

### В НОМЕРЕ

С июля 2007 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

**Подписной индекс**  
по каталогу «Роспечать»  
**39369**

Журнал включен в список обязательной научной литературы для ВУЗов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Главный редактор/  
научный редактор  
Володина В.Н.

Технический редактор  
Рудакова Е.Е.

Литературный редактор  
Куликова А.П.

Редакционная коллегия :

Валенцева Н.И., д.э.н., проф.  
Миркин Я.М., д.э.н., проф.  
Хандруев А.А., д.э.н., проф.  
Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.  
Ларионова И.В., д.э.н., проф.  
Медведева М.Б., к.э.н., проф.  
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.  
Соколинская Н.Э., к.э.н., проф.  
Sebastiano Zappala, доктор,  
профессор (Италия)

Подписка и распространение  
Тупальская Е.В.

Размещение статей  
аспирантов осуществляется  
бесплатно

Журнал включен  
в Российский индекс  
научного цитирования (РИНЦ)

e-mail

[nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru)

сайт

<http://finvector.ru>

Адрес

Ленинградский пр-т

дом 80, корп. Г,

МФПУ "Синергия"

Телефон

8-916-646-09-30

### БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

<b>Петрова Т.И. Организационная структура российской банковской системы: формально-юридический и экономико-содержательный подходы .....</b>	<b>2</b>
Первый уровень банковской системы России .....	2
Второй уровень российской банковской системы .....	4
Участники банковской системы.....	4
Институты банковской инфраструктуры .....	5

### ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

<b>Карпунин В.И. Методология исследования устойчивости финансовых систем (введение в проблему) .....</b>	<b>8</b>
Сущность и компоненты антиинфляционной политики .....	8
Необходимость поиска эффективных инструментов воздействия на инфляцию .....	10
Авторский взгляд на методологию устойчивости финансовых систем .....	10

### БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

<b>Коробова Г.Г. Банковская культура как фактор развития банковской конкуренции .....</b>	<b>12</b>
Взаимодействие банковской культуры и банковской конкуренции на современном этапе глобализации и интеграции .....	12
Воздействие банковской культуры на развитие банковской конкуренции на микроуровне: базовые требования к банку .....	13

### БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

<b>Кузьмин М.М. Российский рынок рос-кредитования: тенденции развития .....</b>	<b>18</b>
Тенденции рынка розничного и рос-кредитования.....	18
Проблемы рынка рос-кредитования .....	20

### БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

<b>Вишкарева И.А. Методы снижения рисков банка при торговом и структурном финансировании .....</b>	<b>24</b>
Виды рисков торгового и структурного финансирования .....	24
Специфические и общие методы снижения рисков.....	27
Мониторинг международных банковских электронных операций как метод снижения рисков .....	31
<b>Еделькина А.А. Маркетинговые стратегии управления крупным частным капиталом на мировом рынке .....</b>	<b>33</b>
Анализ основных элементов маркетинговых стратегий управления крупным частным капиталом .....	33
Продукт: принципы «открытой архитектуры».....	34
Роль бренда в репутационной истории банка .....	34
Анализ основных организационных моделей в сфере Private Banking.....	35

### ПРЕСС-РЕЛИЗЫ .....

### АННОТАЦИОН .....

### ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

<b>И.Ф. Гиндин «Банки и промышленность в России до 1917 г.».....</b>	<b>41</b>
--	-----------

# ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА РОССИЙСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ: ФОРМАЛЬНО-ЮРИДИЧЕСКИЙ И ЭКОНОМИКО-СОДЕРЖАТЕЛЬНЫЙ ПОДХОДЫ

**ПЕТРОВА Т.И.**, аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: tanpet11@yandex.ru

## **Аннотация**

*В статье рассматриваются дискуссионные вопросы организационной структуры российской банковской системы, в том числе – состава органов регулирования банковской системы, её основных участников, занимающихся банковской деятельностью, и организаций банковской инфраструктуры.*

## **Ключевые слова:**

*банковская система, Банк России, ФСФР, АСВ, кредитная организация, банк, небанковская кредитная организация, филиалы и представительства иностранных банков, ВЭБ, банковская инфраструктура, АИЖК, бюро кредитных историй, коллекторское агентство, банковские союзы и ассоциации, банковский холдинг, банковская группа, квазибанковская структура.*



огласно Федеральному закону от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности» банковская система Российской Федерации включает в себя Банк России, кредитные организации (банки и небанковские кредитные организации), а также филиалы и представительства иностранных банков.

Вместе с тем, с позиции экономического содержания, организационный состав российской банковской системы значительно шире, что неоднократно отмечалось многими авторами, в частности Г.А. Тосуняном, А.Ю. Викулиным, А.М. Экмалыном, О.М. Олейник, Д.Г. Алексеевой, Л.Г. Ефимовой.

Банковская система России, с точки зрения отношений, складывающихся между входящими в неё институтами, является двухуровневой. Первый уровень представлен органами регулирования банковской системы, наделенными определенными властными полномочиями, а второй – её основными участниками, занимающимися банковской деятельностью, а также организациями банковской инфраструктуры, обслуживающими их деятельность и выполняющими отдельные функции самокоординации системы.

## **Первый уровень банковской системы России**

Основным органом, осуществляющим регулирование российской банковской системы, является Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Однако полагаем, что к первому уровню банковской системы можно также отнести Федеральную службу по финансовым рынкам России (ФСФР) и Государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ).

С одной стороны, ФСФР является органом, который осуществляет лицензирование и последующий контроль за деятельностью кредитных организаций в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг. Она, в том числе, вправе про-

# **МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**

**(ВВЕДЕНИЕ В ПРОБЛЕМУ)**

**КАРПУНИН В.И., к.э.н., доц., кафедра Стратегического и банковского менеджмента,  
МФПУ «Синергия», Исполнительный директор  
Национального фонда управления активами**

E-mail: VIKarpunin@mail.ru

## **Аннотация**

*Данная статья посвящена рассмотрению новой парадигмы в методологии исследования устойчивости финансовых систем как основы формирования единой государственной антиинфляционной политики, обеспечения устойчивого функционирования национальной экономики.*

## **Ключевые слова:**

*антиинфляционная политика; методология исследования устойчивости финансовых систем; природа инфляции; системно-функциональный метод исследования; теория денег; устойчивость финансовой системы.*



экономической теории общепринято положение о том, что финансовая система по своему ключевому функциональному предназначению является своеобразной «кровеносной системой» рыночной экономики, а банковская система – ключевым компонентом, обеспечивающим функционирование этой «кровеносной системы», исходя из чего, следует признать, что финансовая глобализация оказывает мощнейшее и всевозрастающее воздействие как на состояние национальных экономик, так и на состояние их банковских систем. Вследствие этого появляется серьезный дисбаланс, возникающий в национальных банковских системах [1], в результате происходит разворачивание новых форм глобального системного противоречия: «кредиторы» – «должники» [2]. Процессы эти порождают, в том числе и у монетарных властей, настоятельную потребность поиска и реализации механизмов обеспечения устойчивости национальных финансовых систем.

Это диктует, прежде всего, не только формирование и реализацию единой государственной денежно-кредитной политики, что, несомненно, является одной из центральных функций монетарных властей, но, что особенно важно, создает определенные условия для формирования и реализации национальной антиинфляционной политики.

Это диктует, прежде всего, не только формирование и реализацию единой государственной денежно-кредитной политики, что, несомненно, является одной из центральных функций монетарных властей, но, что особенно важно, создает определенные условия для формирования и реализации национальной антиинфляционной политики.

## **Сущность и компоненты антиинфляционной политики**

Единая государственная антиинфляционная политика проводимая государственной властью, имеет целью обеспечение стабильности национальной денежной единицы. Единая государственная антиинфляционная политика – это социально-экономическая политика государства, направленная на нормализацию (восстановление) функционирования национальной

## **БАНКОВСКАЯ КУЛЬТУРА КАК ФАКТОР РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ КОНКУРЕНЦИИ**

**КОРОБОВА Г.Г., д.э.н., проф., кафедра Банковского дела,  
Саратовский государственный социально-экономический университет**

E-mail: bank@ssea.runnet.ru

### **Аннотация**

*В данной статье исследована роль банковской культуры в развитии банковской конкуренции. Рассмотрены направления воздействия банковской культуры на развитие банковской конкуренции на микроуровне – в сфере деятельности коммерческих банков, где формируются взаимоотношения банка с клиентами. В этих целях определены базовые требования клиента к банку и пути реализации данных требований.*

### **Ключевые слова:**

*банковская культура, банковская конкуренция, качество банковских услуг, надежность банка, диверсификация банковских услуг, банковская инфраструктура.*



### **Взаимодействие банковской культуры и банковской конкуренции на современном этапе глобализации и интеграции**

настоящее время банковская система России развивается в условиях банковской конкуренции. Особенность современного этапа этого развития состоит в том, что конкуренция уже вышла за национальные рамки и наши банки начинают ощущать влияние международной конкуренции. Именно поэтому российским коммерческим банкам предстоит научиться конкурировать не только между собой, внутри страны, но и на мировом уровне. Успешное решение этой задачи зависит не столько от желания самих коммерческих банков, сколько от их способности устоять в конкурентной борьбе.

Существенную роль в решении данной проблемы может и должна сыграть банковская культура. Необходимо выяснить, по каким направлениям идет воздействие банковской культуры на развитие банковской конкуренции. Представляется, что оно должно быть специфичным, то есть учитывать уровневый характер банковской системы страны. Кроме того, следует иметь в виду, что **не может быть одностороннего воздействия банковской культуры на банковскую конкуренцию, поскольку сама банковская конкуренция является основополагающим фактором воздействия на банковскую культуру.** Поэтому речь идет не только о воздействии банковской культуры на банковскую конкуренцию и наоборот, а об их взаимодействии. Действительно, с начала формирования 2-х уровневой банковской системы в России ни о какой культуре в деятельности банковской системы не говорилось, так как шел сам процесс формирования банковской системы (1990–2000 гг.). В то же время, еще совсем молодой, нашей банковской системе пришлось встраиваться в общемировую банковскую систему, поскольку, как известно, идет процесс глобализации и интеграции в финансово-банковской сфере. И вот здесь наша банковская система столкнулась с новой для себя проблемой – проблемой банковской конкуренции.

## РОССИЙСКИЙ РЫНОК ROS-КРЕДИТОВАНИЯ: ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

КУЗЬМИН М.М., аспирант, кафедра Стратегического и банковского менеджмента,  
МФПУ «Синергия», Исполнительный директор  
Центра экономических исследований

E-mail: mmkuzmin@gmail.com

### **Аннотация**

*В связи с высокими темпами роста российского рынка кредитования наблюдается диспропорция между темпами роста кредитования и качеством предоставления услуг. Особенно актуальна данная ситуация в сегменте ros-кредитования. В статье рассмотрены основные проблемы, сопровождающие как кредиторов, так и заемщиков, функционирующих на рынке ros-кредитования. Сделан вывод о том, что при формирующейся конъюнктуре рынка на лидирующие позиции в сегменте ros-кредитования выйдут организации, которые предпочитают долгосрочные отношения со своими клиентами, обеспечивая при этом необходимое качество предоставляемых услуг и создавая эмоциональные ценности во взаимоотношениях кредиторов и заемщиков.*

### **Ключевые слова:**

*ros-кредитование, качество обслуживания, кредитоспособность, кредитор, финансовая грамотность, клиенты.*



симметрия целей кредиторов и заемщиков – сегодня неоспоримый факт. И если в западной экономике финансовые институты помогают клиентам ориентироваться в широко представленной витрине банковских услуг, то в российской действительности, несмотря на высокие темпы роста рынка и в то же время из-за них, происходит обратная ситуация.

Регулятор пытается не только сделать прозрачными параметры банковских продуктов, но и привести к адекватным значениям их стоимость. В том числе уберегает вкладчиков от повышенного риск-аппетита, советуя банкам не повышать ставки по депозитам, которые рекомендует держать в пределах 1,5% от ставок десяти крупнейших банков.

В то же время ситуация с кредитованием иная. Снижение ставок после кризиса было замечено в большинстве продуктов. Однако один сегмент рынка, несмотря на присущие ему проблемы, до сих пор остается высокодоходным, хотя у потребителей появились иные услуги, способные заменить продукты из данной категории. **Это – сегмент ros-кредитования.**

Ros-кредитование как направление розничного кредитования пришло в Россию уже давно. Ещё до кризиса весомая часть россиян смогла оценить положительные стороны данного банковского продукта. Однако для многих потребителей минусы стали превышать плюсы лишь в последнее время.

Чтобы найти пути решения проблем данного сегмента рынка, необходимо детально рассмотреть тенденции и сами проблемы, с которыми сталкиваются, с одной стороны, заемщики, с другой – кредиторы, а с третьей – банковская система в целом.

### **Тенденции рынка розничного и ros-кредитования**

Объём портфеля кредитования населения на 1 января 2012 года составил немногим более 5,5 трлн руб. В целом же за 2011 год объём портфеля вырос на 35,9%. Рост вкладов населения, в свою очередь, за прошедший год составил 20,9%.

## МЕТОДЫ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ БАНКА ПРИ ТОРГОВОМ И СТРУКТУРНОМ ФИНАНСИРОВАНИИ

**ВИШКАРЕВА И.А.**, аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: vishkareva@gmail.com

### Аннотация

*В данной статье рассмотрены возможные банковские риски при проведении банковских операций по торговому и структурному финансированию: валютный, кредитный, процентный, операционный. Методы снижения данных рисков разделены на общие (подходящие и для других банковских операций) и специфические (характерные только для торгового и структурного финансирования). Автором даны предложения по публикации Банком России специальных регулярных обзоров, а также приведен вариант мониторинга внутри банка по данным операциям.*

### Ключевые слова:

*торговое финансирование, структурное финансирование, экспортное кредитное агентство, документарный аккредитив, банковская гарантия, рамбурсное обязательство, кредитный риск, валютный риск, операционный риск, процентный риск.*



а протяжении последних десяти лет российские банки стремительно развивали операции по торговому и структурному финансированию. Торговое и структурное финансирование представляет собой комплекс банковских операций и услуг по поддержанию внешнеэкономической деятельности корпоративных клиентов с широким применением документарных инструментов (документарный аккредитив, банковская гарантия, рамбурсное обязательство). Структурное финансирование отличается от торгового большими суммами, сроками и участием экспортного кредитного агентства. Операции приобрели популярность благодаря мобильности используемых инструментов, возможности защитить интересы участников сделки на международном уровне (операции с документарными инструментами регулируются международными документами МТП), а также в основном из-за более низких ставок в сравнении с классическим банковским кредитованием экспортно-импортных операций.

### **Виды рисков торгового и структурного финансирования**

Большие суммы и длительные сроки сделок по торговому/структурному финансированию, их международный характер, участие нескольких компаний, банков и других небанковских финансовых институтов предопределяют существование множества рисков для банка, организующего торговое и структурное финансирование. Под влиянием рисков нарушаются границы торгового и структурного финансирования. Следовательно, вопрос перевода или минимизации рисков для банка очень актуален.

Определим перечень рисков для банка, возникающих при проведении операций и оказании услуг по торговому/структурному финансированию.

**Процентный риск** связан с колебанием ставок денежного рынка Euribor/Libor, а значит, зачастую зависит от общего состояния экономики. Банки могут влиять только на кредитные, валютные и операционные риски торгового и структурного финансирования.

# МАРКЕТИНГОВЫЕ СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ КРУПНЫМ ЧАСТНЫМ КАПИТАЛОМ НА МИРОВОМ РЫНКЕ

ЕДЕЛЬКИНА А.А., аспирант, кафедра «Мировая экономика»,  
МГУ им. М.В. Ломоносова, НИУ Высшая Школа Экономики

E-mail: aedelkina@gmail.com

## **Аннотация**

*Данная статья посвящена анализу основных элементов маркетинговых стратегий управления крупным частным капиталом на мировом рынке. В статье отмечены тенденции изменения традиционной продуктовой линейки на фоне кризисных явлений последних лет и широкое использование принципа «открытой архитектуры», а также приведен краткий обзор вариантов создания бренда в сфере управления крупным частным капиталом. Рассмотрены основные организационные формы бизнеса, влияющие на каналы распределения услуг Private Banking, и приведены основные подходы к ценообразованию на рынке услуг по управлению капиталами состоятельных частных лиц.*

## **Ключевые слова:**

*управление крупным частным капиталом, эксклюзивное банковское обслуживание, инструменты маркетинга, продукт, бренд, ценообразование, каналы распределения.*



ынок по оказанию услуг в сфере управления крупным частным капиталом или рынок эксклюзивного банковского обслуживания (Private Wealth Management/ Private Banking) почти одновременно возник в Англии и Швейцарии на рубеже XVII–XVIII веков. Концепция Private Wealth Management представляет собой совокупность банковских и смежных услуг, предоставляемых владельцам частного крупного капитала для его сохранения и приумножения на основе построения долгосрочных доверительных отношений с персональным менеджером.

## **Анализ основных элементов маркетинговых стратегий управления крупным частным капиталом**

Прежде чем перейти к рассмотрению особенностей элементов комплекса маркетинга в индустрии Private Wealth Management, целесообразно привести данные о темпах роста рассматриваемого рынка в до- и посткризисный периоды, отметив влияние мировой нестабильности на сферу управления крупным частным капиталом.

Несмотря на устойчивые темпы роста рынка по оказанию услуг в сфере управления крупным частным капиталом, финансовый кризис 2008–2010 гг. оказал негативное влияние на отрасль. Так, число владельцев крупного капитала сократилось под воздействием кризисных явлений на 14,9%, в то время как общий объем активов состоятельных лиц снизился на 20% [2]. После двух лет беспрецедентного роста (7,2% рыночного роста за период 2005–2007 гг.) такие данные привели рынок эксклюзивного банковского обслуживания к показателям 2005 года. Однако стоит отметить, что рынок постепенно восстанавливается. Согласно последнему исследованию «О Мировом Богатстве 2011» мировое благосостояние за 2010 год возросло на 9,7%, а число лиц – владельцев крупного частного капитала – увеличилось на 8,3% [3].

Для того чтобы выйти из кризиса с наименьшими потерями



## Ассоциация «Россия» предлагает программу повышения эффективности защиты прав потребителей банковских услуг

Ассоциация региональных банков России (АРБР) подготовила программу мер, направленных на повышение эффективности защиты прав потребителей банковских услуг. Ключевыми принципами программы являются соблюдение баланса интересов всех участников рынка, координация усилий министерств и ведомств, внедрение лучшего международного опыта, повышение финансовой грамотности населения. При этом, по оценке АРБР, наибольший эффект может быть достигнут в случае создания специального правительственного органа по защите прав потребителей банковских услуг, который будет действовать в координации с другими ведомствами и профессиональными объединениями.

По оценке АРБР, соблюдение баланса интересов на рынке банковских услуг и, прежде всего, в области потребительского кредитования является одним из ключевых факторов развития этого рынка. Чрезмерное давление на банки в условиях постоянно меняющихся правил игры приводит к удорожанию кредита. Ассоциация региональных банков России ведет активную законотворческую деятельность, направленную на создание прозрачных правил игры, понятных всем участникам рынка. Речь идет прежде всего о необходимости принять законы о потребкредитовании и защите прав должников.

Не менее важно для повышения эффективности защиты интересов потребителя банковских услуг обеспечить более плотное взаимодействие Минфина, Минэкономразвития и Роспотребнадзора. На примере такого сегмента, как кредитование частных лиц, видно, что сегодня каждое из министерств и ведомств решает отдельную задачу: Минфин готовит закон о потребкредите, непосредственно защитой интересов потребителей занимается Роспотребнадзор, а вопросы взыскания долгов и банкротства находятся в ведении Минэкономразвития. Сегодня необходимо создание единой системы, работающей в интересах потребителя.

Другим важным моментом программы, подготов-

ленной АРБР, является изучение и внедрение лучшего международного опыта в области защиты прав потребителей финансовых услуг. Многие вопросы в этой сфере могут эффективно решаться не только государственными органами, но и на уровне профессиональных объединений и ассоциаций, в том числе путем введения отраслевых стандартов работы с клиентами. Ассоциация региональных банков России активно работает над созданием стандартов как в области потребительского кредитования (паспорт кредита), так и в сфере рассмотрения жалоб и внесудебного урегулирования споров.

В этой связи необходимо отметить, что текущей мировой тенденцией является создание отдельных органов для защиты прав потребителей финансовых услуг. Ведущие страны приходят к пониманию того, что финансовая сфера серьезно отличается от других сегментов потребительского рынка, при этом ее роль постоянно растет. Соответствующая комиссия была создана в Канаде 10 лет назад и за это время смогла показать свою эффективность. В США после кризиса 2009 года был принят закон Додда-Франка, который предусматривает создание Бюро по защите прав потребителей на рынке финансовых услуг. В Великобритании с 2012 года будет реализована реформа и образован специальный орган – Consumer Protection and Financial Market Authority. Европейский Союз в течение ближайших двух лет планирует создать отдельный орган по защите прав потребителей финансовых услуг. По оценке АРБР, в России также необходимо создать соответствующую службу. Число потребителей банковских услуг в России в 2,5 раза превышает число пользователей интернета.

Все перечисленные меры необходимо реализовывать комплексно вместе с программами повышения финансовой грамотности населения, чтобы добиться максимальной эффективности в области защиты прав потребителей банковских услуг. В рамках программ повышения финансовой грамотности одним из приоритетов должно стать формирование ответственного отношения граждан к собственной кредитной истории.



## **Госдума приняла в первом чтении изменения в закон «Об ипотечных ценных бумагах»**

Принятие предусмотренных законопроектом изменений в 152-ФЗ устраняет существующие противоречия в законодательных и нормативных актах, касающиеся порядка удовлетворения требований кредиторов в рамках конкурсного производства, отметил заместитель руководителя Комитета Госдумы по финансовому рынку, президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков. Изменения в 152-ФЗ позволят Банку России внести соответствующие корректировки в инструкцию 112-И, чтобы устранить практическое действие норматива Н19, утратившего свою актуальность.

Как подчеркивает Анатолий Аксаков, закон «Об ипотечных ценных бумагах» появился до формирования самого рынка, поэтому и законодатели, и Банк России в свое время постарались максимально ограничить действия кредитных организаций, чтобы снять возможные риски. Сегодня уже накоплен определенный опыт, уже понятно, как развивается рынок, и возникла необходимость снять некоторые ограничения, чтобы помочь этому рынку развиваться более эффективно. С помощью ипотечных ценных бумаг банки могли бы привлекать средства Внешнеэкономбанка под 7% годовых и, соответственно, в большем объеме и под более низкие процентные ставки выдавать кредиты гражданам.

В настоящее время объем портфеля ипотечных

кредитов является относительно небольшим – около 1,5 трлн рублей, что соответствует примерно 7% всего кредитного портфеля банков. В то же время в США, например, ипотека составляет 70% общего кредитного портфеля. При этом ипотечных ценных бумаг в России выпущено на сумму около 150 млрд рублей, и это очень небольшой показатель, сообщил Анатолий Аксаков. В США почти все ипотечные кредиты превращаются в ценные бумаги и далее обращаются на рынке, либо выкупаются федеральной резервной системой и другими институтами.

В ходе обсуждения этого законопроекта прозвучали опасения, что отмена норматива приведет к повышению рисков кредитования, добавил Анатолий Аксаков. По его словам, это не так, поскольку на банки, выпускающие ипотечные ценные бумаги, распространяются довольно жесткие нормативы – для них, например, норматив достаточности капитала равен 14%, что почти в 1,5 раза выше, чем для остальных кредитных организаций (10%).

Кроме того, в последнее время Банк России принимает довольно жесткие решения, направленные на регулирование деятельности кредитных организаций, в том числе жестко оцениваются кредиты, и если они признаются рискованными, банкам приходится в полтора раза больше средств направлять в резервы, добавил Анатолий Аксаков.

## **Анатолий Аксаков: число судебных исков граждан к кредитным организациям в 2011 году выросло в 2,5 раза по сравнению с 2010 годом**

По статистике судебного департамента при Верховном суде РФ, в 2011 году число поданных гражданами исков о защите прав потребителей по договорам с финансово-кредитными учреждениями превысило 250 тысяч. Об этом Анатолий Аксаков рассказал на пресс-конференции по итогам встречи банкиров с руководством Банка России.

Если смотреть на ситуацию в динамике, отметил Анатолий Аксаков, то число исков с 2007 (4,8 тысяч) по 2011 год выросло в 50 раз (257,6 тыс.). По оценкам кредитных организаций, подавляющая доля в этой группе приходится на иски и взыскания заемщиками ранее уплаченных комиссий.

Глава АРБР констатировал, что банкиры должны изменить подходы к отношениям с заемщиками и формировать благоприятную атмосферу в потребительском кредитовании. «В негативной атмосфере трудно проводить решения в Госдуме по вопросам банковской системы», – рассказал Анатолий Аксаков журналистам.

Он считает, что определенности на рынке потребительского кредитования добавит закон о потребительском кредите, подготовленный Минфином, и создание законодательной базы для института финансового омбудсмена.

## **АРБР предлагает ввести новый вид страховых посредников – страховых распространителей**

Депутат Госдумы Анатолий Аксаков внес ко второму чтению законопроект об изменениях в закон «Об организации страхового дела в РФ» новые формулировки отдельных статей, которые позволяют сохранить для юридических лиц, включая банки, возможность выступать в качестве страховых агентов, а также указывать себя выгодоприобретателями по договорам, заключаемым с третьими лицами.

В качестве альтернативного решения предлагается ввести в закон новую категорию страховых посредников – страховых распространителей, которые на основании гражданско-правовых договоров, заключенных со страховыми организациями, распространяют информацию о предлагаемых ими страховых продуктах, способствуют заключению договоров страхования от имени и за счет страховых организаций, но непосредственно страховых премий не получают.

Как отмечает Анатолий Аксаков, подготовленные Ассоциацией региональных банков России (АРБР) изменения в отдельные статьи закона позволят сохранить сложившуюся, вполне эффективную систему взаимодействия банков, туристических компаний, лизинговых компаний, автосалонов со страховщиками. Особенно важно сохранить эту практику в сфере страхования залогов в ипотечном и автокредитовании, а также страхования жизни, здоровья и трудоспособности заем-

щиков – физических лиц, считает президент АРБР.

Отдельные положения закона, принятого Госдумой в первом чтении 25 января 2012 года, делают невозможным прямое взаимодействие банков и страховых компаний в рамках осуществления ими схем индивидуального страхования клиентов банков, в том числе жизни и здоровья заемщиков, предмета залога по автокредитованию или ипотечному кредиту, поясняет Анатолий Аксаков. Такое прекращение функционирования канала банковского страхования на российском рынке не выгодно ни банкам, ни клиентам. Привлечение стороннего страхового агента означает для кредитной организации увеличение издержек, а для заемщика – повышение стоимости кредита, подчеркивает президент АРБР.

Предлагаемые АРБР изменения направлены на приведение положений закона в соответствие со сложившейся мировой практикой агентирования в страховом деле и нормативное закрепление некоторых существующих обычаев делового оборота, распространенных в РФ и в Европейском Союзе.

Контроль за деятельностью страховых агентов осуществляет страховщик, в том числе путем проведения проверок. Таким образом, банки как страховые агенты не подпадают под надзор регулятора страховой деятельности, отмечает Анатолий Аксаков.

Продолжается подписка на ежемесячный научно-практический журнал

### **«БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»**

Издаётся с 1995 года

**ПОДПИСКУ МОЖНО ОФОРМИТЬ:**

► *В редакции с любого месяца по заявке в произвольной форме по факсу, телефону, электронной почте;*

► *На почте: каталог «Роспечать» – подписной индекс 39369*

► *Через агентства:*

» Урал-Пресс (495)789-86-36/37  
 » ООО «Интер-Почта-2003» (495) 500-00-60  
 » Агентство «Артос-ГАЛ» (495) 981-03-24

**В рубриках: самые обсуждаемые и актуальные вопросы финансовой политики:**

- *теория: деньги, кредит, банки*
- *банковский маркетинг и менеджмент*
- *финансовая и банковская аналитика*
- *прикладные исследования в области банковских услуг и технологий*
- *зарубежный опыт банковской деятельности*
- *очерки истории денег и денежного обращения*
- *высокий профессионализм авторского коллектива*
- *уравновешенный и объективный тон публикаций.*

*Журнал включен в Российский индекс цитирования.*

*С июля 2007 года журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК.*

## **BANKING SYSTEM**

*Petrova Tatiana Igorevna, post-graduate student, the Chair of Banks and Banking Management, the Financial University of the Government of Russian Federation*

### **THE ORGANIZATIONAL FRAMEWORK OF RUSSIAN BANKING SYSTEM: TECHNICAL AND ECONOMIC APPROACHES**

The article describes different points of view on the organizational framework of Russian banking system, including the structure of regulative institutions of banking system, its key participants that realize banking activities and banking infrastructure.

**Key words:** *banking system, Bank of Russia, FCSM, DIA, credit organization, bank, nonbank credit organization, branches and representative offices of foreign banks, VEB, banking infrastructure, AHML, credit bureau, collecting agency, bank associations and unions, banking holding, banking group, quasibank organization.*

## **FINANCIAL SYSTEM**

*Karpunin V.I., associate professor, a chair of Strategic and Banking Management, Moscow University of Industry and Finance "Synergy"; Executive director of the National Asset Management Fund*

### **THE RESEARCH METHODOLOGY OF THE FINANCIAL SYSTEMS STABILITY (INTRODUCTION TO THE PROBLEM)**

This article addresses a new paradigm in the research methodology of the financial systems stability as the basis for the formation of a unified state anti-inflation policy, to ensure the stable functioning of the national economy.

**Key words:** *anti-inflation policy; the research methodology of the financial systems stability; the nature of inflation; the systemic-functional method of research; theory of money; the financial system stability.*

## **SEKTORUL BANCAR**

*Korobova G.G.*

### **BANKING CULTURE AS A FACTOR OF BANK COMPETITION**

The paper investigates the role of the banking culture in development of bank competition in banking. It reviews impacts of banking culture on competition development at micro level of banking activity, where relationships with clients are formed. Basic requirements of customers to the bank and ways to implement these requirements are defined.

**Key words:** *banking culture, bank competition, quality of banking services, reliability of a bank, diversification of banking services, banking infrastructure.*

## **BANKING ANALYST**

*Kuzmin M.M., executive director of Center for economic research Moscow University of Industry and Finance "Synergy"*

### **THE RUSSIAN POS-LENDING MARKET: THE TRENDS OF DEVELOPMENT**

There is imbalance between the rate of credit growth and quality of service due to the high growth of the Russian credit market. Especially this situation is relevant to the pos-lending segment of market. In the present work the main problems, that accompany both creditors and borrowers operating in the pos-lending market, are examined. It is concluded that due to market situation credit organizations, which forming long-term relationship, confirming this relationship with service quality and the creation of emotional values between the lender and the borrower, will take to the leading positions.

**Key words:** *pos-lending, service quality, creditworthiness, lender, financial literacy, clients.*

## **BANKING SERVICES: SERVICES**

*Vishkareva Irina, post-graduate, Financial University under the Government of the Russian Federation*

### **METHODS OF RISK MINIMIZING IN TRADE AND STRUCTURED FINANCE**

This article describes possible risks for a bank caused by trade and finance operations: currency risk, interest rate risk, credit risk, operative risk. Methods of risk minimizing are divided to common methods (appropriate for other bank operations) and specific methods (used only for trade and structured finance operations). Author proposes to Central Bank of Russia to publish specific overviews on regular basis and provides with possible scheme of internal bank monitoring of these operations.

**Key words:** *trade finance, structured finance, export credit agency, documentary credit, bank guarantee, reimbursement undertaking, credit risk, currency risk, operative risk, interest rate risk.*

*Edelkina A.A., graduate student of chair «the International Economics», Lomonosov Moscow State University*

### **MARKETING STRATEGIES OF PRIVATE WEALTH MANAGEMENT ON THE WORLD MARKET**

This article is devoted to the analysis of the key elements of marketing strategies of the Private Wealth Management on the world market. In the article the trends in the traditional product line arisen from the recent crises and the widespread of the principle of «open architecture» are identified. There is also a short description of types of brand creation in Private Wealth Management. The main business models affecting the distribution channels of Private Banking services are considered, and the main approaches to the pricing on the market of Private Banking are presented.

**Key words:** *Private Wealth Management, Private Banking, marketing tools, product, branding, pricing, distribution channels.*



*Дорогие читатели!*

*Продолжаем публиковать труд И.Ф. Гиндина «Банки и промышленность в России до 1917 г.».*

*Данная книга – своеобразное исследование становления финансового капитала в России, работы дореволюционных банков, их взаимоотношений с российской промышленностью.*

*Ценно то, что автор выстраивает свое исследование в основном на базе документальных материалов.*

*Полагаем, что данный труд будет небезынтересен широкому кругу желающих пополнить свои знания по истории развития отечественного финансового капитала.*

## ГЛАВА ПЕРВАЯ.

### ВЗАИМООТНОШЕНИЯ БАНКОВ И ПРОМЫШЛЕННОСТИ В РОССИИ.

**(Краткий исторический очерк и характеристика).**

В развитии отношений банков и промышленности в России можно наметить четыре периода.

Первый период — промышленный подъем 90-х годов до кризиса 1900 г., второй период — депрессия 1900 - 08 г.г., третий период — промышленный подъем 1909-13 г.г. и, наконец, четвертый — годы войны 1914-17 г.г.

Только в третий период выявились вполне развитые взаимоотношения, создающиеся на почве финансирования промышленности банками. Первые два периода по отношению к третьему представляются как бы историческим предисловием, — этапами развития от момента возникновения до зрелого выявления интересующих нас отношений. Наконец, четвертый период, являясь прямым продолжением третьего, заслуживает особого рассмотрения, потому что в годы войны под воздействием специфических условий экономики военного времени появились некоторые новые тенденции в развитии русских финансово-капиталистических отношений.

При характеристике взаимоотношений банков и промышленности в России, будут иметься в виду, главным образом, крупнейшие петербургские банки, как вследствие их преобладающей роли на русском денежном рынке, так и в виду их исключительного значения для финансирования русской промышленности. Достаточно хорошо известно, что из других крупных банков московские (кроме Соединенного), а также Волжско-Камский, представляли собой тип банков, чуждый широкому финансированию промышленности и приближавшийся к английским депозитным банкам. Что касается

провинциальных банков, то не менее хорошо известно, что значение их в русской кредитной системе было крайне невелико. Нет нужды приводить иллюстрации к сказанному, так как соответствующие цифры неоднократно сообщались в литературе).

### Банки и промышленность с 90-х годов до под'ема 1909—13 г.г.

В первый период банки только вступают на путь финансирования промышленности. У нас нет еще ясного представления ни об особенностях новой деятельности, ни о новых мерах банковской политики, необходимых для того, чтобы финансирование не превращалось в безрассудную спекуляцию, — ни также о тех границах, переходить которые не должен банк при финансировании. Промышленный под'ем кружит голову, будит ожидания какого-то золотого дна, открывающегося перед банками в делах с промышленностью).

С чрезвычайной легкостью банки раздают деньги по открытым счетам, под соло-векселя, под акции предприятий, мало заботясь о том, как предприятие ведется, и не добиваясь получить влияние на него. С меньшей жадностью банки набрасываются на всякие участия в консорциумах (синдикатах, как их называли в России) по реализации промышленных ценностей. Огромные доходы — не редко 20 - 30% в 1897 - 98 г.г., плюс доходы директоров и близких им лиц — являются лишним стимулом смотреть на эмиссии, как на единичные операции, и не вызывают мысли об эмиссиях, как составной части политики финансирования промышленности. Этому способствует и тот факт, что руководство синдикатами в значительной мере лежит на заграничных банках, а русские банки имеют только участие, не всегда даже связанное с одновременным размещением бумаги на русском рынке.

В этом периоде больше чем где-либо и когда-либо русские «смешанные» банки заслуживают название «спекулирующих банков» (Speculationsbanken). Однако, «спекулирующими банками» они стали не в результате обращения к новому виду деятельности, — напротив, следует подчеркнуть, что петербургские банки были к этому приспособлены всем своим предыдущим развитием в качестве столичных, оторванных от провинции банков). Если сравнить их статус в начале рассматриваемого периода с моментом, когда их деятельность по финансированию достигла высшей точки, то окажется даже, что одновременно их роль в качестве институтов торгового кредита увеличилась в большей степени (или во всяком случае не в меньшей степени), чем деятельность, лежащая в плоскости промышленных и биржевых операций.

Так, по всем петербургским банкам, за исключением Волжско-Камского, основные статьи актива за годы под'ема показывают следующие изменения:

сравнить их статус в начале рассматриваемого периода с моментом, когда их деятельность по финансированию достигла высшей точки, то окажется даже, что одновременно их роль в качестве институтов торгового кредита увеличилась в большей степени (или во всяком случае не в меньшей степени), чем деятельность, лежащая в плоскости промышленных и биржевых операций.

Так, по всем петербургским банкам, за исключением Волжско-Камского, основные статьи актива за годы под'ема показывают следующие изменения:

Дата.	В миллионах рублей.			
	Итого балан- са без сче- та с отде- лениями.	Учет.	Онколь и ценные бумаги.	Лоро п. ц. б., векс. и тов. 1)
На 1 января 1895 г. . . . .	317	45	94	53
На 1 января 1899 г. . . . .	495	110	100	104

Таким образом, при росте баланса менее чем на 60%, обнаруживается стационарное состояние онколя, увеличение лоро почти на 100% (финансирование) и рост учета на 140%. Правда, следует допустить, что под статьей «учет» скрывается некоторое количество соло-векселей. Тогда соотношение финансирования и торгового кредита должно несколько переместиться в пользу первого. Однако, наличие означенной тенденции общего роста банков и вранстания их в торговый оборот страны не подлежит сомнению).

Об объеме финансирования в эту эпоху можно получить ясное представление, если от несколько расплывчатых данных из сводных балансов перейти к рассмотрению положения некоторых отдельных банков.

В отношении Петербургского Международного Банка, ревизия, произведенная Министерством Финансов <sup>2)</sup> после кризиса, обнаружила, что только 5 обществ — Никополь-Мариупольское Metallургическое, Тульских Меднопрокатных Заводов, Российское Золотопромышленное, Московское Стеклопромышленное и Жилловское Каменноугольное, — задолжали Банку около 14 миллионов рублей, т. е., принимая во внимание их капиталы в указанную эпоху, — фактически принадлежали Банку. Сюда не входила еще задолженность Машиностроительных Заводов Гартман, которую, по сообщению того же источника, надо определить не менее, как в 3 млн. руб. (в портфеле Банка находилось на 3 млн. руб. облигаций и около 12.000 акций означенного О-ва). Кроме того, Банк, по данным ревизиям, участвовал во многих других предприятиях.

Об участиях банка в консорциумах по реализации промышленных ценностей некоторое представление могут дать сообщаемые в годовом отчете за 1902 г. сведения о нереализованных остатках ценных бумаг следующих обществ (см. табл. на стр. 49).

Более ясную картину можно составить себе относительно синдикатских операций Петербургского Учетного и Ссудного Банка <sup>3)</sup> (см. табл. на стр. 50—1). Этот Банк, который в ту пору никак нельзя было заподозрить в воздержании от спекуляции, участвовал за время промышленного под'ема в 36 эмиссиях, из коих не менее 25 проходили под руководством иностранных банков <sup>1)</sup>. Общая сумма участия за 1895 - 99 г. г. выразилась приблизительно в 10 млн. руб., а максимальный остаток составил на 1/1—1899 г. 2, 4 млн. р., что по своим абсолютным размерам едва ли представляется опасным для банка с 13,5 млн р. капитала и с итогом баланса св. 70 млн. руб. Но, если к этому добавить, что за время кризиса на эти 2,4 млн. руб. Банку пришлось произвести до 1 млн. руб. списаний, то лишний раз придется отметить, что слабым местом банков в рассматриваемый период являлась не столько высота, сколько характер ангажемента. Любопытную

иллюстрацию к этому положению дает единственное значительное за эти годы участие Банка в грюндерстве — постройка Тверского Трамвая. Как самый выбор объекта финансирования (известно, что германские банки относились чрезвычайно сдержанно к финансированию подобных строителей и старались именно здесь выдвигать посредствующее звено в виде обществ финансирования), так и намеченное для строительства место — третьестепенный губернский город — свидетельствуют об отсутствии у Банка в этот период сколько-нибудь ясного понимания правильных методов политики финансирования. Но надежды на успех, очевидно, были настолько велики, что Банк не только финансировал предприятие, но даже выступил участником грюндерства, приняв на себя третью часть расходов постройки, наряду с частным предпринимателем-иностранцем и швейцарским обществом финансирования «Société Franco-Suisse d'Entreprises Industrielles», которое, между прочим, еще выговорило себе 15% со стоимости постройки<sup>1)</sup>. Затраты Банка на постройку выразились, примерно, в 300 тысяч рублей, из коих после кризиса половина была списана. Самое предприятие до последних дней существования Банка оставалась его собственностью, давая ему жидкие дивиденды.

Наименование обществ.	Количество акций.	Стоимость в тыс. руб.
Тульские Меднопрокатные Заводы . . . . .	2.100 шт.	210,5
О-во Электр. Ламп. Брюннер, Шнейдер и Димар . . . . .	2.500 >	127,5
Электрическое О-во «Унион» . . . . .	2.200 >	264
О-во Электрич. Сила . . . . .	760 >	190
Московская конно-железн. дорога . . . . .	672 >	134
О-во «Мазут» (нефт.) . . . . .	1.940 >	533,4
Биби-Эйбат. Нефтяное О-во . . . . .	— >	298
Московское > > . . . . .	672 <	160
Балаханское > > . . . . .	880 >	79,2
Русско-Немецкое > > . . . . .	100 >	50,9
Жилловское Каменноугольное О-во . . . . .	500 >	875
Ланге и С-н (металл.) . . . . .	600 >	76,3
Монголор (золотопр.) . . . . .	800 >	202,5
Каспийская мануфактура . . . . .	1.400 >	210
Большевская > . . . . .	800 <	100
И т о г о . . . . .	—	3.511,4

*Продолжение следует.*

**Подписку на электронную версию наших изданий  
вы можете оформить на сайте Научной электронной библиотеки  
[www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)**