



РЭУ ИМ. Г. В. ПЛЕХАНОВА – ПЕРВЫЙ РОССИЙСКИЙ ВУЗ, ПОЛУЧИВШИЙ 4 ЗВЕЗДЫ В РЕЙТИНГЕ QS STARS UNIVERSITY RATINGS

По результатам аудита, проведенного авторитетным международным рейтинговым агентством QS Quacquarelli Symonds, РЭУ им. Г. В. Плеханова стал первым и на данный момент единственным российским вузом, удостоенным четырех звезд из пяти возможных в рейтинге QS Stars University Ratings. Оценка вуза производилась на основании анализа анкеты, статистических показателей их независимых источников, результатов опросов студентов и выпускников, представителей академического и научного сообществ, представителей компаний-работодателей. В мире всего 23 университета с рейтингом четыре звезды, в их числе – РЭУ им. Г. В. Плеханова (Россия), Университет Хаддерсфилд (Великобритания), Университет Южной Флориды (США), Университет Ноттингем Трент (Великобритания) и др.

Качество обучения, трудоустройство выпускников, дистанционное онлайн-обучение РЭУ им. Г. В. Плеханова эксперты оценили высшим баллом – 5 звезд, инновационность и инклюзивность – 3 звезды, интернационализация и исследования – 2 звезды.

«В ходе рейтингования QS Stars выявились не только сильные стороны РЭУ им. Г. В. Плеханова, но и те аспекты деятельности университета, которые имеют существенные резервы роста для достижения международного уровня конкурентоспособности образовательных и научно-исследовательских услуг. По результатам аудита QS Intelligence Unit составил для РЭУ им. Г. В. Плеханова “дорожную карту” повышения конкурентоспособности, которая будет включена в стратегическую программу развития РЭУ на 2016–2021 годы. Наиболее важная роль в “дорожной карте” отведена развитию научно-исследовательского потенциала», – отметил ректор РЭУ им. Г. В. Плеханова В. И. Гришин.

Среди российских вузов 2 университета имеют две звезды QS Stars: Санкт-Петербургский государственный горный университет и Волгоградский государственный университет, 7 российских вузов в настоящее время имеют три звезды QS Stars: Сибирский федеральный университет, Казанский (Приволжский) федеральный университет, Новосибирский государственный технический университет, НИУ «Нижегородский государственный университет им. Н. И. Лобачевского», НИУ «Московский институт электронной техники» (МИЭТ), НИУ «Высшая школа экономики» (ВШЭ), Российская академия народного хозяйства и государственной службы (РАНХиГС). Первым российским вузом, который участвовал в рейтинге QS Stars, был МГИМО, который в 2012 году получил категорию «3 звезды» QS Stars на 2012–2014 годы.

Информация о рейтинге:

QS Stars University Ratings – специальный рейтинг компании QS Quacquarelli Symonds, позволяющий студентам и экспертам получить максимально разностороннее впечатление об учебном заведении – от трудоустройства выпускников и качества образования и научных исследований оснащенности вуза объектами спортивной и социальной инфраструктуры и степени связи университета с местным сообществом. Многие рейтинги часто ограничены в показателях и не учитывают то, насколько вуз соответствует своей миссии и ожиданиям студентов, поэтому именно QS Stars University Ratings в настоящее время становится одним из основных инструментов в принятии решения абитуриентами во всем мире об обучении в том или ином университете. Проводимый в рамках рейтингования QS Stars аудит оценивает вуз по более чем 50 различным показателям в 8-10 категориях, по итогам балльной оценки в каждой категории присуждается от 1 до 5 звезд, а по общему количеству баллов присуждается итоговый общий рейтинг. За максимум возможных баллов по каждому показателю приняты значения лучших университетов мира.

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»

Журнал аккредитован при Евразийском деловом совете

Главный редактор / научный редактор
Володина В.Н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
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.
Щеголева Н.Г., д.э.н., проф.

Размещение статей аспирантов осуществляется бесплатно

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
e-mail: nikainform@mail.ru
сайт: <http://finvector.ru>
Адрес редакции и издателя:
Ленинградский пр-т,
дом 80, корп. Г,
МФПУ «Синергия»
Телефон: 8-916-646-09-30
Учредитель и издатель:
ООО «Фининформсервис НИКА».
Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 4.11.1999.
Издается с января 1995 г.

МАКРОЭКОНОМИКА

Развитие экономики России и денежно-кредитная политика в 2015 году

Из материалов Проекта Банка России от 14.10.2015 «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов»

Условия реализации и основные меры денежно-кредитной политики	2
Применение инструментов денежно-кредитной политики	10
Денежно-кредитная политика во взаимодействии с другими функциями Банка России	15

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Эристаев А. А. Влияние на участников платежной системы требований к краткосрочной ликвидности кредитных организаций в соответствии с «Базель III»

Двойные цели буфера ликвидности	20
Внедрение требований к ликвидности Базельского комитета по банковскому надзору в России	21
Дополнительные требования к ликвидности: влияние на платежную систему и ее участников	22

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Комличенко Ю. С. Теория финансовой неустойчивости Х. Ф. Мински применительно к анализу экономического кризиса в России

Теория Х. Ф. Мински и современные экономические проблемы	23
Значимость теории финансовой неустойчивости	24

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Кочанова Е. Р., Погосян Э. О., Трофимова В. В. Аутсорсинг банковских ИТ-процессов и его значение в условиях кризиса

ИТ-аутсорсинг в банках	26
Особенности российского рынка банковского ИТ-аутсорсинга	27
Выбор аутсорсинговой модели развития ИТ-процессов	27
ИТ-аутсорсинг в условиях кризиса	28

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Бурлакова Е. А. Системные риски на рынке ипотечного кредитования

Системные риски в мировой и российской банковской практике	30
Системные риски на российском рынке ипотечного кредитования в 2015 году	31

INTERNATIONAL

Афанасова Е. И. Политика количественных смягчений в США: предпосылки, уроки, последствия

Кризис 2008 года – как это было	33
Хроника выхода из кризисов: декабрь 2008 г. – 2014 г.	34

ANNOTATION 37

БИБЛИОГРАФИЯ

Содержание журнала «Банковские услуги» за 2015 год

	38
--	----

За содержание материалов и рекламы редакция ответственности не несет. Ссылка на журнал обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Формат А4. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 22.12.2015. Дата выхода 28.12.2015

РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ РОССИИ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 2015 ГОДУ

Условия реализации и основные меры денежно-кредитной политики



одом ранее в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов» Банк России рассмотрел пять сценариев экономического развития, различающихся предположениями о динамике цен на нефть, а также о продолжительности действия финансовых и экономических санкций, введенных в отношении России. В сценариях экономического развития цена на нефть марки «Юралс» варьировалась от 84 до 105 долларов США за баррель в среднем за 2015 год (в рамках базового сценария предполагалось, что цена на нефть составит 95 долларов США за баррель).

Сценарий, который предусматривал снижение цены на нефть до 60 долларов США за баррель в 2015 году, рассматривался Банком России в качестве стрессового.

Резкое ускорение в ноябре–декабре 2014 года снижения цены на нефть до уровня, близкого к заложенному в стрессовый сценарий, привело к заметному отклонению развития ситуации от базового прогноза. Неблагоприятные внешние факторы влияли на экономику России, как и предполагалось, через несколько каналов. Существенное ухудшение условий торговли определило резкое ослабление рубля. При этом скорость и масштаб изменений внешних условий оказывали негативное влияние на настроения и ожидания субъектов экономики, вели к росту неопределенности и повышению волатильности на финансовых рынках. В результате происходили снижение привлекательности вложений в российские активы, усиление оттока капитала, падение инвестиционной активности. Существенное ослабление рубля, дополненное ростом девальвационных ожиданий, определило резкое ускорение инфляции, которая превысила значения стрессового сценария Банка России.

Таким образом, российская экономика столкнулась, с одной стороны, с падением выпуска, с другой – с ускорением инфляции. В этих условиях Банк России проводил денежно-кредитную политику, стремясь соблюсти баланс между необходимостью снижения инфляции и недопущения чрезмерного охлаждения экономической активности при сохранении финансовой стабильности. Меры, направленные на ограничение роста инфляционных и девальвационных ожиданий и нормализацию ситуации на финансовом рынке, включали принятое 16 декабря 2014 года решение повысить ключевую ставку до 17,00 % годовых, наращивание объема предоставления Банком России иностранной валюты на возвратной основе российским кредитным организациям, а также меры по поддержанию устойчивости финансового сектора.

Реализация данных мер способствовала стабилизации ситуации на финансовом рынке, восстановлению доверия субъектов экономики к российской финансовой системе в целом и оказала сдерживающее воздействие на девальвационные и инфляционные ожидания в той мере, в которой рассчитывал Банк России. Это создало возможность для начала снижения ключевой ставки уже с января 2015 года. При этом траектория изменения ключевой ставки в 2015 году определялась с учетом оценки баланса инфляционных рисков и рисков существенного снижения экономической активности.

При принятии решений по денежно-кредитной политике Банк России опирался на среднесрочный макроэкономический прогноз, уточняемый на регулярной основе, в том числе с учетом изменения внешних условий, и публикуемый в ежеквартальном Докладе о денежно-кредитной политике¹.

Внешнеэкономические условия в 2015 году оставались неблагоприятными. Средняя цена на нефть марки «Юралс» в январе–сентябре 2015 года составляла 54,5 долларов США за баррель и, по оценкам,

¹ Доклад о денежно-кредитной политике публикуется в разделе «Денежно-кредитная политика» на официальном сайте Банка России (<http://www.cbr.ru/publ/?Prtid=ddcp>).

ВЛИЯНИЕ НА УЧАСТНИКОВ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ ТРЕБОВАНИЙ К КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В СООТВЕТСТВИИ С «БАЗЕЛЬ III»

**Эристаев А. А., аспирант, ФГБОУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: aslan.er@mail.ru

Аннотация

В статье рассматривается влияние дополнительных требований в виде пруденциальных нормативов в части регулирования краткосрочной ликвидности в соответствии с международными стандартами «Базель III» на кредитные организации, предоставляющие платежные и расчетные услуги.

Ключевые слова:

показатель краткосрочной ликвидности, риск ликвидности, платежная система центрального банка (RTGS), «Базель III».



Общепризнано, что риск ликвидности сыграл ключевую роль в недавнем глобальном финансовом кризисе. При формировании достаточного объема буфера ликвидности можно значительно снизить расчетный риск и риск ликвидности, который возникает в процессе функционирования платежных систем валовых платежей в режиме реального времени [1]. Международные стандарты – такие, как «Базель III» – в части регулирования деятельности кредитных организаций направлены на укрепление устойчивости банков в нормальных и, что особенно важно, кризисных условиях. Один из путей достижения этих целей – установление требований к буферу краткосрочной ликвидности.

Кредитные организации, предоставляющие платежные и расчетные услуги, управляют своим денежным потоком, стремясь максимально уравнивать входящий денежный поток с денежным оттоком. Однако на практике банки частенько сталкиваются с крупными разрывами ликвидности в течение операционного дня. С целью нивелировать данный риск были разработаны и рекомендованы к внедрению международные стандарты, которые призваны усилить пруденциальные требования к капиталу и ликвидности кредитных организаций в международном банковском секторе.

Двойные цели буфера ликвидности

В последние годы центральные банки активно поддерживали внедрение платежных систем, обеспечивающих проведение платежей в режиме реального времени (RTGS). Эти системы гарантируют моментальное исполнение платежа из средств центральных банков и практически нивелируют расчетный риск при проведении платежей. Тем не менее у кредитных организаций – участников платежной системы – из-за высокого потребления ликвидности RTGS-системами возникают значительные дополнительные расходы. В момент несоответствия входящих и исходящих плате-

ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОЙ НЕУСТОЙЧИВОСТИ Х. Ф. МИНСКИ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К АНАЛИЗУ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА В РОССИИ

Комличенко Ю. С., магистр кафедры «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: julianna_kom@mail.ru

Аннотация

Выявляются и объясняются причины сегодняшнего ухудшения экономической конъюнктуры, для чего привлечена гипотеза финансовой нестабильности Х. Ф. Мински. Определены и описаны факторы, а также методы, применяемые для предотвращения кризиса.

При этом некоторые из них оказывают негативное влияние и, согласно гипотезе Х. Ф. Мински, только усугубляют сегодняшнее непростое финансовое состояние страны. На основе анализа текущей экономической картины в России, с учетом факторов, которые заложены в гипотезе финансовой нестабильности, можно сделать вывод, что текущий финансовый и экономический кризис – это следствие функционирования и эволюции институтов позднеиндустриальной денежной экономики.

Ключевые слова:

финансовая нестабильность, финансовая хрупкость, экономический кризис, мировой рынок, финансовые услуги, неопределенность, «новая экономика».



Теория Х. Ф. Мински и современные экономические проблемы

последние десятилетия одним из главных факторов развития финансовых мировых рынков становится обновление имеющихся, а также формирование новых финансовых услуг и продуктов.

Появление финансовых инноваций, новых финансовых инструментов и технологий вызывает огромные преобразования финансовых рынков и оказывает серьезное влияние на формирование экономики в целом [1].

При изучении западной экономической мысли можно найти теоретические разработки, которые отмечают, что в указанных условиях бесконтрольный инновационный бум в финансовой области непосредственно угрожает макроэкономическому равновесию, что подтверждается практикой развитых стран.

Американский ученый Хайман Мински (1919–1996 гг.) воспринимал экономическую теорию непосредственно в качестве инструмента для разрешения социально-экономических проблем страны. Он поставил перед собой цель обеспечить правительство и экономистов США действенной теорией, которая бы отвечала требованиям времени и была способна помочь разобрататься с имеющимися общественными проблемами. Так была создана гипотеза финансовой нестабильности, опубликованная в 1982 году [2].

Сегодня в России тема экономического кризиса и поиска его причин стала очень актуальной. Свои мнения о причинах наблюдаемого в настоящее время ухудшения экономической обстановки в нашей стране высказывают многие политики, религиозные деятели, экономисты и т. д. Однако все эти многочисленные дискуссии ведутся в рамках уже устоявшихся идей, правил, в русле основного мейнстрима.

АУТСОРСИНГ БАНКОВСКИХ ИТ-ПРОЦЕССОВ И ЕГО ЗНАЧЕНИЕ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Кочанова Е. Р., канд. экон. наук., доцент кафедры «Информационные технологии»,
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: EKochanova@bk.ru

Погосян Э. О., студент факультета прикладной информатики
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: pogosayan1217@yandex.ru;

Трофимова В. В., студент факультета прикладной информатики
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: vvtrofimova@gmail.com

Аннотация

В статье рассматриваются преимущества применения аутсорсинга информационных технологий, проблемы экономии затрат на внедрение новых технологий, а также факторы, влияющие на выбор аутсорсинговой модели.

Ключевые слова:

аутсорсинг, информационные технологии, инфраструктура, минимизация затрат, аутсорсинговая модель.



ИТ-аутсорсинг в банках

Одна из успешных составляющих деятельности коммерческого банка – правильный и грамотный подход к организации и реализации ИТ-процессов. Для этого необходим точный выбор модели использования ИТ-сервисов и инструментов [5].

Профессиональный ИТ-аутсорсинг безопасно, быстро и эффективно обеспечит работу по поддержке ИТ-инфраструктуры даже в таком консервативном бизнесе, как банковское дело. Опытная команда может бесперебойно поставлять соответствующий сервис ежедневно в течение 24 часов. При этом у кредитного учреждения появляются дополнительные свободные финансовые, временные и человеческие ресурсы для развития новых сервисов или усиления существующих проектов.

Если банк решает передать аутсорсеру такие операции, как поддержка рабочих станций, сервис-деск, мониторинг ИТ-инфраструктуры, то риски небольшие. Они минимизируются с помощью стандартных средств безопасности, например путем ограничения доступа к важной банковской информации (критичным серверам и приложениям), внедрения функций контроля доступа (единой точки входа, двухфакторной аутентификации, журналов регистрации) и защиты каналов связи (VPN). Если речь идет о передаче на аутсорсинг таких систем, как АБС или CRM, которые обрабатывают информацию, составляющую банковскую, коммерческую тайну или персональные данные клиентов, то требования к безопасности значительно строже. Утечка подобной информации – это очень серьезный риск для банка – как с точки

СИСТЕМНЫЕ РИСКИ НА РЫНКЕ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

**Бурлакова Е. А., магистр кафедры «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: katia1211@mail.ru

Аннотация

Падение доходов заемщиков, обусловленное непростой экономической и геополитической ситуацией, снижение цен на жилье, рост просроченной задолженности, трудности с ликвидностью в условиях западных санкций – все это существенные факторы риска для российской банковской системы. В статье анализируются возможные риски ипотечного рынка, рассматриваются наиболее значимые нововведения для ограничения рисков ипотечного кредитования.

Ключевые слова:

ипотечное кредитование, риски ипотечного кредитования, развитие рынка ипотечного кредитования, системные риски.



Системные риски в мировой и российской банковской практике

о настоящего времени такое формализованное понятие, как «системный риск» отсутствует в большинстве стран, и все они определяют его по-разному.

В отчете Группы десяти (The Group of Ten, G10) о консолидации в финансовом секторе предлагается определять системные риски как риски, сопровождающие события, которые могут вызвать утрату доверия или потерю экономических параметров, сопутствующих росту ощутимой части финансовой системы. Эта часть настолько значительна, что может неблагоприятно воздействовать на реальный сектор экономики [4, С. 14–19].

В свою очередь, Европейский центральный банк (ЕЦБ) рассматривает системные риски как риски наступления и распространения значимого системного события, которое негативно сказывается на большом количестве системообразующих финансовых посредников и рынках. ЕЦБ выделяет три основных системных риска [3, С. 134–142]:

- 1) риск заражения (кризисные явления могут распространиться по всей системе);
- 2) риск макроэкономических шоков (одновременные потрясения, которые поражают экономическую систему);
- 3) риск проявления дисбалансов (накапливаются в течение определенного промежутка времени).

Центральный банк Российской Федерации раз в полгода осуществляет мониторинг системных рисков банковского сектора. Результаты анализа публикуются в «Обзоре финансовой стабильности». В качестве системных рисков банковского сектора Банк России выделяет:

- риски кредитования финансовых организаций;
- риски на рынке ипотечного кредитования;
- риски необеспеченного потребительского кредитования;
- процентный риск.

ПОЛИТИКА КОЛИЧЕСТВЕННЫХ СМЯГЧЕНИЙ В США: ПРЕДПОСЫЛКИ, УРОКИ, ПОСЛЕДСТВИЯ

Афанасова Е. И., магистр Кредитно-экономического факультета,
кафедра «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика»
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: afanasova.a.i@gmail.com

Аннотация

Проведено исследование политики количественных смягчений в США в период 2008–2014 гг., предпосылок и последствий кризиса для мировой экономики.

Ключевые слова:

количественное смягчение, финансовый кризис, ФРС США.



Кризис 2008 года – как это было

Пожалуй, самым тяжелым потрясением для экономики США в последние десятилетия был финансовый кризис 2008 года, и он был преодолен. Изучение предпосылок, действий ФРС и последствий этого кризиса для экономики США может открыть нам пути выхода из кризиса для экономики России.

Говоря о кризисе 2008 года, стоит упомянуть его предысторию. Американская экономика периодически переживает встряски и такие серьезные кризисы, как Великая депрессия 1929–1933 гг., кризис 70-х годов, связанный с ростом цен на нефть, биржевой кризис 1987 года, а также биржевой крах акций интернет-компаний в 2000–2001 гг.

В период с 2001 по 2003 год, когда председатель ФРС Алан Гриспен после краха доткомов и начала рецессии понизил учетную ставку с 6 до 1 %, в американской экономике стал расширяться рынок новых банковских продуктов и расти необеспеченные кредиты. Рост экономики США в 2005–2006 гг. составил 3,2 %, но она начала перегреваться и уже к лету 2006 г. процентная ставка была повышена до 5,25 %.

Заемщики ипотечных агентств США брали ипотечные кредиты с плавающей кредитной ставкой, и в период ипотечного бума 2001–2006 гг. ставка по кредиту была небольшой. Но при увеличении процентной ставки в 2006 году расходы на погашение кредитов выросли в среднем на 35 %, что привело к росту задолженности заемщиков и увеличению числа невозвращенных кредитов.

Кризис 2008 года начался на ипотечном рынке в США в 2008 году. Известно, что американская экономика – одна из самых «закредитованных» в мире. Соответственно, банкам банковской системы США постоянно требуется поиск новых банковских продуктов и клиентов, чтобы эффективно функционировать.

Ипотечные агентства выпускали на фондовый рынок так называемые «ипотечные ценные бумаги» (MBS – mortgage-backed

THE DEVELOPMENT OF RUSSIAN ECONOMY AND MONETARY POLICY IN 2015 YEAR

From the materials of the Russian Central Bank project on 14.10.2015 «Main directions of the union state monetary-credit policy for 2016–2018 years».

Eristaev A. A., graduate student of the Financial university under the Government of the Russian Federation

E-mail: aslan.er@mail.ru

IMPACT OF BASEL III LIQUIDITY REQUIREMENTS ON BANKS PROVIDING PAYMENT SERVICES

This paper explores the impact of the Basel III requirements on the liquidity management capabilities of banks providing payment services.

Keywords: *liquidity coverage ratio, real time gross settlement systems, Basel III requirements, liquidity risks.*

Julia S. Komlichenko, master student, Department of Monetary relations and policy, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: julianna_kom@mail.ru

THE CONCEPT OF FINANCIAL FRAGILITY OF HYMAN P. MINSKY APPLIED TO THE ANALYSIS OF THE ECONOMIC CRISIS IN RUSSIA

The article is devoted to reveal and explain the main causes of today's economic downturn through a hypothesis of American scientist H. F. Minsky, financial instability hypothesis. Factors identified and described, and also found methods, which are used to prevent the crisis. After analyzing the current situation in Russia, taking into account factors inherent in the financial instability hypothesis, in conclusion, the current financial and economic crisis – a consequence of the operation and evolution of the monetary institutions of late industrial economy.

Keywords: *financial instability, financial fragility, economic crisis, world market, financial services, uncertainty, «new economy».*

Kochanova E. R., Ph. D, associate professor, department of information technology., Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: EKochanova@bk.ru

Pogosan E. O., student of the faculty of applied information, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: pogosayan1217@yandex.ru

Trofimova V. V., student of the faculty of applied information, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: vvtrofimova@gmail.com

OUTSOURCING OF BANKING IT-PROCESSES AND ITS SIGNIFICANCE UNDER THE CONDITIONS OF CRISIS

This article discusses the benefits of outsourcing of information technology, the problems of cost savings in the introduction of new technologies, as well as the factors influencing the selection of an outsourcing model.

Keywords: *outsourcing, information technology, infrastructure, minimizing costs, outsourcing model.*

Ekaterina A. Burlakova, master student, Department of Monetary relations and policy, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: katia1211@mail.ru

SYSTEMIC RISKS IN THE MORTGAGE MARKET

Falling incomes of borrowers due to the difficult economic and geopolitical situation, the decline in housing prices, the growth of overdue debt, liquidity problems under the conditions of the Western sanctions – are essential risky factors for the Russian banking system. The following issue analyzes the possible risks of the mortgage market, and the most significant innovations to limit the risks of mortgage lending are considered in this article.

Keywords: *mortgage, mortgage risks, the development of the mortgage market, systemic risks.*

Afanasova E. I., master student, Credit and Economic Faculty, Department of Monetary relations and policy, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: afanasova.a.j@gmail.com

QUANTITATIVE EASING IN THE USA: THE PREMISE, LESSONS, CONSEQUENCES

The article represents the study of the QE policy in the USA in 2008–2014, the premise, and the effect that it has on the world economy.

Keywords: *quantitative easing, the financial crisis, Federal Reserve.*

Продолжается подписка на ежеквартальный аналитический журнал

«ФИНАНСЫ, ДЕНЬГИ, ИНВЕСТИЦИИ»

подписной индекс 81652

Содержание журнала «Банковские услуги» за 2015 год

МАКРОЭКОНОМИКА

Развитие экономики России и денежно-кредитная политика в 2015 году

Из материалов Проекта Банка России от 14.10.2015 «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов» (№ 12)

ГЛОБАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Миркин Я. М. Глобальные финансы – 2015: вызовы и тенденции (№ 1)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ

Саввина О. В. Статистика глобальных финансов как условие эффективного управления системными рисками (№ 9)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Щеголева Н. Г., Хабаров В. И. Российско-китайское экономическое сотрудничество в условиях интернационализации жэньминьби (№ 8)
Жукова Т. В. Длинные циклы доллара (№ 10)

ИНТЕГРАЦИЯ

Ленков И. Н. Генезис интеграционных процессов региона ЕАЭС (№ 2)
Кошкуль Д. В. Формирование региональных валютно-финансовых механизмов в контексте интеграционной модели Союза южноамериканских наций (УНАСУР) (№ 2)

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Абрамова М. А. Некоторые макроэкономические аспекты роли наличного денежного обращения в национальной экономики России (№ 1)

Скуратова А. В. Зарубежный опыт проведения денежно-кредитной политики центральными банками и возможности его применения в России (№ 2)

Амосова Н. А. Банковское дело России: адаптация к новым условиям или смена парадигмы развития? (№ 3)

Абрамова М. А., Криворучко С. В., Свирина Е. М. Денежно-кредитная политика России: дискуссионные вопросы формирования и реализации (№ 5)

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Медведева М. Б. Создание банковского союза: приведет ли это к стабильности зоны евро? (№ 4)

Басс А. Б. Таргетирование инфляции в России и цены на продукцию естественных монополий (№ 5)

Солуянов А. А. О создании национальной платежной системы Российской Федерации с учетом опыта европейских стран (№ 6)

Амосова Н. А., Кабакова Е. В. Трансформация взаимодействия институтов, входящих в систему противодействия легализации доходов, полученных незаконным путем, в новых условиях ведения банковского бизнеса (№ 8)

Абрамова М. А., Александрова Л. С., Дубова С. Е. Регулирование ломбардного бизнеса в Российской Федерации (№ 11)

Эристаев А. А. Влияние на участников платежной системы требований к краткосрочной ликвидности кредитных организаций в соответствии с «Базель III» (№ 12)

РЫНОК КАПИТАЛА

Светлов А. А. Синтетические CDO как инструмент хеджирования кредитных рисков (№ 2)

Бахтараева К. Б. Прогнозирование валютных курсов: оценка достоверности прогнозов, ключевые модели и центры прогнозирования (№ 7)
Жукова Т. В. Мировые цены на сырье: системные ошибки в прогнозировании (№ 7)
Левченко А. В. Прогнозирование цен на золото: основные детерминанты цены и оценка достоверности прогнозов (№ 7)
Миркин Я. М. Влияние санкций на финансовые риски российской экономики (№ 8)
Терентьева О. И. Влияние золотодобывающей промышленности на глобальную экономику (№ 9)
Миркин Я. М., Бахтараева К. Б., Добашина И. В. Механизм формирования длинных циклов доллара (№ 10)
Трохов М. М. Новые бизнес-модели в оценке финансовых инструментов (№ 10)
Шакер И. Е. Развитие непрофильных услуг в бизнес-моделях ломбардов (№ 11)

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Ларионова И. В. Направления повышения эффективности деятельности банков с государственным участием в капитале (№ 1)
Солуянов А. А. Основные принципы платежных систем (№ 3, № 4)
Русанов Ю. Ю. Риски и шансы системы страхования вкладов в реализации социальных приоритетов банковского менеджмента (№ 6)
Гобарева Я. Л., Медведева М. Б., Ульянов В. А. Развитие технологий защиты данных банковских карт (№ 7)
Афанасьева О. Н. Факторы и параметры стабильности банковской системы (№ 9)
Владимирова Е. А. Обеспечение финансовой устойчивости банковской системы России на основе макропруденциального регулирования (№ 11)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Попова Е. М., Бандурко С. А. Кредитный рейтинг как инструмент манипулирования в информационном пространстве финансовых рынков (№ 3)
Хрисанфова Д. П. Стандартизация качества банковского продукта: этапы становления, формирование модели стандарта (№ 4)

Бадалов Л. А. Ресурсная база банков и проблемы ее формирования (№ 6)
Терновская Е. П., Юань Сышэн. Особенности и условия государственного регулирования банковского сектора в России и в Китае (№ 9)
Королева Е. А. Перспективные направления развития банковской кредитной поддержки малых и средних предприятий в России (№ 11)

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Путеева Д. Ю. Анализ отечественного законодательства в сфере оценки залогового имущества (№ 4)
Ходиев Д. А., Никпур А. Управление взаимоотношениями с клиентами (CRM) – главная переменная качества электронных банковских услуг (№ 4)
Хон О. Д. Современные формы кредитного обеспечения в сфер банковского корпоративного кредитования (№ 5)
Попова Е. М., Хон О. Д. Залоговый механизм в системе управления кредитным риском (№ 6)
Бандурко С. А., Новиков Ю. И. Оценка репутационного риска банка с учетом вызовов современной информационной системы финансового рынка (№ 8)
Фошкин А. Е. Кредитно-рейтинговая позиция заемщика как инструмент управления кредитным риском банка (№ 9)
Сысоева А. А. Методические подходы к формированию системы финансовых отношений банка со стейкхолдерами (№ 10)
Комличенко Ю. С. Теория финансовой неустойчивости Х. Ф. Мински применительно к анализу экономического кризиса в России (№ 12)

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Ольхова Р. Г. Социальная направленность деятельности банков с госучастием в капитале (№ 1)
Матюшина Е. Ю., Наместников А. С. Банковские ресурсы до востребования в системе трансфертного ценообразования коммерческого банка (№ 2)

- Еделькина А. А.* Региональные тенденции развития рынка эксклюзивного банковского обслуживания (№ 3)
- Самочетова Н. В.* Инновационный формат банковского обслуживания: планшет в руках клиента (№ 3)
- Александрова Л. С.* Кредитование населения как направление реализации потенциала банковской сферы (№ 4)
- Рогачев К. А.* Направления повышения участия малых банков в содействии развитию малого и среднего предпринимательства в современных условиях (российский и зарубежный опыт) (№ 5)
- Хармат А. М.* Оптимизация процессов проектного финансирования в коммерческих банках: от заявки до предоставления финансирования (№ 6)
- Лакно Ю. В.* Мобильные платежи как источник инновационных решений в формировании национальной платежной системы (НПС) (№ 6)
- Хармат А. М.* Оптимизация процессов проектного финансирования в коммерческих банках: мониторинг проекта (№ 7)
- Попова И. В.* Оценка правовых изменений рынка банковских услуг в странах СНГ (№ 10)
- Рябченко Л. И., Савинская К. А.* Ипотечный рынок России: потенциальные риски, политика регулятора (№ 11)
- Кочанова Е. Р., Погосян Э. О., Трофимова В. В.* Аутсорсинг банковских ИТ-процессов и его значение в условиях кризиса (№ 12)

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Буланов Ю. Н.* О возможных методах реализации инструкции Банка России № 154-И (№ 2)
- Додели Г. В.* Проблема роста «плохих» долгов коммерческих банков России через «управляемые» банкротства (№ 3)
- Зайцев В. Б.* Внутренний контроль и качество банковских услуг (№ 3)
- Сероусов В. А.* Существенность кредитных рейтингов «большой тройки» (№ 8)
- Дубошей А. Ю.* О кредитных и альтернативных источниках предоставления ресурсов субъектам МСП (№ 11)
- Бурлакова Е. А.* Системные риски на рынке ипотечного кредитования (№ 12)

ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ

- Максимова Ю. Г.* «Точки роста» микрофинансовых организаций в современных экономических условиях (№ 10)
- Шакер Н. С.* Обеспечение устойчивости микрофинансовых организаций в целях ограничения рисков их деятельности (№ 11)

СТРАХОВАНИЕ

- Хоминич И. П., Саввина О. В.* Защита прав потребителей как приоритет развития страхового рынка (№ 1)

INTERNATIONAL

- Кошкуль Д. В.* Интеграционный опыт Латинской Америки в условиях геополитических рисков (№ 4)
- Жукова Т. В.* Финансовая стратегия модернизации Китая: от начала политики открытости до наших дней (№ 5)
- Данилина Е. В.* Тенденции развития мирового рынка слияний и поглощений в банковской сфере (№ 6)
- Терентьева О. И.* Экономические проблемы Греции и возможные варианты их решения (№ 8)
- Попова И. В.* Перспективы развития банковской системы стран СНГ (№ 9)
- Кошкуль Д. В.* Оценка перспектив формирования региональной валютно-финансовой системы в Латинской Америке: методологический подход (№ 9)
- Соколинская Н. Э.* Отдельные аспекты разработки практического и методологического инструментария стран – участниц ЕАЭС (№ 10)
- Медведева М. Б., Арсамакова А. А.* Особенности деятельности глобальных системно важных банков в России (№ 11)
- Афанасова Е. И.* Политика количественных смягчений в США: предпосылки, уроки, последствия (№ 12)

РЕЦЕНЗИЯ

- Лаврушин О. И.* Кризис ЕВРО в условиях глобальных рисков (№ 2)