



### 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

## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

**Туркина А.Е. Риск-ориентированная система внутреннего контроля коммерческого банка ..... 2**

Тенденции развития банковской нормативно-регулирующей базы ..... 2

Анализ современной российской банковской практики: три типа организации системы внутреннего контроля ..... 3

Основные недостатки организации системы внутреннего контроля и пути их устранения ..... 8

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

**Воеводская Н.П. Роль денежно-кредитной политики в стабилизации денежного обращения ..... 10**

Целевой ориентир денежно-кредитной политики БР ..... 10

Динамика денежной базы и измерение ее эффективности ..... 13

## БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

**Афанасьева О.Н. Недостатки российской практики рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика и пути их преодоления ..... 16**

Адаптация зарубежных рейтинговых моделей к российской специфике ..... 17

Возрастание значимости аналитической оценки нефинансовых аспектов деятельности заемщика ..... 17

Недостатки методологического обеспечения оценки кредитоспособности ..... 18

**Федюнин А.С. Развитие частного банковского обслуживания в России: первые итоги посткризисного периода ..... 22**

Особенности частного банковского обслуживания в России ..... 22

Ассортимент банковской продуктовой линейки Private Banking ..... 24

Организационный аспект работы с VIP-клиентами ..... 24

Особенности отношений между менеджерами банка и VIP-клиентами ..... 26

## БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

**Попов С.Б. Влияние различных заинтересованных сторон на устойчивость и динамичное развитие банка ..... 28**

Диалектика устойчивости и развития банковской системы ..... 28

Группы влияния банка ..... 29

Внимание к интересам стейкхолдеров – путь к развитию и устойчивости ..... 32

**ANNOTATION ..... 33**

**ПРЕСС-РЕЛИЗЫ ..... 34**

**ПРЕСС-ИНФОРМ ..... 36**

## ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

**И.Ф. Гиндин «Банки и промышленность в России до 1917 г.» ..... 42**

# РИСК-ОРИЕНТИРОВАННАЯ СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

**ТУРКИНА А.Е.**, аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ,  
Начальник Службы внутреннего контроля КБ «РМБ» ЗАО

E-mail: Turkina@rmb.ru

## **Аннотация**

*Рассмотрены тенденции нормативно-правового регулирования внутреннего контроля и современные системы его организации.*

## **Ключевые слова:**

*тенденции, правовое регулирование, внутренний контроль, функции, служба внутреннего контроля, служба управления рисками, структура.*



Системы внутреннего контроля в кредитных организациях имеют свою специфику и подлежат специальному правовому регулированию со стороны центральных банков. Исследование вопросов нормативно-правового регулирования и надзора в области внутреннего контроля в коммерческих банках подтверждает, что оно достаточно обширно и находится в постоянном развитии. Это объясняется тем, что управлению рисками и корпоративному управлению в банковской сфере сегодня уделяется повышенное внимание, что подтверждается принятыми поправками в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» 2 июля 2013 года № 146-ФЗ<sup>1</sup>.

Банк России, рассматривая необходимость совершенствования управления кредитной организацией через различные аспекты ее деятельности, практически вносит постоянные изменения в систему внутреннего контроля, расширяя состав ее элементов, объем контроля и повышая эффективность. Однако они носят в большей мере рекомендательный характер.

## **Тенденции развития банковской нормативно-регулирующей базы**

Проведенный анализ нормативно-правового обеспечения системы внутреннего контроля позволил выделить следующие тенденции в его развитии:

- постоянное совершенствование действующих положений, рекомендательных писем и других документов, направленных на развитие системы внутреннего контроля со стороны регулятора;
- расширение перечня объектов внутреннего контроля;
- ужесточение требований к его осуществлению;

<sup>1</sup> ФЗ № 146 –ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

## РОЛЬ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В СТАБИЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

ВОЕВОДСКАЯ Н.П., проф., д.э.н., кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: npvoevodskaya@yandex.ru

### Аннотация

*В статье рассматривается влияние денежно-кредитной политики Банка России на структуру денежного оборота. Проведен анализ денежного мультипликатора, который определяет степень кумулятивного воздействия денежной базы на объем денежной массы. Проблема активизации, развития и совершенствования соответствующих методов и инструментов денежно-кредитной политики, направленных на стимулирование кредитования банками реального сектора экономики, является особенно актуальной для России. Анализ кредитного потенциала коммерческих банков указывает на его недостаточность. На взгляд автора, расширение внутреннего рефинансирования, которое будет систематически замещать внешние займы, позволит Банку России не только активизировать рост реального сектора экономики, но и усилит его влияние на инфляционный процесс.*

### Ключевые слова:

*денежный оборот, денежная масса, денежная база, денежный мультипликатор, кредитный потенциал.*



денежно-кредитная политика является составной частью государственной политики, основными целями которой являются стабильный рост совокупного объема производства, занятости и стабилизация уровня цен.

При проведении денежно-кредитной политики объектом регулирования является денежная масса, а ее прирост служит показателем стабильности денежного обращения, поэтому центральные банки должны гибко реагировать, с одной стороны, на изменения спроса на деньги, с другой стороны – денежного предложения. Банку России необходимо контролировать динамику денежного предложения, используя методы и инструменты денежно-кредитного регулирования. Одной из важнейших функций центральных банков является осуществление эмиссии наличных денег. В России наличные деньги занимают достаточно большой объем в совокупном обороте, поэтому деятельность Банка России по эмиссии наличных денег должна быть не менее взвешенной и продуманной, чем любая другая.

### Целевой ориентир денежно-кредитной политики БР

На протяжении ряда лет в качестве целевого ориентира денежно-кредитной политики Банком России был выбран агрегат М2, включающий наличные и безналичные деньги.

Количественно определить достаточность денежной массы, необходимой для обращения, довольно трудно. Вместе с тем, опираясь на известное правило постоянного темпа прироста денежной массы, сформулированное Фридманом исходя из теоретического положения, что спрос на деньги является относительно стабильной функцией, в практике денежно-кредитной политики большинства стран центральные банки применяли таргетирование денежной массы, т.е. устанавливали ориентиры ее прироста.

Диапазон изменения темпов прироста денежного агрегата М2, установленный «Основными направлениями единой госу-

# НЕДОСТАТКИ РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКИ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА И ПУТИ ИХ ПРЕОДОЛЕНИЯ

**АФАНАСЬЕВА О.Н., к.э.н., доц., кафедра «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва**

E-mail: o.afanasyeva@me.com

## **Аннотация**

*На современном этапе преодоления последствий мирового финансово-экономического кризиса рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика приобретает для коммерческих банков огромное значение. Однако в России имеется ряд слабых сторон, недостатков существующих методик рейтинговой оценки кредитоспособности. Если оценка финансового состояния кредитной организации регламентирована Банком России довольно подробно, то в части оценки финансового состояния заемщика некредитной организации требуется более емкая характеристика. Российские банки вынуждены разрабатывать собственные, практически не регламентированные законодательно, неформализованные рейтинговые модели. В целом в их основе лежит западный, прежде всего, американский опыт. Тем не менее российская специфика часто требует существенной корректировки западных моделей, поскольку они не учитывают факторы, характерные для России. В связи с этим актуальным является анализ недостатков российской практики рейтинговой оценки кредитоспособности и путей их преодоления.*

## **Ключевые слова:**

*рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика, рейтинговый анализ, итоговый рейтинг платежеспособности субъекта, матрицы изменения рейтингов, классы рейтинговой оценки, качественные факторы, методическое обеспечение оценки кредитоспособности, недостаточность кредитной информации, инсайдерское кредитование, компетентность кредитных работников, принципы кредитования, «избыточное» кредитование, эффекты бизнес-цикла заемщиков, сценарии развития бизнеса заемщиков.*



ормативной базой для построения отечественных моделей рейтинговой оценки служат методологические рекомендации Банка России. Однако если оценка финансового состояния кредитной организации регламентирована довольно подробно, то в части оценки финансового состояния заемщика – некредитной организации (аналогично которой можно проводить оценку финансового состояния прочих контрагентов) требуется более емкая характеристика.

Так, предусматривается отнесение сделки к одной из пяти групп риска (стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные, безнадежные), каждой из которых соответствует определенный диапазон ставок резервирования (от 0 до 100%). Однако однозначные критерии классификации отсутствуют, как и однозначные требования по ставке резерва в рамках соответствующего диапазона.

На практике это приводит к тому, что банки получают возможность завышать категорию качества ссуды, опираясь в собственных моделях оценки на формальные критерии ЦБ, а также формировать резервы по минимальной границе соответствующего диапазона. В свою очередь, при выявлении данных фактов ЦБ получает формально обоснованную возможность реклассифицировать ссуду или уточнить размер резерва.

Таким образом, российские банки вынуждены разрабатывать собственные, практически

## **РАЗВИТИЕ ЧАСТНОГО БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ В РОССИИ: ПЕРВЫЕ ИТОГИ ПОСТКРИЗИСНОГО ПЕРИОДА**

**ФЕДЮНИН А.С.,** доц, к.э.н., кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: fedunin2003@mail.ru

### **Аннотация**

*Представленная статья посвящена рассмотрению особенностей частного банковского обслуживания в российских коммерческих банках. Рассматриваются проблемы организации работы с VIP-клиентами в различных банках, ассортимент банковских продуктов по направлению Private Banking, особенности взаимоотношений персональных менеджеров банка и клиентов, требования к персональным менеджерам и дополнительным офисам, перешедшим на обслуживание VIP-клиентуры.*

### **Ключевые слова:**

*персональный менеджер, VIP-клиенты, частное банковское обслуживание, Private Banking.*



Потреба VIP-клиентов в грамотном персональном менеджере обусловлена тем, что сам факт обладания большими деньгами вовсе не предполагает умение обращаться с ними. Как показывает опыт, даже искушенные в бизнесе и финансах люди могут проявлять удивительное легкомыслие и принимать не просто непродуманные, а даже нелепые решения по инвестированию своих денег, вкладывая их, например, в финансовую пирамиду, обещающую нереальную доходность, или поддаваясь на очарование явного мошенника. Поэтому важно не только иметь возможность проконсультироваться у грамотного специалиста, но и иметь рядом надежного партнера, способного удержать от опрометчивых шагов.

Если рассматривать идеальную ситуацию, то клиент должен самостоятельно овладеть всеми премудростями управления деньгами и использовать банк только как техническое средство воплощения своих замыслов. Это встречается довольно редко и касается прежде всего тех VIP-клиентов, которые сделали свое состояние, управляя чужими деньгами, то есть они уже обладали всеми необходимыми профессиональными навыками на тот момент, когда перешли в категорию VIP.

Достаточный уровень квалификации появляется только спустя несколько лет после начала такой деятельности, поэтому капитал, вероятнее всего, будет потерян гораздо раньше. Без персонального менеджера клиент сумеет разве что размещать деньги на депозитах, но и здесь, учитывая довольно скромную для него сумму компенсации, он будет вынужден задуматься о диверсификации и мониторинге банков.

### **Особенности частного банковского обслуживания в России**

История частного банковского обслуживания в России очень коротка. Само это понятие распространилось и получило достаточно широкую известность в отечественных банковских кругах

# ВЛИЯНИЕ РАЗЛИЧНЫХ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН НА УСТОЙЧИВОСТЬ И ДИНАМИЧНОЕ РАЗВИТИЕ БАНКА

**ПОПОВ С.Б.**, заместитель Председателя Правления  
ОАО АБ «Кузнецкбизнесбанк»

E-mail: psb@kbb.ru

## **Аннотация**

*В статье рассмотрено влияние различных стейкхолдеров – акционеров, сотрудников, клиентов, регулирующих органов на обеспечение роста показателей при сохранении устойчивости. Показана ключевая роль персонала в достижении жизнеспособности банка на основе учета интересов всех заинтересованных сторон.*

## **Ключевые слова:**

*устойчивость, динамичное развитие, заинтересованные стороны.*



## **Диалектика устойчивости и развития банковской системы**

Для объективной оценки мероприятий по преодолению кризиса 2008 года, Правительство РФ и Банк России отмечают, что со второй половины 2010 года банки вышли на траекторию роста и состояние банковской системы оценивается как устойчивое [1]. Одновременно Правительство Российской Федерации и Центральный банк Российской Федерации, с учетом уроков кризиса, констатируют необходимость продолжения усилий по повышению устойчивости банковского сектора и обеспечению динамичного роста совокупных показателей его функционирования.

Основной целью в деле развития банковского сектора Российской Федерации на среднесрочную перспективу намечено дальнейшее усиление его роли в экономике, с учетом обеспечения системной устойчивости как всего банковского сектора в целом, так и отдельных кредитных организаций в частности, повышение качества и расширение перечня предоставляемых банковских услуг населению и предприятиям, повышение качества управления, в том числе управления рисками, дальнейшее повышение прозрачности деятельности всего сектора, создание условий по недопущению использования кредитных организаций в преступных целях.

Банковская система, рассматриваемая в представлении теории систем, – это «совокупность элементов, находящихся в определенных отношениях друг с другом и со средой» [2]. То есть качество всей системы находится в прямой зависимости от качества элементов этой системы, в нашем случае – банков. Поэтому в Стратегии особо подчеркивается цель: это не только качественное развитие и системная устойчивость всей банковской системы страны, но и каждого конкретного банка. Обращает на себя внимание не простое обозначение устойчивости, понимаемое как статическая характеристика, а устойчивость в развитии, в динамике всей банковской системы, состоящей из

**SECTORUL BANCAR**

*Anna E. Turkina*

**THE RISK-ORIENTED INTERNAL CONTROL SYSTEM OF THE COMMERCIAL BANK**

The article considers the trends in legal regulation of the internal control and modern system of the organization.

**Keywords:** *the trends in legal regulation, the internal control function, the internal control department, the risk management structure.*

**MONETARY AND CREDIT ACCOMMODATION**

*Nadezda Voevodskaja, Prof., Doctor of Economics, chair «banks and bank management» Financial University Under The Government of The Russia Federation.*

**THE ROLE OF MONETARY POLICY IN STABILIZING MONETARY**

The article says about the impact of monetary policy of the Bank of Russia for the structure of cash flow. The article have analysed the money multiplier, which determines the extent of the cumulative impact of monetary base by the money supply.

The main economic problems of Russia are the problem of economy activization, development and improvement of methods and tools by the monetary policy, which is stimulate the bank lending to the real sector of the economy. The analyzing lending capacity of commercial banks indicates there failure. The author's point of view that is the expansion of domestic refinancing, which will systematically replace foreign loans couldn't allow the Bank of Russia to enhance the growth of the real economy and to strengthen its influence on the inflation process.

**Keywords:** *the money turnover, the money supply, the monetary base, the money multiplier, credit capacity.*

**BANKING: SERVICES**

*O.N. Afanasyeva*

**DISADVANTAGES OF THE RUSSIAN PRACTICE OF RATING EVALUATION OF THE CREDITWORTHINESS OF THE BORROWER AND THE WAYS OF OVERCOMING THEM**

At the present stage of overcoming the consequences of the world financial and economic crisis, the rating evaluation of the creditworthiness of the borrower acquires for the commercial banks of great importance. However, in Russia there are a number of

weaknesses, shortcomings of existing methods of rating evaluation of creditworthiness. If the financial condition of credit organizations is regulated by the Bank of Russia in some detail, in the part of estimation of the financial condition of the borrower - non-credit-based organization requires a more comprehensive characterization. Russian banks are forced to develop their own, practically not regulated legislatively formalized rating models. In General, they are based on a Western, primarily American experience. However, the Russian specificity is often requires significant adjustment to Western models, as they do not consider the factors typical for Russia. In this regard, it is important gap analysis of Russian practice of rating assessments of creditworthiness and ways of overcoming them.

**Keywords:** *rating of the borrower, rating analysis, the final rating of solvency of the subject, the matrix changes in ratings, classes of rating evaluation, qualitative factors, methodical provision of the assessment of the creditworthiness, lack of credit information, insider lending, competence of credit officers principles of lending, excessive lending, the effects of the business cycle borrowers, scripts of development of the borrowers.*

*A.S. Fedyunin*

**THE FIRST RESULTS OF VIP BANKING SERVICES DEVELOPMENT IN RUSSIA AFTER 2008 FINANCIAL CRISIS**

The article is devoted to the peculiarities of VIP banking services of Russian commercial banks. The author considers organization issues of VIP banking in different banks, the assortment of Private Banking products, peculiarities of relationship between personal managers and VIP customers, requirements to personal managers and bank offices providing Private Banking services.

**Keywords:** *personal manager, VIP banking customer, VIP banking services, Private Banking.*

**BANK MANAGEMENT**

*Popov Sergey Borisovich, Deputy Director of KuznetskBusinessBank*

**THE INFLUENCE OF DIFFERENT STAKEHOLDERS ON THE STABILITY AND DYNAMIC DEVELOPMENT OF THE BANK**

The article considers the influence shareholders, employees, customers, regulators on the activities of the bank. A key role of the personnel of the Bank in achieving the viability of the Bank

**Keywords:** *stability, dynamic development, the stakeholders.*

**Подробную информацию о наших изданиях  
вы можете прочитать на сайте  
<http://finvector.ru>**





**Анатолий Аксаков: необходимо сохранить самые важные статьи инвестиционных расходов в бюджете в интересах стимулирования экономического роста**

Госдуме надо будет очень внимательно рассмотреть предложения Правительства по формированию бюджета, чтобы самые важные инвестиционные расходы государства были утверждены и работали бы на стимулирование экономического роста. Об этом, выступая во вторник в нижней палате парламента, заявил заместитель председателя комитета Госдумы по финансовому рынку, президент Ассоциации региональных банков России Анатолий Аксаков.

По его словам, сейчас ситуация такова, что приходится вносить коррективы в бюджет. «Мы с вами утверждали бюджет при прогнозе роста ВВП 3,7%, в ходе исполнения бюджета называлась цифра 2,4%, сейчас уже Минэкономразвития говорит об 1,8%», – отметил Анатолий Аксаков.

На этой неделе правительство будет принимать очень ответственное решение о сокращении бюджета на следующий год и на последующие 2015 и 2016 годы. «Полагаю, что сокращения социальных расходов не будет, поскольку это очень чувствительно, и, скорее всего, сократят инвестиционные расходы. Но нужно иметь в виду, что инвестиционные расходы имеют мультипликативный эффект на развитие экономики во много раз больше, чем, например, социальные расходы», – подчеркнул Анатолий Аксаков.

По его оценке, если сократить инвестиции в строительство, сельское хозяйство, промышленность, это сокращение будет тормозить экономический рост, и вновь придется думать, как собрать доходы.

Анатолий Аксаков отметил также, что на этой неделе Госдума будет рассматривать и утверждать кандидатуру Татьяны Голиковой на пост председателя Счетной палаты.

«Я рассчитываю, что, как профессионал высокого уровня, Татьяна Алексеевна Голикова сможет наладить работу по контролю за «золотыми» дорогами, «золотыми» мостами, за расходами в Академии наук, за «золотыми» стадионами, которые у нас строятся. И при этом ее свежий взгляд позволит сформировать новую бюджетную политику, которая сейчас вызывает много вопросов».

На его взгляд, о проблемах в бюджетной политике говорит и еще один факт. «Правительство собирается снижать расходы по определенным статьям, которые мы с вами уже утвердили. Но при этом мы знаем, что на кассовых остатках у главных распределителей бюджетных средств числится до 300 млрд рублей неиспользуемых бюджетных средств. То есть у нас, с одной стороны, сокращение расходов, с другой стороны – неиспользуемые доходы. Это говорит о том, что не все в порядке в этом хозяйстве. Надеюсь, что Татьяна Голикова как профессионал свое мнение по этому поводу скажет», – сказал он.

Анатолий Аксаков напомнил, что неделю назад правительство отчиталось о размещении государственных бумаг за рубежом. «7 млрд долл. мы привлекли, чтобы финансировать бюджетные назначения. При этом 900 млрд рублей в этом году ушло в резервный фонд, 200 млрд рублей – в фонд национального благосостояния. Эти средства частично оседают на счетах в ЦБ, значит не работают, не генерируют доход, ну и частично уходят в зарубежные ценные бумаги под 0,7%. При этом мы привлекли под 5,1%», – констатировал депутат.

Эти процентные ножницы говорят о потерях, которые несет наша бюджетная система. Эти средства мы могли бы эффективно использовать для покрытия бюджетных сокращений, которые сейчас планируются, сообщил Анатолий Аксаков.

Привлечение 7 млрд долларов происходит на фоне гигантского оттока капитала из РФ. Более 50 млрд долларов уже ушло. И по оценкам правительства более 75 млрд в этом году составит отток капитала. «Часть этого оттока – это криминальный отток, и с ним сейчас началась жесточайшая борьба. ЦБ будет бороться, и все финансовые структуры, которые этим занимаются, уже, я так полагаю, вычислены, и с ними будет покончено. Но этот отток связан не только с криминальными действиями», – отметил Анатолий Аксаков.

Многие средства уходят из страны, поскольку они не абсорбируются нашей экономикой, в том числе потому, что наши предприятия находятся в большинстве своем в очень тяжелом финансовом



Центральный банк Российской Федерации (Банк России)  
 Департамент внешних и общественных связей  
 107016, Москва, ул. Неглинная, 12,  
 тел.: (495)771-4417, 771-4669;  
 факс: (495)771-4932; <http://www.cbr.ru>

## ОФИЦИАЛЬНОЕ СООБЩЕНИЕ

### О проведении депозитных аукционов в IV квартале 2013 года

Департамент внешних и общественных связей Банка России сообщает, что в соответствии с решением Комитета Банка России по денежно-кредитной политике (протокол от 20.09.2013 № 18) Банк России в IV квартале 2013 года проводит депозитные аукционы с кредитными организациями – резидентами Российской Федерации в соответствии с Положением Банка России от 05.11.2002 № 203-П «О порядке проведения Центральным банком Российской Федерации депозитных операций с кредитными организациями в валюте Российской Федерации» (с изменениями) на следующих условиях.

Периодичность проведения депозитных аукционов со сроком привлечения денежных средств в депозит «1 неделя», а также даты проведения аукциона, перечисления денежных средств в депозит Банка России, возврата суммы депозита и уплаты процентов кредитным организациям устанавливаются в соответствии с Таблицей 1 в случае принятия Банком России решения о проведении депозитного аукциона.

К участию в депозитном аукционе принимаются конкурентные и неконкурентные заявки кредитных организаций.

Способ проведения – американский.

Информация о принятом Банком России решении о проведении (непроведении) депозитного аукциона со сроком привлечения денежных средств в депозит «1 неделя» в конкретный рабочий день, а также о максимальном объеме денежных средств, привлекаемых Банком России по итогам указанного депозитного аукциона (при установлении) доводится до сведения кредитных организаций, территориальных учреждений Банка России в день принятия такого решения путем

размещения соответствующей информации в официальном представительстве Банка России в сети Интернет.

Максимальная доля неконкурентных заявок – 50%.

Депозитные аукционы проводятся с использованием системы «Рейтерс-Дилинг», Системы электронных торгов ММВБ и путем оформления Договоров-Заявок.

Минимальная сумма одной заявки на участие в депозитном аукционе составляет:

- для заявок кредитных организаций на участие в депозитном аукционе Центрального банка Российской Федерации, подаваемых кредитными организациями с использованием системы «Рейтерс-Дилинг», – 10 миллионов рублей;
- для Договоров-Заявок на участие в депозитном аукционе Центрального банка Российской Федерации, подаваемых кредитными организациями Московского региона, – 10 миллионов рублей;
- для Договоров-Заявок на участие в депозитном аукционе Центрального банка Российской Федерации, подаваемых региональными кредитными организациями, – 3 миллиона рублей;
- для заявок кредитных организаций на участие в депозитном аукционе Банка России, подаваемых кредитными организациями с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ, – 1 миллион рублей.

Максимальная начальная процентная ставка по депозиту, которая может быть указана кредитными организациями в заявках на участие в депозитном аукционе, устанавливается в размере, равном максимальной процентной ставке по депозитной операции, проводимой на аукционной основе, установленной Советом директоров Банка России



*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.*

Не представляет труда проследить по таблице «уступки» акций лицам первых четырех категорий и обратное «принятие» от них акций. Весьма любопытны при этом максимальные в дебете (обратные покупки) и минимальные в кредите (продажи) курсы, по которым совершаются эти операции. Легко заметить, что курсы наиболее льготны для директора распорядителя, от которого иногда «принимают» по высшему курсу, чем ему «отдают» в тот же самый день (например, 18 июля). Если в какой-нибудь день (например, 21 июля) удастся купить партию акций по особо выгодному курсу, то она перекочевывает немедленно к директору. Стоит еще обратить внимание, что в момент закрытия счета 30 декабря значительный пакет, — около  $\frac{2}{5}$  остатка, передается директору по выпускному курсу при биржевом курсе, стоящем рублей на 80 выше. Подобные же комбинации меньшего «размаха» можно проследить и по группам «делок» с членами совета и другими лицами.

Необходимо еще отметить, что жонглирование курсами ведет к одной любопытной особенности в счете эмиссии — полной пуганице дат, так как сделки часто записываются в книгу, хотя и по порядку, но задним числом.

В результате бурной игры, при эмиссии 3.940 штук акций по курсу  $187\frac{1}{2}$  руб. на сумму 838,8 тыс. руб., оборот по счету выразился в 10.060 акций и 2.486,8 тыс. руб., а вся прибыль банка всего лишь в 112 тыс. руб. Таким образом, средний курс продаж составил ок. 245 рублей, т.-е. превысил выпускной курс приблизительно на 60 руб. Между тем Банк получил на каждую проданную акцию всего лишь около 11 руб. прибыли, а при отнесении прибыли к числу эмитированных акций — несколько менее 30 руб. Заработки главного своеобразного суб'участника банка — его директора-распорядителя мало отставали от прибыли банка, если принять во внимание, что Петрококино «принял» от банка свыше 1.100 акций и «отдал» свыше 1.680 штук. Не представляло бы особого труда подсчитать и доходы других лиц.

Этот пример, выбранный нами из многих других, может быть изображает особенно широкий размах директорской игры, поскольку отсутствие участников в эмиссии давало директорам полную свободу действий, но тем не менее он вполне типичен и дает весьма отчетливое представление о методах «распределения» и овладения предпринимательской прибылью.