актуально, как в инженерных задачах, так как экстремумы всех использованных функций легко вычисляются.

Поэтому в качестве метода построения множества Парето был выбран приближенный графоаналитический метод Н. Н. Моисеева, который заключается в последовательном итеративном процессе решения простейших оптимизационных задач. В случае двух критериев он применяется следующим образом: сначала задаются начальными произвольными значениями критериев: $f_1 = c_1; f_2 = c_2$. Затем решаются две оптимизационные задачи:

$$1) \max f_1, f_2 = c_2; \quad 2) \max f_2, f_1 = c_1. \quad (62)$$

Решив эти две задачи находят точки a и b . Прямая, соединяющая эти две точки является областью Парето в первом приближении. Далее решаются две аналогичные задачи. При этом задаются значениями критериев: $f_1 = c_3; f_2 = c_4$. Затем решаются две оптимизационные задачи:

$$1) \max f_1, f_2 = c_4; \quad 2) \max f_2, f_1 = c_3. \quad (63)$$

Через полученные точки снова проводят прямые. После соединения точек c и d получают ломаную $acdb$, которая является областью Парето второго приближения. В большинстве случаев второе приближение является достаточным.

В случае большего числа критериев метод теряет наглядность, но может выполняться с помощью ЭВМ.

Важной проблемой является визуальное представление множества Парето. В случае двух критериев оно отображается линией на плоскости. В случае трех критериев множество Парето можно визуализировать поверхностью в пространстве, однако, в отличие от линии на плоскости сделать выбор на основании трехмерного графика достаточно трудно. Поэтому возможно применение альтернативного метода линий уровня, который можно обобщить на большее число критериев.

При построении множества Парето-оптимальных решений ввиду трудностей многомерной визуализации необходимо выбрать два – три критерия, наиболее актуальных в данный момент.

Скалярные методы решения задачи многокритериальной оптимизации

Методика построения множества Парето позволяет представить наиболее полную информацию о многокритериальной задаче оптимизации лицу, принимающему решение, без каких-либо предпосылок об относительной важности критериев. Однако данный метод достаточно громоздок и трудно применим в случае большого числа критериев (более трех). Поэтому на практике более широко применяются методы, позволяющие тем или иным способом привести решение задачи векторной оптимизации к скалярной.

Метод главного критерия

Наиболее простым и часто применяющимся методом является выделение одного критерия в качестве главного и перевод остальных критериев в разряд ограничений путем формулировки дополнительных ограничений на значения этих критериев. Конкретные значения данных дополнительных ограничений могут быть установлены, например, с помощью статистических методов, или экспертным путем на основании неформальных соображений. Вероятно, в большинстве ситуаций для банка основным критерием, подлежащим максимизации, будет являться показатель прибыльности (рентабельности), а на критерии, отражающие различные аспекты надежности, будут накладываться ограничения, так как конечной целью деятельности всякой коммерческой организации является получение прибыли, а увеличение надежности путем, например, чрезмерного повышения ликвидности выше разумных пределов не только не увеличит доверие клиентов и партнеров, но и может поставить под угрозу будущее состояние банка ввиду снижения прибыльности. Однако в некоторых ситуациях оправдано сосредоточение усилий на максимизации какого-либо другого критерия, помимо прибыльности. Так, в предвидении кризиса доверия к банковской системе разумной является максимизация ликвидности с целью удовлетворения массовых требований по возврату вкладов. В случае, если банк желает расширить свою ресурсную базу путем привлечения вкладов такой группы населения и хозяйственных агентов, которая при выборе банка ориентируется на его место в популярных банковских рейтингах, то следует максимизировать итоговый рейтинг банка по модели Кромонава, как наиболее популярной. В целом, метод приведения многокритериальной задачи к однокритериальной путем наложения дополнительных ограничений на менее важные критерии является широко распространенным ввиду своей понятности, простоты интерпретации результатов и невысоких требований к математической подготовке эксперта, программному обеспечению и быстродействию ЭВМ. Однако данному методу присущ ряд фундаментальных недостатков. Прежде всего, данный метод значительно упрощает структуру исходной задачи, не учитывает разницу в значениях критериев, переведенных в разряд ограничений. Кроме того, достаточно трудной задачей является формулирование ограничений на

значения менее важных критериев. Если задать слишком низкие ограничения, то полученная точка не обязательно будет Парето-оптимальной (в случае, если целевая функция имеет несколько экстремумов), а если слишком высокие, то значение целевой функции (главного критерия) в полученной точке будет слишком низким по сравнению с его абсолютно достижимым максимумом (без учета ограничений на другие критерии). Однако данный метод используется при построении Парето-оптимального множества по методике академика Моисеева.

Метод уступок

Улучшенной разновидностью метода перевода менее важных критериев в ограничения является метод последовательных уступок (называемый также методом оптимизации по последовательно применяемым критериям), предлагаемый прежде всего В. В. Подиновским в ряде работ. Его суть состоит в следующем. Проводится анализ относительной важности критериев и критерии располагаются и нумеруются в порядке убывания важности. Производится оптимизация по первому критерию и определяется его наибольшее значение f_1^* . Далее эксперт оценивает величину допустимого снижения (уступки) данного критерия $(f_1^* - \Delta f_1)$ и ищется оптимум второго по важности критерия и т.д. После оптимизации последнего по важности критерия при условии, что значение каждого критерия $k = \overline{1, K}$ должно быть не меньше $(f_k^* - \Delta f_k)$, $k = \overline{1, K}$, получаемые решения считаются оптимальными.

Достоинства данного метода в его простоте и наглядности. Важным преимуществом является возможность целенаправленного участия лица, принимающего решение в процессе оптимизации с учетом ранее полученных (на предыдущем этапе оптимизации) данных путем выбора величины уступки по каждому критерию.

Основным теоретическим недостатком данного метода является то, что на каждом шаге происходит усечение множества точек, оптимальных по Парето, отсюда в общем случае получившееся решение не оптимально по Парето, т.е. требуется дополнительное доказательство оптимальности по Парето данного решения, что является очень сложной процедурой. Иначе придется смириться с тем, что данное решение, хотя и удовлетворяет лицу, принимающее решение значениями всех критериев, но не обязательно является оптимальным. Однако на практике это не столь важно, так как в реальной ситуации ищут, как правило, не оптимальное, но «достаточно хорошее» решение. Вторым недостатком является сложность выбора и обоснования величин уступок по отдельным критериям, так как величины уступок не соизмеримы между собой ввиду различной экономической сущности разных критериев. Однако от второго недостатка можно избавиться применением нормализации критериев.

Свертка критериев

Другая очень распространенная группа методов скаляризации векторной задачи математического программирования – свертка критериев.

Существует большое количество разных видов сверток [11, 12]. Теоретически все они базируются на подходе, связанном с понятием функции полезности лица, принимающего решение. При данном подходе предполагается, что лицо, принимающее решение, всегда имеет функцию полезности, независимо от того, может ли лицо, принимающее решение задать ее в явном виде (т.е. дать ее математическое описание). Эта функция отображает векторы критериев на действительную прямую так, что большее значение на этой прямой соответствует более предпочтительному вектору критериев. Смысл разных сверток состоит в том, чтобы из нескольких критериев получить один «коэффициент качества» (сводный критерий), приближенно моделируя таким образом неизвестную (не заданную в явном виде) функцию полезности лица, принимающего решение. Наиболее популярной сверткой является метод взвешенных сумм с точечным оцениванием весов. При этом задается вектор весовых коэффициентов критериев, характеризующий относительную важность того или иного критерия:

$$A = \{a_k, k = \overline{1, K}\}. \quad (64)$$

Весовые коэффициенты обычно используются в нормированном виде и удовлетворяют равенству:

$$\sum_{k=1}^K a_k = 1, a_k \geq 0, \forall k \in K, \quad (65)$$

т.е. предполагается, что весовые коэффициенты неотрицательны. Каждый критерий умножается на свой весовой коэффициент, а затем все взвешенные критерии суммируются и образуют взвешенную целевую функцию, значение которой интерпретируются как «коэффициент качества» полученного решения. Полученная скаляризованная функция максимизируется на допустимой области ограничений.

Получается однокритериальная (скалярная) задача математического программирования:

$$F^0 = \max \sum_{k=1}^K a_k f_k(X). \quad (66)$$

В результате решения данной задачи получается точка оптимума X^0 .

Основным достоинством данной свертки является то, что с ней связаны классические достаточные и необходимые условия оптимальности по Парето (теоремы Карлина).

Теорема Карлина 1.

В выпуклой задаче многокритериальной оптимизации точка $X^0 \in S$ оптимальна по Парето, если существует вектор весовых коэффициентов $A^0 = \{a_k^0 \geq 0, k = \overline{1, K}\}$, для которого выполняется соотношение:

$$\sum_{k=1}^K a_k^0 f_k^0(X^0) = \max_{\substack{X \in S \\ a^0=1}} \sum_{k=1}^K a_k^0 f_k(X). \quad (67)$$

Теорема Карлина 2.

Если в выпуклой задаче многокритериальной оптимизации точка $X^0 \in S$ Парето-оптимальна, то существует вектор весовых коэффициентов $A^0 = \{a_k^0 \geq 0, k = \overline{1, K}\}$, для которого выполняется соотношение:

$$\sum_{k=1}^K a_k^0 f_k^0(X^0) = \max_{\substack{X \in S \\ a^0=1}} \sum_{k=1}^K a_k^0 f_k(X). \quad (68)$$

Согласно данным теоремам, данную свертку можно использовать для получения Парето-оптимальных точек.

Примером данной свертки может служить итоговый рейтинг надежности банка Кромонава, полученный как аддитивная свертка ряда коэффициентов. Достоинством данного метода является то, что он согласно теореме Карлина генерирует Парето-оптимальные точки. Однако ему присущ целый ряд фундаментальных недостатков. Во-первых, неявная функция полезности лица, принимающего решения, как правило, нелинейна, поэтому «истинные» веса критериев (т.е. такие веса, при которых градиент взвешенной целевой функции совпадает по направлению в градиентом функции полезности) будут меняться от точки к точке, поэтому можно говорить лишь о локально подходящих весах, кроме того, часто лицо, принимающее решение вообще не может задать весовые коэффициенты. Во-вторых, далеко не всегда потеря качества по одному из критериев компенсируется приращением качества по другому. Поэтому полученное решение, оптимальное в смысле единого суммарного критерия, может характеризоваться низким качеством по ряду частных критериев и быть поэтому абсолютно неприемлемым. В-третьих, полученное решение часто бывает неустойчиво, т.е. малым приращениям весовых коэффициентов соответствуют большие приращения целевых функций. В-четвертых, свертка критериев разной физической природы не позволяет интерпретировать значение взвешенной целевой функции. В-пятых, значительные затруднения могут возникнуть в случае сильной корреляции между критериями.

Некоторые из вышеперечисленных недостатков могут быть скорректированы. Так, в случае разной физической (экономической) природы критериев возможна их нормализация и последующая свертка нормализованных критериев. Чтобы исключить неприемлемо низкие значения отдельных критериев, можно наложить дополнительные ограничения на эти критерии.

Другим методом борьбы с данным недостатком – неприемлемо низкими значениями отдельных критериев при хорошем значении суммарного критерия – является применение свертки не аддитивного, а мультипликативного вида:

$$F^0 = \max \prod_{k \in K} (a_k f_k(X))^{b_k}. \quad (69)$$

Однако данная свертка не получила большого распространения ввиду того, что существуют аналогичные, но более перспективные виды свертки.

Так, существует свертка вида:

$$\min F^0 = \sum_{k=1}^K \left(\frac{f_k^* - f_k(X)}{f_k^*} \right)^p. \quad (70)$$

Наиболее широкое применение данная свертка получила при $p = 2$, которая трактуется как минимизация суммы квадратов относительных отклонений функционалов от своих достижимых оптимальных значений. Данная точка в случае равноценности критериев показывает решение, наиболее близкое к недостижимой «идеальной» точке (в которой все критерии принимают свое максимальное значение). Однако данной свертке также свойственен следующий распространенный недостаток: «хорошее» значение сводного критерия достигается ценой низких значений некоторых частных критериев.

Методики, основанные на гарантированном результате

Данный недостаток отсутствует в методиках, основанных на гарантированном результате (максимине, минимаксе). Данный принцип впервые был предложен Карлиным [19] в следующей постановке:

$$\max_X \min_k F(X) = \{f_k, k = \overline{1, K}\}. \quad (71)$$

Данная задача называется максимизацией минимальной компоненты. Но, так как критерии часто измеряются в разных единицах, то не представляется возможным сравнивать критерии между собой и вести совместную оптимизацию.

Машуниным был предложен усовершенствованный вариант данной методики, основанный на использовании нормализации критериев.

Машунин вводит понятие уровня λ -нижней из относительных оценок:

$$\lambda = \min_{k \in K} \lambda_k(X) \quad (72)$$

и преобразует максиминную задачу

$$\lambda^0 = \max_{X \in S} \min_{k \in K} \lambda_k(X) \quad (73)$$

в экстремальную задачу

$$\lambda^0 = \max_{X \in S} \lambda, \lambda \leq \lambda_k(X), k = \overline{1, K}. \quad (74)$$

Данная задача является формализованным представлением принципа максимальной эффективности.

Методика, основанная на принципе максимина, позволяет оценить расположение условного центра многомерного множества Парето. Применение данного метода полезно даже в условиях задачи с двумя или тремя критериями, когда возможна визуализация множества Парето, так как она дает дополнительную информацию о возможностях компромисса между критериями.

2.6.2.7 ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧИ ОПТИМАЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ

Для иллюстрации изложенных выше теоретических положений были решены задачи (38 – 41, 46 – 48). Одними из основных требований при решении задачи оперативного управления банковскими активами являются скорость расчетов и удобная для анализа форма предоставления результатов.

Описанные выше методики, реализованные в среде электронных таблиц Excel 7.0, в основном соответствуют данным требованиям. Непосредственно затрачиваемое на расчеты машинное время не превышает десятков секунд, а основная часть времени тратится на диалог с пользователем. Для расчетов использовался реальный баланс банка, при этом сумма свободных средств $S = 12\,750$ тыс. р., а в качестве возможных направлений вложений свободных средств рассматривались:

x_1 – межбанковские кредиты на срок от 31 до 90 дней ($d_1 = 25$ % годовых);

x_2 – кредитование негосударственных коммерческих предприятий и организаций на срок от 31 до 90 дней ($d_2 = 33$ % годовых);

x_3 – кредитование негосударственных коммерческих предприятий и организаций на срок от 91 до 180 дней ($d_3 = 36$ % годовых);

x_4 – размещение средств на корреспондентском счете в банке-корреспонденте ($d_4 = 15$ % годовых).

Кроме того, исходя из реальных заявок на кредиты, на параметры вектора \bar{x} были наложены ограничения:

$$x_1 \leq 2000 \text{ тыс. р.};$$

$$x_2 \leq 7000 \text{ тыс. р.};$$

$$x_3 \leq 1400 \text{ тыс. р.}$$

Решение задач (38 – 41) при $r = 8,7$ % дало следующие результаты:

$$\max_{\bar{x}} H2(\bar{x}) = 84,8 \text{ \%}. \quad (75)$$

При этом

$$x_{01} = 0;$$

$$x_{02} = 0;$$

$$x_{03} = 1373;$$

$$H1 = 56 \text{ \%};$$

$$H4 = 1,5 \text{ \%}.$$

$$\max_{\bar{x}} H3(\bar{x}) = 78,7 \text{ \%}; \quad (76)$$

$$x_{01} = 0;$$

$$x_{02} = 0;$$

$$x_{03} = 0;$$

$$H1 = 54 \text{ \%};$$

$$H4 = 1,5 \text{ \%}.$$

$$\max_{\bar{x}} H5(\bar{x}) = 48,37 \text{ \%}; \quad (77)$$

$$x_{01} = 0;$$

$$x_{02} = 0;$$

$$x_{03} = 0;$$

$$H1 = 54 \text{ \%};$$

$$H4 = 1,5 \text{ \%}.$$

Это подтверждает тот факт, что критерии $H3$ и $H5$ достигают максимума в одной и той же точке. Задача оптимизации норматива $H4$ не ставилась, поскольку, для небольшого банка в современных экономических условиях задача управления долгосрочными кредитами не является актуальной ввиду очень высокого уровня рисков.

Решим задачу максимизации критерия Кромонава N (40) при тех же ограничениях:

$$\max_{\bar{x}} N(\bar{x}) = 76,9 \text{ \%}; \quad (78)$$

$$x_{01} = 0;$$

$$x_{02} = 0;$$

$$x_{03} = 0.$$

Задача максимизации рентабельности R_3 при тех же ограничениях (41):

$$\max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}) = 12,3 \text{ \%}; \quad (79)$$

$$x_{01} = 0;$$

$$x_{02} = 391;$$

$$x_{03} = 1400;$$

$$x_{04} = 6471.$$

Как было указано выше, главная цель, стоящая перед банком – максимизация доходности при одновременной максимизации надежности (минимизации риска). В качестве показателя доходности используется рентабельность активов $R_3(\bar{x})$, а в качестве интегрального показателя надежности – обобщенный критерий Кромонава $N(\bar{x})$ – задача (48).

Чтобы получить крайние точки множества Парето, вначале максимизируем данные критерии по отдельности, без ограничений на другой критерий:

$$\left. \begin{aligned} \max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}) &= 12,34 \% ; \\ \text{При этом } N &= 35,76 \% ; \\ \text{Максимизируем второй критерий :} \\ \max_{\bar{x}} N(\bar{x}) &= 76,9 \% ; \\ \text{При этом } R_3 &= 7,58 \% . \end{aligned} \right\} \quad (80)$$

Прямая, проведенная через данные две точки, представляет собой множество Парето в первом приближении (рис. 4).

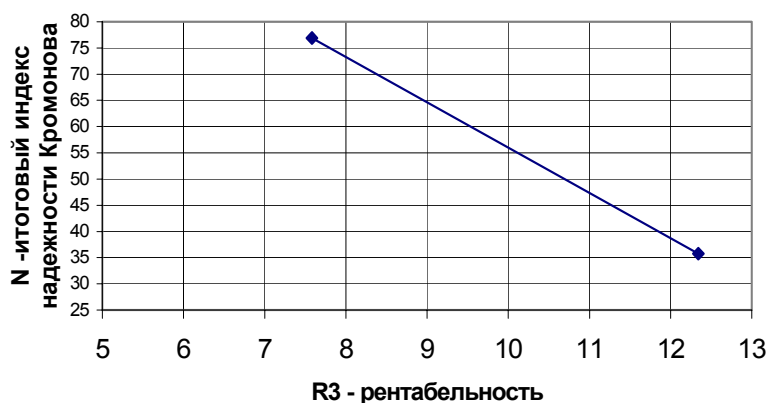


Рис. 4 Множество эффективных точек по критериям R_3 и N . Первое приближение

Для его уточнения рассчитаем еще несколько точек.

$$\left. \begin{aligned} \text{Максимизируем критерий } R_3(\bar{x}) \text{ при ограничении } N(\bar{x}) \geq a; \\ a = 50 \quad \max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}) &= 10,76 \% ; \\ a = 65 \quad \max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}) &= 9,34 \% ; \\ \text{Максимизируем критерий } N(\bar{x}) \text{ при ограничении } R_3(\bar{x}) \geq b; \\ b = 8 \% \quad \max_{\bar{x}} N(\bar{x}) &= 74,49 \% ; \\ b = 11 \% \quad \max_{\bar{x}} N(\bar{x}) &= 47,69 \% . \end{aligned} \right\} \quad (81)$$

Очевидно, что график на рис. 5 является почти линейным. Чтобы подтвердить это, добавим к нему средствами Excel аппроксимирующую линию тренда (рис. 6).

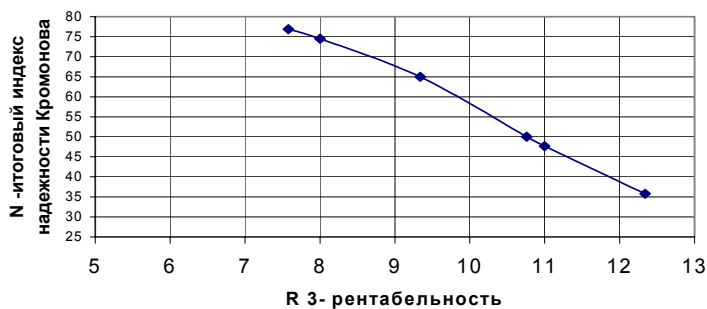
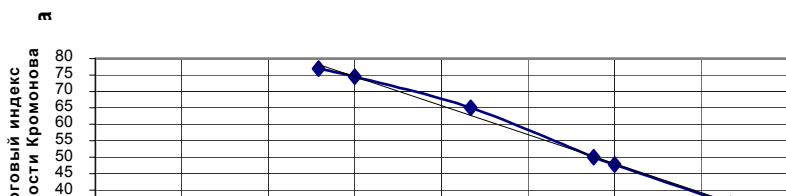


Рис. 5 Множество Парето



5 6 7 8 9 10 11 12 13

R3-рентабельность

Рис. 6 Уточненное множество Парето с линией тренда

Как видно из приведенного на графике уравнения регрессии с коэффициентом детерминации, равным 0,9946, с учетом ошибок округления можно утверждать, что множество Парето практически линейно в данном случае. Данный график и уравнение регрессии позволяют ответить на вопрос: На какое максимальное значение рейтинга Кромонава мы можем рассчитывать при заданном уровне рентабельности и, наоборот, на какое максимальное значение рентабельности мы можем рассчитывать при соблюдении заданного коэффициента надежности ?

В данном случае экспертным путем была выбрана точка с координатами:

$$R_3 = 10 \%, N = 60.$$

Для получения точки в пространстве решений, соответствующей данной точке в пространстве критериев, необходимо решить задачу оптимизации по одному из критериев, зафиксировав другой на желаемом уровне в качестве ограничения, в данном случае $\max N(\bar{x})$ при ограничении $R_3(\bar{x}) \geq 10 \%$.

Решением данной задачи оптимизации будет уже известный критериальный вектор $R_3 = 10 \%, N = 60$ однако программа выдаст соответствующее ему распределение средств по счетам:

$$\begin{aligned} x_{01} &= 0; \\ x_{02} &= 0; \\ x_{03} &= 1296; \\ x_{04} &= 4505. \end{aligned}$$

В случае, когда перед банком стоит задача повышения ликвидности, возможна постановка соответствующей оптимизационной задачи (46). Множество Парето строится аналогично предыдущему случаю. Вначале мы максимизируем критерии $H2(\bar{x})$ и $H3(\bar{x})$ по отдельности без дополнительных ограничений на значение другого критерия (очевидно, с соблюдением ограничений, установленных в инструкции Банка России на данные показатели 20 % и 70 % соответственно – см. общий список ограничений, используемых при всех задачах оптимизации). Однако очевидно, что без наложения дополнительного ограничения на величину рентабельности компьютер максимизирует ликвидность, сосредоточив все свободные средства на не приносящем дохода, но абсолютно ликвидном корсчете в Банке России. Поэтому необходимо наложить дополнительное ограничение на рентабельность, допустим, $R_3 \geq 8 \%$.

$$\left. \begin{aligned} &\text{Максимизир уем критерий H2} \\ &\max_{\bar{x}} H2(\bar{x}) = 90,28 \%, \text{ при этом } H3 = 76,18 \%. \\ &\text{Максимизир уем критерий H3} \\ &\max_{\bar{x}} H3(\bar{x}) = 78,66 \%, \text{ при этом } H2 = 85,72 \%. \end{aligned} \right\} \quad (82)$$

Построим множество Парето в первом приближении (рис. 7).

Для его уточнения рассчитаем еще две точки.

Максимизируем критерий H2 при ограничении $H3 \geq 77,5 \%$

$$\left. \begin{aligned} &\text{Максимизир уем критерий H2 при ограничени и } H3 \geq 77,5 \% \\ &\max_{\bar{x}} H2(\bar{x}) = 87,87 \%, \text{ при этом } H3 = 77,5 \%. \\ &\text{Максимизир уем критерий H3 при ограничени и } H2 \geq 89 \% \\ &\max_{\bar{x}} H3(\bar{x}) = 76,88 \%, \text{ при этом } H2 = 89 \%. \end{aligned} \right\} \quad (83)$$

Построим множество Парето в втором приближении (рис. 8).

На графике очевиден линейный характер множества Парето. Для подтверждения этого добавим линию тренда (рис. 9).

Линейный характер множества Парето полностью подтверждается результатами регрессионного анализа: коэффициент детерминации равен 1.

Это может быть объяснено следующим образом: обе целевые функции линейные, все ограничения также линейные, за исключением норматива H1, однако данное ограничение не становилось активным ни разу (достижимый минимум по данному нормативу составил 51 % при норме более 11 %).

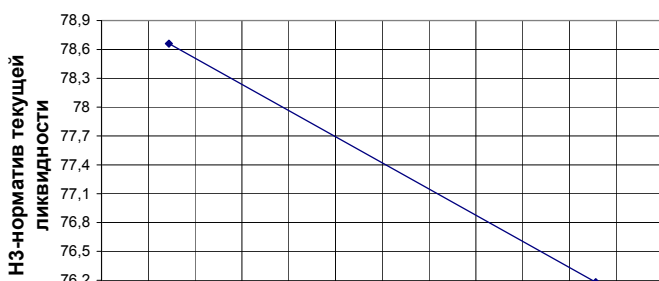


Рис. 7 Множество Парето-оптимальных решений по критериям Н2, Н3

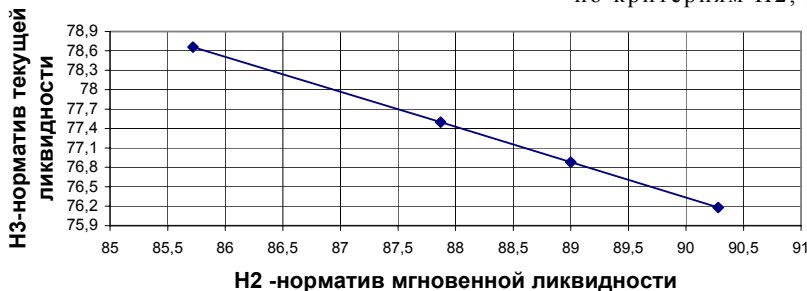


Рис. 8 Множество Парето по критериям Н2, Н3. Второе приближение

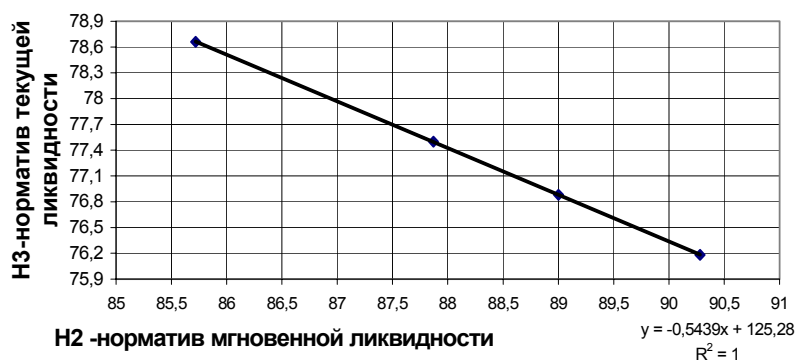


Рис. 9 Множество Парето по критериям Н2, Н3. Второе приближение с линией тренда

Поэтому при дальнейшем решении задачи оптимизации можно ограничиться расчетом двух точек.

В данном случае экспертом была выбрана точка с координатами Н2 = 86 % Н3 = 78,5 %. Ей соответствует следующее распределение средств по счетам:

$$\begin{aligned} x_{01} &= 0; \\ x_{02} &= 0; \\ x_{03} &= 0. \end{aligned}$$

Хотя оптимизация ликвидности сама по себе является важной задачей для банка, однако без учета достигаемой при этом рентабельности она не имеет большого практического значения. Необходимо решение оптимизационной задачи по трем критериям: R_3 , Н2, Н3. Для решения данной задачи также применяется метод академика Моисеева. Фиксируются на разных уровнях критерии Н2, Н3 и максимизируется критерий R_3 . Получаем ряд точек в трехмерном пространстве. Для визуализации множества Парето в трехмерном пространстве используются возможности программы Matlab [16]. На первом этапе проводится интерполяция на неравномерной сетке (функция `griddata`, метод `cubic` – кубическая интерполяция на основе триангуляции Делоне). На втором этапе строится график с использованием функции `mesh` – трехмерная сетчатая поверхность (рис. 10).

Данный график позволяет эксперту выбрать любую оптимальную, по его мнению, точку в пространстве критериев. Допустим, выбрана точка с координатами $R_3 = 12,1$; Н2 = 21 %; Н3 = 72 %.

Необходимо найти соответствующую данному критериальному вектору точку в пространстве решений. Для этого необходимо решить следующую задачу оптимизации:

$$\max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}) \text{ при ограничениях: } Н2 \geq 21 \%, Н3 \geq 72 \%.$$

Получаем исходный критериальный вектор ($R_3 = 12,1$; Н2 = 21;

Н3 = 72) при следующем распределении

средств по счетам:

$$\begin{aligned} x_{01} &= 0; \\ x_{02} &= 0; \\ x_{03} &= 1400; \\ x_{04} &= 6726. \end{aligned}$$

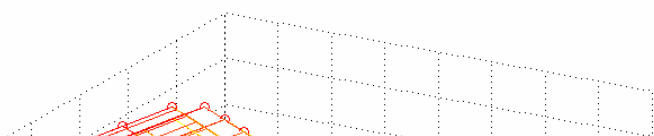


Рис. 10 Множество Парето по трем критериям: H2, H3, R3

В случае необходимости принятия решения по многим критериям построение множества Парето в графическом виде затруднено или невозможно, поэтому следует применять различные виды сверток. Как было показано выше (гл. 2.3.3) наиболее приемлемым видом свертки является максиминная свертка Машунина. Применим данную свертку при решении задачи оптимизации по 4 критериям: R_3 , H2, H3, N (где λR_3 , $\lambda H2$, $\lambda H3$, λN – относительные уровни по соответствующим критериям (т.е. нормализованные критерии):

$$\lambda^0 = \max \min(\lambda R_3(\bar{x}), \lambda H2(\bar{x}), \lambda H3(\bar{x}), \lambda N(\bar{x})), \quad (84)$$

получается решение:

$$\lambda^0 = 0,48.$$

Данный показатель показывает, что в данной точке все критерии достигают как минимум 48 % от своих максимально возможных значений.

В данной точке отдельные критерии принимают следующие значения:

$$\begin{aligned} R_3 &= 9,85 \% \text{ (относительная оценка } 0,48); \\ N &= 55,3 \text{ (} 0,48); \\ H2 &= 59,55 \text{ (} 0,53); \\ H3 &= 74,12 \text{ (} 0,58). \end{aligned}$$

При следующем распределении активов по счетам:

$$\begin{aligned} x_{01} &= 0; \\ x_{02} &= 0; \\ x_{03} &= 1296; \\ x_{04} &= 4505. \end{aligned}$$

Данная точка показывает ориентировочное компромиссное решение, в котором все критерии имеют достаточно высокие значения. На основе значения этой компромиссной точки один из критериев, чье значение наиболее далеко от критического, можно с некоторой уступкой перевести в разряд ограничений, а по остальным трем критериям построить множество Парето для дальнейшего анализа. Данный метод пригоден прежде всего для предварительного отбора критериев, чьи средние значения наиболее близки к критическим, и перевода менее критичных критериев в разряд ограничений.

Для исследования возможностей компромисса между критериями при наличии большого числа критериев можно использовать и другие методы. Так, для определения точки в области допустимых значений, чей критериальный вектор наиболее близок к недостижимому вектору, в котором все критерии принимают максимально возможные значения, возможно применение свертки по методу наименьших квадратов.

Задача ставится в виде:

$$\min F^0 = \left(\frac{R_3^* - R_3(\bar{x})}{R_3^*} \right)^2 + \left(\frac{N^* - N(\bar{x})}{N^*} \right)^2 + \left(\frac{H3^* - H3(\bar{x})}{H3^*} \right)^2. \quad (85)$$

$\min F^0 = 0,76$ при следующих значениях критериев:

$$\begin{aligned} R_3 &= 8,75 \% \text{ (относительная оценка } 0,24); \\ N &= 63,58 \text{ (} 0,68); \\ H2 &= 73,84 \% \text{ (} 0,73); \\ H3 &= 77,5 \% \text{ (} 0,86). \end{aligned}$$

В нашем примере один из важнейших, если не важнейший для банка критерий – рентабельность – достигает лишь 24 % от максимально возможного. Ввиду того, что при использовании данной свертки хорошее значение сводного критерия

может быть достигнуто при низком значении отдельных критериев, данную свертку логично применять в ситуации, когда критерии в определенной степени взаимозаменяемы и далеки от своих критических значений.

В случае, когда эксперт имеет количественную оценку в виде весов относительной важности критериев, может быть применена следующая мультипликативная свертка четырех нормализованных критериев – рентабельности $R_3(\bar{x})$, сводного индекса надежности Кромонава $N(\bar{x})$, коэффициента текущей ликвидности $H2(\bar{x})$ и коэффициента мгновенной ликвидности $H3(\bar{x})$ с весами, соответственно, $\beta R_3 = 1,2$; $\beta N = 1$; $\beta H2 = 0,8$; $\beta H3 = 0,7$:

$$F^0 = (R_3(X))^{1,2} + (N(X))^1 + (H2(X))^{0,7} + (H3(X))^{0,8}; \quad (86)$$

$$\max F^0 = 0,099 .$$

Данная величина не несет никакого физического смысла, а просто показывает одну точку – претендента на оптимальное решение, в которой значения отдельных критериев составили: $R_3 = 9,1\%$ (0,31 – относительная оценка), $N = 58,06$ (0,54), $H2 = 64,4\%$ (0,6), $H3 = 78,67\%$ (0,59). Содержательная интерпретация данной величины затруднена по сравнению с вышеописанными свертками.

В случае большого числа ранжированных по важности критериев может использоваться метод последовательных уступок.

Например, расположим по значимости наши критерии следующим образом: наиболее важным является R_3 – рентабельность, затем N – сводный рейтинг надежности Кромонава, далее $H2$ – норматив мгновенной ликвидности, $H3$ – норматив текущей ликвидности. Максимизируем первый критерий:

$$\max_{\bar{x}} R_3(\bar{x}) = 12,34\% .$$

Допустим, что банк считает возможной уступку по данному критерию 2,34%, т.е. требуемое значение по данному критерию не менее 10%. Формулируется дополнительное ограничение $R_3 \geq 10\%$ и при этом ограничении максимизируется второй по значимости критерий – обобщенный индекс надежности Кромонава:

$$\max_{\bar{x}} N(\bar{x}) = 57,65\% .$$

Банк соглашается на уступку по этому критерию в размере 17,65 и формулирует дополнительное ограничение: $N \geq 40$. При двух дополнительных ограничениях максимизируется третий критерий:

$$\max_{\bar{x}} H2(\bar{x}) = 63,75\% .$$

По этому критерию допускается уступка в 33,75% и добавляется ограничение $H2 \geq 30\%$. При всех дополнительных ограничениях максимизируется следующий по значимости критерий $H3$ – норматив текущей ликвидности:

$$\max_{\bar{x}} H3(\bar{x}) = 78,67\% .$$

Таким образом, получена компромиссная (не обязательно Парето-оптимальная) точка со следующими параметрами критериального вектора: $R_3 = 10\%$, $N = 40$, $H2 = 30\%$, $H3 = 78,67\%$.

В данной точке используется следующее распределение активов:

$$\begin{aligned} x_{01} &= 0; \\ x_{02} &= 0; \\ x_{03} &= 1287; \\ x_{04} &= 3505. \end{aligned}$$

Данный метод наиболее эффективен, когда у эксперта имеются четкие представления о значимости критериев и их допустимых величинах.

2.6.2.8 ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МЕТОДИК ОПТИМИЗАЦИИ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМ

Использование методик оценки риска вложений в активы

Дополнительным средством повышения качества управления активами является введение в модель дополнительных показателей, характеризующих риск вложений в конкретные активы. Существует несколько подходов к оценке рискованности вложений. Наиболее простой и легко интегрируемый в вышеприведенную модель управления активами метод – использование β -коэффициентов доходности активов. Этот коэффициент показывает связь изменений одной величины с изменениями другой. В финансах β -коэффициент применяется для оценки степени колебания доходности актива по сравнению со среднерыночной доходностью или каким-либо другим средним показателем и вычисляется по формуле:

$$\beta_i = \frac{r_{i,m} \sigma_i}{\sigma_m}, \quad (87)$$

где r – коэффициент корреляции между доходностями актива i и рынка в целом m ; $\sigma_{i,m}$ – среднеквадратические отклонения (СКО) доходностей.

Если данный коэффициент равен 1, это означает, что доходность данного актива колеблется в строгом соответствии с доходностью рынка в целом (т.е. актив обладает средней степенью риска), если больше 1 – доходность актива колеблется в том же направлении, что и доходность рынка в целом, но с большей амплитудой (т.е. актив обладает высокой степенью риска), если меньше 1, то доходность актива колеблется в том же направлении, что и доходность рынка в целом, но с меньшей амплитудой (степень риска невысока), если коэффициент отрицателен – то доходность актива колеблется в противофазе с доходностью рынка в целом. β -коэффициент портфеля активов может быть рассчитан как средневзвешенный из коэффициентов составляющих портфеля и служит мерой риска портфеля. Идеальным является β -коэффициент портфеля, равный 0. Это означает, что средняя доходность банковского портфеля активов в целом не связана с колебаниями экономической конъюнктуры. Поскольку единичный риск конкретных активов взаимно компенсируется с повышением степени диверсификации портфеля, то такой портфель в целом можно считать практически безрисковым. Для применения данного метода необходимо иметь статистические данные об исторической (за последние несколько лет) доходности различных видов активов и средней рентабельности работающих активов в банковской системе в целом. На основании этих данных в любой статистической программе или в Excel 7.0 средствами модуля «Пакет анализа» вычисляются среднеквадратичные отклонения и корреляции, используемые в формуле, и рассчитываются β -коэффициенты активов. Далее рассчитывается средневзвешенный β -коэффициент портфеля в целом и данный коэффициент рассматривается как один из критериев в многокритериальной задаче оптимизации.

Одним из наиболее перспективных методов оценки рискованности кредитов является использование вероятностного моделирования [21]. При этом используются следующие основные понятия:

Модельными периодами называются отрезки одинаковой длины, на которые разбита временная ось. В качестве длины этих периодов можно взять месяц, день или часть дня. Поскольку время в данной модели измеряется модельными периодами, выражение «момент времени» означает (если не оговорено иное) номер модельного периода. Например, «момент t » означает «модельный период с номером t ».

Процентные ставки для удобства выражаются в долях, а не в процентах, при этом ставка (доля) соответствует модельному периоду: если в модели фигурирует ставка p , то это означает, что в счет процентов нужно платить долю p от вложенной суммы за каждый модельный период.

Кредитный портфель характеризуется следующими величинами:

$A(t)$ – сумма (остаток) кредитов на момент t без учета просроченных активов;

$AD(t, h)$ – сумма кредитов, размещенных в модельном периоде t на срок h , т.е. с погашением в период $(t + h)$;

$\Pi(t)$ – сумма просроченных платежей по процентам и основному долгу на момент t , т.е. сумма требований банка, которые к моменту t еще не исполнены, но срок их исполнения к этому моменту уже наступил;

$p(t, h)$ – процентная ставка, под которую в период t размещаются кредиты на срок h .

Взаимосвязь между A и AD проявляется в следующем виде:

$$A(t) = \sum_h \sum_{u=t-h+1}^t AD(u, h), \quad (88)$$

где A и Π – это величины типа «остаток»; AD – величина типа «оборот» за период. Первые две не зависят от длины модельного периода, третья же – зависит.

Долевые характеристики портфеля кредитов

Предположим, что проценты по кредитам выплачиваются каждый период. В этих условиях сумма $S_n(t)$ плановых поступлений в период t вычисляется по нижеследующей формуле:

$$S_n(t) = \sum_h \left[\sum_{u=t-h}^{t-1} AD(u, h)p(u, h) + AD(t-h, h) \right]. \quad (89)$$

При каждом h первое слагаемое соответствует процентным платежам, а второе – возврату основного долга. Неоплаченная в период t часть этой суммы добавляется к просроченным платежам.

Фактические поступления $S_{\Phi}(t)$ образуются за счет той части плановых поступлений, которая исполняется вовремя, и за счет платежей по просроченным требованиям:

$$S_{\Phi}(t) = \mu(t) S_n(t) + \nu(t) \Pi(t-1), \quad (90)$$

где $\mu(t)$ – доля исполнения плановых платежей в период t ; $\nu(t)$ – доля от суммы просроченных требований, соответствующая поступившим в течение периода t платежам в счет оплаты просроченных требований.

Просроченные требования со временем либо оплачиваются, либо списываются ввиду бесперспективности их взыскания.

Пусть $y(t)$ – это доля от суммы просроченных платежей, соответствующая долгам, списанным в течение периода t , тогда:

$$\Pi(t) = \Pi(t-1) - [\nu(t) + y(t)] \Pi(t-1) + [1 - \mu(t)] S_n(t). \quad (91)$$

Второе слагаемое в правой части уравнения соответствует уменьшению объема просроченных требований за счет их взыскания и списания, третье слагаемое – пополнение за счет неисполненных в период t плановых платежей.

Величины $\mu(t)$, $\nu(t)$ и $y(t)$ назовем долевыми характеристиками качества портфеля в период t . Первая характеристика соответствует размещаемым кредитам, две другие характеризуют просроченные требования. Очевидно, что их значения лежат в интервале от 0 до 1, причем:

$$\nu(t) + y(t) < 1. \quad (92)$$

Что происходит после момента t с запланированными на период t платежами? К концу t -го периода остается непоплаченной сумма $[1 - \mu(t)] S_n(t)$. В течение $(t + 1)$ -го периода из этой суммы доля $v(t + 1)$ оплачивается, а доля $y(t + 1)$ списывается. В результате не определенной остается сумма:

$$[1 - \mu(t)] [1 - v(t + 1) - y(t + 1)] S_n(t). \quad (93)$$

Рассуждая аналогично для последующих периодов, мы получаем, что через u периодов сумма $\Pi(t, t + u)$ требований, которые были запланированы на период t , но к концу периода $t + u$ не были исполнены или списаны, составит:

$$\Pi(t, t + u) = [1 - \mu(t)] \prod_{i=1}^u [1 - v(t + i) - \gamma(t + i)] S_n(t). \quad (94)$$

Отсюда получаем формулу для вычисления $\Pi(t)$:

$$\begin{aligned} \Pi(t) &= \sum_{u=0}^{\infty} \Pi(t - u, t) = \\ &= \sum_{u=0}^{\infty} \left\{ [1 - \mu(t - u)] \prod_{i=1}^u [1 - v(t - u + i) - \gamma(t - u + i)] S_n(t - u) \right\}. \end{aligned} \quad (95)$$

В сравнении с этой формулой соотношение (93) дает лишь рекуррентную процедуру расчета $\Pi(t)$.

Доход $D(t)$ в период t определяется как сумма полученных в этом периоде процентов и просроченных требований за вычетом потерь от неисполнения требований по основному долгу. Формально доход можно записать так:

$$D(t) = \mu(t) \sum_h \sum_{u=t-h}^{t-1} A \Delta(u, h) p(u, h) + v(t) \Pi(t-1) - [1 - \mu(t)] \sum_h A \Delta(t-h, h). \quad (96)$$

Случай однородного стационарного портфеля

Рассмотрим частный случай, когда портфель кредитов является однородным и стационарным. Однородность здесь означает, что все кредиты выдаются на одинаковый срок (обозначим его через L). Стационарность предполагает такое управление портфелем, при котором качество кредитов и процентные ставки неизменны и общая сумма кредитов поддерживается на одинаковом уровне, т.е. для всех t :

$$\mu(t) = \mu, \quad v(t) = v, \quad y(t) = y, \quad (97)$$

$$p(t, L) = p, \quad A(t) = A, \quad A \Delta(t, L) = A/L. \quad (98)$$

При таких условиях сумма плановых платежей тоже будет неизменной и в соответствии с формулой (91) составит:

$$S_n = Ap + A/L. \quad (99)$$

Постоянной во времени будет и сумма просроченных платежей. Ее можно непосредственно вычислить по формуле (92) или получить из уравнения (91) (если в нем $\Pi(t) = \Pi(t - 1) = \Pi$):

$$\Pi = A \left(p + \frac{1}{L} \right) \frac{1 - \mu}{v + \gamma}. \quad (100)$$

Отношение чистого дохода к активам в каждом периоде одинаковое и в соответствии с (97) вычисляется по формуле:

$$D/A = p\mu + \Pi v/A - (1 - \mu)/L. \quad (101)$$

Подставляя значение для Π , получаем:

$$D/A = p - (p + 1/L)(1 - \mu)y/(n + y). \quad (102)$$

Качество портфеля и долевые характеристики.

Предположим теперь, что имеется второй однородный стационарный портфель из кредитов на срок h , величина и качество которого совпадают с первым. Равенство качества означает равенство чистой доходности при равенстве процентных ставок. Приравняв доходности при этих условиях, получаем:

$$(p + 1/L)(1 - \mu)v/(v + g) = (p + 1/h)(1 - \mu_h)y_h/(v_h + y_h), \quad (103)$$

где μ_h, y_h, v_h – долевые характеристики второго портфеля.

Таким образом, качество портфеля как таковое и значения долевых характеристик – не одно и то же. Уровень качества однородного стационарного портфеля определяется следующей величиной:

$$(p + 1/h)(1 - h)y_h/(v_h + y_h). \quad (104)$$

У портфелей с одинаковым качеством, но разными сроками долевые характеристики различны. Это неудобно, поэтому желательно ввести параметры качества, которые не зависят от срока. Для этого зафиксируем некий срок L в качестве

эталонного, а долевые характеристики соответствующего эталонного портфеля будем считать параметрами качества. Если дополнительно предположить, что долевые характеристики просроченных платежей – одинаковые у всех портфелей, то доля μ_h определяется через параметр качества по формуле:

$$\mu_h = 1 - (p + 1/L)(1 - \mu)/(p + 1/h). \quad (105)$$

В качестве эталонного образца удобно взять портфель из бессрочных кредитов ($L = \infty$), поскольку бесконечный срок не связан с выбором масштаба измерения времени (т.е. длины модельного периода). При таком эталоне получаем следующую формулу:

$$\mu_h = (\mu p h + 1)/(p h + 1), \quad (106)$$

где μ – параметр качества кредитов; p – процентная ставка размещения кредитов; h – срок размещения кредитов; μ_h – долевая характеристика (доля планового исполнения платежей заемщиками).

Допустим теперь, что модельный период не совпадает с интервалом между выплатами процентов. Тогда вместо p и h в (106) мы должны указать ставку одного процентного платежа Δp и длину срока размещения, выраженную в количестве интервалов между платежами (что равно количеству процентных платежей). Таким образом, формула (106) принимает вид:

$$\mu_h = (\mu p \Delta h / \Delta + 1)/(p \Delta h / \Delta + 1), \quad (107)$$

где Δ – количество модельных периодов между выплатами процентов.

Отметим, что отношение h/Δ не зависит от длины модельного периода, поэтому формула в этом смысле вполне корректна.

Определенный таким образом параметр качества будем считать долевым эталоном качества размещаемых активов. На его основе вычисляется долевая характеристика кредитов. Долевой эталон не связан со сроком, но связан с процентной ставкой.

Теперь осталось обобщить формулу (107) для произвольного (не однородного и не стационарного) портфеля. В этом случае долевая характеристика вычисляется отдельно для каждого кредита и может меняться от периода к периоду. Очевидно, что в качестве процентной ставки следует брать среднюю ставку размещения, а долевым эталоном качества трактовать как средний (или одинаковый) для всей совокупности размещаемых в одном периоде кредитов. Тогда долевую характеристику $\mu(h, t)$ кредитов, размещенных в период t на срок h , можно определить по формуле:

$$\mu(h, t) = \frac{p(t)h\mu(t) + 1}{p(t)h + 1}, \quad (108)$$

где $\mu(t)$ и $p(t)$ – средние долевой эталон и процентная ставка размещаемых в период t кредитов.

Итак, кредитный риск портфеля активов характеризуется тремя параметрами качества: долевыми характеристиками просроченных платежей v и y , а также долевым эталоном размещаемых активов m . Чем больше μ , v и чем меньше y , тем выше качество. На основе долевого эталона в соответствии с (110) вычисляются долевые характеристики для активов разного срока. Параметры качества могут изменяться во времени.

Иногда более удобно использовать логарифмические характеристики качества μ_1 , v_1 и y_1 , которые связаны с долевыми функциональной зависимостью.

Логарифмические показатели могут принимать значения на всей числовой оси. Используя эти показатели, можно ввести в модель изменение качества активов под действием внешних (макроэкономических) обстоятельств (например, изменение уровня неплатежей в регионе или в России в целом). Для этого можно встроить в модель функцию времени $f(t)$, равную смещению логарифмических показателей качества под действием внешних обстоятельств к моменту t . Положительное смещение повышает качество просроченных платежей, а отрицательное снижает. Смещение определяется сценарием развития рынка (которым в расчетах можно варьировать).

В данной модели управлять портфелем – это значит управлять данными АД(t, h) и $p(t, h)$ в будущих периодах, т.е. при $t > 1$ (текущий период считается нулевым). Для управления кредитным риском также можно использовать будущие значения параметров качества:

$$\mu(t), v(t) \text{ и } y(t) \text{ при } t > 1.$$

Очевидно должно быть предусмотрено ограничение: чем выше требования к качеству и процентные ставки – тем меньше кредитов можно разместить. Скажем, идеальному уровню качества $\mu(t) = 1$ соответствует нулевой спрос на кредиты, поэтому планировать этот уровень не имеет смысла.

Рассмотрим один из способов введения такого ограничения. Пусть:

$r(t, h)$ – рыночные ставки (доходность) размещения средств на срок h , установившиеся в период t , на которые банк и его заемщики ориентируются при заключении кредитных договоров;

$v(\theta, b)$ – функция емкости рынка для данного банка по кредитам рассматриваемого портфеля. Она определяет потенциальный спрос на кредиты со стороны заемщиков с уровнем качества не ниже b в случае смещения процентной ставки относительно рыночной на величину не менее θ .

Тогда ограничение на размещение кредитов можно сформулировать так: для всех θ и β должно выполняться следующее неравенство:

$$\sum_h \sum_{t=h+1}^t \text{АД}(u, h) i \{ p(u, h) - r(u, h) \geq \beta \} \leq V(\theta, \beta), \quad (109)$$

где через $i\{\}$ обозначена функция-индикатор, которая равна 1, если входящее в фигурные скобки условие верно, и равна 0, если оно неверно.

Функцию емкости рынка в первом приближении можно определить так:

$$V(\theta, \beta) = \max\left(\frac{1-\beta}{1-\mu(0)} + \frac{\theta_{\max} - \theta}{\theta_{\max} - \theta(0)}, 0\right) V_0, \quad (110)$$

где $\mu(0)$ – долевой эталон; $\theta(0)$ – среднее смещение ставок банка относительно рыночных в начальном периоде; V_0 – максимальная сумма кредитов, которую банк, если бы он имел неограниченные ресурсы, мог бы разместить при сложившихся к началному моменту процентных ставках, требованиях к качеству заемщиков и общей экономической ситуации; θ_{\max} – максимально допустимая величина смещения ставок банка относительно рыночных, при которой в начальном периоде было бы практически невозможно размещать кредиты без снижения требований к заемщику.

Вычисление исходных параметров качества. Любую «портфельную модель» можно принять для использования только тогда, когда имеются удовлетворительные процедуры автоматического вычисления или хотя бы приближенной оценки исходных данных и параметров. Не в последнюю очередь это относится к исходным параметрам качества кредитного портфеля: $\mu(0)$, $v(0)$ и $y(0)$.

Ниже приводится процедура расчета этих данных на основе остатков и оборотов по счетам. Применять ее более целесообразно, чем доверить пользователю задавать исходное качество в той форме, в какой оно фигурирует в данной модели. Лишь со временем, когда пользователь научится «чувствовать» эти параметры, он сможет задавать их более точно, чем при помощи процедуры.

В рассматриваемой модели действие долевых характеристик можно изобразить в виде схемы (рис. 11).

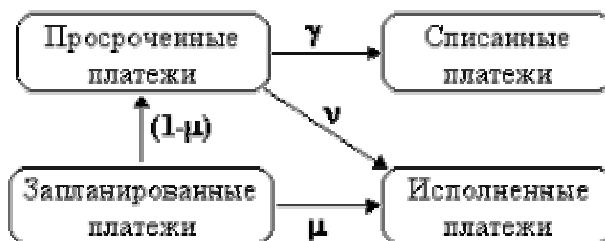


Рис. 11 Действие долевых характеристик

Долевые характеристики меняются от периода к периоду. Пусть $\bar{\mu}$, \bar{v} и \bar{y} – средние значения долевых характеристик кредитного портфеля за несколько предшествующих началному моменту периодов (способы их вычисления пока оставим в стороне). В качестве исходных параметров $v(0)$ и $y(0)$ возьмем значения \bar{v} и \bar{y} . Заметим однако, что с долевым эталоном $\mu(0)$ столь просто поступить нельзя. Будем считать долевым характеристикой, соответствующей средней процентной ставке $g(0)$ и среднему сроку $L(0)$, которые действуют в нулевом периоде. Тогда параметр $\mu(0)$ можно получить, используя связь (107) между долевым эталоном и долевым характеристикой.

В этом случае исходные параметры качества портфеля можно вычислить так:

$$v(0) = \bar{v}, \quad \mu(0) = \bar{\mu} + \frac{\mu - 1}{g(0)L(0)}. \quad (111)$$

Для вычисления средней ставки применяется формула:

$$g(t) = \frac{1}{A(t)} \sum_h \sum_{u=t-h}^{t-1} АД(u, h) p(u, h), \quad (112)$$

где $A(t)$ – это сумма всех кредитов в момент t ; $g(t)$ – это не ставка размещения в период t , а средняя ставка получения процентов по размещенным ранее активам.

Средний срок определим так:

$$L(t) = \frac{A(t)}{\sum_h \left(\frac{1}{h} \sum_{u=t-h}^{t-1} АД(u, h) \right)}. \quad (113)$$

Факторов, от которых зависят платежи по кредитному портфелю, слишком много, и вряд ли можно построить модель, учитывающую всех их. Один из возможных способов решения этой проблемы – воспринимать платежи как случайные величины. Чтобы в рассмотренной модели ввести зависимость от случая, достаточно считать $\mu(t)$, $v(t)$ и $y(t)$ случайными величинами, а рассмотренный ранее метод оценки их исходных значений трактовать как оценку их среднего значения. Для этого нужно выбрать семейство распределений, к которому относятся данные величины. В большинстве подобных случаев выбор падает на семейство нормальных (гауссовских) распределений. Напомним, что каждое из них определяется математическим ожиданием m и дисперсией σ . Однако для прямого использования этого семейства в нашем случае есть серьезные возражения. Рассмотрим для примера долевой эталон. Главным препятствием является тот факт, что долевым эталоном не должен превосходить 1, а вероятность этого события для гауссовской случайной величины с типичными для нашего случая значениями m и слишком велика, чтобы ею можно было пренебречь.

Данных проблем можно избежать следующим образом. Пусть случайная гауссовская величина π характеризует возможности заемщика вернуть долг вовремя и в полном объеме. Скажем, это показатель свободных средств, которыми он располагает к моменту возврата. Если π больше 1, то денег у него даже больше чем надо, если же π – отрицательная величина, это значит, что у заемщика не только нет денег, но он еще и должен кому-то кроме нас.

Можно сделать вывод, что использование гауссовской величины для показателя возможностей заемщика вполне допустимо. Тогда для долевого эталона возьмем семейство распределений вида $\min(\pi, 1)$ или даже $\min(\max(\pi, 0), 1)$, где π – гауссовская величина. Зная среднее значение долевого эталона, остается определить параметры m и σ . Для этого достаточно зафиксировать некую связь между m и σ или оценить вероятность $P\{\mu > x\}$ для некоторого $0 < x < 1$. Возможность управлять качеством в определенной степени устраняет необходимость введения в модель зависимости (t) , $v(t)$ и $y(t)$ от случая. Вместо подсчета вероятности тех или иных доходов можно вычислить доходы для различных вариантов параметров качества в будущем. Например, задав плановое качество (t) , вычисляем показатели банка для трех траекторий долевого эталона: $\mu_{(t)}$, $\mu_{(t)-\delta_1(t)}$, $\mu_{(t)-\delta_2(t)}$ – две степени возможного отклонения качества от планового. Такой подход отличается от моделирования случайности в основном тем, что отклонение от плана в нем задает пользователь, а не вероятностная модель. Рассмотренные показатели можно интегрировать в базовую оптимизационную модель как дополнительные критерии.

2.7 ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В БАНКАХ

Основная цель внутреннего контроля – защита интересов инвесторов, банков и их клиентов путем контроля за соблюдением сотрудниками банка законодательства, нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности, урегулирования конфликтов интересов, обеспечения надлежащего уровня надежности, соответствующей характеру и масштабам проводимых банком операций и минимизации рисков банковской деятельности.

Система внутреннего контроля должна удовлетворять требованиям, установленным нормативными актами Банка России, соответствовать характеру и масштабам проводимых банком операций и обеспечивать выполнение задач, поставленных перед ней органами управления банком.

Сведения о службе внутреннего контроля, о порядке ее образования и ее полномочиях должны быть отражены в уставах банков.

Система внутреннего контроля создается банком в следующих целях:

- Обеспечение соблюдения всеми сотрудниками банка при выполнении своих служебных обязанностей требований федерального законодательства и нормативных актов, включая постановления Правительства РФ, указания Банка России, иные регулятивные требования, а также стандартов деятельности и норм профессиональной этики*, внутренних документов, определяющих политику и регулирующих деятельность банка.

- Обеспечение контроля за своевременной идентификацией, оценкой и принятием мер по минимизации рисков банковской деятельности.

- Разрешение конфликтов интересов, возникающих в процессе деятельности банка.

- Исходя из указанных выше целей основные задачи внутреннего контроля состоят в том, чтобы обеспечить:

- Выполнение банком требований федерального законодательства и нормативных актов Банка России.

- Определение в документах и соблюдение установленных процедур и полномочий при принятии любых решений, затрагивающих интересы банка, его собственников и клиентов.

- Принятие своевременных и эффективных решений, направленных на устранение выявленных недостатков и нарушений в деятельности банка.

- Выполнение требований по эффективному управлению рисками банковской деятельности.

- Сохранность активов (имущества) банка.

- Адекватное отражение операций банка в учете.

- Надлежащее состояние отчетности, позволяющее получать адекватную информацию о деятельности банка и связанных с ней рисках.

- Эффективное функционирование внутреннего аудита банка.

- Эффективное взаимодействие с внешними аудиторами, органами государственного регулирования и надзора по вопросам пруденциальной деятельности, достоверности учета и отчетности, организации внутреннего контроля, предупреждения и устранения нарушений сотрудниками банка законодательства, нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности.

* Под «стандартами деятельности и нормами профессиональной этики» понимаются стандарты и нормы, определенные и установленные по взаимному согласию участниками соответствующих рынков (рынок банковских услуг, рынок ценных бумаг и т.д.).

Система внутреннего контроля организуется органами управления банка, уполномоченными учредительными документами банка.

В целях мониторинга за процессом функционирования системы внутреннего контроля, выявления и анализа проблем, связанных с ее функционированием, а также разработки предложений по совершенствованию системы и повышению эффективности ее функционирования в банках создается служба внутреннего контроля.

Служба внутреннего контроля действует на основании Устава банка и положения о службе внутреннего контроля, утверждаемого Советом директоров банка, которое должно отвечать требованиям настоящего Положения.

Численность службы внутреннего контроля определяется руководителем банка; она должна быть достаточной для эффективного достижения целей и решения задач внутреннего контроля.

Руководитель службы внутреннего контроля назначается и освобождается от должности органом управления банка, уполномоченным учредительными документами банка. Порядок назначения и освобождения от должности руководителя службы внутреннего контроля должен обеспечить независимость при выполнении им и службой внутреннего контроля функций, определенных внутренними документами банка, от исполнительного органа банка.

В банках, величина собственных средств (капитала) которых по состоянию на первое января отчетного года составляет сумму, эквивалентную менее 5 млн. евро, руководителю службы внутреннего контроля могут быть функционально подчинены другие подразделения банка. Проверка соблюдения этими подразделениями требований внутреннего контроля осуществляется службой внутреннего контроля банка.

В банках, величина собственных средств (капитала) которых на первое января отчетного года составляет сумму, эквивалентную 5 млн. евро и более, руководителю службы внутреннего контроля не могут быть одновременно подчинены другие подразделения банка.

Независимо от величины собственных средств (капитала) банка руководитель службы внутреннего контроля не может подписывать от имени банка платежные (расчетные) и бухгалтерские документы, а также иные документы, в соответствии с которыми банк принимает на себя риски, а также визировать такие документы (кроме вопросов, относящихся к прямой компетенции службы внутреннего контроля, в соответствии с требованиями внутренних документов банка).

Служба внутреннего контроля подотчетна в своей деятельности органам управления банка в соответствии с учредительными документами банка и положением банка о службе внутреннего контроля. Порядок представления и рассмотрения отчета службы внутреннего контроля определяется положением банка о службе внутреннего контроля.

Руководитель службы внутреннего контроля должен иметь высшее экономическое или юридическое образование и стаж работы в подразделении кредитной организации на участках, связанных с принятием кредитной организацией рисков, анализом или защитой от рисков, в общей сложности не менее трех лет.

Сотрудники службы внутреннего контроля должны иметь высшее образование, соответствующее характеру выполняемых ими функций, и обладать необходимыми профессиональными навыками и квалификацией.

Лица, назначенные на должности в службе внутреннего контроля, не вправе исполнять иные обязанности в банке.

Служба внутреннего контроля и ее сотрудники вправе:

Получать от руководителей и уполномоченных ими сотрудников проверяемого подразделения необходимые для проведения проверки документы, в том числе: приказы и другие распорядительные документы, изданные руководством банка и его подразделений; бухгалтерские, учетно-отчетные и денежно-расчетные документы; документы, связанные с компьютерным обеспечением деятельности проверяемого подразделения банка.

Определять соответствие действий и операций, осуществляемых сотрудниками банка, требованиям действующего законодательства, нормативных актов Банка России, внутренних документов банка, определяющих проводимую банком политику, процедуры принятия и реализации решений, организации учета и отчетности, включая внутреннюю информацию о принимаемых решениях, проводимых операциях (заключаемых сделках), результатах анализа финансового положения и рисках банковской деятельности.

Привлекать при необходимости сотрудников иных структурных подразделений банка для решения задач внутреннего контроля.

Входить в помещение проверяемого подразделения, а также в помещения, используемые для хранения документов (архивы), наличных денег и ценностей (денежные хранилища), компьютерной обработки данных (компьютерный зал) и хранения данных на машинных носителях, с обязательным привлечением руководителя либо, по его поручению, сотрудника (сотрудников) проверяемого подразделения.

С разрешения исполнительного руководства банка самостоятельно или с помощью сотрудников проверяемого подразделения снимать копии с полученных документов, в том числе копии файлов, копии любых записей, хранящихся в локальных вычислительных сетях и автономных компьютерных системах, а также расшифровки этих записей.

Служба внутреннего контроля и ее сотрудники обязаны:

- Организовать постоянный контроль путем регулярных проверок деятельности подразделений банка и отдельных сотрудников на предмет соответствия их действий требованиям законодательства, нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности, внутренних документов, регулирующих деятельность и определяющих политику банка, должностным инструкциям.

- Обеспечивать постоянный контроль за соблюдением сотрудниками банка установленных процедур, функций и полномочий по принятию решений.

- Разрабатывать рекомендации и указания по устранению выявленных нарушений.

- Осуществлять контроль за исполнением рекомендаций и указаний по устранению нарушений.

- Обеспечивать полное документирование каждого факта проверки и оформлять заключения по результатам проверок, отражающие все вопросы, изученные в ходе проверки, выявленные недостатки и нарушения, рекомендации по их устранению, а также по применению мер дисциплинарного и иного воздействия к нарушителям.

- Обеспечивать сохранность и возврат полученных от соответствующих подразделений документов.

- Представлять заключения по итогам проверок руководству банка и соответствующих подразделений банка для принятия мер по устранению нарушений, а также для целей анализа деятельности конкретных сотрудников банка.

- Своевременно информировать руководство банка:

- обо всех вновь выявленных рисках;

- обо всех выявленных случаях нарушений сотрудниками законодательства, нормативных актов, внутренних распоряжений;

- обо всех выявленных нарушениях установленных банком процедур, связанных с функционированием системы внутреннего контроля;

- о мерах, принятых руководителями проверяемых подразделений банка, по устранению допущенных нарушений и их результатах.

Сотрудники подразделений банка должны оказывать сотрудникам службы внутреннего контроля содействие в осуществлении ими своих функций. Порядок взаимодействия сотрудников банка со службой внутреннего контроля устанавливается положением о службе внутреннего контроля.

Сотрудники банка, которым стали известны факты нарушения законности и правил совершения операций (сделок) банка, а также факты нанесения ущерба банку, вкладчикам, клиентам, обязаны довести эти факты до сведения своего непосредственного руководителя и службы внутреннего контроля.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Конституция Российской Федерации // Российская газета. 1993. № 237.
- 2 Федеральный Закон от 02.12.1990 № 394-1 (ред. от 08.07.1999) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Собрание законодательства РФ. 1995. № 18. Ст. 1593.
- 3 Федеральный Закон от 03.02.1996 № 17-ФЗ (ред. от 08.07.1999) «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР» // Российская газета. 1996. № 27.
- 4 Кодекс законов о труде Российской Федерации (утв. ВС РСФСР 09.12.1971, ред. от 18.01.2001) // Свод законов РСФСР. Т. 2, С. 123.
- 5 Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. I от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 15.05.2001) // Собрание законодательства РФ. 05.12.1994. № 32. Ст. 3301.
- 6 Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. II от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 17.12.1999) // Собрание законодательства РФ. 29.01.1996. № 5. Ст. 410.
- 7 Федеральный закон от 21.07.1997 № 119-ФЗ «Об исполнительном производстве» // Собрание законодательства РФ. 28.07.1997. № 30. Ст. 3591.
- 8 Федеральный закон от 08.07.1999 № 144-ФЗ «О реструктуризации кредитных организаций» // Собрание законодательства РФ. 12.07.1999. № 28. Ст. 3477.
- 9 Федеральный закон от 25.02.1999 № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (ред. от 02.01.2000) // Собрание законодательства РФ. 01.03.1999. № 9. Ст. 1097.
- 10 Инструкция Банка России № 59 от 31.03.1997 «О применении к кредитным организациям мер воздействия за нарушение пруденциальных норм деятельности (ред. от 29.05.2001) // Вестник Банка России. 1997. № 23.
- 11 Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации № 61 от 18.06.1997 // Вестник Банка России. 2000. № 12 – 13.
- 12 Инструкция Банка России № 1 от 01.10.1997 «О порядке регулирования деятельности банков» (ред. от 09.04.2001) // Вестник Банка России. 1999. № 33.
- 13 Положение Банка России № 112-П от 24.04.2000 «О порядке формирования и использования резервного фонда кредитной организации» // Вестник Банка России. 2000. № 23.
- 14 Инструкция Банка России № 26-а от 30.06.1997 «О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам» (ред. от 01.03.2001) // Вестник Банка России. 1997. № 91 – 92.
- 15 Положение Банка России № 39-П от 26.06.1998 «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета» (ред. от 29.12.1998) // Вестник Банка России. 1998. № 53, 54, 61.
- 16 Письмо Банка России № 127 от 08.12.1994 «О порядке создания резерва под обесценение ценных бумаг» (ред. от 23.05.2001) // Финансовая газета. 1994. № 51.
- 17 Положение Банк России № 37 от 30.03.1996 «Об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации» (ред. от 23.04.2001) // Вестник Банка России. 1999. № 80 – 81.
- 18 Инструкция Банка России № 41 от 22.05.1996 «Об установлении лимитов открытой валютной позиции и контроле за их соблюдением уполномоченными банками Российской Федерации» (ред. от 11.04.2000) // Вестник Банка России. 1996. № 24.
- 19 Указание Банка России № 766-У от 31.03.2000 «О критериях определения финансового состояния кредитных организаций» (ред. от 21.12.2000) // Вестник Банка России. 2000. № 19.
- 20 Положение Банка России № 509 от 28.08.1997 «Об организации внутреннего контроля в банках» (ред. от 01.02.1999) // Вестник Банка России. 1997. № 56 – 57.
- 21 Положение Банка России № 65-П от 30.12.1998 «О проведении Банком России переучетных операций» (утв. ЦБ РФ 30.12.1998 № 65-П) // Вестник Банка России. 1999. № 1.
- 22 Положение Банка России № 31-П от 01.06.1998 «О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций» (ред. от 09.04.2001) // Вестник Банка России. 1998. № 38.
- 23 Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год // Вестник Банка России. 2001. № 1.
- 24 Абалкин Л. И., Аболихина Г. А., Адибеков М. Г. и др. Банковская система России. Настольная книга банкира. Книга I / Под ред. А. Г. Грязновой, А. В. Молчанова, А. М. Тавасиева, О. И. Лаврушина, В. А. Питателева, Г. С. Пановой. М.: ТОО Инжиниринго-консалтинговая компания «ДеКА», 1995. 688 с.
- 25 Нуреев Р. М. Курс микроэкономики. М.: НОРМА-ИНФРА-М, 1998. 560 с.
- 26 Тен В. В., Герасимов Б. И., Докукин А. В. Управление активами банка на основе оптимизационных методов. М.: Машиностроение, 2000. 84 с.
- 27 Тен В. В., Герасимов Б. И., Тен А. В., Герасимова Е. Б. Методика снижения процентного риска при кредитовании в условиях нестабильности валютного риска // Управление риском. 1999. № 4. С. 27 – 28.
- 28 Тен В. В., Герасимов Б. И., Докукин А. В. Методология снижения банковского риска потери ликвидности // Управление риском. 2000. № 2. С. 31 – 33.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ НА 2001 ГОД

«Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год» подготовлены в соответствии со ст. 44 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Одобрено Советом директоров Банка России 27 ноября 2000 года.

Представлено в Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации 1 декабря 2000 года.

Введение

«Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год» подготовлены в полном соответствии с действующим законодательством и принятыми в мировом сообществе требованиями к центральным банкам по информационной открытости и прозрачности их деятельности в области денежно-кредитной политики.

Главной целью денежно-кредитной политики как в текущем, так и в предстоящем году является последовательное снижение инфляции.

В период после августовского кризиса 1998 года в крайне сложных внутренних и внешних условиях Банк России при поддержке Правительства Российской Федерации добился положительных результатов в реализации денежно-кредитной политики, что обеспечило существенное снижение темпов инфляции и плавную динамику валютного курса рубля.

В текущем году проводится взвешенная денежно-кредитная политика на фоне благоприятной для России внешнеэкономической конъюнктуры. Это требует от Банка России постоянного наблюдения за изменением широкого спектра экономических индикаторов и своевременного и гибкого применения имеющихся в его распоряжении инструментов денежно-кредитного регулирования.

Сложившаяся динамика макроэкономических показателей свидетельствует об адекватности денежно-кредитной политики, способствующей достижению запланированного уровня инфляции при наиболее полной реализации потенциала экономического роста. Официальные золотовалютные резервы увеличены более чем вдвое и полностью обеспечивают денежную базу, сокращен отток капитала, поддерживается стабильность курса национальной валюты, происходит снижение реальных процентных ставок.

В «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2001 год» приведен анализ причин отклонений фактических параметров развития российской экономики и денежной сферы от официального прогноза на текущий год и действий органов денежно-кредитного регулирования. Массированный приток валютной выручки в страну вследствие сильного платежного баланса, рост свободной ликвидности банковской системы, профицит федерального бюджета требуют более гибкой налогово-бюджетной политики.

При разработке денежно-кредитной политики на 2001 год Банк России по-прежнему исходит из сохраняющейся неопределенности темпов экономического роста, связанной с высокими рисками возможного изменения мировых цен на основные товары российского экспорта. Несмотря на то, что внешние условия на ближайшие месяцы рассматриваются как достаточно благоприятные, сохраняется зависимость состояния федерального бюджета от поступления средств от международных финансовых организаций и реструктуризации внешнего долга страны в рамках Парижского клуба кредиторов.

В этих условиях денежно-кредитная политика будет гибко реагировать на изменение экономической ситуации при сохранении режима плавающего валютного курса. Вместе с тем денежно-кредитная политика способна лишь временно сглаживать резкие колебания конъюнктуры, но не может решить проблем экономики, носящих структурный характер. В связи с этим особенно важно использовать макроэкономическую ситуацию для активизации структурных реформ в реальном секторе, что может обеспечить долгосрочный экономический рост. Кроме того, это позволит усилить роль банков и других финансовых институтов в реализации возможности неинфляционного экономического роста.

Особое значение в 2001 году имеет зависимость достижения целей по инфляции от осуществления мероприятий в налогово-бюджетной сфере – внедрения новых положений налогового кодекса, своевременного и полного исполнения федерального бюджета и использования возможных дополнительных доходов на погашение государственного внутреннего и внешнего долга. В случае сохранения в 2001 году сильного платежного баланса и достижения профицита федерального бюджета необходимо, по нашему мнению, в законодательном порядке рассмотреть вопрос о направлении части дополнительно полученных доходов на создание резервов для обеспечения выполнения обязательств Российской Федерации по государственному долгу в среднесрочной перспективе, что одновременно будет способствовать снижению инфляции.

В случае ухудшения конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей и (или) в условиях нерешенности вопросов реструктуризации задолженности Парижскому клубу кредиторов и получения кредитов от МВФ усилятся неопределенность в формировании отдельных доходных и исполнении расходных статей бюджета. Это может вызвать необходимость внесения соответствующих коррективов в проводимую Правительством Российской Федерации фискальную политику. Изменившиеся вследствие этого макроэкономические условия, в свою очередь, потребуют корректировки и денежно-кредитной политики Банка России.

I ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 2000 ГОДУ

Цели и ожидаемые результаты денежно-кредитной политики в 2000 году

Определение целевых ориентиров денежно-кредитной политики на 2000 год проводилось в соответствии с задачами экономической политики Правительства Российской Федерации на основе анализа факторов, оказывающих влияние на

динамику инфляции и формирование спроса на деньги. Анализ текущей ситуации показывает, что практически все основные предположения, положенные в основу проектировок денежно-кредитной политики на 2000 год, не только подтверждаются, но ситуация оказывается более благоприятной, чем ожидалось. При ожидаемом достаточно точном достижении конечной цели денежно-кредитной политики по уровню инфляции темпы роста ВВП значительно превысят прогнозный уровень, и фактические значения промежуточной цели по темпу роста денежной массы будут существенно выше установленного уровня, способствуя постепенному росту монетизации экономики.

Согласно «Основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики на 2000 год» инфляция за текущий год должна была составить 18 %, а прирост предложения денег (денежная масса М2) прогнозировался в интервале 21 – 25 %. Эти цели соответствовали росту ВВП на 1,5 %.

За девять месяцев 2000 года потребительские цены выросли на 14,1 %. Объем ВВП по итогам девяти месяцев года увеличился, по оценкам, более чем на 7 %. Судя по этим результатам и имеющимся прогнозам, уровень инфляции в 2000 году составит примерно 20 % и, таким образом, в целом будет соответствовать целевому ориентиру. Рост ВВП при этом может составить около 7 %. Возможное некоторое превышение инфляции по сравнению с установленной целью может быть связано с более высокой экономической активностью и существенным влиянием в 2000 году структурных факторов роста потребительских цен, находящихся вне сферы контроля Банка России. Анализ причин инфляции в этот период свидетельствует об адекватности денежного предложения целям денежно-кредитной политики.

В январе – сентябре инфляция развивалась на фоне в целом благоприятного состояния долгосрочных базовых факторов, в числе которых устойчивая динамика обменного курса рубля, сравнительно невысокие инфляционные ожидания, постепенное замедление темпов роста цен производителей промышленной продукции, умеренная динамика доходов и расходов населения, неполная загрузка производственных мощностей, невысокая занятость и сравнительно низкие темпы ее роста.

В то же время значительный разрыв в ценах мирового и внутреннего рынков на некоторые виды энергоресурсов и ускоренный рост внутренних цен на них усилили степень влияния динамики издержек производства на изменение общего уровня цен в экономике.

При этом увеличился коэффициент эластичности ИПЦ по инфляционным ожиданиям и по темпам роста цен производителей. Зависимость индекса потребительских цен от динамики валютного курса уменьшилась.

Фактический темп прироста денежного агрегата М2 за 9 месяцев 2000 года составил 40,8 %. Превышение расчетных целевых ориентиров денежной массы связано с более быстрым, чем это было определено в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2000 год», увеличением спроса на деньги под воздействием динамики объемов производства товаров и услуг. Ожидаемый рост ВВП в целом за текущий год на уровне 7 % в значительной степени объясняет увеличение спроса на деньги по сравнению с первоначально сделанными оценками, основанными на прогнозе экономического роста в 1,5 %.

Как и предполагалось, заметное влияние на спрос на деньги в 2000 году оказывает состояние торгового баланса России. Значительное улучшение конъюнктуры на мировых рынках сырьевых товаров, сохранение конкурентоспособности российских товаров стимулировали российских экспортеров к наращиванию физических объемов поставок продукции на внешние рынки. Этот фактор наряду с действующим порядком контроля за репатриацией экспортной выручки и сдерживанием чрезмерного укрепления рубля обусловил значительное увеличение остатков средств на счетах экспортеров и в целом на счетах юридических лиц.

Динамика соотношения М2/ВВП и месячных темпов роста потребительских цен (по тренду, %) (График не приводится)

Важным фактором формирования спроса на деньги в 2000 году являлся существенный рост степени монетизации расчетов, что определялось расширением объемов производства, улучшением финансового состояния предприятий, стабилизацией положения в бюджетной сфере, а также мерами Правительства Российской Федерации по контролю за налоговыми платежами крупнейших предприятий-налогоплательщиков.

Увеличение денежной массы М2 в значительной степени происходило за счет роста транзакционных денег вследствие роста производства прежде всего в экспортных отраслях. За первые 7 месяцев 2000 года объем денежных средств крупных и средних предприятий электроэнергетики, топливной, нефтедобывающей, нефтеперерабатывающей промышленности, черной металлургии, промышленности строительных материалов, микробиологической промышленности, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности и связи увеличился на 40 – 85 %.

В течение 9 месяцев 2000 года имела место тенденция медленного снижения скорости обращения денег. Исходя из оценок динамики ВВП и денежной массы до конца года расчетная среднегодовая скорость обращения может быть на 7 – 9 % ниже, чем в 1999 году. Это в определенной степени обусловлено увеличением в структуре денежной массы доли срочных банковских депозитов (срочные вклады предприятий увеличились за указанный период на 91,3 %, что свидетельствует о наличии у предприятий постоянно возрастающих объемов относительно свободных денежных средств, а срочные вклады физических лиц возросли на 37,5 %), а также устойчивым повышением доли денежных форм расчетов за отгруженную продукцию крупнейших российских налогоплательщиков и организаций-монополистов в промышленности на протяжении 8 месяцев текущего года по сравнению с 1999 годом. Процесс замещения денежных суррогатов денежными средствами означает, что при прочих равных условиях для обслуживания того же объема ВВП требуется больший объем рублевой денежной массы и расчетная скорость обращения замедляется. В течение 9 месяцев 2000 года отмечалось некоторое увеличение темпов прироста срочных вкладов населения, что свидетельствует о положительных тенденциях в динамике элементов денежной массы. Однако существенных изменений в структуре денежной массы не наблюдалось и, в частности, не произошло снижения доли высоколиквидной части денежной массы в ожидаемых размерах. В результате за 9 месяцев 2000 года общий уровень монетизации российской экономики увеличился незначительно.

В то же время данные о динамике коэффициента монетизации свидетельствуют о возможном начале процесса определенной «ремонетизации» экономики в результате преодоления последствий финансового кризиса 1998 года. Как показывает опыт зарубежных стран, при аккуратном проведении денежно-кредитной политики в период умеренной инфляции рост монетизации экономики может идти параллельно со снижением общего инфляционного фона. Тем не менее в нынешней ситуации очень важным является дальнейшее снижение инфляции и стабилизация ее на низком уровне, что позволит степени монетизации экономики повышаться более значительными темпами. При текущем уровне инфляции процесс повышения степени насыщенности деньгами не может быть быстрым. Экономика должна быть готовой к эффективному поглощению денежного предложения.

Денежно-кредитная политика в 2000 году проводилась в условиях режима плавающего валютного курса, который позволил поддерживать курсовые соотношения на экономически обоснованном уровне, стимулируя развитие экспортоориентированных и импортозамещающих производств, существенно пополнить валютные резервы страны.

Динамика денежной массы на этом фоне определялась преимущественно покупками Банком России иностранной валюты на внутреннем рынке, а также потребностями бюджета в обслуживании государственного валютного долга.

При этом важно отметить, что росту спроса на деньги в экономике соответствовала тенденция роста спроса банков на остатки на корреспондентских счетах в Банке России. Правительство Российской Федерации накапливало получаемые им дополнительные доходы в форме увеличения остатков средств на бюджетных счетах. Это снижало остроту проблемы стерилизации банковской ликвидности. Состояние рынка ликвидных государственных ценных бумаг, а также структура портфеля государственных облигаций Банка России, переформированного в соответствии с Федеральным законом «О федеральном бюджете на 1999 год» в долгосрочные инструменты с 2 %-ной доходностью, не позволили в истекшем периоде 2000 года использовать для этой цели традиционные операции на открытом рынке. Частичная стерилизация и связывание денежной эмиссии, вызванной валютными операциями Банка России, проводились с помощью изменения норм обязательных резервов (в январе 2000 года) и приема средств коммерческих банков на депозиты в Банк России.

Динамика коэффициента избыточных резервов (отношение остатков средств на корсчетах к депозитной базе)

(График не приводится)

С середины 1999 года средний уровень банковских резервов в форме остатков на корреспондентских счетах в Банке России по отношению к привлеченным средствам с учетом сезонных колебаний устойчиво составляет 13 – 14 %. Это свидетельствует, с одной стороны, о сформировавшемся у банков спросе на необходимый размер свободных резервов в текущих условиях функционирования платежной системы и рискованных оценок, а с другой – о том, что Банк России через депозитные операции связал, по существу, всю относительно избыточную банковскую ликвидность без какого – либо риска для появления проблем с расчетами, действенно используя при этом процентную политику по своим операциям.

Сохраняющийся рост резервов банковской системы, в том числе свободных, вследствие все еще слабого механизма денежной трансмиссии предопределил тенденцию снижения денежного мультипликатора в первом полугодии 2000 года и едва наметившийся его рост в третьем квартале.

В 2000 году Банк России ставил своей целью опосредованно через свои операции воздействовать на снижение процентных ставок денежного рынка до уровня, стимулирующего спрос на заемные ресурсы со стороны реального сектора. Денежно-кредитная политика Банка России содействовала плавному понижению процентных ставок, а наличие свободных ресурсов в банковском секторе, постепенное снижение кредитных рисков и общее улучшение экономической ситуации обусловили сокращение за 9 месяцев 2000 года средневзвешенных ставок по кредитам, предоставленным юридическим лицам коммерческими банками на все сроки до года, с 34 до 20,9 %. Снизилась также и маржа по операциям с юридическими лицами (с 21,1 % в январе до 8,5 % в сентябре), но ее уровень еще достаточно высок, так же как и риски кредитования. В то же время понижение общего уровня процентных ставок особенно сказывается на сокращении ставок по депозитам физических лиц, которые в течение 9 месяцев 2000 года в реальном выражении оставались отрицательными.

Депозиты в иностранной валюте возросли за январь – сентябрь 2000 года на 36,9 % (в долларовом исчислении). Динамика указанных депозитов была неустойчивой. Высокие темпы прироста депозитов в иностранной валюте в отдельные месяцы (до 10 %) чередовались с абсолютным сокращением их размеров. В результате денежный агрегат M2X возрос за 9 месяцев 2000 года на 40 %, что не превышало темпов прироста денежной массы M2.

В 2000 году развитие российской экономики находилось под влиянием благоприятной конъюнктуры, сложившейся на мировых рынках сырьевых товаров. Имел место устойчивый приток иностранной валюты, превысивший прогнозные оценки. Сформировались условия, которые позволяли либо существенно номинально укрепить рубль, либо форсированно накапливать валютные резервы с необходимой стерилизацией свободной ликвидности.

Следуя линии на долгосрочную стабильность национальной валюты и учитывая временный характер факторов, лежащих в основе улучшения платежного баланса, Банк России не стремился ускоренными темпами укреплять рубль, а использовал тактику накопления резервов, имея в виду аккумуляцию международной ликвидности в объемах, достаточных для противостояния чрезмерному девальвационному давлению в период будущего вероятного снижения мировых цен на энергоносители и роста потребности в валюте во время крупных выплат по внешнему долгу.

Не допуская существенного укрепления рубля, Банк России при проведении интервенций на валютном рынке выбирал такой уровень валютного курса, который позволял регулировать и темп роста денежной массы с учетом растущего спроса на деньги. При принятии решений Банк России учитывал действие очень большого спектра экономических факторов и тенденций.

Рост денежной массы в 2000 году происходил в условиях замедления темпов инфляции. Банк России воздействовал на денежное предложение для приведения его в соответствие с установленной целью по уровню инфляции. При этом радикальных мер по ограничению темпов роста денежной массы с целью обязательного выхода на установленную в конце 1999 года траекторию динамики денежной массы не предпринималось, поскольку динамика целого спектра экономических

индикаторов и постоянно проводимые расчеты последствий такого ускоренного роста денежной массы свидетельствовали о том, что непосредственной инфляционной угрозы этот процесс не содержал. Удовлетворительное состояние государственных финансов даже с учетом обслуживания внешнего долга страны не оказывало расширяющего влияния на рост денежного предложения, эмитированная рублевая масса поступала в распоряжение главным образом реального сектора экономики. Кроме того, высокий уровень активного сальдо текущего счета платежного баланса, а также достаточно умеренный рост потребительских расходов, отстающий по своим темпам от роста производства, не свидетельствовали о чрезмерном спросе и, соответственно, «избыточности» денежной массы.

Денежная масса М2 в 2000 г. (темпы прироста, %)

(График не приводится)

Снижение процентных ставок в условиях снижения инфляционных ожиданий и наблюдаемой инфляции, стабилизация и последующее укрепление валютного курса рубля являются прямыми свидетельствами того, что проводимая в этом периоде Банком России денежно-кредитная политика не была мягкой, а денежное предложение не было избыточным.

Реакция со стороны финансовых рынков также подтверждает, что денежное предложение было адекватным спросу на деньги. Экономические агенты не стремились к приобретению активов, номинированных в иностранной валюте.

О том, что наблюдаемый рост спроса на деньги не имел инфляционную природу, говорит и тот факт, что в рассматриваемом периоде динамика инфляции в целом соответствовала намеченному на 2000 год целевому ориентиру.

Таким образом, не препятствуя более высоким темпам экономического роста, которые Банк России предвидел, и реагируя на шоковое воздействие со стороны мировых цен на нефть, Банк России сосредоточил свое внимание на максимальном соблюдении основного целевого ориентира по уровню инфляции при ослаблении роли денежного ориентира как промежуточной цели. Поэтому денежно-кредитная политика, проводимая в 2000 году, в значительной степени приближалась к принципу целевой инфляции, эффективно используемому в настоящее время во многих странах мира.

Динамика денежно-кредитных показателей в 2000 году

Денежно-кредитная политика, проводимая Банком России в 2000 году, направлена на поддержание финансовой стабильности и формирование предпосылок для обеспечения устойчивого неинфляционного роста экономики. Задача обеспечения соответствия денежного предложения динамике спроса на деньги в условиях плавающего валютного курса решается Банком России с учетом того, что формирующийся на рынке курс рубля должен обеспечивать эффективность экспорта и не носить запретительного характера для импорта. При этом необходимо обеспечивать уровень золотовалютных резервов Российской Федерации, достаточный для обслуживания государственного внешнего долга страны на ближайшую перспективу с учетом возможного снижения экспорта и роста импорта.

В условиях роста экономики в текущем году усилилась наметившаяся в 1999 году тенденция увеличения спроса на деньги при дальнейшем снижении среднемесячных темпов инфляции. Это является продолжением процесса восстановления реального объема денежной массы в обращении после кризиса 1998 года. Денежная масса в обращении (агрегат М2) увеличилась за первые девять месяцев текущего года на 40,8 % и на 1 октября 2000 года составила 992,4 млрд. рублей. В реальном выражении (с учетом увеличения потребительских цен на 14,1 %) прирост денежной массы за этот период составил 23,4 % (за январь – сентябрь 1999 года – 1,4 %). Происходящее в течение трех кварталов 2000 года определенное замедление скорости обращения денег по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года отражает повышение уровня насыщения экономики денежными средствами.

В структуре денежной массы в течение января – сентября 2000 года сохранялась позитивная тенденция опережающего роста банковских депозитов юридических и физических лиц по сравнению с динамикой наличных денег в обращении. Наиболее интенсивно происходило увеличение остатков средств на счетах нефинансовых предприятий и организаций. Их прирост за первые девять месяцев текущего года был равен 53,1 % и составил 43,4 % общего прироста денежной массы за указанный период. Такой рост обусловлен улучшением финансового состояния российских предприятий, как производящих продукцию для внутреннего рынка, так и экспортеров, а также продолжающимся в текущем году улучшением структуры расчетов за счет сокращения доли их неденежных форм. За январь – август 2000 года крупными и средними предприятиями и организациями (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых и бюджетных организаций) получено прибыли (за вычетом убытков) в 2 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года. По отношению к объему оплаченной продукции российских предприятий расчеты денежными средствами в августе 2000 года составляли 69,8 % против 46,6 % в декабре 1999 года.

Увеличение денежных доходов населения, опережающее темпы инфляции, и сокращение их доли, расходуемой на покупку иностранной валюты, создали благоприятные условия для ускорения темпов прироста вкладов населения в банках в реальном выражении: если в целом за 1999 год этот показатель составил 5,0 %, то за первые девять месяцев текущего года – 21,5 %. По предварительным данным Госкомстата России, объем реальных располагаемых денежных доходов граждан за январь – сентябрь текущего года был на 9,3 % больше, чем в аналогичном периоде предыдущего года. В структуре расходов населения постепенно возрастает доля средств, используемых на увеличение вкладов в банках и покупку ценных бумаг. Если в 1999 году этот показатель составил 3,5 % (в том числе в январе – сентябре – 3,4 %), то в январе – сентябре 2000 года – 4,3 % от объема денежных доходов населения. Значительную часть прироста вкладов населения (особенно в Сбербанке России) составляют средства граждан, получающих пенсии. Рост пенсионных вкладов связан с увеличением выплат со стороны государства по погашению задолженности по пенсиям и повышением их размеров. Вместе с тем изменения в структуре вкладов населения (в том числе доля пенсионных вкладов) связаны с динамикой процентных ставок по депозитам физических лиц в банках. Несмотря на то что в Сбербанке России по-прежнему сосредоточено более 4/5 общего объема вкладов населения в рублях, в 2000 году, в отличие от предыдущего года, опережающими темпами увеличивается совокупный объем вкладов в остальных банках, что дает основания говорить о наметившихся признаках постепенного восстановления доверия населения к банковской системе.

Вследствие изменения динамики курса национальной валюты по отношению к доллару США происходит сокращение доли депозитов в иностранной валюте в их общем объеме. Хотя в настоящее время этот фактор не оказывает определяющего

воздействия на увеличение денежного предложения в национальной валюте, он является потенциальной основой для развития позитивных тенденций в динамике банковских депозитов юридических и физических лиц.

Увеличение объема наличных денег в обращении (вне банковской системы) за январь – сентябрь 2000 года составило 31,7 %. Наибольший прирост объема наличных денег произошел во II квартале. Высокие темпы роста объема наличных денег в указанный период наряду с факторами сезонного характера связаны с увеличением бюджетных расходов на мероприятия социальной направленности, а также с изменением структуры денежных средств населения в условиях укрепления номинального обменного курса рубля.

В 2000 году произошли существенные изменения в структуре источников формирования денежной массы.

В условиях устойчивого укрепления платежного баланса прирост денежной массы за январь – сентябрь текущего года был полностью обеспечен за счет увеличения чистых иностранных активов банковской системы, которое за указанный период составило 526,1 млрд. рублей.

С целью сглаживания резких колебаний курса рубля к доллару США и недопущения чрезмерного укрепления национальной валюты Банк России проводил операции по покупке иностранной валюты, увеличивая золотовалютные резервы Российской Федерации, объем которых за январь – сентябрь текущего года удвоился.

Объем внутреннего кредита банковской системы в течение января – сентября 2000 года незначительно снизился. При этом в его структуре продолжились позитивные сдвиги в пользу увеличения кредита нефинансовому сектору экономики, наметившиеся в предыдущем году.

Благоприятная ситуация в сфере государственных финансов обусловила не только отсутствие потребности федерального бюджета в монетарном финансировании, но и сокращение за первые девять месяцев 2000 года на 182,5 млрд. рублей чистого кредита органам государственного управления со стороны банковской системы в целом. При этом еще более значительным (235,3 млрд. рублей) был прирост требований со стороны банковской системы к нефинансовым государственным предприятиям, нефинансовым частным предприятиям и населению.

За первые девять месяцев текущего года денежная база в узком определении увеличилась на 34,9 %. Объем наличных денег в обращении (вне Банка России) за рассматриваемый период возрос на 28,8 %. Повышение в январе текущего года нормативов обязательных резервов, а также рост привлеченных средств кредитными организациями обусловили увеличение обязательных резервов по привлеченным средствам на счета в национальной валюте на 84,4 %. Показатель резервных денег, который включает наличные деньги в обращении (вне Банка России), обязательные резервы по привлеченным средствам на счета в национальной и иностранной валюте, остатки средств на счетах кредитных организаций в Банке России, а также депозиты, размещенные в Банке России, увеличился за январь – сентябрь 2000 года на 231,3 млрд. рублей, или на 52,6 %.

Ключевыми оперативными показателями денежно-кредитной политики, за которыми осуществляется контроль в 2000 году, являются чистые международные резервы и чистые внутренние активы органов денежно-кредитного регулирования, а также чистый кредит федеральному и расширенному правительству.

В январе – сентябре 2000 года прирост денежной базы полностью определялся увеличением чистых международных резервов органов денежно-кредитного регулирования. За первые девять месяцев текущего года их прирост превысил 15 млрд. долларов США. Увеличение чистых международных резервов в значительной мере произошло за счет покупки иностранной валюты Банком России на внутреннем рынке и сокращения государственного долга перед МВФ.

Объем чистых внутренних активов за первые девять месяцев текущего года сократился на 75,2 %. Основным фактором их снижения стало более чем двукратное сокращение чистого кредита расширенному правительству, которое определялось существенным наращиванием остатков на счетах бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов. Одновременно происходило сокращение чистого кредита банкам за счет роста объема депозитов и остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России.

Использование инструментов денежно-кредитной политики

Использование Банком России инструментов денежно-кредитной политики в значительной степени определялось условиями развития экономики, сложившимися в 2000 году. Несмотря на достигнутый рост объемов производства и ВВП в реальном выражении, производственный сектор российской экономики и население еще не готовы к столь масштабному росту денежного предложения, который формируется под воздействием сильного платежного баланса, и пока не отвечают адекватным спросом на деньги. Поэтому Банк России в 2000 году активно использует инструменты абсорбирования свободной ликвидности, в первую очередь путем проведения депозитных операций с банками. Операции Банка России на открытом рынке в текущем году, как и в 1999 году, ограничиваются главным образом операциями на валютном рынке.

Обязательные резервы

Изменение нормативов обязательных резервов в текущем году осуществлялось Банком России в исключительных случаях в целях ослабления спекулятивного давления на валютный рынок и обменный курс рубля.

В январе 2000 года Совет директоров Банка России принял решение об увеличении нормативов обязательных резервов: по привлеченным кредитными организациями средствам юридических лиц в валюте Российской Федерации, юридических и физических лиц в иностранной валюте – с 8,5 до 10 %; по денежным средствам физических лиц, привлеченным во вклады (депозиты) в валюте Российской Федерации, – с 5,5 до 7 %. Одновременно исходя из вновь установленных нормативов было произведено внеочередное регулирование обязательных резервов.

В целях совершенствования действующего механизма обязательного резервирования, а также полного и своевременного выполнения кредитными организациями резервных требований Банк России установил порядок, предусматривающий перечисление кредитными организациями средств в обязательные резервы, а также взыскание Банком России недовнесенных средств в обязательные резервы и штрафов за нарушение порядка обязательного резервирования не только с корреспондентских счетов, но и с корреспондентских субсчетов кредитных организаций.

Динамика обязательных резервов кредитных организаций в январе – сентябре 2000 года была обусловлена увеличением остатков привлеченных средств на счетах клиентов кредитных организаций в условиях расширения объемов производства,

ростом вкладов населения в банках, а также повышением нормативов обязательных резервов в январе 2000 года. Под влиянием указанных факторов сумма обязательных резервов, депонированных кредитными организациями в Банке России, за этот период увеличилась на 46,3 млрд. рублей, или в 1,7 раза, в том числе по счетам в валюте Российской Федерации – в 1,8 раза и по счетам в иностранной валюте – в 1,6 раза.

Структура обязательных резервов за первые девять месяцев текущего года изменилась незначительно. По состоянию на 1 октября 2000 года в общей сумме обязательных резервов доля резервов от привлеченных средств в валюте Российской Федерации составила 59 %, доля резервов от привлеченных средств в иностранной валюте – 41 %.

Банк России и его территориальные учреждения в 2000 году обеспечивали контроль за своевременностью и полнотой депонирования обязательных резервов кредитными организациями, что способствовало сокращению количества кредитных организаций, допустивших в течение отчетного периода нарушения порядка обязательного резервирования.

Рефинансирование банков

Рефинансирование Банком России банков в 2000 году осуществляется путем предоставления внутрисдневных кредитов и кредитов «овернайт». Банк России в текущем году продолжал объявлять дважды в неделю (понедельник и четверг) ломбардные кредитные аукционы на срок до 7 календарных дней. Однако в связи с отсутствием спроса со стороны банков в условиях значительной ликвидности банковской системы такие аукционы признавались несостоявшимися.

Общая сумма задолженности по кредитам Банка России по состоянию на 1 ноября 2000 года составила 12,9 млрд. рублей, что на 2,8 млрд. рублей меньше, чем на 1 января 2000 года.

За январь – октябрь 2000 года Банком России были предоставлены внутрисдневные кредиты 28 банкам, кредиты «овернайт» – 17 банкам на сумму 1,2 млрд. рублей. Все выданные кредиты своевременно погашены.

В 2000 году при решении вопроса о распространении операций по предоставлению Банком России внутрисдневных кредитов и кредитов «овернайт» банкам (помимо расположенных в Московском регионе, г. Санкт-Петербурге и Новосибирской области) Банк России столкнулся с невозможностью установления единого порядка предоставления вышеуказанных кредитов для всех территориальных учреждений Банка России, что связано с рядом технических проблем, вызванных наличием различных платежных систем в регионах России.

Для решения этих проблем Банк России в настоящее время разрабатывает порядок взаимодействия уполномоченных подразделений центрального аппарата и территориальных учреждений Банка России при предоставлении банкам внутрисдневных кредитов и кредитов «овернайт», а также осуществляет нормативное закрепление процедуры установления лимита внутрисдневного дебетового сальдо по корреспондентскому счету (субсчету) банка для создания универсальной общенациональной системы рефинансирования банков, основанной на принципах централизованного управления.

В целях создания условий для стимулирования кредитования банками предприятий реального сектора экономики Банком России был разработан механизм предоставления банкам кредитов, обеспеченных залогом и поручительствами, в соответствии с которым Банк России предполагает принимать в обеспечение кредитов, предоставленных банкам, отвечающим установленным Банком России требованиям, залог (в виде залога) векселей, прав требований по кредитным договорам финансово устойчивых предприятий и организаций. Банк России приступил к осуществлению «пилотного» проекта по реализации указанного механизма рефинансирования на базе Главного управления Центрального банка Российской Федерации по г. Санкт-Петербургу.

В целях минимизации кредитных рисков Банка России в 2000 году усовершенствованы правовые и экономические механизмы взыскания денежных средств с корреспондентских счетов (субсчетов) банков, являющихся должниками Банка России по полученным кредитам либо имеющих перед ним иные неисполненные денежные обязательства.

Кроме того, в 2000 году Банком России проводилась работа по выполнению мероприятий по реализации Концепции развития системы ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации, одобренной Постановлением Правительства Российской Федерации от 11.01.2000 № 28.

В 2000 году Банк России продолжал работу, направленную на погашение кредитов, выданных банкам в 1992 – 1994 годах на основании решений Правительственной комиссии по вопросам финансовой и денежно-кредитной политики для кредитования предприятий отдельных отраслей экономики. Задолженность по этим кредитам и начисленным по ним процентам на 1 октября 2000 года составила 1,7 млрд. рублей. В соответствии со статьей 116 Федерального закона «О федеральном бюджете на 2000 год» указанная задолженность подлежит переоформлению на государственный внутренний долг.

Вместе с тем из-за банкротства предприятий и отзыва лицензий у банков, а также отказов администраций (правительств) ряда субъектов Российской Федерации в предоставлении гарантий по погашению долга Минфину России не вся задолженность по централизованным кредитам и процентам по ним будет переоформлена на государственный внутренний долг. По состоянию на 01.10.2000 только по четырем территориальным учреждениям Банка России (Республики Бурятия и Дагестан, Алтайский и Приморский края) полностью завершена работа по переоформлению задолженности на сумму 0,2 млрд. рублей.

Задолженность по векселям банков, полученным Банком России в ходе передачи вкладов населения в Сбербанк России, на 01.10.2000 составила 5,8 млрд. рублей и сократилась по сравнению с началом года на 0,5 млрд. рублей в связи с переуступкой прав требований по этим векселям на другие банки.

Депозитные операции

В 2000 году в целях сдерживания роста денежного предложения и снижения потенциального давления на валютный рынок Банк России активно использует такой инструмент денежно-кредитного регулирования, как депозитные операции с банками-резидентами Московского региона и банками других регионов, имеющих филиалы в г. Москве, через систему «Рейтерс-диллинг». Указанные операции с различными датами валютирования («овернайт», «том-некст», «спот-некст», «1 неделя», «спот-1 неделя», «2 недели», «спот-2 недели», «1 месяц», «3 месяца») позволяют Банку России оперативно

привлекать в депозиты временно свободные денежные средства банков и таким образом воздействовать на общий объем ликвидности банковской системы.

При необходимости в течение года Банк России проводил также депозитные аукционы для банков, не располагающих терминалами системы «Рейтерс-диллинг».

Процентная политика

Одним из инструментов денежно-кредитной политики, используемых Банком России в 2000 году, были процентные ставки по его операциям.

Регулирование процентных ставок по кредитным и депозитным операциям Банка России осуществлялось им с учетом реального состояния экономики, динамики инфляции, ситуации на различных сегментах денежного рынка и было ориентировано на закрепление формирующихся позитивных тенденций.

Ключевое значение в системе процентных ставок, устанавливаемых Банком России, имеет ставка рефинансирования. Изменения ставки рефинансирования информируют участников финансового рынка об оценке Банком России общего направления изменения инфляционной ситуации и, таким образом, воздействуют на ожидания экономических агентов и процентные ставки в экономике. Ставка рефинансирования Банка России является своего рода верхней границей процентных ставок на денежном рынке, что оказывает косвенное влияние на их динамику. Банк России воздействует на уровни и структуру процентных ставок на денежном рынке также через установление процентных ставок по проводимым им кредитным и депозитным операциям.

С начала 2000 года действовали установленные в 1999 году ставка рефинансирования в размере 55 % годовых и ставка по кредитам «овернайт» – 50 % годовых. В январе 2000 года по решению Совета директоров Банка России ставка рефинансирования была снижена на 10 процентных пунктов (с 55 до 45 %). Это отражало замедление инфляции, снижение процентных ставок на межбанковском рынке и одновременно являлось фактором дальнейшего снижения инфляционных ожиданий.

В течение года ставка рефинансирования была последовательно снижена до 25 % исходя из ситуации на финансовом и межбанковском рынках. Соответственно Комитет Банка России по денежно-кредитной политике снижал ставку по кредитам «овернайт» с 50 до 22 %.

Депозиты привлекались по ставкам, устанавливаемым Банком России, уровень которых колебался от 1,6 до 20 % годовых в январе – октябре 2000 года до уровня 0,3 – 9 % к ноябрю текущего года в зависимости от состояния межбанковского рынка и вида депозитных операций.

В целях изучения спроса в ноябре текущего года Банком России был проведен депозитный аукцион, по результатам которого процентные ставки были повышены на 0,5 – 2 процентных пункта, что позволило создать условия для более эффективного регулирования ликвидности банковской системы.

ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА В 1997 – 2000 ГОДАХ (поквартально, млн. долл. США) *

Политика валютного курса в 2000 году (График не приводится)

В 2000 году политика валютного курса Банка России проводится с использованием режима плавающего обменного курса рубля к иностранным валютам. Банк России не устанавливал каких-либо конкретных параметров изменения валютного курса ни в целом за год, ни в отдельные его периоды. Основным инструментом сглаживания чрезмерных колебаний валютного курса рубля являлись интервенции на внутреннем валютном рынке. Одной из важных целей политики Банка

* III квартал 2000 года – оценка, IV квартал 2000 года – прогноз.

России было накопление золотовалютных резервов и поддержание их на уровне, обеспечивающем доверие к проводимой денежно-кредитной политике и стабильность российской валютно-финансовой системы.

Политика валютного курса Банка России в 2000 году проводилась в более благоприятных по сравнению с предыдущими годами экономических условиях, а также базировалась на положительных изменениях, произошедших на внутреннем валютном рынке в результате усиления в 1999 году мер валютного регулирования и контроля.

Высокий уровень мировых цен на основные экспортируемые Россией товары на протяжении всего истекшего периода 2000 года обеспечил компаниям-экспортерам значительный уровень экспортной выручки. В свою очередь, введенное в прошлом году правило обязательной продажи 75 % экспортной выручки наряду с более эффективным валютным регулированием и контролем создало основу для стабильно высокого поступления валюты на внутренний рынок и сокращения спроса на нее за счет отсечения операций, дававших возможность незаконного вывоза капитала за рубеж в крупных масштабах. Это способствовало более объективному установлению обменного курса рубля к доллару США в соответствии с состоянием фундаментальных экономических факторов. В январе – сентябре 2000 года на валютный рынок в рамках обязательной продажи поступило 43,5 млрд. долларов валютной выручки, что на 14 млрд. долларов больше, чем в январе – сентябре 1999 года. В то же время уполномоченными банками по поручению клиентов под разрешенные валютным законодательством цели было куплено около 25 млрд. долларов, что на 6 млрд. долларов меньше, чем в январе – сентябре 1999 года.

При этом существенно изменилась структура спроса на иностранную валюту со стороны реального сектора экономики. Если в январе – сентябре 1999 года в целях оплаты импорта товаров и услуг приобреталось 70 % от всего объема купленной валюты и 17 % под погашение коротких (до 180 дней) финансовых кредитов, то в январе – сентябре 2000 года эти показатели составили соответственно 43 % и 32 %. Это свидетельствует о расширении кредитования уполномоченными банками импортных операций.

Изменилась структура переводов за границу иностранной валюты, купленной клиентами уполномоченных банков на внутреннем валютном рынке. Так, благодаря мерам валютного регулирования в январе – сентябре 2000 года по сравнению с январем – сентябрем 1999 года платежи в оффшорные зоны сократились почти в 3 раза.

Практически постоянное превышение в текущем году предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке над спросом на нее дали возможность Банку России осуществлять накопление золотовалютных резервов путем покупки иностранной валюты. Этому же способствовал отказ Правительства Российской Федерации от имевшей место в предыдущие периоды практики привлечения средств Банка России на цели обслуживания внешнего долга.

Золотовалютные резервы Банка России возросли с 12,456 млрд. долларов США на 01.01.2000 до 25,880 млрд. долларов США на 01.11.2000, или на 107 %, при этом собственно валютные резервы за этот период выросли с 8,457 млрд. долларов США до 22,290 млрд. долларов США, т.е. более чем в два с половиной раза. Такой уровень золотовалютных резервов позволяет Центральному банку Российской Федерации стабилизировать обменный курс рубля без ощутимого снижения золотовалютных резервов.

Сальдо операций физических лиц с наличной иностранной валютой, характеризующее спрос населения на наличную валюту, в январе – сентябре 2000 года составило 4,4 млрд. долларов. Вместе с тем в 2000 году произошли серьезные изменения в мотивации спроса населения на наличную валюту. Если в 1999 году в условиях роста курса доллара физические лица стремились покупать наличную валюту с целью тезаврации своих сбережений, то в 2000 году при укреплении рубля основной спрос на нее предъявлялся со стороны неорганизованного импорта.

Другой причиной улучшения ситуации на валютном рынке было существенное снижение объемов платежей по обслуживанию российского внешнего долга в результате достижения соглашений о реструктуризации обязательств перед Лондонским клубом, отсрочки выплат по долгам Парижского клуба и реструктуризации третьего транша ОВГВЗ. В результате была снята угроза объявления неплатежеспособности (дефолта) по обязательствам России, а потенциальный спрос Правительства Российской Федерации на иностранную валюту существенно снизился. Снижение объема выплат по внешним долгам, быстрый рост золотовалютных резервов, своевременное осуществление выплат по собственным российским долгам, существенное улучшение состояния экономики способствовали постепенному восстановлению доверия инвесторов к вложениям в российские финансовые инструменты.

Динамика официального курса рубля к доллару США и золотовалютных резервов Российской Федерации за январь – ноябрь 2000 года (График не приводится)

В условиях стабильного состояния внутреннего валютного рынка в 2000 году Банк России считал нецелесообразным вводить дополнительные валютные ограничения при проведении участниками внешнеэкономической деятельности и кредитными организациями валютных операций.

Меры валютного регулирования и валютного контроля были направлены на совершенствование нормативно-правовой базы, определяющей порядок проведения валютных операций, связанных с покупкой иностранной валюты для оплаты импорта «невидимых» услуг, которые наиболее активно используются в схемах оттока капитала, а также нормативно-правовой базы таможенно-банковского валютного контроля.

С 1 января 2000 года технология таможенно-банковского контроля за экспортом товаров была распространена и на рублевые операции между российскими резидентами и их иностранными контрагентами. В результате в январе – сентябре 2000 года охват экспортных операций таможенно-банковским контролем составил около 80 % российского товарного экспорта относительно 66 % в 1999 году. Повысились достоверность и аналитичность представляемой уполномоченными банками информации, что позволяет обеспечить более высокую оперативность выявления нарушений и применение мер воздействия по фактам сокрытия экспортной валютной выручки.

Официальный валютный курс и соотношение широкой денежной базы с золотовалютными резервами Российской Федерации (р./долл. США) (График не приводится)

Банком России совместно с ГТК России были предприняты меры и по расширению сферы таможенно-банковского контроля за операциями по импорту товаров. С 1 января 2001 года этот контроль будет распространен на операции, предусматривающие оплату в рублях и векселями, а также практически на все таможенные режимы импорта. По оценкам, это позволит повысить охват таможенно-банковским контролем до 90 % стоимости товарного импорта относительно 60 % за первое полугодие 1999 года.

В результате повышения эффективности мер валютного регулирования и валютного контроля в 2000 году, по предварительному прогнозу платежного баланса, ожидается сохранение тенденции снижения масштабов несанкционированного вывоза капитала до 5 % от объема внешнеторгового оборота против 6 % в 1999 году.

Динамика валютного курса рубля и золотовалютных резервов в период с января по октябрь 2000 года свидетельствует об эффективности политики валютного курса Банка России, которая не только способствовала достижению поставленных целей в текущий период времени, но и создавала резерв прочности в валютной сфере на будущее *.

Реальный курс рубля за январь – октябрь повысился относительно валют большинства стран, входящих в число основных торговых партнеров России. По отношению к доллару США рубль в реальном выражении (с учетом изменения потребительских цен) вырос на 8,1 %. Рассчитываемый на основе среднемесячных значений курсов интегральный показатель – индекс реального эффективного курса рубля – в октябре был на 18 % выше, чем в декабре 1999 года. В настоящее время показатели реального курса рубля находятся на уровне, наблюдавшемся в первой половине 1995 года.

Еще одним показателем, характеризующим уровень обменного курса, является отношение денежной базы к золотовалютным резервам. В настоящее время широкая денежная база при пересчете по текущему курсу рубля полностью обеспечена официальными резервами, что позволяет говорить о высокой устойчивости курса в краткосрочной перспективе.

Наличие большого объема свободной ликвидности в банковской системе, с одной стороны, и значительных валютных резервов в распоряжении органов денежно-кредитного регулирования, с другой стороны, позволяют сделать вывод, что ситуация на валютном рынке до конца 2000 года будет оставаться стабильной, хотя в отдельные периоды на рынке может наблюдаться рост спекулятивного спроса на иностранную валюту.

Российская экономика в 2000 году

В качестве одной из основных задач макроэкономической политики на текущий год было определено закрепление и развитие сформировавшейся в течение 1999 года тенденции к устойчивому экономическому росту в условиях дальнейшего снижения инфляции. Итоги января – сентября 2000 года показывают, что в текущем году удалось добиться последовательности в решении поставленных задач социально-экономического развития. Рост производства товаров и услуг, высокая инвестиционная активность, увеличение реальных доходов населения, действие позитивных тенденций во внешнеэкономической сфере,

* Официальный курс рубля к доллару США на 4 января 2000 года составлял 27 р./долл., после праздников (13.01.2000) его уровень резко понизился – до 28,85 р./долл. К середине ноября 2000 года (23.11.2000) по сравнению с началом января официальный курс рубля к доллару США понизился на 85 копеек, в то же время сравнение обменных курсов середины января и середины ноября 2000 года показывает укрепление официального (номинального) курса рубля к доллару США.

оздоровление бюджетной ситуации, спокойное развитие событий на внутреннем финансовом рынке являлись важнейшими характеристиками складывающейся ситуации в российской экономике. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика способствовала снижению инфляции, росту производства товаров и услуг, поддержанию стабильной ситуации на валютном рынке. Так, увеличение денежного предложения содействовало положительной производственной динамике, улучшению финансового положения предприятий, вытеснению неденежных форм расчетов из хозяйственного оборота, повышению уровня жизни населения.

Преобладание интенсивных факторов роста являлось характерной чертой развития российской экономики в 2000 году. Рост производительности труда в I квартале текущего года на 7,8 % и во II квартале – на 5,9 % был достигнут в основном за счет роста фондоотдачи, т.е. более полного использования основных производственных фондов.

По итогам первой половины года объем ВВП вырос на 7,5 %. При этом рост производства был характерен практически для всех отраслей экономики: промышленное производство увеличилось на 10,3 %, объем услуг транспорта увеличился на 5,6 %, оборот розничной торговли возрос на 7,6 %, объем подрядных работ увеличился на 12 %.

Динамика ВВП* и промышленного производства (в % к соответствующему месяцу предыдущего года) (График не приводится)

В 2000 году условия внешнеэкономической деятельности оказывали существенное влияние на развитие российской экономики. Благоприятная конъюнктура на мировых сырьевых рынках способствовала росту экспорта, увеличению доходов экспортеров и развитию экспортоориентированных производств. Невысокий спрос на импортную продукцию стимулировал дальнейшее развитие импортозамещающих отечественных производств.

Характерной особенностью 2000 года явился рост не только внешнего, но и внутреннего спроса. Причем внутренний спрос увеличивался более быстрыми темпами, чем внешний.

В 2000 году вследствие роста ВВП, снижения темпов инфляции и роста занятости, а также предпринимаемых на государственном уровне мер по поддержанию доходов населения, сокращения задолженности по выплате заработной платы произошел перелом негативной тенденции к сокращению реальных денежных доходов населения. Рост денежных доходов населения способствовал расширению потребительского

* Оценка Банка России.
спроса домашних хозяйств. Об этом свидетельствует прирост расходов населения на покупку товаров и услуг, который составил 8,5 % в январе – сентябре 2000 года по отношению к тому же периоду 1999 года. Это явилось стимулом к росту производства товаров и услуг.

Позитивные тенденции в бюджетной сфере проявились в увеличении налоговых поступлений, превышении доходов бюджета над расходами. В течение 2000 года доходы федерального бюджета превышали параметры, установленные Законом «О федеральном бюджете на 2000 год». Это обеспечивало рост расходов на конечное потребление сектора государственных учреждений (по оценкам, на 1,5 – 1,7 %). Объем погашений по внутренним и внешним долгам, осуществляемых Минфином России, превысил объем заимствований. Низкий спрос государства на заемные ресурсы при значительных объемах свободных денежных средств способствовал снижению процентных ставок, побуждал экономических субъектов к поиску инструментов размещения рублевых активов и формировал предпосылки для повышения интереса инвесторов и кредиторов к нефинансовым предприятиям.

Значительное влияние в 2000 году на формирование совокупного спроса в экономике оказал рост инвестиций в основной капитал. В январе – сентябре 2000 года их прирост составил 17,5 % по сравнению с январем – сентябрем 1999 года. Увеличение загрузки ранее не задействованных мощностей имело с точки зрения конкурентоспособности выпускаемой продукции определенные ограничения в силу высокой степени износа основных фондов практически во всех отраслях экономики. Поэтому наращивание выпуска конкурентоспособной продукции требовало технического перевооружения производства. Улучшение финансового состояния предприятий в условиях отсутствия высокодоходных инструментов на финансовых рынках страны позволило предприятиям приступить к решению этой проблемы. Видовая структура инвестиций в основной капитал характеризуется достаточно прогрессивными пропорциями с относительно высокой долей вложений в

активную часть основных фондов – машины, оборудование, инструмент, инвентарь, что свидетельствует о заинтересованности предприятий и организаций в техническом перевооружении производства и является стимулом к развитию отечественного машиностроения.

Более быстрые темпы роста экспорта товаров и услуг по сравнению с их импортом обусловили рост чистого экспорта в январе – сентябре 2000 года по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, по оценкам, почти в 2 раза (в долларовом выражении), что являлось одной из важных характеристик роста совокупного спроса в экономике.

Состояние платежного баланса России определялось активом текущих операций с нерезидентами, чистые поступления от которых превышали потребность российских экономических субъектов в валютных ресурсах для осуществления платежей по обслуживанию внешних обязательств. Это позволило наращивать резервные активы, что дало России определенную независимость от политики международных кредиторов.

По оценке, в 2000 году по сравнению с 1999 годом сумма валовых сбережений увеличится на 6 – 7 процентных пунктов и составит около трети от ВВП. Примерно на 1 процентный пункт возрастут внутренние инвестиции, которые составят около 17 % ВВП. Прирост валютных резервов составит 6,8 % к ВВП против 1 % в 1999 году.

В 2000 году наметилась тенденция к росту привлекательности российских предприятий в целом и к улучшению инвестиционного имиджа России для иностранных инвесторов и кредиторов, что явилось следствием улучшения экономической и политической ситуации в стране. Об этом свидетельствует понижение оценок кредитного риска российской экономики ведущими мировыми рейтинговыми агентствами.

В текущем году происходила нормализация движения финансовых ресурсов в экономике. Об этом свидетельствуют рост объемов финансовых требований домашних хозяйств, снижение роли задолженности в финансировании деятельности предприятий. По оценкам, величина чистой кредитовой позиции предприятий по отношению к другим секторам экономики по сравнению с прошлым годом снизилась, однако роль сектора как нетто-кредитора в межсекторном финансовом обмене не изменилась. Опора на самофинансирование, недостаточная активность предприятий по привлечению временно свободных финансовых ресурсов, сохраняющаяся низкая кредитоспособность предприятий ограничивали экономический рост.

Итоги января – сентября текущего года свидетельствуют о возможном превышении по итогам года целевых ориентиров по ряду показателей. Прогнозируется увеличение по сравнению с 1999 годом промышленного производства на 9 – 9,5 % (при целевых установках роста на 4 %). Прирост ВВП в 2000 году может составить 6,5 – 7 % (при целевых установках роста на 1,5 %).

Инфляция

По данным официальной статистики, за девять месяцев 2000 года прирост потребительских цен составил 14,1 %, что значительно ниже, чем в соответствующем периоде 1999 года (31,4 %). ВВП за этот же период увеличился, по оценкам, более чем на 7 %. В целом за 2000 год прирост потребительских цен оценивается около 20 % (декабрь к декабрю).

Такая динамика цен в экономике соответствует более высоким, чем это предусматривалось целевым прогнозом, темпам роста ВВП. Денежно-кредитная политика в целом адекватна задаче максимальной реализации потенциала экономического роста без активизации инфляции.

На формирование и развитие инфляционных процессов в 2000 году существенное влияние оказывали: высокий уровень экономической и инвестиционной активности, внешние условия (рост мировых цен на основные виды энергоресурсов), более высокий, чем на потребительском рынке, рост цен в промышленности, расширение спроса со стороны сектора домашних хозяйств на товары и услуги вследствие роста доходов населения, устойчивая динамика обменного курса рубля к доллару США и сравнительно невысокие инфляционные ожидания.

Индексы цен (декабрь 1997 года = 100%)

(График не приводится)

В 2000 году на развитие инфляционных процессов значительно повлиял высокий уровень цен в сфере промышленного производства (за девять месяцев текущего года цены производителей промышленной продукции выросли на 25,4 % при ожидавшемся в начале года их росте за год в целом на 20,5 %), в первую очередь за счет ускоренного роста цен на энергетические товары на внутреннем рынке. По итогам января – сентября 2000 года среднемесячные темпы роста цен на продукцию нефтедобывающей, газовой промышленности и электроэнергетики были соответственно на 1,7; 1,7 и 1,1 процентного пункта выше среднемесячного темпа роста цен производителей промышленной продукции в целом. В значительной степени их рост являлся следствием резкого повышения мировых цен на основные виды энергоресурсов. Следует также отметить, что ускоренный рост цен на некоторые виды энергетических товаров был связан с тем, что ценовая динамика в естественных монополиях в текущем году уже не контролировалась столь жестко, как это было год назад. Так, Федеральной энергетической комиссией во второй половине апреля было принято решение об увеличении с начала мая цен на газ для промышленных предприятий на 20,5 %, в том числе для электроэнергетики – на 40 %, а в июле 2000 года Министерство по антимонопольной политике приняло решение о повышении тарифов на внутренние перевозки грузов железнодорожным транспортом в среднем на 18,5 % с 1 августа 2000 года. В результате усиливалась степень влияния динамики издержек производства на изменение цен в экономике.

Таким образом, отклонения в динамике структурных факторов инфляции по сравнению с предусматривавшимися в официальном прогнозе на 2000 год обусловили, по оценкам, дополнительно 2 – 2,5 процентного пункта общего прироста потребительских цен за год.

Значительное расширение спроса на инвестиционные товары привело к тому, что в истекшем периоде 2000 года в структуре компонент, формирующих индекс цен предприятий – производителей промышленной продукции, более быстрыми темпами росли цены на средства производства.

Определенное влияние на формирование цен производителей потребительских товаров оказывало расширение спроса населения, связанное с ростом его денежных доходов. Однако уровень потребительского спроса оставался все еще низким и не превышал возможностей товаропроизводителей по его удовлетворению. В этих условиях стремление производителей потребительских товаров сохранить объемы рынков сбыта сдерживало рост цен. Так, по итогам января – сентября текущего года среднемесячный прирост цен производителей потребительских товаров был в 2,2 раза ниже среднемесячного прироста цен производителей промышленной продукции в целом.

Среди компонент, формирующих общий индекс потребительских цен (ИПЦ), в январе – сентябре 2000 года опережающими темпами рос субиндекс ИПЦ в сфере платных услуг, увеличившийся за этот период на 26,5 %. Существенное влияние на рост цен в сфере платных услуг оказывало удорожание жилищно-коммунальных услуг, услуг пассажирского транспорта и услуг связи. Субиндекс ИПЦ по непродовольственным товарам за девять месяцев текущего года увеличился на 13,3 %. Продовольственные товары стали дороже на 11,6 %. Во многом невысокая динамика этих субиндексов связана со стабильной динамикой цен на продукцию легкой и пищевой промышленности и отдельные виды товаров длительного пользования.

Ожидается, что до конца текущего года сложившаяся динамика макроэкономических процессов сохранится. Если не проявятся дополнительные структурные факторы инфляции, способные оказать значительное негативное воздействие на общую ценовую ситуацию в экономике, то в целом за 2000 год цены производителей промышленной продукции увеличатся на 32 – 35 % (декабрь к декабрю), а в среднем за год – на 46 – 47 %.

**Динамика основных макроэкономических показателей
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)¹**

	I квартал 2000 г.	I полугод ие 2000 г.	Январь – сентябрь 2000 г.
ВВП, млрд. рублей	1389,1	2946,4	...
в % к соответствующему периоду предыдущего года	108,4	107,5	...
Объем промышленной продукции	111,9	110,3	109,7
Инвестиции в основной капитал	115,4	117,4	117,5
Профицит федерального бюджета (в % к ВВП)	2,2	3,8	...
Экспорт товаров, млрд. долларов США ²	24,3	49,0	66,8 ³
Импорт товаров, млрд. долларов США ²	9,9	20,3	27,6 ³
Золотовалютные резервы Российской Федерации, млрд. долларов США (на конец периода)	15,5	21,0	25,0
Официальный курс доллара (на конец периода), рублей за 1 доллар США ⁴	28,46	28,07	27,75
Реальные располагаемые денежные доходы населения	107,0	108,2	109,3
Уровень безработицы (в % к экономически активному населению)	11,3	10,1	9,9
Индекс потребительских цен (последний месяц периода к декабрю предыдущего года)	104,1	109,5	114,1 ⁵
Индекс цен производителей промышленной продукции (последний месяц периода к декабрю предыдущего года)	110,7	117,0	125,4

¹ По данным Госкомстата России.

² По методологии платежного баланса.

³ Январь – август 2000 года.

⁴ На конец декабря 1999 г. официальный курс рубля составил 27,00 рубля за 1 доллар США.

⁵ В октябре 2000 г. к декабрю 1999 г. индекс потребительских цен составил 116,5 %.

Занятость

В январе – сентябре 2000 года сохранились тенденции, сложившиеся в конце предшествующего года, – устойчивое снижение общей численности безработных и рост занятого в экономике населения. К концу сентября численность

занятого населения выросла по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 1,2 % – до 65,2 млн. человек, а безработных – уменьшилась на 18,6 % – до 7,1 млн. человек.

Улучшение ситуации на рынке труда обусловлено прежде всего экономическим ростом, созданием новых рабочих мест, увеличением в связи с этим потребностей предприятий в рабочей силе. Наибольший прирост числа замещенных рабочих мест был отмечен в отраслях промышленности, где наблюдалось значительное увеличение выпуска продукции – черной и цветной металлургии, химической и нефтехимической промышленности. На транспорте количество замещенных рабочих мест по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 1,1 %, в строительстве – на 0,4 %. Уменьшение замещенных рабочих мест было отмечено в сельском хозяйстве – на 4,8 %. В январе – сентябре 2000 года продолжилось сокращение вынужденной неполной занятости в связи с административными отпусками и работой в режиме неполной рабочей недели. По сравнению с январем – сентябрем 1999 года общие масштабы неполной занятости сократились, по оценке, на 48 %. Рост численности занятых во многих отраслях экономики за девять месяцев 2000 года был значительно ниже темпов увеличения объемов производства, что свидетельствует о сохраняющейся тенденции к росту производительности труда на предприятиях ведущих отраслей экономики.

**Общая численность безработных (по методологии МОТ,
в % к экономически активному населению)
(График не приводится)**

К концу 2000 года, по предварительной оценке, уровень безработицы (согласно методологии МОТ) составит 10,0 % (против 12,2 % в декабре 1999 года).

**СОСТОЯНИЕ ОСНОВНЫХ СЕКТОРОВ
РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ**

Сектор домашних хозяйств

Успешное развитие экономики в 2000 году оказалось возможным благодаря расширению потребительского спроса в результате роста доходов населения, а также улучшения ситуации в социальной сфере в целом. Основные тенденции в социальной сфере в январе – сентябре 2000 года характеризовались ростом реальных доходов населения, изменением структуры их использования в сторону увеличения доли организованных сбережений, снижением дифференциации населения по доходам.

Предпринятые в рамках Генерального соглашения между общероссийскими объединениями профсоюзов, общероссийскими объединениями работодателей и Правительством Российской Федерации на 2000 – 2001 годы меры по увеличению заработной платы работников бюджетной сферы, пенсий, рост производства в большинстве отраслей экономики, улучшение финансовых показателей деятельности предприятий, снижение темпов инфляции, сокращение задолженности по выплатам населению способствовали формированию позитивных тенденций в динамике реальных доходов населения. В январе – сентябре 2000 года реальные денежные доходы населения увеличились по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года на 9 %, в то же время они составили лишь 87 % от уровня января – сентября 1998 года.

**Динамика реальных денежных доходов населения
(в % к соответствующему месяцу предыдущего года)
(График не приводится)**

Факторами, оказавшими положительное влияние на динамику денежных доходов населения, являлись:

- сокращение задолженности по выплатам населению. По состоянию на 1 октября 2000 года суммарная задолженность по зарплате была ниже, чем на начало года, на 10,9 %, в том числе из-за недофинансирования из бюджетов всех уровней – на 36,7 %;

- прирост реальной начисленной заработной платы, который по итогам девяти месяцев текущего года составил 23,6 % по сравнению с аналогичным периодом 1999 года. В то же время, несмотря на проведенное в апреле 2000 г. повышение окладов работникам бюджетной сферы, в отраслях, финансирование которых в значительной степени зависит от возможностей бюджета, зарплата остается невысокой. Так, по данным за август 2000 года, средняя зарплата работников здравоохранения, образования, культуры и искусства составила соответственно 58, 46 и 49% от общероссийского уровня;

- увеличение в феврале, мае и августе 2000 года размера среднемесячной пенсии. В реальном выражении размер пенсий в январе – сентябре 2000 года увеличился на 26,1 % по сравнению с соответствующим периодом 1999 года. Однако размер среднемесячной пенсии не достиг размера прожиточного минимума для пенсионера. По итогам II квартала 2000 года средний размер назначенных месячных пенсий (с учетом компенсации) составил 74,6 % от величины прожиточного минимума для пенсионеров.

Рост реальных денежных доходов положительно сказался на расходах населения на покупку товаров и оплату услуг, которые увеличились в январе – сентябре 2000 года на 8,5 % по сравнению с соответствующим периодом 1999 года.

**Прирост организованных сбережений населения *
и чистая покупка валюты
(в рублевом выражении, в % к ВВП)
(График не приводится)**

Увеличение доходов сектора домашних хозяйств способствовало также росту склонности населения к сбережениям. По оценке, за девять месяцев 2000 года отношение прироста общего объема сбережений ** сектора домашних хозяйств к ВВП

составило 3,9 % против 1,9 % в январе – сентябре 1999 года. В основном прирост сбережений произошел за счет их прироста в рублевой форме. Остатки вкладов физических лиц в банках на рублевых и валютных счетах по состоянию на 1 сентября 2000 года увеличились по сравнению с началом года на 31,7 %, а по сравнению с аналогичным периодом 1999 года – на 50,5 %. Доля Сбербанка России в общем объеме вкладов составила 73,7 % (на 1 сентября 1999 года – 73,4 %). В структуре вкладов физических лиц в Сбербанке России наибольшую долю (59,7 %) составляли пенсионные вклады. В последние месяцы наблюдалось увеличение их доли при снижении доли других срочных вкладов и депозитов.

В январе – сентябре 2000 года по сравнению с аналогичным периодом 1999 года сальдо операций населения на рынке наличной иностранной валюты сократилось. В структуре использования доходов населения доля покупки валюты по сравнению с соответствующим периодом 1999 года снизилась на 1,4 процентного пункта и составила 6,9 %, что является самым низким значением этого показателя за указанный период с 1992 года.

* По балансу денежных доходов и расходов населения.

** Под приростом сбережений понимается прирост депозитов и наличных денег в рублях и иностранной валюте, прирост вложений в ценные бумаги. Прирост сбережений в иностранной валюте рассчитан без учета курсовой разницы.

Сектор нефинансовых предприятий

Рост доходов субъектов экономики, увеличение спроса и рост производства в основных отраслях экономики в 2000 году во многом были обусловлены сохраняющимися благоприятными внешнеэкономическими условиями. Одновременно формировались и внутренние условия, способствующие наращиванию темпов экономического роста: снижение темпов инфляции, оздоровление банковской системы страны, улучшение состояния платежного баланса, рост доходов населения.

Благоприятные внешнеэкономические условия способствовали развитию экспортоориентированных производств. Низкий курс национальной валюты и невысокий уровень доходов населения ограничивали импорт и являлись фактором переключения спроса на отечественную продукцию. Увеличение доходов населения формировало условия для роста расходов на покупку товаров и услуг. Ценовые преимущества российской продукции способствовали дальнейшему расширению спроса на продукцию российских производителей и развитию импортозамещающих производств.

В январе – сентябре текущего года прирост объема промышленного производства составил 9,7 %, при этом рост производства отмечался практически во всех отраслях промышленности. В номинальной структуре промышленного производства продолжала увеличиваться доля топливной промышленности и других добывающих отраслей, в том числе из-за более быстрого роста цен в этих отраслях. Таким образом, пока еще существенных структурных сдвигов в промышленности не произошло, и в целом сохраняется ее сырьевая направленность, что является ограничением для придания долгосрочному экономическому росту устойчивого характера.

Развитие экспортоориентированных отраслей стимулировало расширение сопряженных производств в других отраслях экономики. Рост доходов экспортеров способствовал расширению их инвестиционной деятельности и, соответственно, развитию инвестиционных отраслей промышленности. Высокие темпы прироста были характерны для производств, выпускающих продукцию для отечественного потребителя. Рост реальных доходов населения и улучшение финансового положения предприятий способствовали расширению спроса на российскую продукцию. Увеличение выпуска продукции оказалось возможным прежде всего из-за наличия недоиспользуемых мощностей. Так, в машиностроении и легкой промышленности уровень загрузки отдельных производств к началу 2000 года, по оценке, составлял 15 – 40 %, в промышленности строительных материалов – 25 – 50 %.

Расширение потребностей предприятий в техническом переоснащении производства явилось предпосылкой к развитию машиностроения. Увеличение объема подрядных работ в строительстве также стимулировало спрос на отдельные виды машин и оборудования, используемых в строительстве, и на строительные материалы. Выпуск продукции машиностроения увеличился по сравнению с январем – сентябрем 1999 года на 16 % (наиболее значительные приросты объемов выпуска отмечены в производствах, выпускающих инвестиционные виды продукции), промышленности строительных материалов – на 9,5 %.

Темпы прироста производства в отраслях промышленности (январь – сентябрь 2000 года в % к соответствующему периоду 1999 года)

(График не приводится)

По оценке Банка России, в 2000 году возможности замещения импортной продукции аналогичными видами отечественного производства были использованы не полностью, что позволяет говорить о возможностях дальнейшего роста производства.

По оценке Банка России, в 2000 году прирост промышленного производства составит 9 – 9,5 %.

Благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура, рост внутреннего спроса, поддержка экономического роста мерами денежно-кредитной политики формировали основу для улучшения финансового положения российских предприятий. Сальдированная прибыль крупных и средних предприятий и организаций, полученная за восемь месяцев 2000 года, составила в действующих ценах 673,6 млрд. рублей, превысив уровень сопоставимого периода 1999 года в 2 раза. При этом снизилось число убыточно работающих предприятий и организаций с 41,3 % на 1 сентября 1999 года до 39,4% на 1 сентября 2000 года от их общего числа. Заметное улучшение финансовых результатов деятельности предприятий и организаций формировало ресурсную основу инвестиционного процесса.

Рост платежеспособного спроса, увеличение чистых поступлений от внешнеэкономической деятельности способствовали вытеснению неденежных форм расчетов из хозяйственного оборота, замедлению темпов роста неплатежей. Так, в августе текущего года доля расчетов денежными средствами в объеме оплаты продукции крупнейших налогоплательщиков и организаций – монополистов в промышленности составила 69,8 % против 53% в августе 1999 года при снижении удельного веса расчетов векселями, взаимным зачетом требований, бартером. Улучшение структуры расчетов

являлось одним из факторов роста денежной массы, который формировал предпосылки для увеличения кредитования нефинансовых предприятий.

Динамика промышленного производства
(1993 год = 100%)
(График не приводится)

В 2000 году структура задолженности предприятий продолжала улучшаться. По состоянию на 1 сентября 2000 года просроченная дебиторская задолженность занимала 40,5 % от общего объема дебиторской задолженности против 47,0 % на 1 сентября 1999 года, просроченная кредиторская задолженность – 47,6 % от общей величины кредиторской задолженности против 51,3 % на ту же дату прошлого года. Совместная динамика денежных активов и задолженности обеспечила рост «реальной» платежеспособности предприятий (отношения денежных средств в составе оборотных активов к просроченной задолженности поставщикам) за период с сентября 1999 года по август 2000 года с 24,1 до 30,5 %. Тем не менее задолженность по обязательствам не утратила своего значения как важнейшего источника финансирования текущей деятельности предприятий и организаций. В источниках формирования оборотных активов предприятий на долю кредиторской задолженности в январе – августе 2000 года приходилось 75,7 % всех источников (против 84,3 % в январе – августе 1999 года), на кредиты банков и займы – около 9 %. Доля собственных средств составила 9 – 10 %.

Привлечение средств на долгосрочной основе в виде кредитов банков и займов оставалось незначительным. Удельный вес их в общем объеме привлеченного капитала на 1 сентября текущего года составил 10,5 % против 11,5 % на 1 января текущего года. Доля долгосрочных обязательств предприятий в общем объеме задолженности по кредитам банков и займам снизилась с 54,6 % на 1 сентября 1999 года до 53,5 % на 1 сентября 2000 года. Предоставление банковских кредитов нефинансовым предприятиям ограничено высоким уровнем рисков, связанных с их недостаточной платежеспособностью. С другой стороны, предприятия предпочитают использовать другие формы привлечения средств, в частности, взаимное кредитование в виде задолженности, займов других предприятий и организаций.

Тем не менее, финансовое состояние предприятий, несмотря на его некоторое улучшение, продолжало оставаться достаточно сложным. Об этом свидетельствуют все еще высокий уровень неплатежей в экономике, низкая обеспеченность предприятий собственными финансовыми ресурсами для текущей деятельности, низкая платежеспособность предприятий, препятствующая поступлению банковских кредитов в реальный сектор экономики.

Сектор государственных финансов

Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2000 год» расходы федерального бюджета утверждены в сумме 855,1 млрд. рублей, доходы – в сумме 797,2 млрд. рублей. Предельный размер дефицита федерального бюджета на 2000 год установлен в сумме 57,9 млрд. рублей, или 1,08 % ВВП, объем превышения доходов федерального бюджета на 2000 год над его расходами (за исключением расходов на обслуживание государственного долга) – не менее 3,18 % объема ВВП.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 13.03.2000 № 222 «О мерах по реализации Федерального закона «О федеральном бюджете на 2000 год» и распоряжением Правительства Российской Федерации от 29.06.2000 № 907-р утверждены задания по сбору доходов федерального бюджета органам исполнительной власти, осуществляющим контроль за полнотой и своевременностью их поступления, с учетом которых объем доходов федерального бюджета на 2000 год составляет 854,8 млрд. рублей.

По данным Минфина России, доходы федерального бюджета по состоянию на 1 октября 2000 года составили 783,2 млрд. рублей, или 98,2 % к годовому объему доходов, утвержденному на 2000 год, и 91,6 % – к объему доходов федерального бюджета с учетом заданий по сбору доходов федерального бюджета. Расходы федерального бюджета произведены в сумме 632,2 млрд. рублей, или 73,9 % к утвержденной сумме.

Рост доходов бюджета в целом в январе – сентябре 2000 года обусловлен увеличением налогооблагаемой базы в результате роста производства и улучшения финансового состояния предприятий, а также более высокими ценами на нефть и нефтепродукты, чем заложенные при расчетах бюджета на 2000 год.

В связи с этим Правительство Российской Федерации планирует по итогам года собрать в доходную часть федерального бюджета около 1 трлн. рублей.

Величина государственного внутреннего долга составила на 1 октября 2000 года 561,3 млрд. рублей (на 1 января 2000 года – 583,6 млрд. рублей) при утвержденном Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2000 год» на 1 января 2001 года значении 593,2 млрд. рублей.

При этом в составе государственного внутреннего долга Российской Федерации основной удельный вес приходится на задолженность Минфина России перед Банком России, которая на 1 октября 2000 года, включая задолженность в иностранной валюте, составляет 521,3 млрд. рублей по номинальной стоимости (429,6 млрд. рублей по цене приобретения долговых обязательств), в том числе задолженность Минфина России по кредитам, предоставленным Внешэкономбанком за счет средств Банка России в иностранной валюте для расчетов по государственному внешнему долгу Российской Федерации – в сумме 179,2 млрд. рублей.

Структура государственного внутреннего долга
Российской Федерации

	На 01.01.2000, млрд. рублей	На 01.10.2000, млрд. рублей	Удельный вес на 01.10.2000, %
Государственный внутренний долг Российской Федерации	583,6	561,3	100
В том числе:			

1. Долговые обязательства Российской Федерации (всего)	529,8	523,0	93,18
В том числе:			
– облигации федеральных займов с постоянным купонным доходом	402,2	386,2	68,80
– облигации федеральных займов с фиксированным доходом	112,5	121,5	21,65
– государственные краткосрочные облигации	7,4	9,8	1,75
– государственный сберегательный заем	4,9	2,0	0,36
– облигации нерыночных займов	2,7	3,4	0,60
– прочие долговые обязательства	0,1	0,1	0,01
2. Векселя Минфина России (всего)	27,6	27,6	4,92
3. Прочие виды государственного внутреннего долга	26,2	10,7	1,90

В задолженности Минфина России перед Банком России в валюте Российской Федерации учтена задолженность, оформленная в ОФЗ – ПД и облигации Государственного республиканского внутреннего займа РСФСР 1991 года в сумме 309,5 млрд. рублей по номинальной стоимости (219,8 млрд. рублей по цене приобретения), задолженность по векселям Минфина России, включая начисленные проценты по ним, в сумме 29,4 млрд. рублей по номинальной стоимости (27,4 млрд. рублей по цене приобретения), задолженность по процентам по техническим кредитам и межгосударственным расчетам стран СНГ в сумме 2,8 млрд. рублей, прочая задолженность – 0,07 млрд. рублей.

Минфин России в текущем году начал осуществлять переоформление в соответствии с Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2000 год» задолженности Минфина России перед Банком России, а также частичное погашение переоформленной в 1999 – 2000 годах задолженности Министерства финансов Российской Федерации перед Банком России и уплату начисленных процентов по кредитам, предоставленным Внешэкономбанком Минфину России в 1998 – 1999 годах за счет средств Банка России в иностранной валюте для расчетов по государственному внешнему долгу Российской Федерации.

Учитывая, что Министерство финансов Российской Федерации в текущем году уплатило начисленные проценты по кредитам, предоставленным Внешэкономбанком Министерству финансов Российской Федерации в 1998 – 1999 годах за счет средств Банка России в иностранной валюте для расчетов по государственному внешнему долгу, только на 30 апреля 2000 года, в целях проведения государственной денежно-кредитной политики необходимо, чтобы Министерство финансов Российской Федерации в текущем году погасило всю задолженность по начисленным процентам и часть основной задолженности по вышеуказанным кредитам.

Минфин России в текущем году в целях осуществления мер по проведению денежно-кредитного регулирования, стерилизации свободной ликвидности кредитных организаций погасил задолженность перед Банком России на сумму 2,0 млрд. рублей в счет достигнутой договоренности с Банком России.

За истекший период текущего года в соответствии с Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2000 год» Банком России переоформлена задолженность Минфина России перед Банком России только на сумму 4,66 млрд. рублей (статьи 110, 113 и 114 Федерального закона «О федеральном бюджете на 2000 год»).

В связи с этим до конца года необходимо завершить работу в соответствии со статьями 108, 109, 111 и 112 Федерального закона «О федеральном бюджете на 2000 год» по реструктуризации задолженности Минфина России перед Банком России.

В текущем году продолжается работа по переходу на исполнение федерального бюджета через органы федерального казначейства. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 23.01.2000 № 107-р утверждена Концепция функционирования единого счета федерального казначейства Минфина России по учету доходов и средств федерального бюджета.

По имеющимся данным, по состоянию на 1 октября 2000 года 90,2 % бюджетных учреждений, а также предприятий и организаций, получающих финансирование из федерального бюджета, перешли на обслуживание в органы федерального казначейства.

Проводится работа по расширению использования органами федерального казначейства электронного документооборота между органами федерального казначейства и учреждениями Банка России. По имеющимся данным, по состоянию на 1 октября 2000 года 307 органов федерального казначейства (13,7 % от общего числа) подключены к системе обмена документами с Банком России, из них 130 – за 9 месяцев 2000 года.

Пунктом 21 Постановления Правительства Российской Федерации от 13 марта 2000 года № 222 «О мерах по реализации Федерального закона «О федеральном бюджете на 2000 год» предусмотрен перевод на казначейскую систему исполнения

бюджетов высокодотационных субъектов Российской Федерации, а также субъектов Российской Федерации, систематически не обеспечивающих своевременную выплату текущей заработной платы работникам бюджетных организаций.

Во исполнение указанного Постановления Минфином России по согласованию с Банком России разработаны Правила обслуживания органами федерального казначейства бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов.

Начиная с 1999 года в отдельных регионах (Чувашской Республике, Приморском крае, Брянской, Иркутской, Рязанской, Ульяновской, Липецкой и Смоленской областях) проводится эксперимент по переводу счетов таможенных органов на обслуживание в органы федерального казначейства. Кроме того, в соответствии с Договором о порядке открытия и обслуживания счетов по учету таможенных и других платежей от внешнеэкономической деятельности в валюте Российской Федерации от 31.10.2000 № 01-01-06/03-646, заключенным Минфином России, Банком России и ГТК России, в ОПЕРУ-1 при Банке России открыты счета для учета таможенных и других платежей от внешнеэкономической деятельности с представлением Банком России соответствующей информации в электронном виде как в ГТК России и Главное управление федерального казначейства Минфина России, так и региональным таможенным управлениям.

Внеэкономический сектор

В 2000 году в платежном балансе России произошли позитивные изменения вследствие как благоприятной конъюнктуры на мировых рынках товаров, составляющих основу российского экспорта, так и взвешенной денежно-кредитной политики Банка России. Активное сальдо торгового баланса и профицит счета текущих операций достигли максимальных уровней за период наблюдений с 1992 года. Высокий профицит торгового баланса позволил обслуживать обязательства по внешнему долгу без привлечения кредитов со стороны международных финансовых организаций. Своевременное обслуживание долговых обязательств, благоприятное состояние экономики и платежного баланса способствовали улучшению инвестиционного имиджа страны и повышению кредитных рейтингов России мировыми рейтинговыми агентствами. Вместе с тем медленное восстановление утраченного после кризиса 1998 года доверия иностранных инвесторов к российской экономике является одной из основных причин низкого притока иностранных капиталов в страну.

Рост профицита счета текущих операций в 2000 году определялся значительным увеличением активного сальдо баланса товаров и услуг. Увеличение сальдо торгового баланса в наибольшей степени обеспечивалось существенным ростом экспорта товаров (оцениваемого по итогам года почти в 1,4 раза). Одним из основных факторов его роста было улучшение конъюнктуры на мировых энергетических рынках и рынках других сырьевых товаров*. Высокий уровень цен на мировых рынках стимулировал экспортеров к увеличению поставок продукции на внешние рынки.

Несмотря на изъятие через таможенные пошлины части сверхприбыли, получаемой от экспорта отдельных товаров и обусловленной высокими ценами на мировых товарных рынках, сохранялся высокий уровень эффективности экспортных операций. Валютные доходы, пересчитанные в рублевый эквивалент, значительно превышали затраты экспортеров. По группе товаров, стоимость экспорта которых составляет более 60 % общих объемов экспорта, соотношение доходов от экспорта с затратами экспортеров изменялось в интервале 135 – 155 %. Расхождение в темпах роста доходов от экспорта и затрат экспортеров по отдельным товарам существенно дифференцировало эффективность экспортных операций в различных отраслях промышленности. Высокий уровень доходности сохранялся в отраслях топливно-энергетического и лесного комплексов и определялся значительной разницей

* По итогам десяти месяцев 2000 года цены на нефть и нефтепродукты были в 1,7 раза выше, чем годом ранее. Природный газ в европейском регионе подорожал на 82 %. Существенно лучше, чем в 1999 году, была конъюнктура на рынке цветных металлов. Относительно десяти месяцев 1999 года никель подорожал на 59 %, алюминий – на 17 %, медь – на 18 %. Цены на палладий и платину повысились на 86 % и 46 % соответственно. Отмечался рост цен на рынке черных металлов, химической, лесной и целлюлозной продукции. По сравнению с январем – ноябрем 1999 года цены на азотные удобрения возросли на 50 %, целлюлозу – на 32 % в ценах на внутреннем и мировом рынках. Что касается металлургической продукции, то высокая эффективность экспортных операций, связанная с девальвацией рубля, в этих отраслях была быстро утрачена из-за высоких темпов роста цен на эту продукцию на внутреннем рынке. Экспортный «товарный» курс, обеспечивающий экспортерам 10 %-ную эффективность экспортных операций, изменялся в пределах 20 – 23 рублей за доллар, что существенно выше официального курса рубля к доллару США.

Цены мирового рынка на нефть сорта «Брент» в 1994 – 2000 годах (долл. США за баррель) (График не приводится)

Незначительные темпы прироста импорта товаров (оцениваемые по итогам 2000 года в 10 – 12 %) были обусловлены низким спросом на импортную продукцию, произошедшим импортозамещением, низким курсом рубля, переориентацией российских импортеров на импорт менее качественной и, соответственно, более дешевой продукции или импорт продукции из стран с меньшими издержками производства, в том числе из стран СНГ. На объемы импорта в 2000 году также оказывало влияние сокращение ввоза машиностроительной продукции. Сокращение закупок продовольствия и продовольственного сырья было связано с происходящим импортозамещением, а также регулированием внешнеэкономической деятельности, направленным на защиту российских товаропроизводителей.

Увеличение дефицита баланса услуг было связано с низкими темпами роста экспорта услуг и значительными темпами роста импорта услуг. Высокие темпы прироста импорта услуг во многом определялись увеличением расходов резидентов на услуги (преимущественно туристические) в результате повышения реальных располагаемых денежных доходов населения и стабилизации ситуации в стране.

Все еще низкая инвестиционная привлекательность страны, медленное продвижение по пути урегулирования задолженности бывшего СССР обусловили в 2000 году небольшой приток иностранного капитала в российскую экономику.

Обслуживание внешнего долга России в 2000 году осуществлялось за счет собственных ресурсов. Своевременное обслуживание внешнего долга стало возможным как вследствие улучшения макроэкономической ситуации в стране, так и благодаря снижению долговой нагрузки в результате заключенных Россией договоренностей с кредиторами о реструктуризации платежей по задолженности СССР*. Следование объявленному курсу своевременного и неукоснительного обслуживания новой российской внешней задолженности способствовало возобновлению диалога России с международными финансовыми организациями.

Эффективные меры валютного регулирования и контроля, предпринятые Банком России еще в 1999 году, позволили снизить утечку капитала по внешнеторговым каналам до минимального за последние четыре года уровня. В 2000 году, несмотря на рост внешнеторгового оборота, ее величина оценивается на уровне 1999 года. Высокий профицит торгового баланса на фоне общего улучшения экономической ситуации в стране создал благоприятные условия для роста валютных резервов.

На состояние платежного баланса долгосрочное влияние оказало завершение в феврале 2000 года переговоров с Лондонским клубом кредиторов о списании более трети задолженности СССР кредиторам этого клуба и переоформлении оставшейся части долга в еврооблигации со сроками погашения до 30 лет. Реструктуризация долгов Лондонскому клубу позволила сократить выплаты по обслуживанию внешнего долга и привести их в соответствие с возможностями России. Урегулирование отношений России с иностранными коммерческими банками и финансовыми институтами, предоставлявшими кредиты бывшему СССР, создает условия для возвращения России на международные рынки капитала. Важным для России остается вопрос списания части долга Парижскому клубу кредиторов**, поскольку это дает возможность снизить долговую нагрузку на экономику страны.

В 2000 году произошел перелом в отношении иностранных инвесторов к России. Соглашение с Лондонским клубом кредиторов и обмен инструментами PRIN и IAN на еврооблигации, существенное улучшение платежеспособности России вследствие достижения значительного первичного профицита консолидированного бюджета, увеличение активного сальдо счета текущих операций, повышение международной ликвидности России вследствие роста официальных золотовалютных

* Выплаты России по внешнему долгу в январе – октябре составили 8 млрд. долларов, в основном это выплаты по новому российскому долгу, в том числе Международному валютному фонду и Мировому банку (погашение основного долга и процентов), купонов по еврооблигациям. Продолжался обмен не погашенной 3-й серии облигаций внутреннего государственного валютного займа на новые облигации.

** В 2000 году продолжалась работа по урегулированию задолженности бывшего СССР Парижскому клубу кредиторов, в частности, по заключению двусторонних соглашений, необходимых для вступления в силу достигнутого в августе 1999 года соглашения о реструктуризации платежей 1999 – 2000 годов.

резервов, преобладание внутренней политики и формирование такого баланса политических сил, который благоприятствует экономическим реформам, способствовали понижению оценок кредитного риска России мировыми рейтинговыми агентствами и улучшению инвестиционного климата в стране.

Сальдо торгового баланса и счет текущих операций в 1994 – 2000 годах (млрд. долл. США) (График не приводится)

Финансовый сектор

Банковская система в 2000 году. Основные итоги 2000 года показывают, что действия Банка России и Правительства Российской Федерации, направленные на реструктуризацию банковской системы и улучшение положения в банковской сфере, дали свои положительные результаты и позволили закрепить и развить позитивные тенденции, начало которым было положено в 1999 году. Развитие банковской системы в январе – сентябре 2000 года проходило в благоприятных макроэкономических условиях, которые характеризовались ростом производства товаров и услуг, увеличением инвестиционной активности, реальных доходов населения, позитивными тенденциями во внешнеэкономической сфере, а также в области государственных финансов.

За девять месяцев 2000 года совокупные активы банковской системы выросли в номинальном выражении на 37,2 %, в том числе активы в рублях увеличились на 52,1 % (в реальном исчислении – на 33,3 %), а в иностранной валюте – на 21,6 % (в реальном исчислении – на 18,3 %) *. Доля активов в иностранной валюте в совокупных активах банковской системы сократилась с начала года с 49 до 43,3 %.

Совокупные кредиты реальному сектору экономики за январь – сентябрь 2000 года выросли на 39,8 %. В реальном исчислении кредиты реальному сектору экономики в рублях увеличились на 37,3 %, а в иностранной валюте – на 18,9 %. По данным отчетности банков существенно улучшилось качество кредитного портфеля: удельный вес просроченной задолженности в общем объеме кредитов реальному сектору экономики снизился с 6,5 % на 01.01.2000 до 4,1 % на 01.10.2000, а доля сомнительных и безнадежных ссуд – с 13,4 до 6,8 %.

* Здесь и далее по тексту раздела для определения реального значения показателей в рублях используется индекс потребительских цен, в иностранной валюте – динамика курса рубля к доллару США за соответствующий период.

Темпы роста реальных объемов задолженности по кредитам банков нефинансовому сектору экономики (%) (График не приводится)

Благоприятные условия для рекапитализации банков способствовали закреплению тенденции роста капитала банковской системы. За девять месяцев 2000 года совокупный капитал действующих банков вырос на 74,9 млрд. рублей, или на 44,5 %, и составил 243,1 млрд. рублей по состоянию на 01.10.2000. Рост капитала наблюдался за данный период у 81 % кредитных организаций. Позитивным фактором наращивания банками своей капитальной базы в 2000 году явилось то, что источниками роста капитала явились не только увеличение размера уставного капитала и субординированные кредиты, но также прибыль и сформированные из нее фонды.

Продолжает наращиваться ресурсная база банков. Все большую роль в ней играют средства предприятий и организаций. Остатки средств на расчетных, текущих и прочих счетах предприятий и организаций выросли за девять месяцев 2000 года в рублях на 59,5 %, в иностранной валюте (в реальном исчислении) – на 23,9 %. Их доля в совокупных пассивах банковской системы возросла с 18,9 % на 01.01.2000 до 20,3 % на 01.10.2000.

За девять месяцев 2000 года вклады населения в банках в рублях увеличились на 38,1 %, в иностранной валюте (в реальном исчислении) – на 31,9 %. Доля депозитов физических лиц в совокупных пассивах банковской системы сохранилась в текущем году на уровне 18,7 %. В реальном исчислении вклады населения составили 67,8 % от предкризисного уровня.

В 2000 году произошло дальнейшее сокращение объема кредитов, привлеченных российскими банками на международных финансовых рынках. С 01.01.2000 по 01.10.2000 объем задолженности российских банков перед банками – нерезидентами в иностранной валюте (в реальном исчислении) сократился на 18,6 % и составил 3,8 млрд. долларов США. По сравнению с предкризисным уровнем объем привлеченных от банков – нерезидентов указанных межбанковских кредитов и депозитов сократился в 3 раза.

Динамика отношения просроченной задолженности по кредитам нефинансовым заемщикам к объему кредитов (%) (График не приводится)

Ситуация на рынке рублевых межбанковских кредитов и депозитов, напротив, отличалась положительной динамикой. Объем привлеченных межбанковских кредитов и депозитов в рублях вырос в текущем году на 56,5 %, а по сравнению с началом 1999 года – почти в 4,3 раза.

В целом же доля межбанковских кредитов и депозитов в совокупных пассивах банковской системы снизилась с начала 1999 года с 18,7 до 8,0 %.

Рост капитала и ресурсной базы кредитных организаций, определенное улучшение качества их кредитного портфеля способствуют постепенному улучшению показателей финансовой устойчивости банковской системы. По состоянию на 01.10.2000 в финансово устойчивых кредитных организациях было сосредоточено 86,4 % совокупных активов действующих банков. Данными банками привлечено 84,0 % средств предприятий и организаций, 73,6 % бюджетных средств, 95,8 % вкладов населения и 68,7 % межбанковских кредитов.

Текущий финансовый результат деятельности банков характеризовался по состоянию на 01.10.2000 прибылью в размере 22,4 млрд. рублей. Число прибыльных банков на 01.10.2000 составило 1212 (91,7 % от числа действующих банков).

Однако наряду с некоторыми благоприятными тенденциями, которые ни в коем случае нельзя переоценивать, в развитии банковской системы России продолжает оставаться нерешенным ряд проблем.

Во-первых, высокий уровень риска вложений средств в реальный сектор экономики препятствует активизации кредитной деятельности банков. Доля кредитов реальному сектору экономики в совокупных активах банковской системы в настоящее время составляет всего около 30 %, а удельный вес кредитов отечественных банков в общем объеме инвестиций в основной капитал (по данным Госкомстата России) не превышает 3 %.

Совокупный капитал действующих банков (без Сбербанка России, млрд. руб.) (График не приводится)

Основными факторами рисков являются низкий темп структурных преобразований в экономике, несовершенство системы налогообложения, низкая кредитоспособность многих отечественных предприятий, недостаточный уровень раскрытия информации ими, а также слабость нормативно-правовой базы, обеспечивающей права кредиторов.

Указанные факторы приводят к значительной концентрации кредитных рисков у ограниченного круга заемщиков (доля крупных кредитных рисков в активах банковской системы составляет около 30 %).

Во-вторых, следствием дефицита надежных финансовых инструментов стало накопление у банков значительного объема свободных денежных средств. Остатки на корсчетах банков в Центральном банке Российской Федерации с 01.01.2000 по 01.10.2000 выросли на 30,7 %, в других банках – на 26,5 %. Доля средств на корреспондентских счетах в Банке России и коммерческих банках в совокупных активах банковской системы оставалась на протяжении девяти месяцев 2000 года на уровне 13 – 14 %. Одновременно депозиты банков, размещенные в Банке России, выросли по сравнению с началом года в 21 раз, составив 79,1 млрд. рублей по состоянию на 01.10.2000.

В-третьих, сложившаяся структура ресурсной базы банков по срочности (преобладание краткосрочных обязательств) является самостоятельным фактором, сдерживающим развитие кредитных операций банков.

Долгосрочные (свыше 1 года) привлеченные средства составляли по состоянию на 01.10.2000 немногим более 124 млрд. рублей, или около 6 % совокупных привлеченных средств банков. На протяжении всего послекризисного периода развития сохраняется значительный дисбаланс структуры активов и обязательств кредитных организаций по срочности, что непосредственно влияет на ликвидность банковской системы. Объем требований свыше 1 года превышает по состоянию на 01.10.2000 объем собственных и привлеченных на срок свыше 1 года средств на 176,4 млрд. рублей, что составляет 9 % общего объема банковских активов.

Темпы роста реальных объемов привлеченных банками депозитов физических лиц (%)

(График не приводится)

В-четвертых, проблемы капитализации банковской системы в настоящее время проявляются в отставании темпов наращивания капитальной базы от темпов роста активов и обязательств банков. Так, если активы банковской системы в реальном выражении на 01.10.2000 составляли 87,5 % от докризисного уровня, то совокупный капитал банковской системы – 73,9 %. При этом следует отметить, что без учета банков, находящихся под управлением АРКО, совокупный капитал банковской системы составлял 90,9 % от докризисного уровня, а активы – 83,9 %.

Ряд проблем банковского сектора носит структурный характер и тесно взаимосвязан с общим состоянием экономики, уровнем развития денежных отношений и правовой базы. К числу таких проблем можно отнести неэффективность систем управления рисками и внутреннего контроля многих кредитных организаций, недостаточную в ряде случаев достоверность раскрываемой кредитными организациями информации о своем финансовом состоянии, отсутствие системы гарантирования вкладов.

Банковский надзор в 2000 году. Деятельность Банка России по совершенствованию системы банковского надзора в 2000 году была направлена на повышение устойчивости банковской системы. Руководствуясь задачами, сформулированными в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2000 год», Банк России продолжал проводить последовательную политику по внедрению в надзорную деятельность общепринятых в мировой практике подходов по банковскому регулированию, и прежде всего регулирование банковских рисков. Существенный вклад в методическое обеспечение работы Банка России в этом направлении внес Межведомственный координационный комитет содействия развитию банковского дела в России, созданный в марте 1999 года под эгидой Банка России.

**Распределение активов банковской системы
по кредитным организациям, классифицированным
по финансовой устойчивости (%)**

	01.01.1999	01.01.2000	01.02.2000	01.03.2000	01.04.2000	01.05.2000	01.06.2000	01.07.2000	01.08.2000	01.09.2000	01.10.2000
Финансово устойчивые кредитные организации	54,2	85,0	83,2	86,0	81,8	82,0	82,6	84,0	84,7	83,9	86,4
Кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые трудности	19,8	3,9	4,9	3,0	8,2	9,4	8,6	7,8	8,2	9,3	7,1
Кредитные организации, находящиеся в критическом финансовом положении	25,7	10,7	11,1	10,3	10,1	8,5	8,8	8,3	7,1	6,8	6,6

Работа по совершенствованию системы регулирования банковской деятельности проводилась Банком России в 2000 году по следующим основным направлениям:

- повышены требования к достаточности капитала банков. Начиная с 01.01.2000 минимально допустимое значение норматива достаточности капитала было увеличено для банков с размером собственных средств свыше 5 млн. евро до 10 %, для остальных – до 11 %. Вступило в силу требование к банкам о формировании резервов на возможные потери по ссудам в полном объеме. С 01.04.2000 было введено в действие Положение Банка России № 89-П от 24.09.99 «О порядке расчета кредитными организациями рыночных рисков», предусматривающее дополнение расчета показателя достаточности капитала рыночными рисками;

- продолжена работа по практическому внедрению методик надзора на консолидированной основе. Расширен круг участников группы, по которой головная организация должна составлять консолидированную отчетность в обязательном порядке, за счет включения кредитных организаций-нерезидентов;

- приоритетным направлением развития банковского надзора являлось совершенствование методики и практики анализа состояния банковской системы. Основная работа в этом направлении была нацелена на выработку системы индикаторов, позволяющих оценить вероятность развития кризисной ситуации в конкретном банке и банковском секторе в целом. В целях получения более точных представлений о состоянии банковской системы в соответствии с Указанием Банка

России от 31.03.2000 № 766-У «О критериях определения финансового состояния банков» уточнены подходы к отнесению кредитных организаций к группам по финансовой стабильности;

- одним из важных элементов совершенствования деятельности по надзору за банками стала разработка методики анализа финансового состояния банков и рекомендаций по анализу состояния и качества управления ликвидностью в кредитных организациях;

- важное значение для укрепления системы банковского надзора придавалось совершенствованию системы нормативных требований. В целях формирования благоприятных условий для наращивания ресурсной базы банков Указанием Банка России от 24.05.2000 № 795-У было принято решение не применять санкции за нарушение норматива Н8 (максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика));

- Банк России планирует расширить состав инструментов и перечень активов, по которым банки должны формировать резервы на возможные потери. В их число будут включены внебалансовые операции, срочные сделки, государственные ценные бумаги, а также налоговые и другие обязательства банков перед государством. Работа по подготовке соответствующего нормативного документа будет проведена Банком России до конца 2000 года;

- проводится работа по усилению контроля за повышением качества учета и отчетности кредитных организаций. Эта работа включает проведение систематических проверок и применение к нарушителям соответствующих санкций, контроль за устранением банками выявленных нарушений.

Банком России за январь – сентябрь 2000 года к банкам-нарушителям применялись следующие меры воздействия: 1107 кредитным организациям направлены предписания о принятии мер по устранению выявленных нарушений, ограничение отдельных операций применялось к 283 банкам, 205 банкам были запрещены отдельные операции, в отношении 270 банков вводился запрет на открытие филиалов, у 23 кредитных организаций отозваны лицензии на совершение банковских операций.

Финансовый рынок. Главной чертой положения российского финансового рынка в 2000 году остается сохранение стабильности. Этому способствовали положительные результаты развития экономики и благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура. Отмеченное в середине 2000 года некоторое ускорение инфляционных процессов связывается прежде всего с более высоким, чем предполагалось, уровнем экономической активности, что ограничивает оценку его потенциальных негативных последствий для финансового сектора.

Хотя общее состояние финансового рынка отвечает тенденциям развития экономики в целом, темпы наращивания количественных параметров (оборотов, числа участников и т.д.) сдерживаются относительной невостребованностью этой сферы. Финансовый рынок не используется Правительством Российской Федерации в качестве источника финансирования дефицита федерального бюджета, выход на рынок корпоративных эмитентов не принял массового характера, сбережения не потекли на финансовый рынок прежде всего из-за недостаточного доверия к его институтам и инструментам, а также сохранения низкого уровня реальных доходов населения. В этих условиях финансовый рынок ограничивается невысокими, но стабильными темпами роста, восстановлением доверительных отношений между участниками.

Стабильность внутреннего валютного рынка обеспечивалась главным образом благоприятным состоянием платежного баланса. Характерное для большей части года превышение предложения иностранной валюты над спросом обеспечило сначала стабилизацию обменного курса рубля, а затем и его укрепление. Золотовалютные резервы превысили докризисный уровень.

Характеристики операций по доллару США в СЭЛТ ММВБ

(График не приводится)

Поступательная динамика оборотов межбанковских конверсионных операций при стабильных объемах биржевых сделок формировалась за счет активизации внебиржевого сегмента валютного рынка, постепенно восстанавливающего утраченные в ходе кризиса позиции.

В III квартале средний дневной оборот этого сегмента по кассовым сделкам доллар/рубли (по выборке банков – ведущих операторов валютного рынка) составил около 800 млн. долларов, значительно превышая биржевой оборот по этой группе банков. В сентябре оборот внебиржевого рынка возрос более чем вдвое по сравнению с аналогичным показателем января. В такой же пропорции вырос и объем клиентских операций, а биржевые обороты после своего пика в апреле стабилизировались. При этом следует отметить, что большая часть биржевых сделок также заключается на внебиржевом рынке, но расчеты по ним проводятся через биржу, что дает гарантию их исполнения. В 2000 году по сравнению с 1999 годом среднемесячный оборот внебиржевого рынка вырос примерно в 2,2 раза. По мере укрепления банковской системы тенденция перехода операций с биржевого сегмента валютного рынка на внебиржевой будет продолжаться.

В небольших объемах (около 5 млн. долларов в день по указанной выборке банков) проводились операции на срочном внебиржевом рынке. Около 3/4 всех форвардных сделок заключается на срок до 7 дней. Наращиванию объемов срочных сделок препятствовала сохраняющаяся проблема неисполненных форвардных валютных контрактов, заключенных до августа 1998 года, а также ограниченность клиентского спроса на данный инструмент (до августа 1998 года спрос на форвардные контракты в значительной степени обеспечивался нерезидентами, инвестировавшими рублевые средства в российские государственные ценные бумаги). Законодательная нерешенность проблемы расчетных форвардных сделок, отсутствие организованного рынка срочных контрактов сдерживали развитие срочного валютного рынка. Импульсом для развития данного сегмента валютного рынка может послужить возобновление торгов фьючерсными валютными контрактами на ММВБ и СПИВБ.

Среди других инструментов валютного рынка следует отметить возросший интерес коммерческих банков к операциям типа «валютный своп», которые используются банками для регулирования своей текущей ликвидности.

Эффективная доходность и оборот вторичных торгов ГКО – ОФЗ

(График не приводится)

В условиях стабильного валютного курса на основных секторах рыночные ставки и доходности снижаются на протяжении большей части года, несмотря на некоторое ускорение инфляции в мае – июле.

На рынке государственных ценных бумаг Минфин России в умеренных объемах размещает краткосрочные инструменты по аукционной доходности, близкой к текущим значениям инфляции в годовом исчислении и в отдельных случаях даже ниже их. Доходность гособлигаций остается также ниже уровня ставок по кредитам нефинансовым заемщикам на соответствующие сроки.

Анализ кривой доходности по ГКО – ОФЗ показывает, что в отчетном периоде доходность облигаций зависела от их срочности не только для краткосрочных бумаг. Появился незначительный положительный угол наклона на участке средне- и долгосрочных инструментов, свидетельствующий о возрастании субъективной оценки степени риска с увеличением срока до погашения. Тем не менее, погашение рассматривается как весьма вероятное событие. Форму кривой доходности в совокупности с увеличивающимися объемами операций по всему спектру инструментов, причем в большей степени долгосрочных, можно воспринимать как индикатор позитивной оценки инвесторами перспектив развития рынка государственного внутреннего долга и отсутствия у них ожиданий ускорения инфляции на долгосрочную перспективу.

Растущий спрос на долгосрочные бумаги идет прежде всего со стороны резидентов, доля которых составляет 75 % рынка. Характерно, что доля нерезидентов неуклонно сокращалась вследствие продолжавшегося контролируемого вывода их средств с рынка ГКО – ОФЗ и сохранения запрета на приток новых иностранных инвестиций на данный рынок.

Кривая эффективной доходности по ГКО – ОФЗ (% годовых)

(График не приводится)

В первой половине 2000 года завершился третий этап новации по ГКО – ОФЗ со сроком погашения до 31 декабря 1999 года. В рамках его реализации объем нереструктуризированных облигаций снизился с 3,4 до 0,95 млрд. рублей по номиналу. С февраля проводилась также новация по 3-й серии облигаций внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ) путем ее обмена на новый выпуск ОВГВЗ и новый выпуск ОФЗ – ФД. К концу сентября держатели обменяли более 80 % облигаций реструктурируемого транша ОВГВЗ на сумму более 1 млрд. долларов США по номиналу.

После погашения 17 июля 29-й серии ОГСЗ завершилось обращение эмитированных до финансового кризиса 1998 года облигаций сберегательного займа. Однако, учитывая дефицит привлекательных для инвесторов инструментов, Минфин

России принял решение о возобновлении эмиссии ОГСЗ за счет сокращения соответствующего объема выпуска ОФЗ и уже 20 июля провел аукцион по размещению 30-й серии ОГСЗ. Особенностью нового выпуска ОГСЗ стало то, что купонная ставка на каждый полугодовой купонный период определяется эмитентом исходя из официально объявленного Госкомстатом России уровня инфляции за полные 6 месяцев, предшествующих дате объявления купонного дохода, увеличенного на 1,5 процентного пункта. Таким образом, новый выпуск ОГСЗ стал первым инструментом, индексируемым по инфляции, на рынке внутреннего государственного федерального долга. В конце сентября на аналогичных условиях была выпущена 31-я серия ОГСЗ.

На рынке российских валютных долговых обязательств в течение первых 8 месяцев 2000 года наблюдался заметный рост котировок, сменившийся затем небольшой коррекцией. Наряду с устойчивостью макроэкономической ситуации в России наиболее важным фактором, положительно повлиявшим на конъюнктуру данного рынка, явилось успешное завершение переговоров с Лондонским клубом кредиторов о реструктуризации платежей по выпущенным в 1997 году облигациям IAN и PRIN. Почти все облигации указанных типов (более 98 % IAN и более 99% PRIN) были предъявлены к обмену на новые еврооблигации Российской Федерации сроками погашения в 2006 – 2010 годах и в 2007 – 2030 годах. 25 августа на рынке появились эти новые высоколиквидные российские финансовые инструменты на общую сумму свыше 21 млрд. долларов США по номиналу. Доходность по ОВГВЗ в начале сентября находилась в диапазоне от 15 до 26 % годовых по отдельным сериям. Доходность по наиболее ликвидным выпускам еврооблигаций Российской Федерации (сроками погашения в 2005 и 2018 годах) упала с 20 % годовых в декабре 1999 года до рекордно низкого уровня в 13 – 14 % в августе 2000 года. Следующим важным этапом, от которого в значительной мере зависит дальнейшая динамика цен на российские внешние долги, должна стать реструктуризация долгов Парижскому клубу кредиторов. В случае реализации планов Правительства Российской Федерации в 2001 году России удастся существенно сократить сумму выплат по внешнему долгу, что окажет позитивное воздействие на конъюнктуру рынка валютных облигаций России. В частности, может заметно сократиться положительная разница в доходности между инструментами российского внешнего долга и сопоставимыми инструментами международного финансового рынка.

Межбанковский кредитный рынок постепенно восстанавливает свою функцию регулятора банковской ликвидности. В условиях сложившегося уровня банковской ликвидности межбанковские ставки остаются низкими (в среднем 3 – 5 % и до 1,5 – 2 % в отдельные дни), но активно реагируют на краткосрочные периоды роста спроса. Ставки рынка МБК выполняют роль ориентира, используемого при установлении ставок по депозитным операциям Банка России. Ограничением дальнейшего развития рынка МБК остается дефицит информации о финансовом состоянии потенциальных контрагентов, который препятствует устранению существующей сегментации рынка МБК по группам участников.

На высоком уровне сохранялась активность в проведении межбанковских кредитных операций с иностранной валютой. Оборот этого сегмента рынка МБК по-прежнему значительно превосходит оборот рублевых межбанковских кредитных операций, хотя разрыв постепенно сокращается. Так, по данным отчетности по процентной политике банков, в сентябре оборот валютного сегмента межбанковского рынка составил 1367 млрд. рублей (49,2 млрд. долларов США), в то время как оборот по размещенным МБК в рублях достиг 537 млрд. рублей. Российские банки размещают валютные депозиты как на внутреннем межбанковском рынке, так и на мировом финансовом рынке, отдавая предпочтение именно второму варианту. Доля валютных депозитов, размещенных в банках-нерезидентах, выросла за текущий год с 79 до 84 % (данные на 01.10.2000).

На первичном рынке корпоративных облигаций активность как эмитентов, так и инвесторов в первом полугодии 2000 года сохранялась на уровне второго полугодия 1999 года.

За первый год существования рынка – с июня 1999 года по июнь 2000 года – 17 эмитентов разместили 27 отдельных выпусков облигаций суммарным объемом свыше 20 млрд. рублей по номиналу. На вторичном рынке сделки заключаются эпизодически из-за ограниченного спроса со стороны потенциальных инвесторов.

Рынок акций, подверженный максимальным колебаниям вследствие высокой доли арбитражных операций, демонстрировал отсутствие явной тенденции роста, несмотря на значительный вес эмитентов – экспортеров нефти. В течение года индекс РТС колебался в диапазоне 163 – 245 пунктов, индекс ММВБ изменялся в пределах 173 – 278 пунктов.

При этом активность участников рынка акций менялась под воздействием разнообразных факторов, в том числе вне рыночных и внеэкономических, что привело к определенной специфике проявления общих тенденций развития российского финансового рынка на данном его сегменте.

В целом на финансовом рынке достаточно стабильная ситуация все еще носит отпечатки кризиса. Она характеризуется отсутствием качественных сдвигов, дефицитом инструментов, высокими рисками, сохранением определенной обособленности рынков отдельных инструментов. Активное проведение Банком России операций на открытом рынке затруднено, что ограничивает возможности использования рыночных инструментов денежно-кредитного регулирования.

Характеристики рынка МБ в 2000 году

(График не приводится)

Банковская система предпочитает проводить значительную долю операций, в том числе с резидентами, в иностранной валюте. Предприятия, не относящиеся к экспортным, более активно используют альтернативные источники финансирования текущей деятельности и инвестиций, не предполагающие обращения к банковским кредитам или прямого выхода на финансовый рынок. Зачастую эти источники (например, самофинансирование, взаимное кредитование предприятий на основе договора о займе и др.) оказываются более дешевыми. В итоге финансовый рынок продолжает играть скромную роль в обеспечении финансовой поддержки экономического роста.

Основные показатели рынка акций в 2000 году

(График не приводится)

II ЦЕЛИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ НА 2001 ГОД

Перспективы макроэкономического развития в 2001 году

Основными задачами экономической политики на 2001 год являются закрепление и развитие тенденции устойчивого роста экономики, последовательное повышение уровня жизни населения, снижение инфляции, развитие институциональной инфраструктуры рыночной экономики.

При всей значимости внешнеэкономических факторов основой для успешного развития российской экономики и решения намеченных на 2001 год задач является накопленный за последние два года позитивный потенциал внутренних факторов:

- взвешенная денежно-кредитная политика способствует снижению инфляционных ожиданий, обеспечивает поддержку экономического роста и занятости, создает условия для роста реальной заработной платы;
- политика плавающего валютного курса повышает степень эффективности денежно-кредитной политики, позволяет сохранить и накапливать золотовалютные резервы, обеспечивая запас макроэкономической стабильности;
- проведение налоговой реформы формирует основу для нахождения эффективного соотношения между стимулирующей и фискальной ролью налогов, создания условий для улучшения инвестиционного климата и достижения сбалансированности государственного бюджета;
- улучшение бюджетной дисциплины и повышение собираемости налогов содействуют улучшению макроэкономической ситуации;
- улучшение финансового положения предприятий способствует снижению рисков, связанных с кредитованием реального сектора экономики;
- рост заинтересованности в техническом перевооружении производства способствует повышению инвестиционной активности.

Несмотря на то что и в 2001 году рост производства будет поддерживаться повышением спроса со стороны практически всех секторов экономики, результаты экономического развития в предстоящем году в значительной степени будут зависеть от того, насколько активно Правительство Российской Федерации будет осуществлять меры структурного и институционального характера.

Параметры федерального бюджета на 2001 год, а также реализация намеченных мер по повышению эффективности функционирования бюджетной системы и снижению государственного долга могут оказать позитивное влияние на сдерживание инфляционных процессов. Этому будет также способствовать возможное сохранение положительного сальдо платежного баланса страны. Умеренный, но стабильный рост золотовалютных резервов наряду с обеспечением плавного движения валютного курса рубля, соответствующего фундаментальным характеристикам экономики, позволит сохранить низкими инфляционные ожидания.

Правительство Российской Федерации полагает, что увеличение потребительских цен в 2001 году на 12 % будет соответствовать целевым параметрам роста производства и социального развития с учетом ожидаемых внутренних и внешних условий развития экономики. Предсказуемость в динамике инфляции будет способствовать рациональной хозяйственной политике предприятий, снижению рисков и на этой основе – повышению деловой активности.

На развитие инфляционных процессов существенное влияние в краткосрочном аспекте оказывают факторы, находящиеся вне сферы действия денежно-кредитной политики. К их числу относятся политика тарифов и налогов, политика регулирования цен естественных монополий, значительный разрыв в ценах мирового и внутреннего рынков на некоторые виды энергоресурсов, отсутствие эффективной конкуренции для большинства крупных отечественных товаропроизводителей.

В целях дальнейшего снижения макроэкономических рисков, развития позитивных тенденций, сформированных в 1999 – 2000 годах, роста сбережений и инвестиций, повышения монетизации экономики и поддержания долговременного экономического роста Банк России полагает необходимым в 2001 году проводить политику, направленную на снижение инфляции до уровня 12 – 14 % (декабрь к декабрю).

Достижение таких темпов инфляции в предстоящем году должно быть поддержано мерами Правительства Российской Федерации в области социальной политики и модернизации экономики, повышения эффективности функционирования бюджетной системы, снижения государственного долга, обеспечения платежеспособности страны. Основными из них являются:

а) продолжение Правительством Российской Федерации политики реформирования естественных монополий и ограничения необоснованного роста цен и тарифов на их продукцию (услуги). В частности, поэтапное повышение цен на природный газ должно быть увязано с концепцией по развитию рынка газа. Необходимы развитие и совершенствование рынка электроэнергии, обеспечение условий для деятельности независимых производителей электроэнергии. Должно быть осуществлено упорядочение государственного регулирования тарифов железнодорожного транспорта с учетом реструктуризации отрасли. Необходимы либерализация рынка телекоммуникаций, усовершенствование механизма регулирования цен (тарифов) на услуги связи;

б) улучшение состояния федерального бюджета, характеризующегося сбалансированностью доходов и расходов, позволит осуществлять рациональную политику расходов, не прибегать к дополнительным заимствованиям на внутреннем и внешнем рынках;

в) проведение налоговой и таможенной политики, направленной на повышение эффективности экономики, снижение налогового бремени, упрощение налоговой системы, а также снижение и унификация таможенных тарифов;

г) регулирование внешнеэкономической деятельности, направленное на постепенное обеспечение эффективного уровня защиты внутреннего рынка товаров и услуг, будет способствовать уменьшению негативного влияния внешних факторов на ценообразование;

д) формирование политики доходов, осуществляемой в рамках Генерального соглашения между общероссийскими объединениями профсоюзов, общероссийскими объединениями работодателей и Правительством Российской Федерации на

2000 – 2001 годы исходя из возможностей экономического роста, динамики производительности труда и структурных реформ в области политики доходов;

е) осуществление мер по созданию равных условий конкуренции, а также по снижению административных барьеров для экономической деятельности.

Ситуация на мировых рынках будет оказывать значительное воздействие на развитие российской экономики и в 2001 году. По оценке международных экспертов, прогнозируемое в настоящее время замедление темпов экономического роста в США, странах ЕС и Юго-Восточной Азии может привести к снижению темпов роста международной торговли, что, в свою очередь, может отразиться на объемах российского экспорта.

Возможное изменение в 2001 году конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей в сторону определенного снижения цен скажется на уменьшении по сравнению с 2000 годом экспорта, окажет влияние на результаты деятельности экспортоориентированных предприятий. Вместе с тем, по оценкам, продолжение роста спроса на импортозамещающую продукцию обеспечит дальнейшее развитие производств, ориентированных на внутренний рынок. Учитывая предполагаемый уровень доходов населения, структуру их использования, а также уровень валютного курса, следует ожидать и в 2001 году роста спроса на товары отечественного производства. В целом это позволит обеспечить и в 2001 году достаточно высокие темпы роста промышленного производства.

Экономический рост в 2001 году будет базироваться в определенной степени на задействовании новых производственных мощностей, введенных на основе инвестиций 1999 – 2000 годов. Сохраняющиеся в отдельных производствах резервы повышения загрузки действующих мощностей также будут способствовать наращиванию объемов выпуска.

Действенным фактором экономического развития в 2001 году будет дальнейший рост производительности труда. Основными его предпосылками являются техническое переоснащение производства, более активное использование производственных мощностей, а также имеющиеся резервы повышения средней продолжительности рабочего дня в отдельных отраслях промышленности.

В 2001 году существенное влияние на формирование совокупного спроса в экономике будет оказывать рост инвестиций в основной капитал. По оценке, они могут увеличиться за год на 7 – 12 %. В условиях предполагаемого снижения бюджетного участия в инвестиционных проектах финансирование инвестиций в основной капитал будет осуществляться, как и прежде, преимущественно за счет собственных средств предприятий.

Улучшение производственных и финансовых показателей деятельности предприятий и организаций, произошедшее в 1999 – 2000 годах, позволяет инвесторам и кредиторам оценивать вложения в реальный сектор экономики как менее рискованные. Для сохранения в 2001 году высокого уровня инвестиций необходима активная государственная политика, направленная на обеспечение благоприятных правовых, экономических и финансовых условий для долгосрочного вложения капиталов в реальный сектор экономики. Упрощение налоговой системы, существенное снижение налогового бремени, создание равных условий конкуренции, а также снижение административных барьеров для экономической деятельности являются необходимыми элементами создания благоприятного инвестиционного климата.

Особое значение в переориентации имеющихся свободных финансовых ресурсов секторов экономики на цели инвестирования в секторе нефинансовых предприятий имеет усиление роли банков как финансовых посредников. Очевидно, что в складывающихся новых экономических условиях, когда риски снизились и продолжают снижаться, формируются предпосылки для повышения посреднической роли банков. В этих целях им предстоит активно развивать службы кредитного анализа. На базе их информации банки будут способны активизировать свое участие в кредитовании реального сектора, оказывать эффективную помощь предприятиям в осуществлении модернизации производства.

Дальнейшее развитие потребительского кредита является перспективным направлением деятельности для банков. Важным направлением является также активизация ипотечного кредитования, включая создание нового сегмента фондового рынка – рынка закладных и облигаций, обеспеченных ипотекой. Программы ипотечного кредитования населения являются необходимым условием активизации совокупного спроса в экономике, создания дополнительных импульсов экономического роста. Внедрение ипотеки даст банкам возможность эффективной перестройки их активов.

Однако широкое развитие и распространение потребительского и ипотечного кредитования возможно только при условии дальнейшего повышения уровня жизни, продолжения роста реальных денежных доходов населения. Эти вопросы должны быть в центре внимания проводимой государственной экономической политики в 2001 году.

Особое значение для активизации инвестиционной деятельности будет иметь процентная политика Банка России, ориентированная на поддержание реальных процентных ставок на уровне, стимулирующем расширение спроса на заемные ресурсы. Продолжение Банком России политики плавающего валютного курса будет способствовать дальнейшему росту золотовалютных резервов, стабильности финансовой системы, формированию показателей платежного баланса, соответствующих эффективному функционированию экономики, что позволит увеличить доверие к проводимой денежно-кредитной политике, улучшить инвестиционный климат. В этих условиях расширение внутренней инвестиционной активности будет способствовать притоку иностранного капитала в российскую экономику, что может стать важным фактором экономического роста в 2001 году. Активная инвестиционная политика позволит расширить производство инвестиционной продукции и даст импульс к увеличению выпуска других отраслей экономики.

Структура совокупного спроса в настоящее время такова, что только рост валового накопления основного капитала не может обеспечить стабильных темпов экономического роста. Реальные денежные доходы населения пока еще далеки от докризисного уровня (в 2000 году, по оценкам, они составят примерно 77 % от уровня 1997 года). Поэтому по-прежнему актуальным остается всемерное поддержание доходов и стимулирование спроса населения на товары и услуги.

Динамика реального ВВП (1993 год = 100 %)

(График не приводится)

Рост производства и замедление инфляции будут способствовать росту реальной заработной платы. Проведение намеченных Правительством Российской Федерации мер по повышению минимальной заработной платы и пенсий

приблизит средний размер пенсии и минимальной зарплаты к прожиточному минимуму. Снижение налогового бремени на физических лиц также будет способствовать росту располагаемых доходов населения. В целом за 2001 год реальные доходы населения могут возрасти на 5 – 8 %.

В условиях продолжения роста реальных денежных доходов населения можно ожидать изменения структуры использования доходов в сторону некоторого снижения доли расходов на покупку товаров и услуг. При этом возможное увеличение расходов на покупку товаров длительного пользования и недвижимости станет важным стимулом для развития отечественного производства, роста валового накопления.

Осуществление запланированных мер по сбалансированию бюджета и повышению эффективности функционирования бюджетной системы, расширение государственных закупок товаров и услуг коллективного и общественного пользования также будут служить фактором роста совокупного спроса.

Таким образом, в 2001 году для роста ВВП есть все необходимые объективные предпосылки, обусловленные как имеющимися возможностями по наращиванию предложения товаров и услуг, так и поддержанием производства со стороны спроса. Прирост ВВП в 2001 году может составить около 4 – 5 %. Границы его изменения определяются неоднозначностью в оценках формирования в 2001 году внешнеэкономических условий функционирования рынков товаров и капитала и их влияния на внутриэкономические процессы, и в первую очередь на инвестиционную активность.

Инфляция и уровень безработицы (%)

(График не приводится)

Ожидаемые внешнеэкономические условия в 2001 году

Отмечаемые в текущем году высокие темпы роста мировой экономики, по оценкам ведущих международных организаций, в 2001 году замедлятся. По предварительному прогнозу МВФ, темпы роста ВВП США в 2001 году снизятся. Понижение темпов экономического роста этой страны может замедлить увеличение спроса на товары, ввозимые из стран – основных торговых партнеров США: Канады, Мексики, Японии, КНР и других стран Азиатско-Тихоокеанского региона. В 2001 году эксперты прогнозируют некоторое понижение темпов экономического роста в странах Европейского экономического и валютного союза (ЕЭВС). Основными причинами будут не только предполагаемое замедление темпов роста экспорта товаров, но и недостаточно высокий внутренний спрос. Понижение темпов экономического роста в странах ЕЭВС может привести к замедлению роста спроса в других государствах ЕС, странах Восточной Европы, СНГ и Балтии.

Прогнозируемое замедление темпов роста экономики практически во всех регионах мира отразится на темпах роста международной торговли. В этих условиях конкурентные возможности России на мировых товарных рынках снизятся. Росту экспорта России в 2001 году будут препятствовать прогнозируемое ведущими международными организациями определенное ухудшение конъюнктуры на мировых энергетических рынках, а также ограничение спроса на поставляемые на внешние рынки товары из России. По оценкам МВФ, в 2001 году относительно 2000 года цены на энергоносители снизятся. Тем не менее их уровень ожидается выше, чем в 1998 и 1999 годах. Большинство международных экспертов прогнозируют рост цен на алюминий и медь и снижение цен на никель.

В 2001 году, как и в 2000 году, профицит счета текущих операций платежного баланса России будет определяться величиной активного сальдо торгового баланса. Прогнозируемое снижение цен на энергоносители может негативно отразиться на экспорте товаров. Тем не менее его объем в 2001 году будет значительно выше, чем в 1998 и 1999 годах. Темпы роста импорта в 2001 году будут зависеть от курса национальной валюты и состояния внутреннего спроса. В условиях сохранения стабильного реального курса национальной валюты возможно некоторое ускорение роста импорта, в том числе товаров производственного назначения, при условии создания в стране благоприятной инвестиционной среды и осуществления комплексного реформирования таможенно-тарифной и налоговой политики. Рост инвестиционного импорта создаст основу для достижения в последующие периоды более высоких темпов экономического роста, повышения конкурентоспособности отечественного производства.

Профицит торгового баланса в 2001 году ожидается ниже, чем в 2000 году, вместе с тем он существенно превысит уровень 1994 – 1999 годов. Увеличение дефицита баланса услуг в 2001 году будет связано со все еще низкой конкурентоспособностью отечественных услуг, ростом потребляемых иностранных услуг, особенно туристических. Баланс инвестиционных доходов, как и в предшествующие годы, будет дефицитным. Величина дефицита будет зависеть от результатов переговоров по реструктуризации долгов Парижскому клубу кредиторов. В итоге профицит текущего счета будет ниже, чем в 2000 году, но значительно выше, чем в 1994 – 1999 годах.

Состояние финансового счета во многом будет определяться результатами переговоров по реструктуризации долгов Парижскому клубу кредиторов, а также инвестиционным климатом в стране.

В 2001 году ожидаемый рост притока в страну иностранных капиталов может быть следствием улучшения экономического положения России. Препятствиями для существенного увеличения притока иностранных инвестиций остаются все еще низкие кредитные рейтинги России, а также усиливающаяся на международных рынках конкуренция за привлечение иностранного капитала.

В общей структуре иностранных инвестиций в экономику России по-прежнему основную долю будут составлять прямые инвестиции. Наибольший интерес для портфельных инвесторов, по оценке, будет представлять покупка обязательств органов государственного управления и акций крупных корпораций.

Величина российских инвестиций в зарубежную экономику в 2001 году во многом будет зависеть от привлекательности вложений внутри страны.

Благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура, высокий профицит торгового баланса и улучшение макроэкономической ситуации в стране позволят Правительству Российской Федерации в 2001 году выполнять обязательства по внешнему долгу, предусмотренные в проекте бюджета, создадут условия для дальнейшего роста золотовалютных резервов.

В случае значительного ухудшения конъюнктуры мировых товарных рынков активное сальдо торгового баланса может заметно сократиться. Необходимость обслуживания внешнего долга и отсутствие существенного притока иностранных инвестиций в страну могут привести к замедлению темпов роста международных резервов.

Таким образом, в 2001 году состояние счета текущих операций, финансового счета и возможности увеличения золотовалютных резервов будут зависеть как от конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей (в первую очередь от цен на нефть), так и от результатов переговоров по реструктуризации задолженности Парижскому клубу кредиторов и получения кредитов от МВФ, как это предусмотрено проектом федерального бюджета на 2001 год.

Нерешенность вопросов реструктуризации государственного внешнего долга и получения международных кредитов усиливают неопределенность в формировании отдельных доходных и расходных статей бюджета, что может привести к изменению некоторых условий проведения макроэкономической политики в 2001 году и необходимости в этой связи внесения корректив в денежно – кредитную политику Банка России.

Основные параметры денежно-кредитной политики на 2001 год

Основные параметры денежно-кредитной политики рассчитаны с учетом прогнозов социально-экономического развития страны и параметров, предусмотренных в проекте Федерального бюджета на 2001 год, подготовленных Правительством Российской Федерации.

При формировании бюджета выбирается наиболее вероятное сочетание показателей в виде их точечных значений с целью проектирования реалистичного бюджета на предстоящий год. Макроэкономический прогноз Банка России допускает более широкий интервал прогнозных значений основных макроэкономических показателей, поскольку центральный банк обязан предусмотреть возможный диапазон параметров развития экономики, чтобы иметь возможность гибко реагировать на изменения внутренней и внешней экономической конъюнктуры в течение года. При этом важным принципом денежно-кредитной политики на ближайшие годы, пока инфляция не достигла низкого уровня и значительно превышает соответствующие показатели стран – основных торговых партнеров России, Банк России считает неуклонное постепенное снижение годовой инфляции, то есть каждый год целевые показатели по инфляции должны быть ниже ее фактического значения в предыдущем году. Низкая и стабильная инфляция является необходимым условием для здорового, сбалансированного, долгосрочного экономического роста.

На фоне ценовой стабильности деловые круги могут с большей эффективностью полагаться на сигналы, подаваемые рынком, с целью формирования бизнес-планов, расширения деятельности, развития новых технологий. Низкая инфляция снижает риски долгосрочных сбережений и инвестиций, позволяет поддерживать сбалансированность между инвестициями и потреблением. В этих условиях появляется возможность наращивания более высокими темпами реальных доходов населения и обеспечения роста его благосостояния. Кроме того, только при стабильно низкой инфляции возможно устойчивое повышение монетизации экономики.

В то же время выбор темпа снижения инфляции требует очень осторожного подхода. Банк России считает оптимальным снижение инфляции до такого уровня, достижение которого монетарными методами не будет препятствовать сбалансированному сочетанию максимально возможного экономического роста, повышения реальных доходов населения, осуществления инвестиций в объемах, необходимых для поддержания устойчивых темпов экономического роста и в последующие годы.

Такой подход к формированию основной цели единой государственной денежно-кредитной политики на ближайшие годы предусмотрен «Основными направлениями социально-экономической политики Правительства Российской Федерации на долгосрочную перспективу». В соответствии с этим документом конечной целью денежно-кредитной политики в предстоящие 10 лет должно быть снижение, а в дальнейшем, при достижении низких значений, сохранение инфляции на уровне, при котором обеспечиваются условия для устойчивого экономического роста. Конкретное сочетание параметров инфляции и экономического роста ежегодно должно определяться в рамках общегосударственной экономической программы с учетом изменения внутренних и внешних факторов развития экономики. При этом, как показывает анализ преодоления высокой инфляции в других странах, именно плавность и постепенность этого процесса при режиме плавающего валютного курса дает наилучшие результаты, минимизируя стоимость дезинфляционных мер для экономики. В этом проявляется последовательность денежно-кредитной политики, которая должна учитывать процесс адаптации экономических агентов и их ожиданий к более низкой инфляции, способствовать закреплению всех позитивных тенденций в экономике, сложившихся в предыдущие годы, и быть адекватной задачам обеспечения динамичного экономического роста.

Банк России в 2001 году будет проводить политику, направленную на снижение инфляции до уровня 12 – 14 % за год (декабрь к декабрю).

Этому будут способствовать параметры проекта федерального бюджета на 2001 год, реализация намеченных мер по повышению эффективности бюджетной системы и снижению государственного долга. Учитывая высокую долю нерыночного государственного долга в активах Банка России, достижение поставленной цели по инфляции будет определяться в том числе и степенью погашения или реструктуризации на рыночных условиях этого долга перед Банком России.

Такому значению инфляции соответствует прирост объема ВВП около 4 – 5 %.

В 2001 году Банк России не предполагает менять режим валютного курса. В условиях сохранения режима плавающего валютного курса рубля и накопления Банком России золотовалютных резервов при сильном платежном балансе посредством покупки иностранной валюты на внутреннем валютном рынке важным элементом денежно-кредитной политики является воздействие на денежную массу путем контроля за денежным предложением со стороны Банка России.

Однако эффективность метода денежного таргетирования снижается в силу того, что по мере замедления инфляционных процессов происходит ослабление связи между ростом денежной массы и инфляцией, фактические данные о динамике показателей инфляции и денежной массы за последние три года свидетельствуют о сохранении значительной роли структурных факторов в развитии инфляционных процессов, нарушается стабильность скорости реакции экономики на сигналы органов денежно-кредитного регулирования.

Поскольку роль денежных агрегатов в анализе и управлении инфляционными процессами в последнее время снижается, то при проведении денежно-кредитной политики на современном этапе возрастает роль анализа целого комплекса макроэкономических индикаторов.

Эти соображения, а также высокая степень вероятности сохранения тенденций предыдущих лет, практика проведения денежно-кредитной политики в 2000 году предопределяют целесообразность проведения в 2001 году денежно-кредитной политики с использованием элементов механизма целевой инфляции. Банк России определяет ориентир по темпам роста денежной массы, рассматривает его как один из важнейших индикаторов проведения денежно-кредитной политики.

При осуществлении конкретных действий Банк России, как и в текущем году, будет опираться на анализ всей имеющейся информации о состоянии экономики, включая характеристики торгового баланса, изменения условий торговли и мировых цен, величину золотовалютных резервов, динамику валютного курса, положение с внешним долгом страны, процентные ставки банковского сектора, доходности инструментов финансового рынка, и настроения в обществе, а также на прогнозы изменения факторов, способных серьезным образом повлиять на изменение тенденций в инфляционных процессах, например, изменения в социальной политике, налоговой политике и другие. Опыт текущего и предшествующих лет свидетельствует о реалистичности прогнозных оценок Банком России этих показателей и адекватном их использовании в целях денежно-кредитной политики.

Достижение цели по уровню инфляции сохраняет необходимость анализа и количественной оценки возможного спроса на деньги в 2001 году, что позволит формировать адекватное этому спросу предложение денег.

В 2001 году будут действовать факторы, способствующие дальнейшему росту спроса на деньги. Среди них можно выделить такие, как:

- проводимая государством политика доходов, которая оказывает воздействие на постепенный рост доли доходов домашних хозяйств в ВВП и увеличение нормы накопления в денежных доходах населения;
- сокращение уровня налогов, определяемое введением с 01.01.2001 новой редакции второй части Налогового кодекса Российской Федерации, которое может привести к росту располагаемых доходов юридических и физических лиц;
- бездефицитность федерального бюджета;
- рост спроса на рублевые активы в условиях дальнейшего укрепления реального обменного курса рубля при сохранении сильного платежного баланса;
- повышение доли денежных расчетов в экономике.

В 2000 году достигнута положительная тенденция снижения скорости обращения денег. Этому процессу способствовали осторожная и взвешенная политика Банка России на денежном и валютном рынках, улучшение состояния банковского сектора, рост доходов предприятий и населения, что сопровождалось не только ростом остатков на текущих и расчетных банковских счетах, но и позитивной тенденцией к увеличению срочных вкладов и депозитов. Однако степень доверия к банковской системе полностью не восстановлена, а рост доходов населения не достиг того уровня, при котором возможен рост личных сбережений в существенных объемах. У экономических агентов все еще сохраняются инфляционные ожидания и неуверенность в необратимости позитивных экономических процессов, высока неопределенность в своих как текущих, так и перспективных предпочтениях. Все это сдерживает дальнейшее более существенное снижение скорости обращения денег. В то же время поведение скорости обращения денег и денежного мультипликатора содержит большую степень неопределенности и неподвластно прямому директивному воздействию со стороны органов денежно-кредитного регулирования. В основе динамики обоих показателей в желаемом направлении прежде всего лежит принятие Правительством Российской Федерации и законодательными органами страны структурных и институциональных мер, способствующих улучшению структуры денежной массы и снижению всех видов рисков.

В соответствии с макроэкономическими целями денежный агрегат M2 в 2001 году может увеличиться на 27 – 34 %. Денежная масса по-прежнему будет являться одним из важнейших индикаторов в целой системе используемых Банком России показателей.

Целевые ориентиры денежно-кредитной политики на 2001 год (%)

(График не приводится)

В 2001 году Банк России сохранит действующую в настоящее время операционную процедуру денежно-кредитного регулирования, воздействуя на величину денежной базы, контроль за изменением которой будет осуществляться на краткосрочной основе. Кроме того, на ежедневной основе Банк России будет осуществлять анализ состояния ликвидности банковской системы, оперативно принимая меры в случаях как резкого ее недостатка, так и появления устойчивой тенденции к накоплению свободных банковских резервов. При этом будет продолжено активное использование рыночных методов корректировки уровня ликвидности.

Прогнозируется, что в 2001 году, так же как и в текущем, расширение денежной базы будет осуществляться преимущественно за счет роста чистых международных резервов органов денежно-кредитного регулирования. При этом наиболее вероятно, что снижение денежного мультипликатора прекратится. В перспективе более желательным представляется рост денежной массы за счет более сдержанных темпов роста денежной базы и возросшей роли мультипликатора.

Внешнеэкономическая конъюнктура по определенному кругу основных товаров российского экспорта в настоящее время, по-видимому, близка к пику благоприятности, что не позволяет предполагать сохранения прежних высоких темпов роста цен на эти товары в предстоящем году. Поэтому интенсивность поступления в экономику денежных средств от покупки Банком России валюты в золотовалютные резервы в 2001 году может быть несколько ниже, чем в текущем году.

В то же время при условии сохранения сильного платежного баланса в целях поддержания конкурентоспособности российской экономики Банк России будет стремиться не допускать номинального повышения курса рубля и продолжит накопление золотовалютных резервов. Этот источник денежного предложения представляет собой обеспеченную эмиссию и является низкоинфляционным. Однако при складывающемся превышении денежного предложения над спросом на деньги Банк России будет продолжать проведение необходимых стерилизационных мероприятий.

Для этого Банк России продолжит практику проведения депозитных операций с банками, используя при этом различные формы осуществления этих операций и регулируя процентные ставки по ним. Банк России сможет также возобновить свои операции на открытом рынке в секторе государственных ценных бумаг, если часть нерыночного государственного долга, находящегося в портфеле Банка России, будет переоформлена в рыночные ценные бумаги Правительства Российской Федерации. В случае решения в 2001 году всех необходимых правовых вопросов эмиссии и обращения облигаций Банка России это позволит осуществлять стерилизацию с их помощью. В крайнем случае, при значительной угрозе роста инфляции Банк России может прибегнуть к изменению норм обязательного резервирования.

Необходимо сохранить проявившуюся в текущем году положительную тенденцию улучшения структуры денежной массы и увеличения доли ее менее ликвидной части. Это будет способствовать созданию долгосрочных ресурсов для инвестиций, снижению инфляционности роста денежной массы и продолжению начавшегося процесса ремонетизации российской экономики. На фоне снижающихся макроэкономических рисков этот процесс требует применения ряда институциональных мер.

Достижение прогнозируемого уровня инфляции на 2001 год может быть обеспечено только при сокращении задолженности Правительства Российской Федерации перед Банком России в условиях бездефицитного бюджета.

Концепция бездефицитного бюджета на 2001 год означает, что не будет происходить роста задолженности Правительства Российской Федерации за счет новых заимствований у Банка России. Наоборот, при сохранении благоприятной ситуации с фактическим исполнением бюджета Правительство сможет погашать свою задолженность, позитивно влияя на динамику денежной массы в обращении. Ресурсы банковского сектора позволят банкам при необходимости производить краткосрочное кредитование бюджета.

Большая степень зависимости состояния государственных финансов от получаемых страной доходов от экспорта топливно-энергетических ресурсов определяет необходимость проведения таких реформ в области бюджетно-налоговой политики, которые смогут уменьшить ее уязвимость от колебаний мировых цен на товары российского экспорта. Этой же цели может служить направление части дополнительных доходов бюджета, полученных от предприятий-экспортеров, в специальный резервный фонд под предстоящие выплаты.

Динамика мировых цен на нефть и связанное с этим состояние платежного баланса страны во многом будут определять степень жесткости денежно-кредитной политики. Кроме того, несмотря на то, что инфляция в 2000 году ниже, чем в предшествующем году, и ее отклонение от установленного ориентира незначительно, низкие инфляционные ожидания все еще недостаточно устойчивы. Банк России в оперативном режиме будет отслеживать условия достижения цели и при необходимости корректировать денежно-кредитную политику. С помощью всех имеющихся у Банка России инструментов он будет противостоять прежде всего внешним шоковым воздействиям, которые могли бы привести к нарушению внутренней ценовой стабильности в средне- и долгосрочной перспективе.

Инструменты денежно-кредитной политики в 2001 году

Банк России применяет достаточно широкий набор инструментов денежно-кредитной политики. При этом в 2001 году Банк России предполагает не просто сохранить те инструменты, которые он использовал для целей денежно-кредитного регулирования в текущем году, но и в отдельных случаях совершенствовать их для того, чтобы увеличить возможности регулирования ликвидности банковской системы. Кроме того, Банк России предполагает также расширить по сравнению с текущим годом спектр используемых инструментов своей политики. Выбор конкретного инструмента или их комбинаций, продолжительность и масштабы их применения будут определяться необходимостью повышения оперативности и эффективности денежно-кредитного регулирования в складывающихся экономических условиях.

Обязательные резервы

В целях создания условий для снижения темпов инфляции, а также в целях регулирования темпов роста денежной массы в обращении Банк России в 2001 году продолжит работу по совершенствованию действующего механизма обязательного резервирования.

Для всех кредитных организаций будут унифицированы сроки представления расчета регулирования обязательных резервов и сроки проведения перерасчетов по обязательным резервам; уточнен порядок проведения регулирования по тем кредитным организациям, которым подлежат возврату излишне перечисленные обязательные резервы; предполагается уточнить перечень резервируемых балансовых счетов; установить период расчета обязательных резервов исходя из количества календарных дней в месяце.

Операции на открытом рынке

В 2000 году Банком России для текущего регулирования банковской ликвидности практически не использовались операции на открытом рынке, тем не менее, в 2001 году Банк России намерен активизировать свое участие в нем.

Решение необходимых законодательных проблем, связанных с эмиссией и обращением облигаций Банка России, ограничивающих в настоящее время спектр и масштабы операций Банка России на открытом рынке, позволило бы ему в предстоящем году более активно использовать их при реализации денежно-кредитной политики, особенно в целях оперативного регулирования банковской ликвидности.

Облигации Банка России для банковской системы будут играть роль краткосрочного высоколиквидного инструмента денежного рынка, а также воздействовать на структуру стоимости заимствований в секторе инструментов со сроком обращения до 1 года.

Кроме того, переоформление части бумаг из портфеля Банка России в соответствии со статьями 108 – 114 и статьей 116 Федерального закона «О федеральном бюджете на 2000 год» и предложениями Банка России по статье 84 проекта Федерального закона «О федеральном бюджете на 2001 год» в рыночные инструменты сделало бы возможным возобновление прямых операций Банка России с государственными ценными бумагами на вторичном рынке. Основной формой участия Банка России на рынке государственных ценных бумаг могла бы быть продажа им по рыночным ставкам

государственных бумаг из своего портфеля, переоформленных в соответствии с указанными законами о федеральном бюджете.

Предполагаемый выход на открытый рынок Банка России будет способствовать оптимизации процентных ставок на денежном рынке и даст возможность участникам рынка использовать обращающиеся инструменты для самостоятельного сглаживания остроты проблем управления банковской ликвидностью (например, через операции РЕПО).

Рефинансирование банков

Банк России в 2001 году намерен сохранить существующую систему рефинансирования банков, включая предоставление внутрисдневных кредитов, кредитов «овернайт» и ломбардных кредитов, и при необходимости будет их модифицировать. Предполагается ввести в действие единый порядок предоставления банкам внутрисдневных кредитов и кредитов «овернайт» в ряде территориальных учреждений Банка России, а также проводить необходимую работу по автоматизации этого процесса и переходу на электронный документооборот между всеми участниками операций рефинансирования.

Банк России, исходя из оценки результатов «пилотного» проекта по предоставлению банкам кредитов Банка России, обеспеченных залогом и поручительствами, реализуемого в 2000 году на базе Главного управления Банка России по г. Санкт-Петербургу, планирует провести работу по совершенствованию указанного механизма рефинансирования и определить возможность его распространения на другие регионы Российской Федерации.

Кроме того, Банк России продолжит участие в работе по реализации программы развития системы ипотечного жилищного кредитования в России.

Депозитные операции

В целях стерилизации временно свободной ликвидности Банк России и в 2001 году планирует активно осуществлять операции по привлечению в депозиты свободных средств банков.

При этом Банк России намерен с помощью указанных операций регулировать не только краткосрочную ликвидность банков, но и использовать этот инструмент для регулирования ликвидности в среднесрочном периоде.

Банк России намерен расширить круг банков-участников депозитных операций путем подключения (по мере технической готовности) к системе «Рейтерс-Дилинг» региональных банков, т.е. банков, располагающих терминалами указанной системы и имеющих возможность осуществлять расчеты по депозитным сделкам через корреспондентские субсчета московских филиалов, открытых в подразделениях расчетной сети Банка России, а также путем проведения депозитных операций с региональными банками.

Банк России продолжит работу по совершенствованию действующего механизма проведения Банком России депозитных операций в целях «связывания» свободной ликвидности как на фиксированные сроки, так и на условиях «до востребования».

Процентная политика

Банк России, осуществляя свою деятельность в области денежно-кредитного регулирования, будет стремиться к тому, чтобы процентная политика была направлена на достижение и поддержание низкого реального положительного уровня процентных ставок, что обеспечит, с одной стороны, снижение номинальных процентных ставок в экономике, удешевление кредитных ресурсов для реального сектора по мере замедления инфляционных процессов, а с другой стороны – будет способствовать стимулированию склонности к сбережению временно свободных средств всеми экономическими агентами.

В целях регулирования ликвидности банковской системы Банк России будет изменять ставки по своим операциям в зависимости от потребности банковской системы в дополнительных ресурсах, текущего состояния денежного рынка, конъюнктуры валютного рынка. При этом определяющее значение будет иметь анализ состояния экономики и динамики инфляционных процессов.

Политика валютного курса в 2001 году

Политика валютного курса является неотъемлемой составной частью денежно-кредитной политики и должна соответствовать ее главной цели – снижению инфляции.

В качестве механизма курсообразования в 2001 году сохраняется использование режима плавающего валютного курса. При этом важными задачами Банка России остаются сглаживание резких колебаний валютного курса, не обусловленных объективными экономическими причинами, а также поддержание официальных валютных резервов на уровне, необходимом для обеспечения макроэкономической стабильности.

Режим плавающего валютного курса позволяет Банку России:

- проводить денежно-кредитную политику, более независимую от внешних шоков, ограничивая влияние фактора нестабильности мировых цен, прежде всего на энергоносители;
- сохранять и накапливать золотовалютные резервы;
- сглаживать резкие колебания обменного курса рубля, минимизируя использование золотовалютных резервов, в условиях отсутствия обязательств по поддержанию обменного курса на определенном уровне.

Несмотря на то, что главные задачи политики плавающего валютного курса остаются в целом прежними, ее содержание в 2001 году значительно отличается от курсовой политики, проводившейся после финансово-экономического кризиса 1998 года. В тот период в условиях высокой инфляции и кризиса финансовой системы в рамках перехода к режиму плавающего валютного курса происходила масштабная коррекция курса российского рубля с выходом его на новый уровень равновесия. При этом важнейшее значение придавалось сохранению и пополнению официальных валютных резервов в ситуации, когда требовалось восстановить доверие к органам денежно-кредитного регулирования и использовать золотовалютные резервы для финансирования выплат по внешнему государственному долгу.

Качественное изменение ситуации началось уже в 2000 году и продолжится в 2001 году. Банк России будет поддерживать такие условия деятельности участников внутреннего валютного рынка, при которых формирование обменного курса рубля в наибольшей степени определяется объективными фундаментальными экономическими процессами, а влияние конъюнктурных и спекулятивных факторов на процесс курсообразования минимизируется. Банк России исходит из того, что уровень обменного курса рубля должен стимулировать экспорт, в то же время не носить запретительного характера для импорта и обеспечивать возможность дальнейшего накопления золотовалютных резервов.

Определяющую роль в динамике валютного курса рубля в 2001 году будет играть состояние платежного баланса.

Исходя из прогноза платежного баланса на 2001 год, на внутреннем валютном рынке России должно сохраниться превышение предложения иностранной валюты, продаваемой экспортерами, над спросом на нее, связанным с оплатой импорта товаров и услуг и погашением внешнего долга. Конкретный уровень предложения валюты будет зависеть от величины положительного сальдо торгового баланса, определяемого в основном динамикой цен на нефть.

Банк России продолжит совершенствование механизма валютного регулирования в целях сокращения незаконного оттока капитала и стимулирования притока прямых иностранных инвестиций.

При проведении политики валютного курса в 2001 году Банк России будет рассматривать и учитывать результаты анализа колебаний мировых цен на товары, составляющие основу российского экспорта, приводящие к значительным изменениям условий торговли для России, а также результаты анализа существенных изменений кросс – курсов валют ведущих развитых стран, являющихся основными экономическими партнерами России.

На процесс формирования спроса и предложения иностранной валюты на валютном рынке в 2001 году будет воздействовать ряд неоднозначных факторов:

во-первых, нельзя полностью исключить вероятность значительных колебаний цен мирового рынка на товары, составляющие основу российского экспорта, что несомненно отразится на показателях торгового баланса;

во-вторых, увеличение иностранных инвестиций может привести к росту предложения иностранной валюты на рынке;

в-третьих, неопределенность в получении средств от международных финансовых организаций и незавершенность процесса реструктуризации внешнего долга в рамках Парижского клуба кредиторов будут оказывать влияние на состояние внутреннего валютного рынка.

Указанные выше факторы могут оказывать разнонаправленное влияние на динамику курса рубля и темпы накопления золотовалютных резервов.

Однако, исходя из имеющихся прогнозов макроэкономического развития, предполагается дальнейшее продолжение процесса некоторого укрепления реального курса рубля.

Банк России в 2001 году продолжит еженедельную публикацию размера официальных золотовалютных резервов страны в целях обеспечения доверия экономических агентов к политике валютного курса.

Бюджетная политика в 2001 году

В соответствии с Бюджетным посланием Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации «О бюджетной политике на 2001 год и на среднесрочную перспективу» основной целью и задачей бюджетной политики в будущем году является сбалансированность ресурсов и обязательств государства, осуществление новых заимствований только в пределах погашения сумм основного долга.

В качестве приоритетов бюджетной политики на 2001 год определены: завершение формирования эффективной налоговой системы; инвентаризация и оценка эффективности всех бюджетных расходов и обязательств, приведение расходов в соответствие с возможностями государства и концентрация их на наиболее важных направлениях; четкое разграничение расходных и налоговых полномочий между различными уровнями бюджетной системы, урегулирование кредиторской задолженности федерального бюджета; завершение реструктуризации госдолга и создание эффективной системы управления им. Завершение организации казначейской системы государства, обеспечение прозрачности бюджетов и бюджетных процедур будут способствовать реализации указанных направлений бюджетной политики.

Федеральный бюджет в 2001 году запланирован бездефицитным: его доходы и расходы составят 1193,5 млрд. рублей.

В условиях нулевого дефицита федерального бюджета объем привлечения средств на внутреннем и внешнем рынках должен соответствовать объему погашения государственного долга Российской Федерации.

Достижению в 2001 году поставленных задач по снижению инфляции, поддержанию экономического роста, обеспечению устойчивости рубля будет способствовать осуществление следующих мер в области бюджетной политики:

- обеспечение сбалансированности федерального бюджета и достижения в 2001 году его нулевого дефицита;
- обеспечение Минфином России возврата части кредитов, полученных от Внешэкономбанка в 1998 – 1999 годах за счет средств Банка России в иностранной валюте для расчетов по государственному внешнему долгу, и уплаты всех начисленных процентов по ним;
- в целях создания условий для стерилизации свободной ликвидности банковской системы Министерству финансов Российской Федерации в 2001 году целесообразно переформировать часть имеющегося портфеля низколиквидных государственных ценных бумаг у Банка России с длительными сроками погашения в государственные ценные бумаги с рыночными условиями и более короткими сроками погашения;
- в целях реализации Концепции функционирования единого счета федерального казначейства Минфина России необходимо перейти на учет доходов и средств федерального бюджета через единый счет федерального казначейства;
- продолжение совершенствования исполнения бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов по соглашениям через органы федерального казначейства;

- перевод счетов бюджетных учреждений по учету средств, полученных от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности, в органы федерального казначейства.

Ситуация на мировых рынках будет оказывать воздействие не только на развитие российской экономики в 2001 году, но и на бюджетную политику.

Сохранение в 2001 году благоприятной конъюнктуры на мировых энергетических рынках и улучшение макроэкономической ситуации в стране будут способствовать поддержанию профицита федерального бюджета и выполнению обязательств Правительства Российской Федерации по обслуживанию внешнего долга без оказания инфляционного давления на экономику страны и как следствие – улучшению инвестиционного имиджа страны.

В случае значительного ухудшения в 2001 году конъюнктуры на мировых рынках товаров, составляющих основу российского экспорта, медленных темпов структурных преобразований в российской экономике, оказывающих влияние на формирование ресурсной базы доходов бюджета, а также нерешенности вопросов по реструктуризации задолженности Парижскому клубу кредиторов и получению кредитов от МВФ могут возникнуть проблемы с обеспечением сбалансированности бюджета. Обслуживание внешнего долга в условиях снижения профицита текущего счета платежного баланса может потребовать внесения корректировок в фискальную и денежно-кредитную политику.

Развитие банковской системы и финансовых рынков

В целях успешной реализации денежно-кредитной политики и устойчивого динамичного развития экономики требуется постановка задачи совершенствования системы финансового посредничества в стране. В связи с этим Правительству Российской Федерации, Банку России и законодательным органам власти необходимо направить усилия на повышение эффективности системы финансового посредничества в экономике, в том числе банковской системы, страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов и других финансовых институтов. Финансовое посредничество призвано обеспечить эффективное аккумулирование временно свободных средств физических и юридических лиц и на этой основе экономически целесообразное удовлетворение спроса экономических агентов на ресурсы как кратко- и среднесрочного, так и долгосрочного характера. Неполнота инфраструктуры, недостаточная по сравнению с необходимыми масштабами инвестиционной деятельности глубина финансового рынка наряду с внешними для финансовой системы негативными факторами пока не обеспечивают должным образом формирование организованных сбережений и их трансформацию в инвестиции в сферу реальной экономики.

Развитие банковской системы и банковского надзора в 2001 году

Развитие банковской системы России в 2001 году будет определяться прежде всего целями и задачами ее реформирования. Решение этих задач позволит обеспечить условия для дальнейшего повышения финансовой устойчивости банковской системы, более активного участия банков в кредитовании реального сектора экономики при сохранении взвешенного подхода к предоставлению ссуд и инвестированию средств, расширения роли банковских продуктов как инструмента сбережений, а также развития транспарентности банковской деятельности и конкуренции на рынке банковских услуг.

В свою очередь, существенным условием решения этих задач является внесение ряда изменений в действующее законодательство, подготовленных Банком России, касающихся банкротства и ликвидации кредитных организаций, допуска организаций на рынок банковских услуг и лицензирования банковской деятельности, пруденциального банковского надзора.

Тенденции развития экономики и банковской системы в 1999 – 2000 годах дают основания предполагать в ближайшей перспективе рост реальных объемов банковских операций, переориентацию операций банков на обслуживание реального сектора экономики и, соответственно, увеличение доли кредитов в активах банковской системы, что в конечном счете должно привести к улучшению соотношения основных показателей банковской деятельности и ВВП страны.

В значительной степени перспективы расширения кредитной активности банков будут зависеть от величины их капитала. Учитывая, что возможности расширения капитальной базы за счет прибыльной деятельности банков пока недостаточны, по-прежнему актуальной остается проблема привлечения инвестиций в капитал банков. В связи с этим весьма насущными являются в настоящее время вопросы о совершенствовании налоговой политики, осуществлении мер по страхованию странового риска. Для стимулирования притока иностранных инвестиций в банковскую систему необходимо укрепление законодательного обеспечения прав инвесторов и кредиторов, снижение некоммерческих рисков вложений, отмена налога на переоценку иностранной валюты, которой оплачен уставный капитал кредитных организаций – резидентов. С точки зрения внутренних источников расширения капитальной базы банковского сектора возможности инвестиций в капитал банковской системы будут в значительной степени обусловлены финансовым состоянием отечественных предприятий.

Существенное воздействие на развитие кредитных операций банков окажут темпы и характер структурных преобразований в экономике, меры по повышению транспарентности информации о финансовом состоянии предприятий и структуре собственности в реальном секторе, а также ситуация в финансовой сфере, включая политику заимствований на внутреннем финансовом рынке, а также ряд внешних факторов как экономического (цены на основные товары российского экспорта), так и внеэкономического характера. Важным направлением развития кредитных операций банков могут стать операции с розничными клиентами, а именно – кредитование малого и среднего бизнеса, ипотечное кредитование и потребительский кредит.

Важнейшим элементом обеспечения финансовой стабильности банковского сектора является развитие системы требований, предъявляемых к кредитным организациям.

Банк России намерен при содействии международных экспертов (в рамках деятельности Межведомственного координационного комитета содействия развитию банковского дела в России) продолжить данную работу по следующим основным направлениям:

- совершенствование и приближение к международным стандартам учета, бухгалтерской и финансовой отчетности банков;
- совершенствование системы обязательных нормативов путем повышения эффективности их регулирующего воздействия на уровень рисков кредитных организаций;
- развитие практики оценки рисков на консолидированной основе, в том числе путем включения операций с небанковскими организациями, входящими в состав банковских групп.

По-прежнему актуальным является совершенствование методики анализа финансового состояния как отдельных банков, так и банковской системы в целом. В связи с этим Банк России планирует уделить значительное внимание разработке показателей, ориентированных на выявление системных рисков банковской деятельности (так называемых макропруденциальных показателей финансовой стабильности).

Важную роль в решении задачи обеспечения финансовой устойчивости банковской системы должны сыграть меры по совершенствованию требований, предъявляемых на стадии лицензирования банковской деятельности. Особое внимание Банк России предполагает уделить анализу финансового положения учредителей (участников) кредитной организации и изучению возможного влияния взаимозависимости учредителей (участников) и их корпоративных групп на деятельность кредитных организаций. Более пристально Банк России намерен отслеживать структуру реальных владельцев кредитных организаций, способность кредитных организаций выполнять пруденциальные нормы деятельности после реорганизационных процедур, более строго оценивать качество управления банком.

Значительное внимание будет уделено продолжению работы по выведению с рынка банковских услуг нежизнеспособных банков, чье присутствие на рынке отрицательно сказывается на доверии кредиторов и инвесторов к банковской системе. Будет активизирована работа по ликвидации банков с отозванной лицензией.

Одной из важных задач по развитию банковской системы Банк России считает укрепление рыночной дисциплины. В этих целях Банк России намерен усилить контроль за отражением в учете и отчетности реального положения дел в кредитных организациях. Фактором повышения эффективности данной работы является законодательное предоставление Банку России права производить переоценку активов и обязательств кредитных организаций, а также корректировку величины собственных средств (капитала) кредитных организаций.

Другим фактором укрепления рыночной дисциплины является повышение прозрачности банковской деятельности через расширение перечня и повышение регулярности публикаций банками информации о своем состоянии. Для решения этой задачи необходимо дополнить действующее законодательство требованиями ежеквартальной публикации в печати балансов и финансовых результатов банков, а также таких ключевых финансовых показателей, как коэффициенты достаточности капитала и величина резервов на покрытие сомнительных активов. Кроме того, предполагается обязать кредитные организации, являющиеся головными в составе банковских групп, ежегодно публиковать консолидированный балансовый отчет и отчет о прибылях и убытках.

Финансовый рынок

Создание условий для стабильной и сбалансированной работы российского финансового рынка является важным направлением экономической политики на 2001 год. Выполнение этой задачи, в частности, будет способствовать эффективному проведению денежно-кредитной политики и дальнейшей нормализации работы банковской системы. В рамках своей компетенции Банк России будет направлять свои усилия на:

- расширение использования рыночных инструментов в оперативном регулировании банковской ликвидности;
- совершенствование нормативной и инфраструктурной базы рынка, обеспечивающее использование более широкого набора инструментов.

Недостаточные по сравнению с потребностями растущей реальной экономики масштабы финансового рынка требуют усиления роли Банка России и как непосредственного участника межбанковских операций, и как органа контроля за банками.

Любое серьезное изменение конъюнктуры валютного рынка резко меняет соотношение привлекательности рублевых и валютных инструментов и переориентирует финансовые потоки. В связи с этим задаче поддержания стабильности валютного рынка придастся огромное значение. Стабильность валютного рынка будет обеспечиваться путем проведения политики плавающего валютного курса, предполагающей сглаживание и повышение предсказуемости динамики обменного курса рубля, а также последовательного и эффективного контроля за оттоком капитала из страны. Среднесрочные прогнозы профицита текущего счета платежного баланса подтверждают наличие макроэкономических предпосылок для превышения предложения иностранной валюты над спросом и стабильности валютного рынка.

Решению проблемы развития краткосрочных инструментов на рынке внутреннего долга будет способствовать реализация разработанной Минфином России совместно с Банком России программы выпуска стрипов-купонов по уже существующим ОФЗ, которые обращались бы отдельно от основной облигации.

Растущий интерес к российским ценным бумагам со стороны иностранных инвесторов, вызванный позитивными сдвигами в российской экономике и на финансовом рынке, повышает значимость задачи построения эффективной системы контроля за движением иностранного капитала. Такая система должна обеспечивать возможность сглаживания резкого притока капитала в форме портфельных инвестиций и, соответственно, недопущения крупного оттока средств в будущем. Жесткость ограничений должна обеспечивать передвижение через границу такого объема капитала и в таких формах, чтобы это не вызывало резких колебаний конъюнктуры внутреннего финансового рынка.

Перспективным направлением стимулирования притока на рынок государственных ценных бумаг средств мелких инвесторов, в том числе населения, является развитие программы выпуска ОГСЗ, индексируемых по инфляции. Вложение средств населения в государственные ценные бумаги позволит увеличить объемы рынка, стабилизировать его конъюнктуру, поскольку население обычно выполняет роль консервативного инвестора, держащего облигации до погашения, а также ограничить объемы приобретения населением наличной иностранной валюты как формы сбережений.

В 2001 году будет продолжена работа по развитию инфраструктуры рынка государственных ценных бумаг, которая будет направлена на повышение стабильности рынка путем предотвращения недобросовестной конкуренции среди участников и связанных с ней значительных необоснованных колебаний цен.

В рамках существующей рыночной инфраструктуры расширение возможностей обращения уже реально представленных на рынке инструментов (например, муниципальных и субфедеральных ценных бумаг, а также корпоративных ценных бумаг) благодаря повышению их ликвидности, а также в связи с улучшением финансового состояния многих предприятий будет способствовать активизации рынков.

В условиях постепенного исчерпания такого ресурса экономического роста, как использование незагруженных производственных мощностей, и необходимости масштабных производственных инвестиций особую роль приобретает рынок корпоративных ценных бумаг, который может подняться на качественно новый уровень. Необходимым условием для этого является выход на рынок эмитентов с надежной репутацией и прозрачной финансовой отчетностью, предлагающих малорисковые инструменты, поскольку техническая и законодательная базы работы рынка уже достаточно развиты.

С учетом уроков финансового кризиса для финансовых институтов на современном этапе и в перспективе более привлекательными представляются инструменты, имеющие меньший риск, нежели высокую доходность. Существует потребность и в инструментах управления рисками, в том числе различных фьючерсных и опционных контрактах, рынки которых нуждаются в более совершенной законодательной и нормативной базисах.

Банк России считает, что новым перспективным элементом фондового рынка может стать возникающий рынок ценных бумаг, обеспеченных ипотекой. Программы ипотечного кредитования и потребительских кредитов для населения рассматриваются как способ активизации совокупного спроса, создания дополнительных импульсов экономического роста. В условиях повышения доходов населения, в том числе декларируемых доходов, может возрасти спрос на ипотечные кредиты. Это повышает актуальность работы законодательных органов власти и Правительства Российской Федерации по развитию правовой базы для выпуска и обращения ценных бумаг, оформляющих ипотечное кредитование, включая ипотечные банковские облигации, как основу вторичного рынка ипотечных ценных бумаг.

Развитие других институтов системы финансового посредничества

Повышение эффективности функций финансового посредничества вызывает необходимость не только в дальнейшем развитии и совершенствовании банковской системы, но и в формировании и развитии других институтов финансового посредничества на основе принципа многообразия форм финансовых институтов.

Проведение структурных реформ российской экономики обуславливает потребность в масштабных инвестициях, требует принятия адекватных и эффективных мер, корректирующих нынешнюю ситуацию. В связи с этим принципиально важным представляется решение вопросов о целесообразности активизации работы специализированных финансовых институтов с участием государства, которые по функциональному признаку можно объединить термином «институты развития». В рамках формирования долгосрочной стратегии экономического развития страны должен быть определен ограниченный ряд приоритетных направлений. Деятельность институтов развития целесообразно ориентировать в первую очередь на реализацию проектов в рамках приоритетных направлений, создающих мультипликативный эффект в смежных отраслях. При этом создание и функционирование институтов развития должно быть свободно от политического давления или вмешательства.

Активизация экономического роста усиливает заинтересованность отечественных предприятий в привлечении инвестиционных ресурсов через размещение на фондовом рынке корпоративных ценных бумаг. Определенную роль в этом могут сыграть крупные российские инвестиционные компании. Их появление на национальном фондовом рынке способно изменить нынешнюю ситуацию, при которой этот рынок в значительной мере пока является источником получения спекулятивного дохода для его участников, а не инструментом непосредственного привлечения инвестиций в нефинансовый сектор экономики.

Потенциальными источниками долгосрочных ресурсов, мобилизуемых для финансирования проектов развития, могут стать институциональные инвесторы – страховые компании, паевые инвестиционные и негосударственные пенсионные фонды. Существенным преимуществом использования страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов как финансовых посредников в процессе трансформации сбережений в инвестиции является определенная предсказуемость предстоящих выплат, поэтому эти финансовые институты, возможно, более, чем какие-либо другие, склонны осуществлять инвестирование в долгосрочные ценные бумаги.

Задача финансирования экономического роста в России требует не только поиска долгосрочных источников для инвестиционной деятельности, но и создания механизмов, обеспечивающих заемщикам незатрудненный доступ к краткосрочным заемным ресурсам. Существенной активизации денежного рынка будет способствовать приход на него средств мелких инвесторов, прежде всего населения. Одним из путей привлечения сбережений населения на денежный рынок могло бы стать развитие институциональной инфраструктуры денежного рынка, в частности, в перспективе органичным элементом этой инфраструктуры станут паевые (взаимные) фонды денежного рынка, способные формировать пулы денежных средств населения и размещать их в краткосрочные финансовые инструменты.

Существующие паевые инвестиционные фонды также имеют перспективы развития. Посредством их мелкий инвестор получает возможность инвестирования своих средств на фондовом рынке. Таким образом, паевые инвестиционные фонды формируют свои ресурсы за счет продажи населению паев, а привлеченные средства направляют на приобретение разнообразных акций и облигаций. Положительной стороной такого рода инвестиционных посредников является диверсификация портфеля ценных бумаг, недоступная индивидуальному инвестору.

Одним из элементов системы финансовых институтов, ориентированных на финансирование разработок новых перспективных товаров и технологий, могут стать фонды венчурного капитала, особенностью которых является готовность к финансовой поддержке проектов, с одной стороны, обещающих высокие доходы, но с другой – связанных со значительным риском.

Для финансовых посредников важность задач принятия на себя и перераспределения рисков определяется тем, что эффективность денежно-кредитной политики зависит от их уровня и динамики, поскольку они закладываются в цену финансовых инструментов.

С учетом важности проблемы перераспределения рисков их уровень должен быть оптимизирован как в разрезе конкретного вида риска, так и с точки зрения их объективной взаимосвязи и взаимозависимости. Основными направлениями оптимизации уровня всех видов рисков кредитных организаций будет являться дальнейшая работа по их снижению и диверсификации. Для этой цели необходимо:

а) развитие адекватной нормативно-правовой базы, обеспечивающей снижение уровня правового риска;

б) принятие Правительством Российской Федерации мер, направленных на повышение заинтересованности финансовых институтов в кредитовании экономики, продолжение работы по реструктуризации и рекапитализации предприятий реального сектора с целью снижения риска невозврата средств, а следовательно, и инвестиционного риска;

в) проведение целенаправленной работы по обеспечению более высокой степени сбалансированности привлеченных и размещенных средств по срокам с целью снижения риска потери ликвидности.

Важным фактором, препятствующим снижению рисков в деятельности финансовых посредников, является уровень прозрачности и достоверности информации о финансовом состоянии как самих финансовых институтов, так и их клиентов и контрагентов. Без введения в полном объеме международных стандартов финансовой отчетности нельзя считать, что участники рынка владеют адекватными данными для принятия обоснованных экономических решений.

Достижение цели повышения эффективности системы финансового посредничества потребует осуществления целого ряда мер инфраструктурного характера. Одним из основных направлений этой работы должно стать формирование более прозрачной и прогнозируемой ситуации в различных секторах экономики, что будет способствовать снижению уровня неопределенности и расширению возможностей по управлению рисками. Для этого необходимо уделить внимание вопросам формирования на российском рынке таких институтов, как кредитные бюро, рейтинговые агентства.

Основными способами оптимизации уровня рисков посредством их диверсификации могут являться:

а) предоставление синдицированных кредитов;

б) страхование инвестиционных и кредитных рисков, с помощью которого кредитные и портфельные риски диверсифицируются между кредитными организациями и страховыми компаниями;

в) хеджирование портфельных рисков путем создания компенсирующей позиции для каждой конкретной рисковой операции;

д) форфейтирование валютных и портфельных рисков, когда форфейтер берет на себя все риски экспортера без права регресса.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

РАСШИФРОВКИ ОТДЕЛЬНЫХ БАЛАНСОВЫХ СЧЕТОВ ДЛЯ РАСЧЕТА ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ НОРМАТИВОВ БАНКА

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Вложения в облигации Центрального банка Российской Федерации (Банка России), не обремененные обязательствами, часть счетов 50302, 50303	8900		H1 (Ap)
Вложения в государственные долговые обязательства стран из числа «группы развитых стран», не обремененные обязательствами, часть счетов 50502, 50503	8901		H1 (Ap)
Вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютных займов, не обремененные обязательствами, часть счетов 50102, 50103	8902		H1 (Ap)
Вложения в государственные	8903		H1 (Ap),

долговые обязательства стран, не входящих в число «группы развитых стран», не обремененные обязательствами, часть счетов 50502, 50503			Н6 (Крз), Н7 (Кскр)
---	--	--	------------------------

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Вложения в долговые обязательства субъектов РФ и местных органов самоуправления, не обремененные обязательствами, часть счетов 50202, 50203	8904		Н1 (Ар), Н6 (Крз), Н7 (Кскр)
50 % кредитов (депозитов, займов), привлеченных банком и обеспеченных предоставленным им залогом в виде ценных бумаг (за исключением ценных бумаг, эмитированных правительствами и резидентами стран из числа «группы развитых стран») при условии, что договоры по данным кредитам (депозитам, займам) предполагают доведение банком кредитором обеспечения в размере снижения рыночной стоимости залога, часть счетов 312, 313, 314, 31503 ... 31509, 31603 ... 31609, 41002 ... 41007, 41102 ... 41107, 41202 ... 41207, 41302 ... 41307, 41402 ... 41407, 41502 ... 41507, 41602 ... 41607, 41702 ... 41707, 41802 ... 41807, 41902 ... 41907, 42002 ... 42007, 42102 ... 42107, 42202 ... 42207, 42502 ... 42507, 42702 ... 42707, 42802 ... -42807, 42902 ... 42907, 43002 ... 43007, 43102 ... 43107, 43202 ... 43207, 43302 ... 43307, 43402 ... 43407, 43502 ... 43507, 43602 ... 43607, 43702 ... 43707, 43802 ... 43807, 43902 ... 43907, 44002 ... 44007	8905		Н2 (ОВм)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
50% требований по выкупу ценных бумаг по обратной части операций РЕПО (за исключением ценных бумаг, эмитированных правительствами и резидентами стран из числа	8906		Н2 (ОВм), Н3 (ОВт)

«группы развитых стран») при условии, что договоры по данным операциям предполагают доведение банком контрагенту ценных бумаг в размере снижения их рыночной стоимости: часть внебалансовых счетов 93602, 93603, 93604, 93605			
50% кредитов (депозитов, займов), привлеченных банком на срок свыше 30 календарных дней и обеспеченных предоставленным им залогом в виде ценных бумаг (за исключением ценных бумаг, эмитированных правительствами и резидентами стран из числа «группы развитых стран») при условии, что договоры по данным кредитам (депозитам, займам) предполагают доведение банком кредитору обеспечения в размере снижения рыночной стоимости залога: часть счетов 31204 ... 31206, 31212,	8907		НЗ (ОВт)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
31217 ... 31221, 31305 ... 31309, 31405 ... 31409, 31505 ... 31509, 31605 ... 31609, 41003 ... 41007, 41103 ... 41107, 41203 ... 41207, 41303 ... 41307, 41403 ... 41407, 41503 ... 41507, 41603 ... 41607, 41703 ... 41707, 41803 ... 41807, 41903 ... 41907, 42003 ... 42007, 42103 ... 42107, 42203 ... 42207, 42503 ... 42507, 42703 ... 42707, 42803 ... 42807, 42903 ... 42907, 43003 ... 43007, 43103 ... 43107, 43203 ... 43207, 43303 ... 43307, 43403 ... 43407, 43503 ... 43507, 43603 ... 43607, 43703 ... 43707, 43803 ... 43807, 43903 ... 43907, 44003 ... 44007			
Фактически израсходованные на строительство банком-застройщиком средства, поступившие от участников долевого строительства, учитываемые на балансовом счете 60311 «Расчеты с поставщиками, и подрядчиками и покупателями» по отдельным	8908		Н1 (К) (код 8971)

лицевым счетам дольщиков			
Лицевые счета «Средства, предназначенные для зачисления на счета типа «С», часть счета 40911	8909		Н3 (ОВт), Н8 (Овкл)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Средства (за исключением сумм, на которые наложен арест), размещенные в однодневные депозиты и депозиты типа «овернайт» в банках стран из числа «группы развитых стран» (часть счета 32302, а также часть счета 32303, если день размещения депозита предшествует выходным и праздничным дням), а также кредиты, предоставленные банкам стран из числа «группы развитых стран» на 1 день (часть счета 32102, а также часть счета 32103, если день предоставления кредита предшествует выходным и праздничным дням)	8910		Н2 (ЛАм)
Обязательства, учитываемые на лицевых счетах балансовых счетов 40809 и 30606, в пределах величины остатка средств лицевого Счета «Средства для гарантийного обеспечения расчетов по поручению нерезидентов» балансового счета 30406, а также обязательства перед клиентами в пределах средств, перечисленных на биржу для покупки/продажи иностранной валюты по поручению клиентов и отражаемых на балансовом счете 47404 (часть балансового счета 47405)			

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Средства на корреспондентском и депозитном (до востребования и сроком на 1 день) счетах в Банке России, за исключением сумм, на которые наложен арест, части счетов 30102, 31901, 31902	8912		Н1 (Ар), Н2 (ЛАм), Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)
Ссуды, выданные банком, по которым надлежащее	8913		Н1 (Ар)

исполнение обязательств заемщика обеспечено поручительствами органов государственной власти субъектов Российской Федерации в части, равной ответственности указанного органа власти по поручительству, части счетов 443А, 444А, 445А, 446А, 447А, 448А, 449А, 450А, 451А, 452А, 453А, 454А, 456А, 462А, 463А, 464А, 465А, 466А, 467А, 468А, 469А, 470А, 471А, 472А, 473А			
Синдицированные и аналогичные им ссуды в части, равной величине предоставленных банку третьими лицами средств, части счетов: 441А, 442А, 443А, 444А, 445А, 446А, 447А, 448А, 449А, 450А, 451А, 452А, 453А, 454А, 455А, 456А, 457А, 460А, 461А, 462А, 463А, 464А, 465А, 466А, 467А, 468А, 469А, 470А, 471А, 472А, 473А, 40109А	8914		Н1 (Ар), Н5 (А)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Сумма резерва, созданная под обеспечение вложений в акции банков, учитываемых на балансовых счетах 50802 и 50803, а также в ценные бумаги в части акций, учитываемых по коду 8934: части счетов 50804, 50904, 51004, 51104, 60206	8915		Н1 (Рц)
Дивиденды, подлежащие выплате участникам, если решение о выплате дивидендов утверждено собранием акционеров (участников) или органом управления банком, уполномоченным учредительными документами банка, часть счета 60320	8916		Н2 (ОВм), Н3 (ОВт)
Средства на счетах в кредитных организациях (резидентах и нерезидентах) с отозванной лицензией на осуществление банковских операций (за минусом сформированных под них резервов на возможные потери), части счетов: 30110, 30114, 30115, 30118, 30119, 30213, 30402, 30404, 30406, 30409, 30602, а также	8917		К

требования банка к кредитным организациям с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, счета 474(А) и 603(А) (за минусом сформированных резервов на возможные потери по соответствующим требованиям, части счетов 47425 и 60324)			
--	--	--	--

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Обязательства банка по кредитам и депозитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка сроком погашения свыше года, часть счетов: 31220, 31221, 31308, 31309, 31408, 31409, 31508, 31509, 31608, 31609, 41006, 41007, 41106, 41107, 41206, 41207, 41306, 41307, 41406, 41407, 41506, 41507, 41606, 41607, 41706, 41707, 41806, 41807, 41906, 41907, 42006, 42007, 42106, 42107, 42206, 42207, 42306, 42307, 42314, 42315, 42506, 42507, 42606, 42607, 42614, 42615, 42706, 42707, 42806, 42807, 42906, 42907, 43006, 43007, 43106, 43107, 43206, 43207, 43306, 43307, 43406, 43407, 43506, 43507, 43606, 43607, 43706, 43707, 43806, 43807, 43906, 43907, 44006, 44007, 52005, 52006, 52105, 52106, 52205, 52206, 52306, 52307	8918		Н4 (ОД)
Используется при расчете обязательных нормативов для небанковских кредитных организаций	8919		

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Балансовая стоимость акций, полученных от эмитента в связи с увеличением им (эмитентом) уставного капитала, в случае, если указанное увеличение	8920		Н12 (Кин)

производилось эмитентом за счет капитализации собственных средств в порядке, установленном действующим законодательством, при условии, что получение данных акций не сопровождалось дополнительными вложениями денежных средств либо иного имущества банка в акции, часть счетов, которые входят в расчет норматива Н12			
Средства на депозитных счетах в Банке России, за исключением сумм, на которые наложен арест, части счетов 31903 ... 31909	8921		Н1 (Ар)
Средства банков, внесенные для расчетов чеками, за исключением сумм, на которые наложен арест, часть счета 30206	8922		Н1 (Ар), Н2 (ЛАм), Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Резерв на возможные потери по ссудам, отнесенным ко 2 – 4 группам риска, в части сформированного под кредиты, гарантии и поручительства, предоставленные банком своим участникам (акционерам) и инсайдерам сверх лимитов, установленных нормативами Н9, Н9.1, Н10, Н10.1 и отраженных по коду 8948	8924		Н1 (Ар)
Совокупная величина кредитов и займов, предоставленных своим инсайдерам, а также гарантий и поручительств, выданных в их пользу	8925		Н10.1 (Кри)
Совокупная величина кредитных рисков в отношении акционеров (участников) банка, доля (вклад) которых в уставный капитал банка превышает 5 % его зарегистрированной Банком России величины	8926		Н9.1 (Кри)
Суммы покрытых отзывных аккредитивов, часть балансовых счетов 40901, 40902; обязательства по транзитным аккредитивам по	8927		Н2 (ОВм), Н3 (ОВт)

иностранным операциям, исполняемым по поручениям иностранных банков-корреспондентов, обязательства по экспортным и импортным покрытым отзывным аккредитивам, часть балансового счета 47409			
--	--	--	--

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Суммы покрытых безотзывных аккредитивов сроком закрытия в ближайшие 30 календарных дней, часть счетов 40901, 40902; обязательства по экспортным покрытым безотзывным аккредитивам со сроком закрытия в ближайшие 30 календарных дней, часть балансового счета 47409, а также обязательства по импортным покрытым безотзывным аккредитивам со сроком закрытия в ближайшие 30 календарных дней в части, превышающей сумму покрытия, перечисленного исполняющему банку-нерезиденту и отраженного по счету 47410, часть балансового счета 47409	8928		Н3 (ОВт)
Средства участников расчетных центров ОРЦБ, за исключением сумм, на которые наложен арест, части счетов 30402, 30406, 30404, 30409	8929		Н1 (Ар), Н2 (ЛАМ), Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)
Используются при расчете обязательных нормативов для небанковских кредитных организаций	8930 – 8932		
Средства, привлеченные от основного (материнского) общества-нерезидента или под его гарантии	8933		Н11.1 (Он)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Часть вложений кредитной организации в акции (доли), приобретенные для инвестирования, части счетов 50903, 51003, 51103, 60202, 60203, 60204, на которых учитываются вложения банка в акции (доли) хозяйственных обществ, в	8934		КН1 (Ар), Н12 (Кин)

том числе кредитных организаций-нерезидентов, в случае, если принадлежащий банку пакет акций превышает 20 % уставного капитала организации-эмитента, зарегистрированного в установленном порядке на дату расчета капитала банка			
Вложения банка в акции, приобретенные для перепродажи, в части акций хозяйственных обществ, не являющихся кредитными организациями, в случае, если принадлежащий банку пакет акций составляет более 5 % уставного капитала организации-эмитента, зарегистрированного в установленном порядке на дату расчета капитала банка, части счетов 50902, 51102	8935		Н12 (Кин)
Остатки на счетах банков-нерезидентов и финансовых организаций-нерезидентов, открытых в банке (в том числе на счетах типа «Т», «И», «С», «К», «Н»), части счетов 40804, 40805, 40806, 40807, 40809, 40812, 40814, 40815	8936		Н11.1 (Он)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Кредиты в рублях, иностранной валюте, полученные банком от банков-нерезидентов (в т.ч. синдицированные кредиты с участием банка-нерезидента), включая просроченную задолженность, счета 314, часть счета 31703, части счетов 313, 31702 (в части участия банка-нерезидента в синдицированном кредите)	8937		Н11.1 (Он)
Депозиты банков-нерезидентов и финансовых организаций-нерезидентов в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах, включая обязательства перед банками-нерезидентами и финансовыми организациями-нерезидентами, принятые на себя банком в связи с эмиссией евробумаг, счет 20314, части счетов 20310, 316, 425, 47602, часть счета 31703	8938		Н11.1 (Он)
Обязательства банка перед банками-нерезидентами и финансовыми организациями-	8939		Н11.1 (Он)

нерезидентами в виде долговых ценных бумаг, в том числе долговых ценных бумаг с истекшим сроком обращения: облигации, евробумаги и т.д., часть счетов 520, 52401; векселя, часть счетов 523, 52406 (в части номинальной стоимости векселей с истекшим сроком обращения)			
---	--	--	--

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Средства в рублях, иностранной валюте, драгоценных металлах и ценных бумагах, переданные банку в доверительное управление банками-нерезидентами и финансовыми организациями-нерезидентами на основании балансов доверительного управления по договорам с указанными нерезидентами, часть счета 851	8940		H11.1 (Он)
Средства на счетах участников расчетов в расчетных небанковских кредитных организациях, за исключением сумм, на которые наложен арест, часть счета 30213	8941		H1 (Ар), H2 (ЛАм), H3 (ЛАт), H5 (ЛАт)
Средства на счетах в банках-резидентах РФ, за исключением сумм, на которые наложен арест, остатков на отдельных лицевых счетах, действующих в соответствии с Указанием Банка России от 19.03.99 № 513-У в режиме накопительных счетов, а также средств на счетах в банках-резидентах с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, часть счета 30110	8942		H1 (Ар), H3 (ЛАт), H5 (ЛАт)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Предстоящие выплаты в	8943		К

части неисполненных обязательств по процентам по договорам на привлечение средств, а также предстоящие выплаты в части неисполненных обязательств по процентам, купонам и дисконтам по выпущенным ценным бумагам, части счетов 32802, 47502, 52502			
Гарантии и поручительства, выданные банком в пользу дочерней компании-эмитента евробумаг, часть внебалансового счета 91404, в размере, не превышающем часть счетов 42502 ... 42507, учтенных при расчете кода 8945	8944		H7 (Кскр)
Средства, привлеченные банком от юридических лиц-нерезидентов в результате эмиссии евробумаг, учитываемые на депозитных счетах компании-эмитента в банке-гаранте, часть счетов 42502 ... 42507	8945		H8 (Овкл)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Остатки на отдельных лицевых счетах по балансовым счетам 30110 и 30114, действующих в соответствии с Указанием Банка России от 19.03.99 № 513-У в режиме накопительных счетов кредитных организаций при выпуске акций	8947		H1 (Ар) H5 (А)
Кредиты, гарантии и поручительства, предоставленные банком своим участникам (акционерам) и инсайдерам сверх лимитов, установленных нормативами Н9, Н9.1, Н10, Н10.1	8948		КН1 (Ар)
Величина недосозданных резервов на возможные потери по ссудам и под обесценение вложений в ценные бумаги (разница	8949		КН1 (Ар)

между расчетной величиной резервов, требуемой нормативными документами Банка России, и фактической суммой резервов, за исключением суммы недосозданного резерва, на величину кредитов, отраженных по коду 8948 (включая суммы, не взысканные банком по своим гарантиям))			
--	--	--	--

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Кредиты и прочие размещенные средства до востребования, исполнение обязательств по которым в соответствии с договором предусмотрено не позднее чем на следующий день после дня востребования, части счетов: 32010, 32110, 32201, 32301, 45109, 45209, 45309, 45607, 47001, 47101, 47201, 47301	8950		Н2 (ЛАм)
Кредиты и прочие размещенные средства до востребования, исполнение обязательств по которым в соответствии с договором предусмотрено не позднее чем через 30 календарных дней после дня востребования, части счетов: 32010, 32110, 45109, 45209, 45309, 45409, 45508, 45607, 45707, 47001, 47101, 47201, 47301	8951		Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)
Требования к банкам стран из числа «группы развитых стран» по срочным операциям (по поставке денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг), учитываемые на балансовом счете 47408 в связи с началом расчетов до наступления срока срочной сделки, часть счета 47408	8953		Н1 (Ар), Н6 (Крз), Н7 (Кскр)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Средства на корреспондентских и депозитных счетах в драгоценных металлах в банках-резидентах	8954		Н1 (Ар)

Российской Федерации и в банках-нерезидентах стран, не входящих в число «группы развитых стран», счета 20315, 30118, части счетов 20316, 30119			
Балансовые счета 30114, 30115, 30118, 30119, 31903, 31904, 32010, 32102 ... 32104, 32110, 32302 ... 32304 в части сумм, на которые наложен арест, начиная с момента принятия решения об их аресте российским или зарубежным судом или иным органом государственной власти в соответствии с законодательством. Остатки по счетам 32010, 32110 включаются в расчет в сумме, не превышающей величину их остатков по коду 8951	8955		Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)
Остатки на отдельных лицевых счетах по балансовому счету 30114, действующих в соответствии с Указанием Банка России от 19.03.99 № 513-У в режиме накопительных счетов кредитных организаций при выпуске акций	8956		Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Обязательства банка в драгоценных металлах по депозитным счетам и по счетам клиентов до востребования и со сроком востребования в ближайшие 30 календарных дней, части счетов 20309, 20310, 20313, 20314	8957		Н14 (Овдм)
Векселя организаций-экспортеров, являющиеся объектами переучетных операций, часть счета 515А	8958		Н1 (Ар)
Ссуды клиентам, предоставленные банками со 100%-ным участием иностранных инвестиций под гарантии, полученные от материнских банков стран из числа «группы развитых стран», в части, под которую	8959		Н1 (Ар)

получены гарантии			
50 % обязательств банка из индоссаментов векселей, авали, вексельное посредничество, часть внебалансового счета 91404	8960		H13 (BO)
Просроченные проценты по векселям, не оплаченным в срок и неопротестованным, часть счетов 51208, 51209, 51308, 51309, 51408, 51409, 51508, 51509, 51608, 51609, 51708, 51709, 51808, 51809, 51908, 51909	8961		H1 (Ap) H5 (A)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Балансовые счета 32010, 32110, 32201, 32210, 32301, 32310 в части сумм, на которые наложен арест, начиная с момента принятия решения об аресте российским или зарубежным судом или иным органом государственной власти в соответствии с законодательством. Остатки по счетам 32010, 32110, 32201, 32301 включаются в расчет в сумме, не превышающей величину их остатков по коду 8950	8962		H2 (ЛАм)
Остатки по балансовому счету 104, превышающие зарегистрированный уставный капитал неакционерного банка	8965		К
Не подтвержденный аудиторской организацией (индивидуальным аудитором) прирост стоимости имущества при переоценке, а также приобретенные издания (книги, брошюры, журналы и т.п. издания) независимо от наличия подтверждения аудиторской организации (индивидуального аудитора), часть счета 10601	8967		К

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4

Резервы на возможные потери по ссудам в части, сформированной под ссуды 1 группы риска, часть сч. 20321, 32015, 32115, 32211, 32311, 32403, 44115, 44215, 44315, 44415, 44515, 44615, 44715, 44815, 44915, 45015, 45115, 45215, 45315, 45415, 45515, 45615, 45715, 45818, 46008, 46108, 46208, 46308, 46408, 46508, 46608, 46708, 46808, 46908, 47008, 47108, 47208, 47308, 47425 (только в отношении задолженности, учитываемой на счете 47402, а также в части резерва, сформированного в соответствии с Указанием Банка России от 14.07.98 № 290-У), 51210, 51310, 51410, 51510, 51610, 51710, 51810, 51910, 60324 (только в отношении задолженности, учитываемой на счете 60315)	8968		К
Остатки средств на счете 61404 в пределах суммы, указанной по коду 8968	8969		К
Просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 30 календарных дней, части счетов 474А (кроме счетов 47402, 47427), 603А (кроме счетов 60315, 60337, 60339, 60341, 60343), 30602, 30605, 61202	8970		КН1 (Ар)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Сумма дебетовых остатков по счетам: 604 (часть счета: исключая учитываемые на счете приобретенные издания (книги, брошюры, журналы и т.п. издания)), 605, 607, 609 (А – П), 610, за минусом (606 (П) + код 8908), превышающая собственные источники: 102, 103, 104 – код 8965, -105, (106 – код 8967), 107, 701, -702, 703, -704, -705. В случае получения при расчете кода 8971 отрицательного значения «собственных источников» в код 8971 проставляется сумма дебетовых остатков по счетам 604 (часть счета: исключая учитываемые на счете приобретенные издания (книги, брошюры, журналы и т.п. издания)), 605, 607, 609 (А – П), 610, за минусом (606 (П) + код 8908)	8971		КН1 (Ар)

Вложения в государственные долговые обязательства и облигации внутреннего и внешнего валютных займов, не обремененные обязательствами, за исключением сумм, на которые наложен арест, часть счета 50102	8972		Н2 (ЛАм), Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)
Ссуды, гарантированные Правительством РФ, в части, под которую получены гарантии	8973		Н1 (Ар) код 8996

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Ссуды под залог государственных ценных бумаг Российской Федерации в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг	8974		Н1 (Ар) код 8996
Ссуды под залог драгоценных металлов в слитках в части, равной их рыночной стоимости	8975		Н1 (Ар) код 8996
Средства на корреспондентских счетах в банках стран из числа «группы развитых стран» (включая средства на корреспондентских счетах в СКВ и драгоценных металлах), за исключением сумм, на которые наложен арест, средств на счетах в банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, а также остатков на отдельных лицевых счетах, действующих в соответствии с Указанием Банка России от 19.03.99 № 513-У в режиме накопительных счетов, части счетов 30114, 30119	8976		Н1 (Ар), Н2, Н3, Н5

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Кредиты, депозиты и иные размещенные средства в банках стран из числа «группы развитых стран» (в том числе в СКВ и	8977		Н1 (Ар), Н6 (Крз), Н7 (Кскр)

драгоценных металлах), за исключением сумм, на которые наложен арест, а также средств на счетах в банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, части счетов 20316, 321А, 323А			
Ссуды под залог ценных бумаг субъектов Российской Федерации и местных органов самоуправления в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг	8978		Н1 (Ар) код 8996
Средства на счетах в банках-нерезидентах стран, не входящих в число «группы развитых стран», за исключением сумм, на которые наложен арест, средств на счетах в банках - нерезидентах с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, а также остатков на отдельных лицевых счетах, действующих в соответствии с Указанием Банка России от 19.03.99 № 513-У в режиме накопительных счетов, части счетов 30114, 321А, 323А	8979		Н1 (Ар)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Ценные бумаги для перепродажи, часть счетов 50301, 50302 – код 8900, 50401, 50402, 50501, 50502, 50601, 50602, 50701, 50702, 50801, 50901, 50902, 51001, 51002, 51101, 51102	8980		Н1 (Ар)
Средства, списанные со счетов клиентов – физических лиц, но не проведенные по корреспондентскому счету банка из-за недостаточности средств, часть счета 47418	8981		Н11
Номинальная стоимость векселей с истекшим сроком исполнения, часть балансового счета 52406	8982		Н13 (ВО)
Разница между величиной созданного резерва на возможные потери по ссудам	8987		Н1 (Рк)

2 – 4 групп риска и остатком счета 61404 в части средств, не вошедших в расчет капитала: сч. 20321, 32015, 32115, 32211, 32311, 32403, 44115, 44215, 44315, 44415, 44515, 44615, 44715, 44815, 44915, 45015, 45115, 45215, 45315, 45415, 45515, 45615, 45715, 45818, 46008, 46108, 46208, 46308, 46408, 46508, 46608, 46708, 46808, 46908, 47008,			
---	--	--	--

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
47108, 47208, 47308, 47425 (только в отношении задолженности, учитываемой на счете 47402, а также в части резерва, сформированного в соответствии с Указанием Банка России от 14.07.98 № 290-У), 51210, 51310, 51410, 51510, 51610, 51710, 51810, 51910, 60324 (только в отношении задолженности, учитываемой на счете 60315), -61404			
Средства на счетах в банках-резидентах и нерезидентах с отозванной лицензией на осуществление банковских операций, часть счетов 30114, 30115, 30118, 30119	8988		Н3 (ЛАТ), Н5 (ЛАТ)
Требования банка сроком исполнения в течение ближайших 30 календарных дней, за исключением сумм, на которые наложен арест: а) депозиты и займы в драгоценных металлах, части счетов 20311, 20312, 20315, 20316; б) кредиты, депозиты и иные размещенные средства в Банке России и депозиты в банках, части счетов 31905 ... 31909, 32005 ... 32009, 32105 ... 32109, 32205 ... 32209, 32305 ... 32309; в) суммы переплаты, подлежащие возврату банку на данную отчетную дату из фонда обязательных резервов, части счетов 30202, 30204;	8989		Н3 (ЛАТ), Н5 (ЛАТ)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
г) кредиты другим заемщикам (исключая пролонгированные хотя бы один раз и выданные в			

<p>погашение ранее выданных ссуд), части счетов 40308, 44104 ... 44108, 44205 ... 44209, 44305 ... 44309, 44405 ... 44409, 44504 ... 44508, 44604 ... 44608, 44704 ... 44708, 44804 ... 44808, 44904 ... 44908, 45004 ... 45008, 45104 ... 45108, 45204 ... 45208, 45304 ... 45308, 45404 ... 45408, 45503 ... 45507, 45602 ... 45606, 45702 ... 45706, 46003 ... 46007, 46103 ... 46107, 46203 ... 46207, 46303 ... 46307, 46403 ... 46407, 46503 ... 46507, 46603 ... 46607, 46703 ... 46707, 46803 ... 46807, 46903 ... 46907, 47003 ... 47007, 47103 ... 47107, 47203 ... 47207, 47303 ... 47307;</p> <p>д) дебиторская задолженность (исключая пролонгированную хотя бы один раз), части счетов 30602, 30605, 474А (кроме счетов 47402, 47427), 603А (кроме счета 60315), 61202;</p> <p>е) платежи в пользу банка по долговым обязательствам: субъектов Российской Федерации и местных органов власти, по облигациям Центрального банка Российской Федерации (Банка России), иностранных государств стран из числа «группы развитых</p>			
--	--	--	--

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
<p>стран», банков-резидентов стран из числа «группы развитых стран», часть счетов 502А, 503А – код 8990, 505А (за исключением долговых обязательств, учтенных при расчете кода 8995), 506А (за исключением долговых обязательств, учтенных при расчете кода 8995);</p> <p>по векселям, эмитированным и авалированными выпущенным, авалированным и акцептованным: органами федеральной власти; органами власти субъектов Российской Федерации, местными органами самоуправления; органами государственной власти и органами местной власти иностранных государств стран из числа «группы развитых стран»; банками-резидентами стран из числа «группы развитых стран», часть счетов 51203 ... 51207, 51303 ... 51307, 51603 ... 51607, 51703 ... 51707, 51803 ... 51807;</p> <p>ж) кредиты, предоставленные при недостатке средств на</p>			

корреспондентском, расчетном (текущем) счете («овердрафт»), числящиеся на балансе менее 30 календарных дней или сроком погашения в соответствии с договором в ближайшие 30 календарных дней, части счетов 32001, 32101, 44201, 44301, 44401, 44501, 44601, 44701, 44801, 44901, 45001, 45101, 45201, 45301, 45401, 45608			
--	--	--	--

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Вложения в облигации Центрального банка Российской Федерации (Банка России), не обремененные обязательствами за исключением сумм, на которые наложен арест, приобретенные для перепродажи, часть счета 50302	8990		Н2 (ЛАм), Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт), код 8989
Обязательства банка со сроком исполнения (истечения) в ближайшие 30 календарных дней: а) депозиты и счета клиентов в драгоценных металлах, часть счетов 20309, 20310, 20313, 20314; б) кредиты и депозиты банков, часть счетов 31204 ... 31206, 31217 ... 31221, 31305 ... 31309, 31405 ... 31409, 31505 ... 31509, 31605 ... 31609; в) вклады и депозиты, часть счетов 41003 ... 41007, 41103 ... 41107, 41203 ... 41207, 41303 ... 41307, 41403 ... 41407, 41503 ... 41507, 41603 ... 41607, 41703 ... 41707, 41803 ... 41807, 41903 ... 41907, 42003 ... 42007, 42103 ... 42107, 42203 ... 42207, 42303 ... 42307, 42311 ... 42315, 42503 ... 42507, 42603 ... 42607, 42611 ... 42615, 42703 ... 42707, 42803 ... 42807, 42903 ... 42907,	8991		Н3 (ОВт)

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
43003 ... 43007, 43103 ... 43107, 43203 ... 43207, 43303 ... 43307, 43403 ... 43407, 43503 ... 43507, 43603 ... 43607, 43703 ... 43707, 43803 ... 43807, 43903 ... 43907, 44003 ... 44007; г) выпущенные банками			

собственные векселя, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, часть счетов 52002 ... 52006, 52102 ... 52106, 52202 ... 52206, 52303 ... 52307, а также обязательства банка по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам, часть счета 52501; д) обязательства банка по уплате процентов, часть счетов 47411, 47426; е) кредиты, полученные при недостатке средств на корреспондентском счете («овердрафт»), сроком погашения в соответствии с договором в ближайшие 30 календарных дней и до востребования, части счетов: 31301, 31401			
Резерв на возможные потери по прочим активам в части, не вошедшей в расчет кода 8987	8992		Н1 (Рд)
50 % от суммы гарантий и поручительств, выданных банком со сроком исполнения в течение ближайших 30 календарных дней, часть внебалансового счета 91404	8993		Н3 (ОВт)

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Суммы, подлежащие оплате более чем через 30 календарных дней, часть счетов 47403, 47405, 47407, 47422, 60301, 60303, 60305, 60307, 60309, 60311, 60313, 60322, в том числе средства, перечисленные в оплату уставного капитала	8994		Н2 (ОВм), Н3 (ОВт)
Долговые обязательства иностранных государств стран из числа «группы развитых стран», приобретенные для перепродажи долговые обязательства банков-нерезидентов стран из числа «группы развитых стран» (включая эмитированные и авалированные ими векселя),	8995		Н3 (ЛАт), Н5 (ЛАт)

векселя, эмитированные и авалированные органами государственной и местной власти иностранных государств стран из числа «группы развитых стран», части счетов 50502, 50602, 51601, 51602, 51701, 51702, 51801, 51802			
---	--	--	--

Продолжение прил. 2

1	2	3	4
Кредиты и депозиты сроком погашения свыше года, включая просроченные, части счетов 32008, 32009, 32108, 32109, 32208, 32209, 32308, 32309, 32401, 32402, 44107, 44108, 44208, 44209, 44308, 44309, 44408, 44409, 44507, 44508, 44607, 44608, 44707, 44708, 44807, 44808, 44907, 44908, 45007, 45008, 45107, 45108, 45207, 45208, 45307, 45308, 45407, 45408, 45506, 45507, 45605, 45606, 45705, 45706, 458А (в части просроченных ссуд, предоставленных на срок свыше года), 46006, 46007, 46106, 46107, 46206, 46207, 46306, 46307, 46406, 46407, 46506, 46507, 46606, 46607, 46706, 46707, 46806, 46807, 46906, 46907, 47006, 47007, 47106, 47107, 47206, 47207, за исключением долгосрочных ссуд, отраженных по кодам 8973, 8974, 8975, 8978	8996		Н4 (Крд)
Депозиты и займы в драгоценных металлах сроком погашения свыше одного года, части счетов 20311, 20312, 20315, 20316, 20317, 20318			

Продолжение прил. 2

Наименование	Код обозначения	Сумма (тыс. р.)	Данные используются при расчете нормативов
1	2	3	4
Обязательства банка со сроком погашения свыше года:	8997		Н4 (ОД)

а) обязательства банка в драгоценных металлах, часть счетов 20309, 20310, 20313, 20314; б) по средствам, выделенным в соответствии с решением Правительства на инвестиционные нужды			
Совокупная величина крупных кредитных рисков	8998		Н7 (Кскр)
Обязательства кредитной организации в части средств физических лиц, части счетов 20309, 20310, 40814, 40815, 520, 523, 52401, 52406 (в части номинальной стоимости векселей с истекшим сроком обращения)	8999		Н11 (Вкл)

Динамика процентных ставок в экономике России

	1999 г.			2000 г.									
	октябрь	ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь
Ставка МИАКР по 1-дневным МБК	16,1	13,2	11,8	11,8	11,3	6,5	11,1	7,6	5,1	3,4	4,6	3,3	5,2
Доходность ГКО сроком до 90 дней	–	–	–	–	–	17,2	14,9	11,4	13,1	12,9	10,0	10,6	11,3
Доходность ОФЗ – ПД	76,8	77,2	68,7	52,4	43,7	36,0	36,5	34,6	31,0	25,1	22,2	21,3	21,4
Ставка по краткосрочным депозитам населения	9,0	9,4	8,5	13,4	7,9	7,6	5,4	7,3	7,1	6,4	5,1	4,6	4,5
Ставка по краткосрочным кредитам предприятиям	37,0	38,8	32,1	33,8	31,2	29,5	29,1	25,3	22,8	22,5	21,2	20,2	19,9
Ставки Сбербанка России по вкладам в рублях:													
– особый номерной Сбербанк России	31,0	31,0	31,0	31,0	31,0	31,0	22,0	22,0	22,0	22,0	11,5	11,5	11,5
– срочный депозит (на срок 3 месяца и 1 день)	28,0	28,0	28,0	28,0	28,0	28,0	18,0	18,0	18,0	18,0	10,0	10,0	10,0