ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет

им. И.Н. Ульянова»

Экономический факультет

Кафедра финансов, кредита и статистики

**Курсовая работа**

**на тему:**

**«Центральный банк РФ: его функции и роль в рыночной экономике»**

Выполнил: студент группы ЭК–33–05

Иванова Ирина Николаевна

Научный руководитель: к. э. н., доцент

Толстова Мария Леонидовна

Чебоксары 2008

**Содержание**

Введение

Глава 1. Место центрального банка РФ в банковской системе России.

1.1.Статус Банка России, основные цели и функции Центрального банка РФ

1.2. Полномочия и функции Центрального банка РФ по отношению к кредитным организациям

Глава 2. Структура Центрального банка РФ.

2.1. Департаменты ЦБ РФ и их задачи

2.2. Территориальные подразделения Банка Росси

Глава 3. Инструменты денежно-кредитной политики Центрального банка РФ.

3.1. Денежно-кредитное регулирование экономики – основная функция Центрального банка

3.2. Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования экономики в РФ.

3.2.1. Политика минимальных резервов

3.2.2. Операции на открытом рынке

3.2.3. Политика рефинансирования

Заключение

Список использованной литературы

Приложения.

**Введение**

Составной частью рынка ссудных капиталов является банковская система. Она представляет собой совокупность различных банков.

В зависимости от взаимосвязей банков, от характера выполняемых ими функций различают два типа построения банковской системы: одноуровневую (распределительную, централизованную) и двухуровневую.

В странах с рыночной экономикой действует двухуровневая банковская система, для которой характерно строгое разделение функций центрального и коммерческих банков.

Двухуровневая система состоит из трех элементов: центрального банка (ось банковской системы); коммерческих банков (основа банковской системы); учреждений банковской инфраструктуры, обеспечивающей информационное, методическое, научное и кадровое обеспечение банковской деятельности (служб по обработке, передаче и хранению информации, международных систем межбанковской коммуникации, страховых структур, расчетных палат, аудиторских служб, центров торговли валютой, межбанковскими кредитами, системы подготовки кадров для банков).

Возникновение центральных банков в одних странах исторически связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих, наиболее надежных коммерческих банков, пользовавшихся всеобщим доверием, чьи банкноты могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Такие банки стали называть эмиссионными. Государство, издавая соответствующие законы, активно способствовало этому процессу, так как выпускавшиеся для выдачи ссуд многочисленными мелкими банками банкноты лишались способности к обращению в случае банкротства эмитентов. В других странах центральные банки были созданы государством. В конце XIX - начале ХХ в. в большинстве стран эмиссия всех банкнот была сосредоточена в одном банке, который стал называться центральным эмиссионным банком, а на современном этапе – просто центральным банком. Это название отражает роль банка в кредитной системе страны. Центральный банк служит как бы осью, центром кредитной системы.

Целью курсовой работы является изучение функций Центрального банка РФ и его роли в рыночной экономике. Для достижения поставленной цели перед нами ставятся следующие задачи:

1. определить место Центрального банка РФ в банковской системе, а именно статус Банка России, его полномочия по отношению к кредитным организациям, правовое регулирование его деятельности;

2. изучить структуру Центрального банка РФ, его департаменты и территориальные подразделения;

3. проанализировать денежно-кредитную политику Центрального банка и основные инструменты денежно-кредитного регулирования.

Банки прочно вошли в нашу жизнь. Они обеспечивают жизнедеятельность экономики, оставаясь при этом не на виду у широких масс. Однако это не повод забывать об их проблемах и потребностях, которые нужно решать и обеспечивать. Только таким путем можно создать благоприятные условия для развития и деятельности банковской системы - необходимого компонента для эффективной деятельности рыночных механизмов.

Центральный Банк Российской Федерации является мощнейшим центром кредитной системы нашей страны. Его роль очень велика и в условиях нынешней экономики она продолжает возрастать. Достаточно сказать, что Банк России является регулирующим центром в вопросах налично-денежного оборота, список его функций и задач огромен, однако наиболее важными задачами среди всех прочих является обеспечение устойчивости национальной валюты, снижение темпов инфляции, а также разработка единой государственной денежно-кредитной политики.

В настоящее время деятельность ЦБ РФ приобретает огромное значение, поскольку от его эффективного функционирования и правильно выбранных методов, посредством которых он осуществляет свою деятельность, зависит стабильность и дальнейший рост экономического потенциала страны, отдельных секторов экономики, а также укрепление позиций на международном рынке.

**Глава 1. Место Центрального банка РФ в банковской системе России**

* 1. **Статус Банка России, основные цели и функции ЦБ РФ**

Некоторые функции центрального банка (монопольная эмиссия кредитных билетов, «банк банков») в России, впервые начал выполнять созданный в 1860 г. Государственный банк России. Он находился в прямом подчинении министра финансов и наряду с функциями центрального банка выполнял функции коммерческого банка. После национализации коммерческих банков в 1917 г. и их слияния с Государственным банком России, как уже говорилось выше, последний был переименован в Народный банк РСФСР и передан в ведение Наркомфина. В 1920 г. Народный банк РСФСР был упразднен, а право денежной эмиссии передано Наркомфину.

В 1921 г. был создан Государственный банк РСФСР, который в 1923 г. был преобразован в Государственный банк СССР, находившийся в прямом подчинении Правительства.

Госбанк СССР до банковской реформы 1987 г. являлся единым эмиссионным, кредитным, расчетным и кассовым центром страны, выполняя, в отличие от центральных банков промышленно развитых стран, функции, присущие как центральному, так и коммерческим, инвестиционным, сберегательным и другим банкам. С 1988 г. функции кредитования и расчетно-кассового обслуживания народного хозяйства были переданы государственным специализированным банкам. Госбанк СССР осуществлял монопольную эмиссию наличных денег, централизованное плановое управление денежно-кредитной системой, контроль за всеми основными направлениями деятельности государственных специализированных банков, организацию расчетов между ними, кассовое исполнение бюджета.

При этом сохранялись государственная монополия банковского дела и строгая централизация управления кредитом. Госбанк СССР разрабатывал сводные кредитные планы и планы распре-

деления ресурсов и кредитных вложений по банкам, устанавливал предельные размеры процентной ставки специализированных банков, участвовал в определении состава объектов кредитования, условий выдачи и погашения кредитов, мер кредитного воздействия на ссудозаемщиков.

Центральный банк в Российской Федерации был создан после обретения ею суверенитета на базе Госбанка СССР первоначально в виде Госбанка РСФСР, который в декабре 1990 г. был переименован в Центральный банк РСФСР (Банк России), а затем в апреле 1995 г. – в Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

Правовой статус, функции, принципы организации и деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России) определяются Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июня 2002 года и другими федеральными законами.

Функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России осуществляет независимо от других федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

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

Местонахождение центральных органов Банка России - город Москва.

Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью. Банк России имеет уставный капитал в размере 3 млрд. рублей. В соответствии с целями и в порядке, которые установлены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России осуществляет полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Банка России, включая золотовалютные резервы Банка России. Изъятие и обременение обязательствами указанного имущества без согласия Банка России не допускаются, если иное не предусмотрено федеральным законом. Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России - по обязательствам государства, если они не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено федеральными законами. Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Прибыль Банка России определяется как разница между суммой доходов от предусмотренных статьей 46 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» банковских операций и сделок и доходов от участия в капиталах кредитных организаций и расходами, связанными с осуществлением Банком России своих функций, установленных статьей 4 Федерального закона.

Однако хотя Банк России является государственным банком, он независим в своей деятельности от Правительства. ЦБ РФ — юридическое лицо, не регистрируется в налоговых органах, осуществляет свои расходы за счет собственных доходов, не отвечает по обязательствам государства, а государство не отвечает по обязательствам банка. Нормативные акты, издаваемые ЦБР, обязательны для органов государственной власти РФ и ее субъектов, органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц. Проекты федеральных законов, нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, касающихся выполнения функций Банка России, должны направляться на его заключение.

ЦБР подотчетен лишь Государственной Думе Федерального Собрания РФ. Государственная Дума по представлению Президента назначает сроком на четыре года Председателя и членов высшего органа Банка России — Совета директоров, рассматривает годовой отчет ЦБР и аудиторское заключение, определяет аудиторскую фирму для аудиторской проверки банка; заслушивает доклады Председателя о деятельности ЦБР дважды в год: при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики.

В то же время ЦБ РФ тесно связан с Правительством. Он участвует в разработке экономической политики Правительства РФ. Председатель банка или один из его заместителей участвует в заседаниях Правительства РФ. Министр финансов и министр экономики или их заместители принимают участие в заседаниях Совета директоров Банка России с правом совещательного голоса. ЦБР и Правительство РФ информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику, проводят регулярные консультации. В частности, ЦБР консультирует Министерство финансов РФ по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг и погашения государственного долга с учетом их воздействия на состояние банковской системы и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

При Банке России создан Национальный банковский совет, в который входят представители палат Федерального Собрания, Президента, Правительства РФ, Банка России, а также министр финансов и министр экономики, представители кредитных организаций и эксперты. Председателем Совета является Председатель ЦБ РФ. Национальный банковский совет регулярно рассматривает концепцию совершенствования банковской системы, проекты основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики, политики валютного регулирования, наиболее важные вопросы регулирования деятельности кредитных организаций, осуществляет экспертизу проектов законодательных и иных нормативных актов в области банковского дела.

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления. В систему Банка входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия, учреждения и организации, в том числе подразделения безопасности, необходимые для осуществления деятельности ЦБР. Национальные банки республик являются территориальными учреждениями ЦБР. Территориальные учреждения банка не имеют статуса юридического лица и не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, а также выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства без разрешения Совета директоров.

Руководство и управление Банком России осуществляет его высший орган — Совет директоров. В этот коллегиальный орган входят Председатель ЦБР и 12 членов, работающих в Банке России на постоянной основе. Совет директоров разрабатывает во взаимодействии с Правительством основные направления единой государственной денежно-кредитной политики, устанавливает экономические нормативы и нормы обязательных резервов для кредитных организаций, принимает решения об изменении процентных ставок Банка России, определяет лимиты операций на открытом рынке, условия допуска иностранного капитала в банковскую систему России, объемы выпуска и изъятия наличных денег из обращения.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» определяет три основные цели его деятельности (ст. 3):

1) защита и обеспечение устойчивости рубля;

2) развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;

3) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Достижение этих целей осуществляется путем выполнения Банком России своих функций, сформулированных в ст. 4 Закона, а именно, ЦБ РФ:

1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;

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

2.1) утверждает графическое обозначение рубля в виде знака; (п. 2.1 введен Федеральным законом от 12.06.2006 N 85-ФЗ)

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;

4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;

5) устанавливает правила проведения банковских операций;

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

7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

8) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;

9) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;

10) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;

11) устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы Российской Федерации;

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

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

14) устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приостановление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты;

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

16) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

* 1. **Полномочия и функции Центрального банка РФ по отношению к кредитным организациям**

Банк России является органом регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций, за соблюдением ими банковского законодательства и нормативных актов. При этом преследуется главная цель – поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов. Банк России не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами. Надзорные и регулирующие функции он осуществляет как непосредственно, так и через создаваемый при нем орган банковского надзора.

Для кредитных организаций Банк России устанавливает правила проведения банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и предоставления бухгалтерской и статистической отчетности. При этом должны соблюдаться обязательные экономические нормативы: минимальный размер уставного капитала, минимальный размер обязательных резервов, размещаемых в Банке России, и т.д.

В этих полномочиях Банка России проявляются его координирующие и контрольные функции за деятельностью кредитных организаций. На местах они осуществляются через главные территориальные управления Банка России, являющиеся его филиалами.

В случае нарушения кредитной организацией федеральных законов, нормативных актов и предписаний, непредоставления информации либо предоставления неполной или недостоверной информации Банк России имеет право потребовать устранения выявленных нарушений, а также взыскать штраф или ограничить проведение ею отдельных операций либо отозвать лицензию.

Взаимодействуя с кредитными организациями, их ассоциациями и союзами, Банк России консультирует их по наиболее важным вопросам нормативного характера. Кроме того, он рассматривает предложения по вопросам регулирования банковской деятельности.

Банк России не вправе участвовать в капиталах кредитных организаций, если иное не установлено федеральными законами.

Действие части первой настоящей статьи не распространяется на участие Банка России в капиталах Сберегательного банка Российской Федерации (далее - Сбербанк), Банка внешней торговли (далее - Внешторгбанк), а также в капиталах следующих кредитных организаций, созданных на территориях иностранных государств: Донау-банка АГ, Вена; Ист-Вест Юнайтед банка, Люксембург; Коммерческого банка для Северной Европы - Евробанка, Париж; Московского Народного банка Лтд, Лондон; Ост-Вест Хандельсбанка АГ, Франкфурт-на-Майне.

Банк России не вправе участвовать в капиталах или являться членом иных коммерческих или некоммерческих организаций, если они не обеспечивают деятельность Банка России, его учреждений, организаций и служащих, за исключением случаев, установленных федеральными законами.

Банк России может участвовать в капиталах и деятельности международных организаций, которые занимаются развитием сотрудничества в денежно-кредитной, валютной, банковской сферах, в том числе между центральными банками иностранных государств.

Взаимоотношения Банка России с кредитными организациями иностранных государств осуществляются в соответствии с международными договорами Российской Федерации, федеральными законами, а также с межбанковскими соглашениями.

Центральный банк Российской Федерации выполняет следующие функции по отношению к кредитным организациям:

1) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

2) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;

3) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;

4) осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом; (п.4 введен Федеральным законом от 29.07.2004 N 97-ФЗ)

В целях организации налично-денежного обращения на территории РФ Банк России:

• осуществляет прогнозирование и организует производство, перевозку и хранение банкнот и монет, создает их резервные фонды;

• устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;

• устанавливает признаки платежеспособности денежных знаков и порядок замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожение;

• определяет порядок ведения кассовых операций.

Как было уже сказано выше, что Банк России является органом банковского регулирования и надзора за деятельностью банков. Главная цель банковского ре­гулирования и надзора — поддержание стабильности банков­ской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов.

Действующая в России система пруденциального1 надзора в целом соответствует ключевым принципам эффективного банковского надзора, определенным Базельским комитетом по банковскому надзору («Комитетом Кука»). ЦБР осуществляет регулирование деятельности кредитных организаций и надзор за ними по следующим основным направлениям:

• регламентация обязательных экономических нормативов для кредитных организаций (минимального размера капитала, достаточности капитала, нормативов ликвидности и др.); определение лимитов открытой валютной позиции, порядка формирования резервов для покрытия рисков;

• регистрация эмиссий ценных бумаг кредитных организаций;

• установление правил проведения отдельных банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и предоставления бухгалтерской и статистической отчетности кредитных организаций;

• регистрация и лицензирование деятельности кредитных организаций;

• надзор за соблюдением банковского законодательства, нормативных актов ЦБР, проверка деятельности кредитных организаций.

Банк России выполняет функции главного регулирующего органа платежной системы Российской Федерации. Он организует межбанковские расчеты, служит расчетным центром банковской системы страны; устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов в России; координирует, регулирует и лицензирует организацию расчетных (в том числе клиринговых) систем.

**Глава 2. Структура Центрального банка РФ**

**2.1. Департаменты ЦБ РФ и их задачи**

В настоящее время в Центральном банке Российской Федерации функционируют следующие структурные подразделения:

1.Сводный экономический департамент

2.Департамент исследований и информации

3.Департамент наличного денежного обращения

4.Департамент регулирования, управления и мониторинга платежной системы Банка России

5.Департамент регулирования расчетов

6.Департамент бухгалтерского учета и отчетности

7.Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций

8.Департамент банковского регулирования и надзора

9.Главная инспекция кредитных организаций

10.Департамент операций на финансовых рынках

11.Департамент обеспечения и контроля операций на финансовых рынках

12.Департамент финансового мониторинга и валютного контроля

13.Департамент платежного баланса

14.Департамент методологии и организации обслуживания счетов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации

15.Юридический департамент

16.Департамент полевых учреждений

17.Департамент информационных систем

18.Департамент персонала

19.Департамент по работе с территориальными учреждениями Банка России

20.Финансовый департамент

21.Департамент внутреннего аудита и ревизий

22.Департамент международных финансово-экономических отношений

23.Департамент внешних и общественных связей

24.Административный департамент

25.Главное управление недвижимости Банка России

26.Главное управление экспертизы

27.Главное управление безопасности и защиты информации.

Рассмотрим функции и задачи некоторых из них.

Департамент лицензирования кредитных организаций и аудиторских фирм является структурным звеном Банка России, которое обеспечивает выполнение возложенных на Банк России функций государственной регистрации кредитных организаций, выдачи лицензий кредитным организациям и организациям, занимающимся их аудитом. Основной задачей департамента является осуществление надзора за соблюдением требований законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России кредитными организациями на стадии регистрации и лицензирования.

Задачей департамента пруденциального банковского надзора является методическое и организационное обеспечение функций Банка России в сфере пруденциального надзора за деятельностью кредитных организаций.

Департамент инспектирования занимается организацией инспекционной деятельности территориальных учреждений Банка России, координацией их работы при подготовке и проведении инспекционных проверок. Кроме того, в задачи этого департамента входит нормативное, методическое и информационно-аналитическое обеспечение деятельности подразделений инспектирования кредитных организаций в территориальных учреждениях Банка России.

Главной задачей департамента по организации банковского санирования является организация работы по подготовке и осуществлению мер по восстановлению деятельности коммерческих банков, испытывающих финансовые трудности.

Департамент исследований и информации занимает одно из ведущих мест в структуре Банка России, так как результаты его работы являются основой для формирования банковской политики и выработки перспектив ее развития. В его функции входит, во-первых, анализ текущих тенденций, причем не только в банковской сфере, но и в экономике в целом, поскольку одна из задач любого центрального банка - стимулирование экономического роста на стабильной основе; во-вторых, прогнозирование хозяйственной конъюнктуры в денежно-кредитной системе и на основе этого составление программ действий, с тем чтобы руководство Центрального банка РФ было осведомлено о проблемах, с которыми придется столкнуться в перспективе, и могло выработать методы их преодоления; в-гретьик, создание информатни­онной базы для проведения макроэкономических исследований.

Департамент полевых учреждений Банка России – подразделение центрального аппарата Центрального банка РФ, предназначенное для руководства банковской деятельностью полевых учреждений Банка России. На него возлагаются: руководство подчиненными учреждениями; участие в организации кассового исполнения бюджета и внебюджетных фондов; проведение экономии, работы и анализа в полевых учреждениях Банка России; организация кассовой работы, прогноза, анализа и обеспечения платежного и налично-денежного оборотов, эмиссионно-кассовых операций, операций с валютой иностранных государств, их учета и отчетности по ним: осуществление мер по своевременному обеспечению воинских формирований денежной наличностью; проведение контрольно-ревизионной работы и реализация материалов ревизий и проверок в полевых учреждениях: организация безналичных расчетов и операций по вкладам военнослужащих и гражданского персонала воинских формирований; организация бухгалтерского учета и отчетности, руководство ими; правовое обеспечение деятельности; изучение, подбор и расстановка офицерских кадров и гражданского персонала; обеспечение полевых учреждений вычислительной техникой и бланками банковской документации; обобщение и распространение передового опыта работы полевых учреждений, организация хранения архивных документов. Иные функции полевых учреждений определяются федеральными законами и нормативно-правовыми актами Банка России.

Непосредственную работу по внутреннему аудиту Банка осуществляет Департамент внутреннего аудита и ревизий, положение о котором также утверждается Советом директоров. Среди основных задач этого департамента - обеспечение наблюдения за соответствием совершенных в Банке России финансовых и хозяйственных операций законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России путем регулярного проведения комплексных ревизий финансово-хозяйственной деятельности территориальных учреждений Банка России, а также предприятий и организаций, входящих в систему Банка России. Департамент осуществляет также проверку организации выполнения учреждениями Банка России законодательных и других нормативных актов, регулирующих их деятельность, а также проверку выполнения ими отдельных функций и правил совершения отдельных операций Банка России путем проведения аудиторских проверок отдельных направлений (участков) деятельности Банка России. Кроме этого, он проводит независимую оценку информации о финансовом состоянии Банка России в целом и по его отдельным учреждениям, а также проверку фактов, связанных с финансовыми нарушениями, допускаемыми работниками системы Банка России.

Департамент проводит большую методическую работу. В сферу его деятельности входит подготовка нормативно-методической документации по практической организации внутреннего аудита и ревизий в Банке России, ее кодификация и периодическое обновление, а также участие в рассмотрении проектов нормативных документов Банка России по вопросам, относящимся к компетенции департамента, и обеспечение подразделений службы главного аудитора Банка России методическими документами по проведению ревизий и аудиторских проверок. Департамент определяет порядок и правила проведения ревизий (проверок) отдельных участков работы учреждений, предприятий и организаций Банка России, принимает меры по совершенствованию практической организации контрольно-ревизионной работы в учреждениях Банка. В качестве основного организующего звена он отвечает за обеспечение планирования и регулярного проведения ревизий работы учреждений Банка России, состоящих на самостоятельном балансе, организует их взаимодействие со структурными подразделениями центрального аппарата Банка России по вопросам проведения проверок работы учреждений Банка России, осуществляет контроль за устранением недостатков, выявляемых ревизиями. Аналогично он осуществляет планирование, организацию и проведение аудиторских проверок отдельных операций и направлений работы Банка России, а также проверок соблюдения подразделениями и учреждениями Банка России законодательных и других нормативных актов, включая инструкции и другие указания Банка России. Департамент проводит периодический анализ информации о финансовом состоянии Банка России в целом и по его отдельным учреждениям с подготовкой соответствующих материалов по результатам анализа для руководства Банка России. За ним также закреплена координация работы ревизионных отделов (управлений, секторов) главных управлений (национальных банков) Банка России и других учреждений системы Банка России в интересах обеспечения эффективности системы внутреннего аудита в Банке России.

В процессе своей деятельности департаменты центрального аппарата Банка России тесно взаимодействуют между собой. Так департамент пруденциального надзора является заказчиком ряда инспекционных проверок. Он же является и потребителем «продукции», которую производят работники департамента инспектирования. В свою очередь, на основании актов проведенных инспекционных проверок задача департамента пруденциального надзора заключается в том, чтобы сделать выводы о качестве представляемой коммерческими; банками отчетности. Департамент лицензирования кредитных организаций и аудиторских фирм совместно с подразделениями безопасности, эмиссионно-кассовой работы проводит отбор наиболее достойных претендентов на занятие высоких должностей в коммерческих банках. Сводно-экономический департамент и департамент пруденциального надзора взаимодействуют с департаментами инспектировании, департаментом валютного регулирования и департаментом валютного контроля при планировании мероприятий по предотвращению сбоев в деятельности коммерческих банков. Департамент по организации банковского санирования совместно с департаментом инспектирования осуществляет мероприятия по выводу коммерческого банка из состояния «старения».

**2.2. Территориальные подразделения Банка Росси**

Территориальное учреждение Центрального банка Российской Федерации (Банка России) - обособленное подразделение Центрального банка Российской Федерации, осуществляющее на территории субъекта Российской Федерации часть его функций в соответствии с Положением о территориальных учреждениях Банка России, другими нормативными актами Банка России и входящее в единую централизованную систему Банка России с вертикальной структурой управления.

Территориальные учреждения, как правило, создаются на территории субъектов Российской Федерации. По решению Совета директоров Банка России территориальные учреждения могут создаваться по экономическим районам, объединяющим территории нескольких субъектов Российской Федерации.

Территориальными учреждениями Банка России являются его Главные управления в краях, областях и автономных округах Российской Федерации, городах Москве и Санкт - Петербурге, Национальные банки республик в составе Российской Федерации.

Территориальное учреждение Банка России, созданное по экономическому району, объединяющему территории нескольких субъектов Российской Федерации является Главным управлением.

Образование территориального учреждения и его ликвидация производятся на основании решения Совета директоров Банка России.

В составе территориальных учреждений на правах структурных подразделений действуют Расчетно-кассовые центры (РКЦ), иные подразделения, в том числе обеспечивающие деятельность территориального учреждения (столовые, лечебно - профилактические и оздоровительные учреждения, учебные заведения и т.д.), создание и ликвидация которых утверждается Банком России.

Деятельность указанных структурных подразделений регулируется соответствующими положениями.

Территориальное учреждение действует на основании Федеральных законов "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", "О банках и банковской деятельности", иных федеральных законов, Положения о территориальных учреждениях Банка России и нормативных актов Банка России.

Территориальное учреждение на территории субъекта Российской Федерации или экономического района, объединяющего территории нескольких субъектов Российской Федерации, участвует в проведении единой государственной денежно - кредитной политики, направленной на защиту и обеспечение устойчивости рубля; обеспечивает развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; эффективное и бесперебойное функционирование системы расчетов; осуществление регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций; организацию и контроль за деятельностью кредитных организаций на рынке ценных бумаг; организацию валютного контроля; проведение анализа состояния и перспектив развития экономики и финансовых рынков региона.

Правовое положение территориального учреждения в качестве обособленного подразделения Банка России определяется законодательством Российской Федерации и Положением о территориальных учреждениях Банка России.

Территориальное учреждение не имеет статуса юридического лица и обладает полномочиями, предоставленными ему Положением о территориальных учреждениях Банка России и нормативными актами Банка России.

Территориальное учреждение в пределах предоставленных ему полномочий независимо в своей деятельности от органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления.

Территориальное учреждение не вправе:

1) принимать нормативные акты, а также выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства.

2) предоставлять кредиты на финансирование дефицитов федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

3) без разрешения Банка России осуществлять банковские операции в иностранной валюте с юридическими и физическими лицами.

Банк России наделяет территориальное учреждение имуществом, стоимость которого отражается на балансе территориального учреждения, входящим составной частью в баланс Банка России.

Территориальное учреждение осуществляет полномочия по пользованию и владению имуществом, находящимся на его балансе, а также по распоряжению им в пределах, определяемых Банком России.

Отчуждение и иные операции с движимым или недвижимым имуществом, по отношению к которому Банк России осуществляет полномочия по пользованию, владению и распоряжению, осуществляется в порядке, определяемом законодательством Российской Федерации и Банком России.

Территориальное учреждение возглавляет начальник (в Национальных банках - председатель), который назначается и освобождается от должности Председателем Банка России.

Заместители начальника (председателя), главный бухгалтер, руководитель ревизионного подразделения и руководители подразделений назначаются на должность и освобождаются от нее в порядке, установленном Банком России.

На должность руководителя территориального учреждения и его заместителей могут быть назначены лица, имеющие высшее экономическое или юридическое образование и стаж работы на руководящих должностях в банковской системе или финансовых органах Российской Федерации не менее пяти лет.

Начальник (председатель) территориального учреждения осуществляет общее руководство деятельностью территориального учреждения и обеспечивает реализацию функций Банка России на территории субъекта Российской Федерации или экономического района в соответствии с задачами и полномочиями, определяемыми Положением о территориальных учреждениях Банка России.

Начальник (председатель) территориального учреждения действует на основании Положения о территориальных учреждениях Банка России и осуществляет следующие полномочия:

1) заключает на основании выдаваемой Банком России генеральной доверенности договоры, в том числе по распоряжению имуществом, находящимся на балансе территориального учреждения, в порядке, предусмотренном Положением о территориальных учреждениях Банка России и нормативными правовыми актами Российской Федерации;

2) назначает и контролирует проведение на территории региона проверок кредитных организаций и их филиалов в соответствии с нормативными актами Банка России;

3) рассматривает материалы по вопросам регистрации кредитных организаций, выдачи лицензий на осуществление банковской деятельности и лицензий на осуществление аудиторской деятельности в области банковского аудита, расширения деятельности и реорганизации кредитных организаций, отзыва лицензий у кредитных и аудиторских организаций, ликвидации кредитных организаций, подписывает соответствующие заключения территориального учреждения Банка России;

4) в установленном Банком России порядке рассматривает материалы кредитных организаций на получение лицензий на осуществление профессиональной деятельности кредитных организаций на рынке ценных бумаг, принимает решение о выдаче, приостановлении действия и аннулировании лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

5) подписывает приказы, распоряжения, предписания, сводный баланс, годовой отчет и иные документы;

6) имеет право на списание с баланса территориального учреждения основных средств, других материальных ценностей и дебиторской задолженности в порядке, установленном Банком России;

7) осуществляет контроль за организацией и проведением внутренних ревизий и проверок;

8) представляет интересы Банка России в отношениях с органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления, средствами массовой информации, общественными организациями, юридическими и физическими лицами;

9) распределяет обязанности между своими заместителями и делегирует им в установленном порядке часть своих полномочий, за исключением случаев, когда нормативными актами Банка России предусмотрено их исполнение непосредственно начальником (председателем) территориального учреждения. Выдает доверенности в порядке передоверия начальникам структурных подразделений и служащим территориального учреждения в пределах своей компетенции;

10) организует бухгалтерский учет в территориальном учреждении и обеспечивает соблюдение законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России при осуществлении территориальным учреждением своих функций;

11) осуществляет иные полномочия, отнесенные Положением о территориальных учреждениях Банка России к ведению территориального учреждения, а также предусмотренные федеральным законодательством, в том числе нормативными актами Банка России, и должностными обязанностями.

За неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязанностей начальник (председатель) территориального учреждения несет ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Структура территориального учреждения и схема должностных окладов служащих утверждаются Председателем Банка России.

Штатное расписание территориального учреждения, положения о структурных подразделениях, должностные инструкции утверждаются начальником (председателем) территориального учреждения с учетом установленных и доведенных до него Банком России расчетной численности служащих, фонда заработной платы и единых квалификационных требований к работникам системы Банка России.

Территориальное учреждение распоряжается средствами на содержание аппарата в пределах сметы расходов, утверждаемой Банком России.

Затраты капитального характера осуществляются территориальным учреждением в порядке, определяемом нормативными актами Банка России, в пределах лимита на капитальные затраты, утверждаемого Банком России.

Местом нахождения территориального учреждения является, как правило, административный центр субъекта Российской Федерации, в котором образовано и действует территориальное учреждение. Место нахождения территориального учреждения, образуемого по экономическому району, объединяющему территории нескольких субъектов Российской Федерации, определяется Советом директоров.

Территориальное учреждение Банка России имеет полное и сокращенное наименование, определяемое Банком России. Полное наименование территориального учреждения включает в себя слова "Главное управление Центрального банка Российской Федерации по", затем следуют (в дательном падеже) наименование субъекта Российской Федерации или экономического района, в котором действует территориальное учреждение, либо слова "Национальный банк", затем следует наименование субъекта Российской Федерации, в котором действует данное учреждение, и слова "Центрального банка Российской Федерации". Сокращенное наименование территориального учреждения образуется из слов "ГУ Банка России по" и наименования субъекта Российской Федерации или экономического района либо аббревиатуры "НБ", наименования республики в составе Российской Федерации и слов "Банка России".

Территориальное учреждение имеет печать, штамп и бланк со своим наименованием и изображением Государственного герба Российской Федерации. Территориальные учреждения Банка России и их адреса приведены в Приложении 1.

Территориальные учреждения выполняют свои разнообразные полномочия в различных областях.

В области денежно - кредитного регулирования территориальные учреждения:

1) от имени Банка России заключает кредитные договоры (извещения) и, в случае закрепления за ним операций по выдаче кредита, осуществляет рефинансирование банков в соответствии с действующими нормативными актами Банка России в пределах лимитов кредитования. В этих целях:

а) рассматривает заявки (заявления) банков на получение кредитов Банка России (в случае предоставления ему этих полномочий) в соответствии с действующими нормативными актами Банка России и принимает решения о возможности предоставления кредитов;

б) осуществляет выдачу кредитов банкам в объемах, подтвержденных соответствующими лимитами кредитования, контролирует выполнение банками региона условий кредитных договоров и проводит работу по обеспечению возврата кредитов Банка России и процентов по ним;

в) осуществляет контроль за начислением и уплатой процентов за кредиты Банка России, за полнотой и своевременностью перечисления их в Банк России;

г) контролирует соответствие остатков задолженности по кредитам Банка России и начисленным по ним процентам, отраженных в балансах банков и территориального учреждения Банка России;

д) ведет ежедневный учет лимитов кредитования, доведенных Банком России, контролирует соблюдение установленных сроков их использования и обеспечивает своевременный возврат высвободившихся лимитов кредитования;

е) изучает эффективность применяемых методов рефинансирования банков, вносит на рассмотрение Банка России предложения по их совершенствованию;

2) осуществляет контроль за выполнением кредитными организациями обязательных резервных требований Банка России, производит регулирование обязательных резервов, осуществляет проверки правильности составления кредитными организациями Расчета размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, достоверности указанных в нем сведений, применяет меры воздействия за нарушение установленного порядка депонирования обязательных резервов в Банке России;

3) контролирует соответствие остатков обязательных резервов в рублях и иностранной валюте, учитываемых на балансовых счетах, а также сумм недовзноса (перевзноса) обязательных резервов и штрафов, не уплаченных за недовзнос в обязательные резервы, учитываемых на внебалансовых счетах, в балансах территориального учреждения и кредитной организации;

4) в установленные сроки направляет в Банк России информацию о формировании кредитными организациями обязательных резервов, составляет и направляет Банку России отчет о работе по контролю за депонированием средств в обязательные резервы кредитными организациями;

5) по решению Кредитного комитета Банка России организует работу по приобретению государственных долговых обязательств и осуществляет контроль за своевременным их погашением;

6) осуществляет иные полномочия в области денежно - кредитного регулирования в соответствии с нормативными актами Банка России.

Полномочия в области организации денежного обращения и расчетов:

1) прогнозирует, организует и регулирует денежное обращение в регионе в рамках денежно - кредитной политики, проводимой Банком России;

2) проводит политику Банка России в области организации расчетов;

3) организует проведение исследований по вопросам расчетов, анализирует результаты и использует их в последующей работе;

4) анализирует и обобщает опыт работы расчетных подразделений Банка России и коммерческих расчетных систем, подготавливает предложения по обеспечению функционирования расчетных подразделений Банка России;

5) организует межбанковские расчеты;

6) участвует в разработке регионального баланса денежных доходов и расходов населения, оценивает на основе кассовых оборотов объем и структуру денежных доходов и расходов населения, прогнозирует прирост денежных средств населения;

7) осуществляет иные полномочия в области организации денежного обращения и расчетов в соответствии с нормативными актами Банка России.

Полномочия по обслуживанию счетов по учету доходов и средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и государственных внебюджетных фондов:

1) в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Центрального банка Российской Федерации осуществляет контроль за обслуживанием РКЦ территориального учреждения счетов по учету доходов и средств федерального бюджета, бюджетов других уровней, государственных внебюджетных фондов;

2) осуществляет контроль за своевременным и правильным составлением РКЦ и кредитными организациями отчетности по кассовому исполнению федерального бюджета;

3) составляет и представляет Банку России отчетность по кассовому исполнению федерального бюджета в целом по региону;

4) оказывает содействие соответствующим государственным органам при реализации ими своих функций в сфере организации, осуществления и контроля за исполнением бюджетов всех уровней и бюджетов государственных внебюджетных фондов;

5) организует и осуществляет контроль за правильностью совершения операций по счетам федерального бюджета в период завершения бюджетного года;

6) осуществляет иные полномочия в указанной области в соответствии с нормативными актами Банка России.

Полномочия в области экономического анализа и статистики:

1) проводит системный анализ и прогнозирование складывающихся денежно - кредитных отношений в увязке с состоянием экономики в целом по региону;

2) анализирует структуру и состояние ресурсов кредитных организаций региона и эффективность их использования в развитии экономики региона;

3) осуществляет анализ и прогнозирование важнейших тенденций развития экономики региона, а также анализ фактического исполнения бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов;

4) организует получение, систематизацию, обработку и хранение статистической отчетности, представленной кредитными организациями региона в территориальное учреждение Банка России и использует ее в целях экономического анализа;

5) представляет по установленной форме в Банк России необходимую аналитическую информацию о деятельности банковской системы региона;

6) осуществляет иные полномочия в области экономического анализа, прогнозирования и статистики в соответствии с нормативными и иными актами Банка России.

Полномочия по регулированию, надзору и осуществлению проверок деятельности кредитных организаций:

1) в соответствии с требованиями Банка России рассматривает документы, необходимые для регистрации кредитных организаций и получения ими лицензии на осуществление банковских операций, расширения деятельности путем создания обособленных подразделений, реорганизации, и направляет соответствующие заключения в Банк России. Рассматривает и согласовывает в установленном порядке уставы кредитных организаций и изменения, вносимые в уставы и составы участников;

2) осуществляет предварительное рассмотрение документов кредитных организаций, ходатайствующих об изменении величины уставного капитала, о расширении круга совершаемых операций, готовит заключение о возможности предоставления кредитной организации соответствующей лицензии и представляет его в Банк России;

3) контролирует внесение необходимых изменений в учредительные документы, зарегистрированные Банком России;

4) согласовывает назначение руководителей исполнительных органов и главных бухгалтеров кредитных организаций и их филиалов, а также руководителей служб внутреннего контроля в кредитных организациях;

5) ведет базу данных учредителей (участников), а также формирует базу данных по крупным кредитам в соответствии с требованиями действующих нормативных актов Банка России и направляет указанную информацию в Банк России;

6) осуществляет иные полномочия по регулированию и надзору за деятельностью кредитных организаций в соответствии с нормативными актами Банка России.

Полномочия территориального учреждения при осуществлении проверок кредитных организаций устанавливаются в пределах компетенции, определяемой Положением о территориальных учреждениях Банка России, федеральными законами и нормативными актами Банка России.

Полномочия в области организации банковского санирования и ликвидации кредитных организаций:

1) на основе имеющейся отчетности и данных, полученных в порядке банковского надзора, проводит анализ деятельности кредитных организаций и филиалов, выявляет кредитные организации, испытывающие временные финансовые трудности или имеющие признаки несостоятельности (банкротства) (проблемные кредитные организации), определяет степень их проблемности;

2) анализирует и оценивает предоставленные кредитными организациями планы мероприятий по их финансовому оздоровлению, контролирует их выполнение;

3) подготавливает и направляет в установленном порядке в Банк России отчетные и иные необходимые материалы о деятельности проблемных кредитных организаций, планы финансового оздоровления кредитных организаций;

4) проводит в проблемных кредитных организациях проверки в целях экспертной оценки их активов и пассивов, установления их реальной стоимости, а также определения возможности реализации активов, обеспечения работы временной администрации по управлению кредитной организацией, составления планов финансового оздоровления кредитных организаций и контроля за их реализацией, определения состояния и сохранности документов в указанных кредитных организациях;

5) организует и проводит работу, связанную с оценкой возможностей и определением способов финансового оздоровления, и вносит на утверждение в Банк России предложения о целесообразности и порядке проведения мероприятий по финансовому оздоровлению проблемных кредитных организаций;

6) осуществляет иные полномочия в сфере организации банковского санирования, предусмотренные нормативными актами Банка России.

Полномочия по регулированию и контролю за деятельностью кредитных организаций на рынке ценных бумаг:

1) осуществляет функции Банка России на финансовых рынках региона;

2) регистрирует заявления, решения о выпуске ценных бумаг, проспекты эмиссии, отчеты об итогах выпуска, ежеквартальные отчеты по ценным бумагам, изменения и дополнения в регистрационные документы выпусков ценных бумаг, сообщения о существенных событиях и действиях, затрагивающих финансово - хозяйственную деятельность кредитных организаций - эмитентов;

3) аннулирует государственную регистрацию ценных бумаг;

4) приостанавливает эмиссию ценных бумаг и признает выпуск ценных бумаг несостоявшимся;

5) регистрирует условия выпуска депозитных и сберегательных сертификатов;

6) осуществляет иные полномочия по регулированию и контролю за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

Полномочия в области валютного контроля:

1) организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России;

2) контролирует, в том числе путем проведения проверок, соответствие действующему законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России проводимых резидентами и нерезидентами валютных операций, а также проводимых нерезидентами операций с рублями;

3) рассматривает ходатайства кредитных организаций о получении ими лицензий на осуществление банковских операций в иностранной валюте, дает по ним заключения и представляет их в Банк России. Ставит перед Банком России вопрос об отзыве у уполномоченного банка лицензии на проведение операций в иностранной валюте или изъятии из валютной лицензии уполномоченного банка права на проведение отдельных видов операций;

4) в пределах полномочий, предоставленных Банком России, выдает резидентам и нерезидентам разрешения на совершение валютных операций, связанных с движением капитала, или осуществляет иные предусмотренные нормативными актами Банка России действия в отношении указанных операций;

5) регистрирует пункты обмена валюты уполномоченных банков и филиалов банков на основании заявлений кредитных организаций с учетом результатов проверок, а также принимает решения об аннулировании выданных свидетельств о регистрации пунктов обмена валюты;

6) осуществляет иные полномочия в области валютного контроля в соответствии с нормативными актами Банка России.

Полномочия в правовой области:

1) обеспечивает правильное и единообразное применение законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России в своей деятельности и в деятельности структурных подразделений;

2) изучает и обобщает практику применения действующего законодательства, дает кредитным организациям разъяснения по нормативным актам Банка России;

3) вносит в соответствующие структурные подразделения Банка России предложения по изменению и дополнению действующих нормативных актов, а также проекты нормативных актов;

4) по распоряжению Банка России участвует в подготовке проектов нормативных актов Банка России;

5) доводит до соответствующего подразделения Банка России информацию о законодательных и иных нормативных правовых актах субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, затрагивающих банковскую деятельность, полномочия Банка России или иным образом влияющих на состояние денежно - кредитной системы;

6) осуществляет договорно-правовую и претензионно-исковую работу;

7) представляет интересы Банка России по делам территориального учреждения во всех судебных, административных и иных органах в рамках полномочий, определенных Положением о территориальных учреждениях Банка России и генеральной доверенностью, выдаваемой начальнику (председателю) территориального учреждения Банком России;

8) осуществляет иные полномочия в правовой области в соответствии с нормативными актами Банка России.

Территориальное учреждение в сфере информатизации банковской деятельности обеспечивает:

1) развитие информатизации банковской деятельности в регионе согласно единой технической и технологической политике, проводимой Банком России;

2) информатизацию деятельности территориального учреждения и его структурных подразделений;

3) создание, эксплуатацию и развитие по заданиям Банка России системы межбанковских электронных расчетов в регионе, включая систему внутрирегиональных электронных платежей, систему электронного межбанковского клиринга;

4) создание, развитие и эксплуатацию по заданиям Банка России систем передачи данных и средств связи, включая: внутрирегиональную защищенную телекоммуникационную сеть передачи банковской информации, систему спутниковой связи;

5) освоение и внедрение в территориальном учреждении (по согласованию с Банком России) современных информационных и банковских технологий, программно - технических средств;

6) осуществляет иные полномочия в области информатизации банковской деятельности в соответствии с нормативными актами Банка России.

Организацию работ по развитию информатизации банковской деятельности в регионе, а также информационно - вычислительное обслуживание территориального учреждения и его структурных подразделений осуществляет подразделение информатизации территориального учреждения.

Полномочия в области обеспечения безопасности и защиты информации:

1) осуществляет мероприятия, направленные на обеспечение режима безопасности при проведении работ со сведениями, составляющими государственную тайну, и сведениями конфиденциального характера;

2) проводит мероприятия по выявлению и закрытию возможных каналов утечки информации, составляющей государственную тайну, а также сведений ограниченного распространения;

3) организует и проводит мероприятия по обеспечению безопасности территориальной расчетно-денежной системы;

4) разрабатывает по согласованию с Банком России принципы построения, организации, эксплуатации системы защиты банковской информации на всех этапах ее обращения, контроля функционирования этой системы и разбора нарушений при ее функционировании;

5) обеспечивает структурные подразделения техническими средствами безопасности, защиты от несанкционированного доступа и нормативными материалами по их эксплуатации;

6) осуществляет иные полномочия в соответствии с нормативными актами Банка России.

Контроль за деятельностью подразделений безопасности и защиты информации возлагается на руководителя территориального учреждения.

Полномочия в области связей со средствами массовой информации и общественностью:

1) в установленном Банком России порядке распространяет официальную информацию Банка России;

2) информирует руководство Банка России о происходящих в регионе социально - политических событиях, связанных с общим состоянием и деятельностью банковской системы на подотчетной территории;

3) оказывает содействие Банку России в проведении информационно - разъяснительных кампаний и мероприятий, в том числе выступлений руководства Банка России;

4) осуществляет иные функции в области связей со средствами массовой информации и общественностью, возложенные на него нормативными актами Банка России.

Территориальное учреждение в финансовой и внутрихозяйственной области:

1) осуществляет хозяйственную деятельность в пределах сметы на содержание территориального учреждения и лимита на капитальные затраты, утвержденных Банком России;

2) осуществляет премирование работников территориального учреждения на основе соответствующих нормативных актов Банка России;

3) в соответствии с нормативными актами Банка России разрабатывает и утверждает в пределах лимита на капитальные затраты и сметы на содержание территориального учреждения планы собственного капитального строительства и ремонта объектов и определяет ежегодные объемы капитальных вложений по территориальному учреждению;

4) выполняет в пределах полномочий, предоставляемых Банком России, функции заказчика при строительстве, ремонте, информатизации объектов территориального учреждения;

5) проводит работу по ведению в своем регионе реестра недвижимого имущества Банка России, по закреплению за Банком России прав на приобретаемое и иное имущество, по оптимальному использованию объектов недвижимости и подготовке управленческих решений в этой области для дальнейшего обеспечения деятельности Банка России;

6) осуществляет контроль за финансово - хозяйственной деятельностью структурных подразделений, действующих в его составе;

7) организует и обеспечивает соблюдение правил охраны труда и техники безопасности работниками территориального учреждения.

Территориальное учреждение ведет бухгалтерский учет в соответствии с Федеральным законом "О бухгалтерском учете", другими законодательными актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России.

Главный бухгалтер территориального учреждения обеспечивает соблюдение учетной политики, ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Российской Федерации и действующими правилами, своевременное составление и предоставление полной и достоверной бухгалтерской отчетности.

Главный бухгалтер территориального учреждения подчиняется непосредственно руководителю территориального учреждения.

Территориальное учреждение составляет и направляет в Банк России годовые отчеты о его деятельности.

Территориальное учреждение ежемесячно составляет сводный баланс с включением в него всех структурных подразделений в соответствии с установленным порядком и представляет его в Банк России в установленные сроки, а также иную отчетность по форме и в сроки, определяемые Банком России.

Территориальное учреждение осуществляет непосредственный контроль за соблюдением и представлением текущей и годовой бухгалтерской отчетности РКЦ и другими структурными подразделениями, входящими в состав территориального учреждения, оказывает практическую помощь в ведении учета, учитывает выявленные недостатки и обеспечивает принятие мер по их устранению.

Для осуществления внутреннего аудита в территориальном учреждении создается соответствующее подразделение, статус и полномочия которого определяются нормативным актом Банка России.

Для защиты информации, передаваемой по техническим средствам связи, в составе территориального учреждения создается самостоятельное подразделение специальной связи, которое осуществляет информационное обеспечение с заданной степенью защиты.

Подразделение специальной связи создается на основании решения Банка России и осуществляет:

1) обеспечение руководства и структурных подразделений оперативной документальной и служебной информацией;

2) решение практических вопросов организации специальной связи и эксплуатации ее технических комплексов, в том числе в чрезвычайных условиях;

3) обеспечение безопасности связи;

4) осуществление контроля за порядком обращения с информацией, передаваемой по каналам специальной связи.

Подразделение специальной связи подчиняется руководителю территориального учреждения, а в специальных вопросах - Управлению специальной связи Банка России.

Ведомственный контроль за деятельностью подразделений специальной связи осуществляет Управление специальной связи Банка России.

Ответственность за создание необходимых условий, обеспечивающих безопасность ведения специальной связи, возлагается на руководителя территориального учреждения Банка России, а за состояние, организацию и обеспечение безопасности связи - на руководителя соответствующего подразделения.

В своей деятельности подразделение специальной связи руководствуется законодательством Российской Федерации, устанавливающим порядок ведения специальной связи, приказами и распоряжениями руководства Банка России, а также рекомендациями государственных контролирующих органов.

Территориальное учреждение при работе со служащими:

1) осуществляет работу со служащими на основе действующего законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России;

2) осуществляет организацию и совершенствование методов работы по подбору, расстановке и обучению служащих;

3) выявляет причины текучести кадров и принимает необходимые меры по ее сокращению;

4) планирует и проводит работу по обучению служащих в банковских школах путем участия в централизованных мероприятиях, организуемых Банком России, а также на договорной основе в вузах и соответствующих учебных структурах;

5) организует учебу служащих территориального учреждения;

6) обосновывает потребность в средствах, необходимых для обучения служащих, несет ответственность за их полное и целевое использование;

7) создает условия, способствующие повышению эффективности и качества работы служащих.

Территориальное учреждение в соответствии с нормативными актами Банка России в пределах сметы на содержание территориального учреждения и лимита на капитальные затраты:

1) осуществляет хозяйственное обслуживание структурных подразделений и служащих территориального учреждения, обеспечение автотранспортом, связью, обеспечивает ремонт кассовой, бытовой техники и иного имущества Банка России;

2) осуществляет строительство, эксплуатацию, текущий и капитальный ремонт зданий и сооружений, их инженерного оборудования и коммуникаций, транспортных средств, находящихся на балансе территориального учреждения;

3) формирует для утверждения Банком России проектно - сметную документацию на реконструкцию и ремонт зданий и сооружений, их инженерного оборудования и коммуникаций;

4) определяет потребности и обеспечивает структурные подразделения территориального учреждения материально - техническими ресурсами;

5) обеспечивает функционирование систем энергоснабжения, санитарно - технических систем и коммуникаций инженерного обеспечения зданий и других объектов территориального учреждения и входящих в его состав структурных подразделений;

6) осуществляет иные функции в области хозяйственно - эксплуатационного обслуживания в соответствии с нормативными и иными актами Банка России.

Делопроизводство в территориальном учреждении ведется в соответствии с нормативными и иными актами Банка России.

Ответственность за организацию делопроизводства и соблюдение установленных требований к работе с документами в территориальном учреждении возлагается на его руководителя.

**Глава 3. Инструменты денежно-кредитной политики Центрального банка РФ**

**3.1. Денежно-кредитное регулирование экономики – основная функция Центрального банка**

Как орган денежно-кредитного регулирования Центральный Банк регулирует состояние денежно-кредитной сферы, управляет совокупным денежным оборотом, спросом на кредит и его предложением, проводит денежно-кредитную политику.

Характер проводимой денежно-кредитной политики зависит от степени независимости Центрального Банка. Например, целевые ориентиры изменения агрегатов денежной массы обычно определяются непосредствен центральным банком, в то же время Центральный Банк не может независимо от правительства установить тот или иной валютный режим.

Разработка и проведение денежно-кредитной политики включает в себя:

1)проведение исследований по проблемам экономики и состоянию денежно-кредитной сферы, образующих основу денежно-кредитной политики;

2) определение направлений денежно-кредитной политики;

3) выбор основных инструментов денежно-кредитного регулирования: рефинансирование банков, нормативы обязательных резервов, депозитные операции, процентная политика, операции на открытом рынке;

4) создание и ведение базы статистических данных по объему денежной массы, кредитам и сбережениям;

5) составление денежных программ и контроль за их выполнением.

Единая государственная денежно-кредитная политика направлена на достижение стабильности уровня цен и создание условий для долгосрочного экономического роста и повышения уровня жизни населения. Основными ее задачами на современном этапе развития российской экономики являются неуклонное снижение инфляции и обеспечение устойчивости национальной валюты.

В соответствии со среднесрочной стратегией социально-экономического развития страны Правительство Российской Федерации и Банк России устанавливают цель по уровню инфляции на трехлетний период. Главной целью денежно-кредитной политики в предстоящие три года является постепенное снижение инфляции — до 5—6% в 2010 году. При этом на 2008 год ставится задача снизить инфляцию до 6—7% из расчета декабрь к декабрю.

В 2008 году будут использоваться принципы единой государственной денежно-кредитной политики, сформировавшиеся в последние годы, однако в среднесрочной перспективе ожидается изменение макроэкономических условий ее проведения, что потребует переноса акцента с программирования денежного предложения на использование процентной ставки и перехода от управления валютным курсом к режиму свободно плавающего валютного курса.

Внешние изменения связаны главным образом с неопределенностью динамики мировых цен на энергоносители, которые составляют основу российского экспорта. В соответствии с прогнозом социально-экономического развития в 2008 году и особенно в последующие два года возможное снижение этих цен повлечет за собой сокращение сальдо торгового баланса и уменьшение притока иностранной валюты. Высокие цены на товары российского экспорта в последнее время являлись основополагающим фактором в выборе режима управляемого плавающего валютного курса, в рамках которого Банк России активно противодействовал чрезмерному укреплению рубля путем проведения интервенций на внутреннем валютном рынке. Изменение условий торговли приведет к уменьшению дисбаланса между спросом и предложением на внутреннем валютном рынке и снижению необходимости присутствия на нем Банка России. Ожидается, что к 2010 году прирост валютных резервов может существенно сократиться и увеличение чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования перестанет служить основным источником роста денежного предложения.

В этих условиях для обеспечения соответствия объема денежной массы спросу на деньги Банку России необходимо будет активизировать операции по рефинансированию банков. При этом расширятся возможности влияния денежно-кредитной политики на динамику инфляционных процессов с помощью процентной ставки.

Важнейшим внутренним условием, которое окажет влияние на проведение денежно-кредитной политики, является изменение принципов формирования государственного бюджета. Основными новыми моментами бюджетной стратегии являются:

—планирование и утверждение федерального бюджета на трехлетний период в форме закона;

—разделение доходов на нефтегазовые и ненефтегазовые доходы с определением размера нефтегазового трансферта, направляемого на расходы федерального бюджета в рамках преобразования Стабилизационного фонда Российской Федерации в Резервный фонд и Фонд будущих поколений.

Переход к “скользящему” трехлетнему горизонту формирования бюджета будет способствовать более равномерному расходованию средств государственного бюджета в течение года, в результате чего зависимость динамики денежного предложения от сезонных колебаний в движении бюджетных средств снизится.

Реализация процентной политики посредством сужения коридора процентных ставок по операциям рефинансирования кредитных организаций и абсорбирования их свободных средств позволяет воздействовать на изменение границ колебаний ставок денежного рынка. Снижение краткосрочных процентных ставок межбанковского рынка и формирование долгосрочного сегмента денежного рынка Банк России относит к главным задачам своих операций на открытом рынке.

В настоящее время стоимость денег в экономике формируется в условиях высокого уровня ликвидности, складывающегося вследствие поступления больших объемов валютной выручки и активных валютных интервенций Банка России. По мере снижения объемов интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке все большее влияние на формирование процентных ставок денежного рынка будут оказывать ставки по рыночным инструментам рефинансирования банков (операциям прямого РЕПО). Снижение ставки рефинансирования в соответствии с уменьшением темпов инфляции будет способствовать поддержанию стабильного значения реальной процентной ставки и снижению инфляционных ожиданий участников рынка. В то же время на уровень ставок по операциям связывания ликвидности будет оказывать влияние дифференциал внутренних и внешних процентных ставок.

Для поддержания макроэкономической стабильности Банк России продолжит применять и развивать элементы режима инфляционного таргетирования, наиболее важными из которых являются приоритет цели по снижению инфляции над другими целями и среднесрочный характер ее установления. Для введения инфляционного таргетирования в полном объеме Банку России потребуется перейти к режиму свободно плавающего валютного курса, а также реализовать меры, направленные на использование процентной ставки в качестве главного инструмента денежной политики, выполняющего сигнальную функцию и влияющего на монетарные условия функционирования экономики.

Одним из ключевых условий успешного применения режима инфляционного таргетирования является способность Центрального банка влиять на инфляционные ожидания экономических агентов. Поэтому Банк России видит своей задачей увеличение открытости и прозрачности своих действий и повышение степени доверия общества к проводимой политике. Публикация аналитических материалов и информации о развитии ситуации в экономике, денежно-кредитной сфере и банковской системе направлена на разъяснение обществу целей и мер проводимой Банком России политики.

При принятии решений в области денежно-кредитной политики Банк России будет опираться на широкий спектр макроэкономических и финансовых показателей, а также на денежные агрегаты, характеризующие текущие монетарные условия и являющиеся индикаторами будущего инфляционного давления.

Эффективность реализации денежно-кредитной политики определяется возможностями Банка России по управлению ликвидностью банковского сектора, которые, в свою очередь, тесно связаны с состоянием внутреннего финансового рынка и платежной системы. Действия Банка России будут направлены на повышение доступности инструментов рефинансирования для кредитных организаций, снижение трансакционных издержек и развитие рыночной инфраструктуры, построение системы валовых расчетов в режиме реального времени.

Разработаны следующие варианты макроэкономического прогноза на 2008 год и на период до 2010 года.

В 2008 году и в период до 2010 года предполагается сохранение благоприятных внешних условий функционирования российской экономики. Международные финансовые институты (МВФ, Всемирный банк) прогнозируют сохранение в 2008 году темпов роста мировой экономики на уровне 2007 года. В перспективе до 2010 года прогнозируется продолжение экономического роста в мире темпами, близкими к среднегодовому показателю в 2004—2008 годах. При этом не исключается возможность замедления роста мирового ВВП.

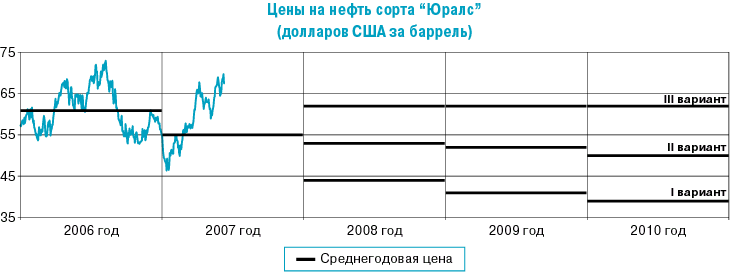
В 2008 году вероятна стабилизация краткосрочных процентных ставок в зоне евро и снижение среднегодового уровня процентных ставок в США. Предполагаемые соотношения между процентными ставками в России и зарубежных странах при проведении Банком России гибкой процентной политики обеспечат условия для сбалансированности трансграничных потоков капитала.

Банк России рассмотрел три варианта условий проведения денежно-кредитной политики в 2008—2010 годах, которые соответствуют прогнозам Правительства Российской Федерации. Первые два варианта предполагают ухудшение ценовой внешнеэкономической конъюнктуры в среднесрочном периоде, третий — ее улучшение.

В рамках первого варианта развития российской экономики в 2008 году предусматривается существенное снижение цены на нефть — до 44 долларов США за баррель. В этих условиях ожидается сокращение по сравнению с 2007 годом экспорта товаров и услуг и рост их импорта.

Несмотря на ухудшение внешних условий функционирования российской экономики, они не будут препятствовать ее дальнейшему развитию. Реальные располагаемые денежные доходы населения в 2008 году могут увеличиться на 7,2%. Относительное снижение доходов от экспорта скажется на инвестиционной активности. Темп прироста инвестиций в основной капитал может составить примерно 10%. Темп прироста ВВП в 2008 году ожидается на уровне 5,4%.

В рамках второго варианта рассматривается прогноз, положенный в основу проекта федерального бюджета. Исходными условиями для формирования этого варианта является предположение о снижении в 2008 году цены на российскую нефть до 53 долларов США за баррель.



По сравнению с 2007 годом увеличение экспорта товаров и услуг по этому варианту будет небольшим. Активное сальдо счета текущих операций платежного баланса в 2008 году сократится. Прирост резервных активов замедлится.

Активизация структурных сдвигов за счет комплекса мер, предусматривающих, в частности, улучшение инвестиционного климата, будет способствовать активному развитию российской экономики. Согласно этому варианту развития вследствие ускоренного роста инвестиций в инновационный сектор экономики повысятся эффективность и конкурентоспособность отечественного производства.

В 2008 году ожидаются высокие темпы роста внутреннего спроса. Прирост инвестиций в основной капитал может составить 11,9%, реальных располагаемых денежных доходов населения — 9,1%. Темпы экономического роста в этом случае составят 6,1%.

В рамках третьего варианта предполагается, что цена на российскую нефть в 2008 году повысится до 62 долларов США за баррель.

Несмотря на улучшение ценовой внешнеэкономической конъюнктуры, активное сальдо счета текущих операций платежного баланса сократится. Прирост валютных резервов будет меньше, чем в 2007 году.

Темп прироста реальных располагаемых денежных доходов населения в 2008 году может составить 10,6%. Инвестиции в основной капитал могут увеличиться на 13,2%. В этих условиях темпы экономического роста возрастут до 6,7%.

В соответствии с прогнозом на среднесрочный период предполагается, что цена на российскую нефть в 2010 году по первому варианту может составить 39 долларов США за баррель, по второму — 50 долларов США за баррель, по третьему — 62 доллара США за баррель. Изменение ценовой внешнеэкономической конъюнктуры скажется на развитии российской экономики. Ожидается, что темп роста объема ВВП в 2009—2010 годах может составить 5,3—6,3%.

В 2008 году при всех рассматриваемых вариантах прогноза социально-экономического развития страны ожидается, что платежный баланс останется устойчивым. Вместе с тем в условиях возможного сокращения или умеренного роста экспорта товаров при достаточно интенсивном наращивании импорта товаров положительное сальдо торгового баланса может уменьшиться, что приведет к сокращению профицита счета текущих операций до 3,6—34,2 млрд. долларов США.

При первом варианте прогноза, предусматривающем наибольшее снижение цен на нефть, экспорт товаров и услуг может уменьшиться до 321,9 млрд. долларов США, а положительное сальдо баланса торговли товарами и услугами — до 29,5 млрд. долларов США.

В условиях второго варианта, предусматривающего незначительное понижение по сравнению с 2007 годом цен на вывозимую Россией нефть, предполагается рост экспорта товаров и услуг до 352,3 млрд. долларов США. В этом случае положительное сальдо торговли товарами и услугами может составить 42,5 млрд. долларов США.

В соответствии с третьим вариантом, предполагающим улучшение внешнеэкономической конъюнктуры, ожидается более быстрый рост экспорта товаров и услуг — до 378,7 млрд. долларов США. Вместе с тем прогнозируется еще более интенсивное наращивание импорта. В этих условиях активное сальдо торговли товарами и услугами может сократиться до 62,1 млрд. долларов США.

Дефицит баланса доходов и текущих трансфертов прогнозируется в диапазоне 25,9—28,0 млрд. долларов США при умеренном росте соответствующих поступлений и выплат.

Предполагается, что положительное сальдо финансового счета уменьшится до 34,6 млрд. долларов США. Внешние обязательства органов государственного управления сократятся, а в целом международная инвестиционная позиция государственного сектора улучшится на 5,4 млрд. долларов США. При сохранении значительных объемов внешнего финансирования частного сектора чистый приток иностранного капитала в этот сектор может составить 40 млрд. долларов США.

Как и в 2007 году, совокупное воздействие внешнеэкономических факторов обусловит превышение предложения иностранной валюты над спросом на внутреннем валютном рынке. Вместе с тем в условиях сокращения профицита счета текущих операций давление на обменный курс рубля ослабнет, что выразится в том числе в меньших темпах его укрепления в реальном выражении. Валютные резервы могут увеличиться на 37,9—68,4 млрд. долларов США.

Согласно среднесрочному прогнозу социально-экономического развития страны до 2010 года ожидается усиление негативного влияния внешних факторов на платежный баланс, прежде всего в сфере внешней торговли. В 2009 году значительное сокращение активного сальдо торгового баланса на фоне сохранения отрицательного сальдо баланса услуг и существенного превышения расходов по обслуживанию внешних обязательств над соответствующими доходами обусловит, в зависимости от варианта, дефицит счета текущих операций (в размере 33,1 млрд. долларов США или 17,7 млрд. доларов США) или уменьшение его профицита (до 4,6 млрд. долларов США). В 2010 году отрицательное сальдо счета текущих операций в зависимости от варианта может быть равно 56,5; 46,4 и 31,2 млрд. долларов США соответственно.

Общая макроэкономическая стабильность станет определяющим фактором роста инвестиционной привлекательности экономики. Ожидается, что чистый приток иностранного капитала в частный сектор составит 45 млрд. долларов США в 2009 году и 55 млрд. долларов США в 2010 году. Его объема будет достаточно для обеспечения внешнего финансирования дефицита счета текущих операций платежного баланса в 2009 году. Прирост валютных резервов может составить 8,6—46,3 млрд. долларов США. В 2010 году возможно их сокращение на 4,5 млрд. долларов США или рост на 5,6—20,8 млрд. долларов США.

**3.2. Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования экономики в РФ**

**3.2.1. Политика минимальных резервов**

В соответствии со статьей 35 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования) являются одним из инструментов денежно-кредитной политики Банка России.

В соответствии со статьей 38 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации (норматив обязательных резервов), а также порядок депонирования обязательных резервов устанавливаются Советом директоров Банка России.

В соответствии со статьей 25 Федерального закона "О банках и банковской деятельности" кредитная организация обязана выполнять норматив обязательных резервов, в том числе по срокам, объемам и видам привлеченных средств.

Депонирование обязательных резервов в Банке России осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 29 марта 2004 года № 255-П "Об обязательных резервах кредитных организаций" (с учетом изменений).

Бухгалтерский учет операций по депонированию кредитной организацией обязательных резервов осуществляется в соответствии с Указанием Банка России от 29 марта 2004 года № 1408-У "О порядке отражения в бухгалтерском учете кредитных организаций операций по депонированию обязательных резервов в Банке России".

Нормативы обязательных резервов (резервные требования), установленные Банком России приведены в приложении 2.

С 01. 07.08 норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед физическими лицами в валюте Российской Федерации будет повышен до 5,0%, по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте – до 7,0%, по иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте – до 5,5% . Коэффициент усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов будет увеличен до 0,5.

Депонирование обязательных резервов в Банке России осуществляют все кредитные организации за исключением небанковских кредитных организаций – организаций инкассации. Обязанность по выполнению обязательных резервов возникает с момента получения лицензии Банка России на осуществление банковских операций. На обязательные резервы, депонированные кредитными организациями в Банке России, проценты не начисляются.

Депонирование обязательных резервов осуществляется денежными средствами в валюте Российской Федерации (путем перечисления в безналичном порядке) на счетах для хранения обязательных резервов, открытых в Банке России, и одновременно на корреспондентских счетах (субсчетах) кредитных организаций в Банке России (при использовании кредитной организацией механизма усреднения обязательных резервов).

Счета по учету обязательных резервов открываются в зависимости от вида валюты резервируемых обязательств (бухгалтерский учет ведется на балансовых счетах №№ 30202 "Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в валюте РФ, перечисленные в Банк России", 30204 "Обязательные резервы кредитных организаций по счетам в иностранной валюте, перечисленные в Банк России").

Резервируемые обязательства – обязательства кредитной организации в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, состав которых определен в главе 2 Положения Банка России от 29 марта 2004 года № 255-П.

В состав резервируемых включены обязательства кредитных организаций перед физическими лицами, юридическими лицами, в том числе, обязательства кредитных организаций перед банками – нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, возникающие в соответствии с договорами корреспондентского счета, договорами на привлечение денежных средств (кредитными, депозитными и иными договорами), а также иные обязательства.

Не включаются в состав резервируемых обязательств долгосрочные обязательства, а именно, денежные средства, привлеченные от юридических лиц (резидентов и нерезидентов) на срок не менее 3 лет, облигации, выпущенные кредитными организациями, со сроками погашения не менее 3 лет; обязательства, выраженные в неденежной форме (в драгоценных металлах и природных драгоценных камнях в их физической форме, в форме займа ценных бумаг), обязательства перед другими кредитными организациями, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на основании выданной Банком России лицензии на осуществление банковских операций, Внешэкономбанком, а также Банком России, возникающие в результате заключения договоров; обязательства, возникающие между обособленными подразделениями кредитной организации.

Обязательства кредитной организации по собственным выпущенным ценным бумагам включаются в расчет размера обязательных резервов за минусом величины вложений кредитной организации в долговые ценные бумаги других кредитных организаций резидентов и облигации Банка России.

Величина обязательных резервов по обязательствам в валюте Российской Федерации уменьшается на величину денежных средств в рублях в кассе кредитной организации в размере, не превышающем 25 процентов величины обязательных резервов по обязательствам в валюте Российской Федерации.

Регулирование размера обязательных резервов осуществляется Банком России ежемесячно. В соответствии с решением Совета директоров Банка России может проводиться внеочередное регулирование размера обязательных резервов.

При составлении Расчета размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России, в его состав включают:

1) расчет (по форме приложения 1 к Положению Банка России от 29 марта 2004г. № 255-П)

2) приложения 2-7 к Положению Банка России от 29 марта 2004 года № 255-П сообщение об отсутствии остатков (форма произвольная)

3) необходимые пояснения.

Документ по форме Приложения 7 к Положению Банка России от 29 марта 2004 года № 255-П составляется в случае использования кредитной организацией профессионального суждения. Профессиональное суждение основывается на законодательных и нормативных актах, учетной политике кредитной организации, соответствующей требованиям, установленным Банком России, первичных и иных документах кредитной организации, характеризующих соответствующие обязательства, а также обычаях делового оборота.

Расчет представляется в территориальное учреждение Банка России по месту открытия корреспондентского счета кредитной организации в установленный срок. (см. Приложение З).

Допускается представление Расчета в электронном виде. При представлении Расчета в виде электронного сообщения, не снабженного кодом аутентификации, Расчет должен быть представлен также на бумажном носителе. При этом днем представления Расчета считается день его представления на бумажном носителе. Документы, представляемые на бумажном носителе в составе Расчета, должны быть подписаны уполномоченными лицами кредитной организации и заверены оттиском печати, соответствующим проставленному в карточке с образцами подписей и оттиска печати.

При составлении Расчета для его представления в электронном виде кредитной организацией указываются балансовые счета второго порядка по учету резервируемых обязательств. При отсутствии остатка по балансовому счету проставляется ноль.

При составлении Расчета для его представления на бумажном носителе могут указываться балансовые счета второго порядка, определенные рабочим планом счетов бухгалтерского учета в кредитной организации, за исключением тех, по которым остатки в течение отчетного периода равны нулю.

Документы, формы которых приведены в приложениях 2 - 5 к Положению Банка России от 29 марта 2004 года № 255-П, могут не представляться в составе Расчета, в случае, если указанные документы содержат нулевые значения по всем указанным в них балансовым счетам (отдельным лицевым счетам балансовых счетов) в течение отчетного периода. В указанном случае кредитной организацией в составе Расчета представляется сообщение об отсутствии остатков на соответствующих балансовых счетах (отдельных лицевых счетах балансовых счетов), составленное в произвольной форме.

В период регулирования обязательных резервов допускается исправление кредитной организацией документов, представленных в составе Расчета (при обнаружении ошибок территориальным учреждением Банка России либо кредитной организацией). Исправленный Расчет сопровождается объяснениями, содержащими сведения о произведенных изменениях, подписанными уполномоченными лицами кредитной организации, или содержащими код аутентификации электронного сообщения.

Обязательные резервы кредитных организаций, депонированные в Банке России, приведены в приложении 4.

Банк Росси использует также механизм усреднения обязательных резервов. Право на использование механизма усреднения обязательных резервов предоставляется стабильной кредитной организации (в соответствии с Указанием Банка России от 31.03.2000 № 766-У с изменениями), отвечающей следующим критериям:

не допускала недовзноса в обязательные резервы, не имела штрафа за нарушение нормативов обязательных резервов, непредставленного расчета размера обязательных резервов в течение установленного периода;

выполнила обязанность по усреднению обязательных резервов в предыдущем периоде усреднения;

не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам и процентам по ним.

Усреднение обязательных резервов предполагает, что в счет выполнения обязательных резервов принимается усредненный остаток денежных средств на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) кредитной организации, открытом(ых) в Банке России.

В целях расчета величины обязательных резервов, подлежащих поддержанию на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) кредитной организации, открытом(ых) в Банке России, кредитная организация использует коэффициент усреднения, не превышающий коэффициент усреднения, установленный Банком России.

Для получения права на усреднение в текущем периоде усреднения кредитная организация рассчитывает и указывает в Расчете усредненную величину обязательных резервов.

При соответствии кредитной организации установленным критериям территориальное учреждение Банка России принимает решение о предоставлении права на усреднение и устанавливает усредненную величину обязательных резервов по Расчету.

При несоответствии кредитной организации установленным критериям территориальное учреждение Банка России принимает решение об отказе в предоставлении права на усреднение. Усредненная величина обязательных резервов по Расчету устанавливается равной нулю.

Сумма обязательных резервов, поддерживаемая кредитными организациями на корреспондентских счетах (субсчетах) в Банке России (усредненная величина обязательных резервов)представлена в следующей таблице 1:

Таблица 1.

Сумма обязательных резервов, поддерживаемая кредитными организациями на корреспондентских счетах (субсчетах) в Банке России (усредненная величина обязательных резервов)

|  |  |
| --- | --- |
| Период усреднения | Объем, в млрд. рублей |
| 2005 год январь | 12,7 |
| 2006 год январь | 19,2 |
| 2007 год январь | 46,5 |
| 2008 год январь | 130,8 |
| февраль | 178,5 |
| март | 226,0 |
| апрель | 228,0 |

Соответствующее решение территориального учреждения Банка России указывается в Сообщении о регулировании.

Банк России в целях предоставления кредитным организациям возможности для эффективного управления собственной ликвидностью при использовании механизма усреднения обязательных резервов возобновил практику проведения операций ломбардного кредитования на фиксированных условиях. Денежные средства предоставляются в день обращения кредитной организации на сроки 1 и 7 календарных дней без права досрочного возврата по фиксированной процентной ставке.

Уменьшение по счетам обязательных резервов (использование обязательных резервов) предусмотрено в следующих случаях:

1) в результате регулирования размера обязательных резервов (при снижении величины резервируемых обязательств кредитной организации и (или) снижении нормативов обязательных резервов и (или) увеличении коэффициента усреднения, установленного Банком России);

2) при предоставлении кредитной организации права на усреднение обязательных резервов (т.е. на поддержание усредненной величины обязательных резервов на корреспондентском счете (корреспондентском(их) субсчете(ах)) кредитной организации, открытом(ых) в Банке России);

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

При нарушении кредитной организацией нормативов обязательных резервов Банк России имеет право списать в бесспорном порядке с корреспондентского счета (корреспондентского(их) субсчета(ов)), открытого(ых) в Банке России, сумму недовнесенных средств, а также взыскать в судебном порядке штраф в размере, установленном Банком России. Штрафы за нарушение нормативов обязательных резервов, уплаченные кредитными организациями (взысканные Банком России в установленном порядке) поступают в доход федерального бюджета.

Выполнение кредитной организацией обязательных резервных требований является одним из критериев допуска кредитной организации к операциям денежно-кредитной политики Банка России (операциям рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, депозитным операциям, операциям прямого РЕПО, обратного РЕПО, операциям "валютный своп", другим операциям Банка России).

В 2006 году Банк России провел анкетирование региональных кредитных организаций по вопросу использования инструментов денежно-кредитной политики Банка России.

Участники анкетирования - 598 кредитных организаций, зарегистрированных на территории Российской Федерации (за исключением кредитных организаций Московского региона), или 48,9% от общего количества кредитных организаций, действовавших на территории Российской Федерации, по состоянию на 01.07.2006.

По величине зарегистрированного уставного капитала количество участников анкетирования распределилось следующим образом:

1 группа - зарегистрированный уставный капитал до 150 млн. руб. – 438 КО или 73% от числа опрошенных;

2 группа - зарегистрированный уставный капитал от 150 до 300 млн. руб. – 90 КО или 15% от числа опрошенных;

3 группа - зарегистрированный уставный капитал свыше 300 млн. руб. – 70 КО или 12% от числа опрошенных.

По итогам анкетирования степень востребованности права на усреднение обязательных резервов характеризуется следующим образом:

- используют или предполагают в дальнейшем использовать право на усреднение обязательных резервов - 83% КО, при этом в:

1-ой группе - зарегистрированный уставный капитал до 150 млн. руб. - 79% КО;

-ой группе - зарегистрированный уставный капитал от 150 до 300 млн. руб.-93% КО;

3-ей группе - зарегистрированный уставный капитал свыше 300 млн. руб. - 94% КО

**3.2.2. Операции на открытом рынке**

Быстрое развитие рынка государственных ценных бумаг в России в 1993—1995 гг. создало предпосылки для активного использования операций на открытом рынке для воздействия на банковскую ликвидность и денежную базу. Так, покупка ЦБР государственных ценных бумаг у коммерческих банков внесла значительный вклад в преодоление кризиса рынка межбанков­ских кредитов в августе 1995г. С 1995г. операции Банка России на вторичном рынке ГКО—ОФЗ стали главной определяющей роста денежной базы. Достаточно сказать, что в конце 1995 г. этими операциями было связано около 80% прироста денежной базы (в широком определении), в конце 1996 г. — около 82%, а в середине 1997 г. — 133% по сравнению с 1% в начале 1995 г. Ставки рынка ГКО-ОФЗ на 23.05.2008 имели следующие показатели: среднесрочная ставка - 5,54 % годовых, долгосрочная ставка - 6,93 % годовых. Сумма средств в торговой системе ГКО-ОФЗ-ОБР составила 4133,1 млн.руб. на 26.05.08г.

С августа 1998г. объем операций на открытом рынке резко сократился в результате реструктуризации задолженности по государственным ценным бумагам со сроком погашения до 31 декабря 1999г. Роль государственных ценных бумаг в этой ситуации частично взяли на себя облигации Банка России. Кроме того, ЦБР проводит работу по переоформлению части государственных облигаций из своего портфеля в облигации с рыночными характеристиками. Такое переоформление позволит проводить с ними операции на открытом рынке.

В целях регулирования ликвидности банков ЦБР активно про­водит депозитные операции с коммерческими банками, во-пер­вых, с использованием системы «Рейтерс-дилинг» с банками, рас­полагающими этой системой, и во-вторых, путем проведения депозитных аукционов.

В 2007 году произошло изменение схемы размещения ОБР. Вместо продажи долгосрочных ОБР с шестимесячной офертой Банк России начал выпускать краткосрочные облигации со сроком до погашения 7 месяцев и шестимесячным опционом “пут”. Первый выпуск краткосрочных ОБР объемом 250 млрд. рублей состоялся 15 марта. Как и прежде, размещение ОБР будет проводиться ежеквартально с последующим регулярным доразмещением. При этом аукционы по размещению новых выпусков ОБР будут сопровождаться предложением о досрочном выкупе уже обращающегося выпуска.

Для обеспечения бесперебойного осуществления расчетов Банк России ежедневно предоставлял банкам внутридневные кредиты, объем которых за январь—май 2007 года составил 4,4 трлн. рублей и увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 10%. В начале 2007 года кредитные организации и их филиалы активно пользовались также кредитами “овернайт”. Объем предоставленных Банком России кредитов “овернайт” за январь—май увеличился по сравнению с соответствующим периодом 2006 года в 2,1 раза и составил 31,0 млрд. рублей.

В целом у кредитных организаций в январе—мае 2007 года не возникало значительной потребности в получении ликвидности от Банка России. Совокупный объем средств, предоставленных кредитным организациям посредством операций прямого РЕПО, за январь—май составил 304,7 млрд. рублей (в январе—мае 2006 года — 395,8 млрд. рублей). Ломбардные кредиты также предоставлялись в небольшом объеме, однако количество предоставленных кредитов возросло по сравнению с январем—маем 2006 года в 1,5 раза, а количество кредитных организаций, которым они были предоставлены, — более чем в 2 раза.

В 2007 году Банк России при необходимости продолжит применение операций “валютный своп”.

Обеспечением кредитов Банка России и сделок прямого РЕПО являлись ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России. В структуре портфеля ценных бумаг, используемых кредитными организациями при рефинансировании, основную часть составляют облигации Российской Федерации, ОБР, облигации юридических лиц — резидентов Российской Федерации и облигации кредитных организаций.

В денежно-кредитной политике на 2008 года указано что, Банком России будут использоваться инструменты абсорбирования свободной банковской ликвидности, в первую очередь проводимые на регулярной основе операции с ОБР и депозитные операции. При этом в 2008 году основным каналом стерилизации (по объему абсорбируемых денежных средств) по-прежнему будет использование бюджетного механизма в рамках планируемого с 1 февраля 2008 года перехода к формированию Резервного фонда и Фонда будущих поколений.

Ведущую роль в связывании Банком России свободных денежных ресурсов будут играть рыночные инструменты, используемые на аукционной основе (аукционы по продаже ОБР и депозитные аукционы). Переход к выпуску краткосрочных ОБР будет способствовать упрощению использования данного стерилизационного инструмента и, соответственно, повышению спроса на него со стороны участников денежного рынка. Одновременно в 2008 году Банк России продолжит применение инструментов постоянного действия, обеспечивающих связывание ликвидности на короткие сроки (депозитные операции по фиксированным ставкам на стандартных условиях).

Кроме того, при необходимости долгосрочного абсорбирования ликвидности Банк России предполагает осуществлять операции по продаже государственных ценных бумаг из собственного портфеля (без обязательства обратного выкупа). В 2008 году предполагается рассмотреть вопрос об изменении структуры портфеля государственных ценных бумаг, принадлежащих Банку России, за счет обмена облигаций федерального займа (ОФЗ) с нерыночными характеристиками на более ликвидные выпуски, что будет способствовать повышению эффективности использования данного инструмента.

**3.2.3. Политика рефинансирования**

Важным инструментом денежно-кредитной политики является изменение процентных ставок по операциям Банка России. Начиная с 1993г. ставка рефинансирования ЦБР изменялась не реже пяти раз ежегодно (в 1994г. — девять раз), причем нередко с интервалом в одну-две недели, иногда одновременно на 30—40 пунктов. Максимальный уровень ставки рефинансирования в 1991 г. достигал 20%, в 1992 г. - 80%, в 1993 г. - 210%. С апреля по октябрь 1994 г. ставка постепенно была снижена до 130%, а затем снова повышалась, достигнув в январе 1995 г. — 200%. С мая 1995 г. до ноября 1997 г. ставка снижалась 13 раз, достигнув 21%. В ноябре 1997 г. она вновь была повышена до 28%, в феврале 1998 г. — до 42%, а в конце мая — до 150%. В 1998 г. ЦБР пересматривал ставку рефинансирования девять раз. С июля 1998 г. началось постепенное снижение ставки. 19 июня 2007 г. она была установлена на уровне 10%. С 4 февраля 2008 года по 28 апреля этого же года размер ставки рефинансирования Банка России составлял 10,25%.С 29 апреля по настоящее время ставка рефинансирования составляет 10,5%. Все изменения ставки рефинансирования с 1 января 1992 года по сегодняшнее время показаны в приложении 5.

Ставка рефинансирования играет ключевую роль в системе процентных ставок Банка России. Задачей изменения этой ставки не является оперативное влияние на текущую ситуацию на меж­банковском рынке. Изменение ставки играет роль сигнала, давая участникам рынка информацию об оценке Банком России уровня инфляции и перспектив ее развития. Тем самым она оказывает влияние на информационные ожидания, а значит, на политику хозяйствующих субъектов.

Кроме ставки рефинансирования ЦБР устанавливает ставки по внутридневным кредитам, кредитам «овернайт», ломбардным кредитам, а также депозитным операциям.

Кредитование под залог (блокировку) ценных бумаг осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг" (с учетом изменений).

Банк России предоставляет кредитным организациям в автоматическом режиме внутридневные кредиты и кредиты овернайт и в режиме запроса (заявления на получение кредита по фиксированной процентной ставке/заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе) - ломбардные кредиты.

Таблица 2.

Общая таблица условий и видов кредитования.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды кредитов | Срок | Возможность досрочного погашения | Ставка  (в % годовых) | Вид обеспечения | Дата предоставления кредита (Т – дата обращения кредитной организации за кредитом Банка России) | Нормативный документ |
| Внутридневные1 | - | - | 0 | Блокировка ценных бумаг из Ломбардного списка БР | в течение дня  (Т + 0) | Положение 236-П |
| Векселя, права требования по кредитным договорам | Положение 312-П |
| Овернайт2 | 1 рабочий день | — | 10,5% | Залог ценных бумаг из Ломбардного списка БР  Залог векселей, прав требования по кредитным договорам | в конце дня  (Т + 0) | Положение 236-П  Положение 312-П |
| Ломбардные кредиты3 | 1 календ. день | нет | 8,5% | Залог ценных бумаг из Ломбардного списка БР | Т + 0 | Положение 236-П |
| 7 календ. дней | нет | средневзвеш. проц. ставка по рез-там последнего ломбардн. аукциона / 8,5%\* | Залог ценных бумаг из Ломбардного списка БР | Т + 0 | Положение 236-П |
| 14 календ. дней | нет | определяется на аукционе | Залог ценных бумаг из Ломбардного списка БР | Т + 1 | Положение 236-П |
| Кредиты, обеспеченные "нерыночными" активами или поручительствами3 | до 30 календ Дней | да | 9,5% | Залог векселей и прав требования по кредитным договорам | Т + 0 | Положение 312-П |
| до 180 календ. дней | да | 7,5% - до 90 календарных дней;  8,5% - от 91 до 180 календарных дней | Залог векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительства кредитных организаций | Т + 8 | Положение 273-П |

\* в случае, если два последних ломбардных аукциона признаны несостоявшимися.

1 Внутридневные кредиты - кредиты Банка России, предоставляемые кредитной организации путем осуществления платежа с ее банковского счета (основного счета) сверх остатка денежных средств на данном счете (ст. 850 Гражданского кодекса Российской Федерации) в пределах установленного лимита кредитования.

2 Кредиты овернайт - кредиты Банка России, предоставляемые кредитной организации в конце дня в сумме непогашенного внутридневного кредита.

3 Ломбардные кредиты и кредиты Банка России, обеспеченные "нерыночными" активами или поручительствами, предоставляемые кредитной организации на основании заявки/заявления путем зачисления денежных средств на корреспондентский счет/корреспондентский субсчет кредитной организации, открытый в Банке России либо в ЗАО РП ММВБ (в случае предоставления кредитов с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ).

Таблица 3

Объемы операций кредитования Банка России (в млн. руб.)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Месяц/год | Объем предоставленных внутридневных кредитов | Объем предоставленных кредитов овернайт | Объем предоставленных ломбардных кредитов | Объем предоставленных других кредитов |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| ИТОГО ЗА 2004 г. | 3 051 870,5 | 30 262,7 | 4 540,8 | - |
| ИТОГО ЗА 2005 г | 6 014 025,0 | 30 792,0 | 1 359,0 | - |
| ИТОГО ЗА 2006 г. | 11 270 967,5 | 47 023,5 | 6 121,4 | - |
| ИТОГО ЗА 2007г. | 13 499 628,1 | 133 275,9 | 24 154,5 | 32 764,5 |
| ИТОГО ЗА 2008 г. | 4 929 102,5 | 46 992,6 | 8 505,2 | 21 275,0 |

Внутридневные кредиты бесплатны для кредитных организаций, кредиты овернайт предоставляются на погашение оставшейся непогашенной к концу дня задолженности по внутридневному кредиту по ставке овернайт Банка России. В настоящее время Банком России обеспечена возможность получения кредитными организациями внутридневных кредитов и кредитов овернайт Банка России на их корреспондентские счета или корреспондентские субсчета, открытые в подразделениях расчетной сети Банка России всех территориальных учреждений Банка России, осуществляющих электронную обработку платежей (т.е. в 76 территориальных учреждениях Банка России).

Во исполнение статьи 3 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и в соответствии со статьями 4, 35, 36, 37, 40, 43, 46 и 47 указанного Федерального закона Банк России, являясь кредитором последней инстанции, организует систему рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, в том числе устанавливает порядок и условия рефинансирования, а также осуществляет операции рефинансирования кредитных организаций, обеспечивая тем самым регулирование ликвидности банковской системы и предусмотренное статьей 28 Федерального закона "О банках и банковской деятельности" право кредитных организаций при недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств обращаться за получением кредитов в Банк России на определяемых им условиях. Операции кредитования проводятся в рамках заключенных между Банком России и кредитными организациями договоров в соответствии с главами 23, 28, 42, 45 (ст. 850) Гражданского кодекса Российской Федерации, а также Федеральным законом "О банках и банковской деятельности". Порядок осуществления операций рефинансирования представлен в трех нормативных документах Банка России в Положении Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг", Положении Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций" и Положении Банка России от 12 ноября 2007 № 312-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами".

Банком России разработаны и в настоящее время действуют механизмы рефинансирования (кредитования) банков, которые можно разделить на 2 группы в зависимости от используемого обеспечения и механизма заключения кредитных сделок. Один из них – кредитование под залог (блокировку) ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России.

Ломбардные кредиты Банка России могут предоставляться на фиксированных условиях и на аукционной основе на любые банковские счета (корреспондентский счет и(или) корреспондентские субсчета) кредитной организации, открытые во всех территориальных учреждениях Банка России или в уполномоченных РНКО. Статус уполномоченной РНКО на сегодняшний день имеет ЗАО РП ММВБ.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся еженедельно, каждый вторник, по расписанию. Предоставление ломбардных кредитов по итогам аукциона осуществляется на следующий день после его проведения, т.е. преимущественно по средам. Денежные средства предоставляются на срок 14 календарных дней без права досрочного возврата. Кредитные организации вправе подавать к участию в аукционе наряду с конкурентными и неконкурентные заявки. Ограничение на объем неконкурентных заявок (максимальная доля в общем объеме заявок, поданных кредитной организацией для участия в аукционе) устанавливается Условиями проведения аукциона.

В целях предоставления кредитным организациям возможности для эффективного управления собственной ликвидностью при использовании механизма усреднения обязательных резервов Банк России проводит операции ломбардного кредитования на фиксированных условиях. Денежные средства предоставляются в день обращения кредитной организации на сроки 1 и 7 календарных дней без права досрочного возврата по фиксированной процентной ставке. По кредитам, предоставляемым на срок 1 календарный день, фиксированная процентная ставка устанавливается равной 8,5% годовых. По кредитам, предоставляемым на срок 7 календарных дней, фиксированная процентная ставка устанавливается равной средневзвешенной ставке последнего ломбардного кредитного аукциона. В случае если последние два аукциона признаны несостоявшимися, ломбардные кредиты Банка России на срок 7 календарных дней предоставляются по процентной ставке 8,5% годовых.

Для получения ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО, кредитные организации подают заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе/заявления на получение ломбардного кредита по фиксированной процентной ставке с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ (СЭТ ММВБ) в соответствии с Правилами заключения Банком России сделок с КО с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ при проведении Банком России депозитных и кредитных операций (утверждены Советом Директоров ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа" от 12.05.2006, согласованы с Банком России 29.05.2006).

Ломбардные кредиты по фиксированным процентным ставкам предоставляются в зависимости от проведения ЗАО ММВБ торговых сессий – при подаче заявлений в СЭТ ММВБ в первую сессию (до 12-00 Московского времени) кредиты предоставляются – к 15-00 Московского времени, при подаче заявлений в СЭТ ММВБ во вторую сессию (до 17-00 Московского времени) – кредиты предоставляются к 20-00 Московского времени.

Извещения о предоставлении кредита Банка России, обеспеченного залогом (блокировкой) ценных бумаг, на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО, представляются кредитным организациям территориальным учреждением Банка России по месту ведения корреспондентского счета кредитной организации-заемщика.

Обеспечением по внутридневным кредитам, кредитам овернайт и ломбардным кредитам служит залог (блокировка) ценных бумаг.

В Перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по кредитам Банка России, обеспеченным залогом (блокировкой) ценных бумаг включаются выпуски ценных бумаг, отвечающие следующим требованиям:

1. выпуск включен в Ломбардный список Банка России;

2. по выпуску установлен поправочный коэффициент Банка России, применяемый для расчета стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России;

3. выпуск допущен к обращению на ЗАО ММВБ в Секторе для расчетов по федеральным государственным ценным бумагам;

4. до погашения выпуска осталось не менее 7 рабочих дней. При этом под датой погашения выпуска ценных бумаг подразумевается ближайшая из следующих дат: дата, по состоянию на которую определяются владельцы ценных бумаг с целью выплаты в их пользу номинальной стоимости (части номинальной стоимости) ценных бумаг; дата, по состоянию на которую определяются владельцы ценных бумаг с целью выплаты в их пользу купонного дохода по ценным бумагам (если с указанной даты до даты выплаты купонного дохода депозитарные операции с соответствующими ценными бумагами в уполномоченных депозитариях не осуществляются); дата обратного выкупа выпуска Банком России.

Учет залогового обеспечения осуществляется уполномоченными депозитариями (НП "Национальный депозитарный центр" и Дилерами на рынке ГКО – ОФЗ).

Обеспечение ломбардного кредита или кредита овернайт считается достаточным если в день выдачи кредита рыночная стоимость ценных бумаг всех выпусков, входящих в залоговый портфель, с учетом поправочных коэффициентов Банка России, равна либо превышает сумму испрашиваемого кредита и процентов за предполагаемый период пользования кредитом Банка России.

Другой – кредитование под залог векселей, прав требования по кредитным договорам организаций сферы материального производства или поручительства кредитных организаций. Кредитование под залог векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительства кредитных организаций осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций".

Банк России предоставляет кредитным организациям возможность получения кредита под залог векселей (прав требования по кредитным договорам) или под поручительства кредитных организаций на срок до 180 календарных дней, при этом допускается его досрочное погашение. В настоящее время указанным механизмом могут воспользоваться кредитные организации, имеющие открытые корреспондентские счета или корреспондентские субсчета в территориальных учреждениях Банка России 28 регионов Российской Федерации. Потенциальному банку-заемщику необходимо передать соответствующие документы для рассмотрения Банком России вопроса о заключении договора, предоставление бухгалтерской отчетности организаций не требуется. Срок рассмотрения заявки составляет до 8 дней. В настоящее время процентные ставки установлены в размере 7,5% годовых на срок до 90 календарных дней и 8,5% годовых на срок от 91 до 180 календарных дней. В целях снижения риска введены поправочные коэффициенты для корректировки стоимости принимаемого в обеспечение имущества (0,5 для имущества I категории качества; 0,3 - для имущества II категории качества). Перечень организаций, чьи обязательства принимаются в обеспечение по кредитам, формируется на основе данных, публикуемых несколькими международными рейтинговыми агентствами, и утверждается Советом директоров Банка России. Возможные варианты принимаемого обеспечения приведены в схеме (см. приложение6).

С точки зрения используемого обеспечения кредиты Банка России делятся на кредиты, обеспеченные "рыночными" активами – эмиссионными ценными бумагами, входящими в Ломбардный список Банка России (Положение Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П) и кредиты, обеспеченные "нерыночными активами" - векселями, кредитными требованиями (Положение Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П, Положение Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П). В соответствии с Положением Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П также используется такой вид обеспечения, как поручительства кредитных организаций.

С точки зрения механизма заключения кредитных сделок кредиты Банка России предоставляются как в рамках генерального кредитного договора с заключением отдельных кредитных сделок с помощью механизма оферты и акцепта указанной оферты Банком России (Положение Банка России от августа 2003 года № 236-П, Положение Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П), так и на основании разового кредитного договора, подписанного Банком России и кредитной организацией (Положение Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П).

Требования к кредитным организациям - контрагентам Банка России:

1)отнесена к категории "Финансово стабильные кредитные организации" (в соответствии с Указанием Банка России от 31.03.2000 № 766-У с изменениями);

2) не имеет недовзноса в обязательные резервы, неуплаченных штрафов, непредставленного расчета размера обязательных резервов;

3) не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России;

4) предоставила на основании договора корреспондентского счета (договоров корреспондентского субсчета) Банку России право на списание денежных средств с ее корреспондентского счета и корреспондентских субсчетов, открытых в Банке России (уполномоченных РНКО), в объеме требований Банка России по договорам на предоставление кредита Банка России на основании инкассовых поручений Банка России без распоряжения банка – владельца счета.

5) предоставила на основании договора банковского счета, заключенного с РНКО, Банку России право получать информацию об операциях по счету в уполномоченной РНКО (для получения ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО).

Для обеспечения возможности получения в Банке России внутридневных кредитов и кредитов овернайт или ломбардных кредитов на корреспондентские счета (субсчета), открытые в Банке России, кредитной организации надлежит заключить с Банком России Генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг (по форме Приложения 2 к Положению Банка России от 04.08.2003 № 236-П с изменениями).

Для обеспечения возможности получения в Банке России ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО, кредитной организации надлежит заключить с Банком России Договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, по сделкам, совершаемым на ММВБ с использованием Системы электронных торгов ЗАО ММВБ (по форме, установленной письмом Банка России от 25.08.2006 №113-Т).

Заключение Генерального кредитного договора, а также Договора от имени Банка России осуществляется территориальным учреждением Банка России по месту ведения корреспондентского счета кредитной организации.

Целью Банка России является создание в течение ближайших лет единого механизма рефинансирования (кредитования) Банком России кредитных организаций и обеспечение любой финансово стабильной кредитной организации возможности получать внутридневные кредиты, кредиты овернайт и кредиты на срок до 1 года под любой вид обеспечения, входящий в "единый пул обеспечения". Предполагается, что в рамках указанного единого механизма рефинансирования банки – потенциальные заемщики будут заключать с Банком России "рамочные" соглашения, содержащие общие условия кредитования, и предварительно предоставлять в Банк России (блокировать) имущество в целях дальнейшего получения кредитов Банка России под залог (блокировку) указанного имущества.

Предполагается, что в "единый пул обеспечения" будут входить такие активы, как векселя, права требования по кредитным договорам, ценные бумаги, входящие в Ломбардный список Банка России, а также, возможно, иные виды имущества. В рамках работы по созданию "единого пула обеспечения" возможно также изменение требований Банка России к имуществу, принимаемому в обеспечение кредитов Банка России.

**Заключение**

В заключении хотелось бы уделить внимание на использование инструментов денежно-кредитной политики в 2008 году.

В 2008 году Банк России продолжит работу по совершенствованию системы инструментов денежно-кредитной политики и их оперативное использование для обеспечения устойчивого состояния денежно-кредитной сферы при различных сценариях социально-экономического развития страны.

Приоритет будет иметь последовательная активизация процентной политики и повышение значимости канала процентных ставок в трансмиссионном механизме денежно-кредитной политики по мере формирования необходимых экономических предпосылок. К ключевым факторам относятся: прогнозируемое в среднесрочной перспективе значительное уменьшение положительного сальдо платежного баланса, соответствующее уменьшение участия Банка России в операциях на внутреннем валютном рынке. Следствием этого должно стать замедление динамики денежного предложения. В этих условиях можно ожидать усиления влияния ставок по операциям Банка России на процентные ставки в российской экономике.

Последовательное сужение коридора процентных ставок по операциям Банка России на денежном рынке в 2008 году останется стратегическим направлением процентной политики. В условиях отмены ограничений на движение капитала повышение нижней границы коридора будет осуществляться с учетом риска масштабного притока иностранного капитала.

Обязательные резервные требования по-прежнему будут использоваться Банком России в качестве прямого инструмента регулирования ликвидности банковского сектора. В случае значительного роста банковской ликвидности, в частности, вследствие интенсивного притока краткосрочного иностранного капитала в российскую экономику, когда применение иных инструментов для ее абсорбирования не сможет дать должного эффекта, Банк России допускает вероятность повышения нормативов обязательных резервов. Вместе с тем в целях предоставления кредитным организациям возможности оперативно управлять собственной ликвидностью Банк России может продолжить поэтапное увеличение коэффициента усреднения обязательных резервов.

Банк России учитывает возможность изменения уровня ликвидности банковского сектора, связанного с внешними шоками, в том числе риски значительного сокращения уровня ликвидности в условиях продолжения действия факторов неопределенности в отношении направления трансграничного движения капитала, а также изменений мировых цен на товары российского экспорта.

В случае снижения уровня банковской ликвидности, в том числе носящего краткосрочный характер, Банк России готов активизировать применение инструментов по предоставлению денежных средств кредитным организациям на аукционных и фиксированных условиях. Для этого будет продолжено проведение аукционов прямого РЕПО, ломбардных кредитных аукционов, применение инструментов постоянного действия (ломбардных кредитов, предоставляемых по фиксированным процентным ставкам, сделок “валютный своп”). Для обеспечения бесперебойного осуществления расчетов кредитным организациям на ежедневной основе будут предоставляться внутридневные кредиты и кредиты “овернайт” Банка России.

В целях повышения эффективности операций рефинансирования (кредитования) кредитных организаций Банк России в течение 2008 года продолжит работу по созданию единого механизма рефинансирования. При этом основной задачей Банка России является создание системы, которая предоставит любой финансово стабильной кредитной организации возможность получать внутридневные кредиты, кредиты “овернайт” и кредиты на срок до 1 года под любой вид обеспечения, входящий в “единый пул” обеспечения.

Планируемые меры направлены на обеспечение оперативного доступа кредитных организаций к достаточному объему денежных средств, предоставляемых за счет операций Банка России.

В 2008 году будет продолжена работа по включению в Ломбардный список Банка России ценных бумаг, отвечающих требованиям Банка России, а также по расширению круга контрагентов Банка России по операциям рефинансирования и количества кредитуемых счетов кредитных организаций, открытых во всех территориальных учреждениях Банка России.

В связи с планируемым расширением состава имущества, принимаемого в обеспечение кредитов Банка России, в течение 2008 года Банк России будет отрабатывать механизм привлечения специализированных организаций, в том числе Агентства по страхованию вкладов, к организации публичных торгов по реализации имущества, принятого в залог по кредитам Банка России и не обращающегося в России на организованном рынке, в случае непогашения кредитными организациями — заемщиками кредитов Банка России.

Повышению эффективности инструментов Банка России по предоставлению и изъятию ликвидности будет содействовать развитие рынка РЕПО с центральным контрагентом. В связи с анонимностью сделок и отсутствием риска контрагента данный вид сделок позволяет преодолеть сегментированность межбанковского рынка и способствовать более эффективному перетоку ликвидности внутри банковской системы. В 2008 году Банк России продолжит участие в совершенствовании нормативной базы сделок РЕПО с центральным контрагентом.

Повышение в 2008 году реального эффективного курса рубля будет зависеть от внешних и внутренних экономических условий и может составить от 0 до 10%. В условиях, близких ко второму варианту макроэкономического прогноза, реальный эффективный курс рубля повысится примерно на 3%. При реализации сценарных условий социально-экономического развития Российской Федерации в 2008 году прирост реального эффективного курса рубля останется умеренным и не подорвет конкурентоспособность отечественных производителей, устойчивость платежного баланса и будет способствовать модернизации экономики. В случае резкого увеличения бюджетных расходов, повышения регулируемых цен и тарифов темпами, превышающими установленные допустимые границы, роста цен на нефть сверх уровня, предусмотренного третьим вариантом прогноза, укрепление реального эффективного курса рубля может приблизиться к верхней границе указанного диапазона. При значительном падении мировых цен на экспортируемые Россией товары, существенном снижении притока частного капитала реальный эффективный курс рубля в 2008 году может остаться на уровне, сложившемся к концу 2007 года.

**Список использованной литературы**

1. Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993г.). М., 1993.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1 и 2 (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации .
3. Федеральный закон от 10 июня 2002г. № 8б-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации. 2002. №28.
4. Положение о территориальных учреждениях Банка России от 29июля 1998г. №46-П
5. Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О банках и банков­ской деятельности в РСФСР" (с изм. и доп.) // Собрание законо­дательства Российской Федерации. 1996. № 6.
6. Положение Банка России от 29 марта 2004 года № 255-П "Об обязательных резервах кредитных организаций" (с учетом изменений).
7. Указание Банка России от 29 марта 2004 года № 1408-У "О порядке отражения в бухгалтерском учете кредитных организаций операций по депонированию обязательных резервов в Банке России".
8. Положение Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг" (с учетом изменений).
9. Положение Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг".
10. Положение Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций".
11. Положение Банка России от 12 ноября 2007 № 312-П "О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами".
12. Деньги. Кредит. Банки: Учеб. для вузов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Мак­симова, А.В. Печникова и др.; Под ред. Е.Ф. Жукова. М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 2003. 623 с.
13. Банковское дело: Учеб. для экон. вузов / О.И. Лаврушин, И.Д Мамонова. М.: Финансы и статистика, 2000. 576 с.
14. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2008 год. // Вестник Банка России.- 2007. - № 47 (991)
15. Состояние денежной сферы и реализация денежно-кредитной политики за 2007 год. // Вестник Банка России.- 2008. - №13 (1029)
16. www.ach.gov.ru – официальный сайт Счетной палаты
17. www.cbr.ru – официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации.

**Приложение 2**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | Размер | Нормативный акт |
| По обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте | 5,5% | Указание Банка России от 1 февраля 2008 года № 1970-У "Об установлении нормативов обязательных резервов (резервных требований) Банка России" ("Вестник Банка России" от 6 февраля 2008 года № 5 (1021) |
| По обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации | 4,5% |
| По иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте | 5% |
| Коэффициент усреднения (для кредитных организаций, кроме расчетных небанковских кредитных организаций, РЦ ОРЦБ) | 0,45 |
| Коэффициент усреднения (для расчетных небанковских кредитных организаций, РЦ ОРЦБ) | 1 | Указание Банка России от 13 октября 2004 года № 1507-У "Об установлении коэффициента усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов" ("Вестник Банка России" от 20 октября 2004 года № 61 (785) |

**Приложение 3**

Сроки, установленные для проведения регулирования размера обязательных резервов кредитных организаций

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Ежемесячное регулирование обязательных резервов | Регулирование обязательных резервов при проведении проверок |
| Кредитные организации, не имеющие филиалов | Третий рабочий день месяца + два рабочих дня, следующих за ним | Рабочий день, следующий за днем утверждения акта проверки + два рабочих дня, следующих за ним |
| Кредитные организации, имеющие филиалы | Четвертый рабочий день месяца + два рабочих дня, следующих за ним |
| Крупные кредитные организации с широкой сетью подразделений | Четвертый рабочий день второго месяца, следующего за отчетным + два рабочих дня, следующих за ним |

Дата последнего обновления: 16 мая 2008 года.

**Приложение 4**

Обязательные резервы кредитных организаций, депонированные в Банке России

|  |  |
| --- | --- |
| год/месяц | Объем обязательных резервов, в млн. рублей |
| 2004 г.  1 января | 267 388,1 |
| 2005 г.  1 января | 121 740,3 |
| 2006 г.  1 января | 161 369,9 |
| 2007 г.  1 января | 221 070,9 |
| 2008 г.  1 января | 221 620,8 |
| 1 мая | 345 742,8 |

**Приложение 5**

Ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Период действия | % | Нормативный документ |
| 29 апреля 2008 г. – | 10,5 | Указание ЦБ РФ от 28.04.2008 № 1997-У "О размере ставки рефинансирования Банка России" |
| 4 февраля 2008 г. – 28 апреля 2008 г | 10,25 | Указание ЦБ РФ от 01.02.2008 №1975-У "О размере ставки рефинансирования Банка России" |
| 19 июня 2007 г. – 3 февраля 2008 г. | 10 | ТелеграммаЦБ РФот18.06.2007№ 839-У |
| 29 января 2007 г. – 18 июня 2007 г. | 10,5 | ТелеграммаЦБ РФот26.01.2007№1788-У |
| 23 октября 2006 г. – 28 января 2007 г | 11 | ТелеграммаЦБ РФот20.10.2006№1734-У |
| 26 июня 2006 г. – 22 октября 2006 г. | 11,5 | ТелеграммаЦБ РФот23.06.2006№1696-У |
| 26 декабря 2005 г. – 25 июня 2006 г. | 12 | ТелеграммаЦБ РФот23.12.2005№1643-У |
| 15 июня 2004 г. – 25 декабря 2005 г. | 13 | ТелеграммаЦБ РФот11.06.2004№1443-У |
| 15 января 2004 г. – 14 июня 2004 г. | 14 | ТелеграммаЦБ РФот14.01.2004№1372-У |
| 21 июня 2003 г. – 14 января 2004 г. | 16 | ТелеграммаЦБ РФот20.06.2003№1296-У |
| 17 февраля 2003 г. – 20 июня 2003 г | 18 | ТелеграммаЦБ РФот14.02.2003№1250-У |
| 7 августа 2002 г. – 16 февраля 2003 г | 21 | ТелеграммаЦБ РФот06.08.2002№1185-У |
| 9 апреля 2002 г. – 6 августа 2002 г. | 23 | ТелеграммаЦБ РФот08.04.2002№1133-У |
| 4 ноября 2000 г. – 8 апреля 2002 г. | 25 | Телеграмма ЦБ РФ от03.11.2000№855-У |
| 10 июля 2000 г. – 3 ноября 2000 г. | 28 | Телеграмма ЦБ РФ от07.07.2000№818-У |
| 21 марта 2000 г. – 9 июля 2000 г. | 33 | Телеграмма ЦБ РФ от20.03.2000№757-У |
| 7 марта 2000 г. – 20 марта 2000 г. | 38 | Телеграмма ЦБ РФ от06.03.2000№753-У |
| 24 января 2000 г. – 6 марта 2000 г. | 45 | Телеграмма ЦБ РФ от21.01.2000№734-У |
| 10 июня 1999 г. – 23 января 2000 г. | 55 | Телеграмма ЦБ РФ от 09.06.99 № 574-У |
| 24 июля 1998 г. – 9 июня 1999 г. | 60 | Телеграмма ЦБ РФ от 24.07.98 № 298-У |
| 29 июня 1998 г. – 23 июля 1998 г. | 80 | Телеграмма ЦБ РФ от 26.06.98 № 268-У |
| 5 июня 1998 г. – 28 июня 1998 г. | 60 | Телеграмма ЦБ РФ от 04.06.98 № 252-У |
| 27 мая 1998 г. – 4 июня 1998 г. | 150 | Телеграмма ЦБ РФ от 27.05.98 № 241-У |
| 19 мая 1998 г. – 26 мая 1998 г. | 50 | Телеграмма ЦБ РФ от 18.05.98 № 234-У |
| 16 марта 1998 г. – 18 мая 1998 г. | 30 | Телеграмма ЦБ РФ от 13.03.98 № 185-У |
| 2 марта 1998 г. – 15 марта 1998 г. | 36 | Телеграмма ЦБ РФ от 27.02.98 № 181-У |
| 17 февраля 1998 г. – 1 марта 1998 г. | 39 | Телеграмма ЦБ РФ от 16.02.98 № 170-У |
| 2 февраля 1998 г. – 16 февраля 1998 г. | 42 | Телеграмма ЦБ РФ от 30.01.98 № 154-У |
| 11 ноября 1997 г. – 1 февраля 1998 г | .28 | Телеграмма ЦБ РФ от 10.11.97 № 13-У |
| 6 октября 1997 г. – 10 ноября 1997 г. | 21 | Телеграмма ЦБ РФ от 01.10.97 № 83-97 |
| 16 июня 1997 г. – 5 октября 1997 г. | 24 | Телеграмма ЦБ РФ от 13.06.97 № 55-97 |
| 28 апреля 1997 г. – 15 июня 1997 г. | 36 | Телеграмма ЦБ РФ от 24.04.97 № 38-97 |
| 10 февраля 1997 г. – 27 апреля 1997 г | 42 | Телеграмма ЦБ РФ от 07.02.97 № 9-97 |
| 2 декабря 1996 г. – 9 февраля 1997 г. | 48 | Телеграмма ЦБ РФ от 29.11.96 № 142-96 |
| 21 октября 1996 г. – 1 декабря 1996 г. | 60 | Телеграмма ЦБ РФ от 18.10.96 № 129-96 |
| 19 августа 1996 г. – 20 октября 1996 г. | 80 | Телеграмма ЦБ РФ от 16.08.96 № 109-96 |
| 24 июля 1996 г. – 18 августа 1996 г. | 110 | Телеграмма ЦБ РФ от 23.07.96 № 107-96 |
| 10 февраля 1996 г. – 23 июля 1996 г. | 120 | Телеграмма ЦБ РФ от 09.02.96 № 18-96 |
| 1 декабря 1995 г. – 9 февраля 1996 г. | 160 | Телеграмма ЦБ РФ от 29.11.95 № 131-95 |
| 24 октября 1995 г. – 30 ноября 1995 г. | 170 | Телеграмма ЦБ РФ от 23.10.95 № 111-95 |
| 19 июня 1995 г. – 23 октября 1995 г. | 180 | Телеграмма ЦБ РФ от 16.06.95 № 75-95 |
| 16 мая 1995 г. – 18 июня 1995 г. | 195 | Телеграмма ЦБ РФ от 15.05.95 № 64-95 |
| 6 января 1995 г. – 15 мая 1995 г. | 200 | Телеграмма ЦБ РФ от 05.01.95 № 3-95 |
| 17 ноября 1994 г. – 5 января 1995 г. | 180 | Телеграмма ЦБ РФ от 16.11.94 № 199-94 |
| 12 октября 1994 г. – 16 ноября 1994 г. | 170 | Телеграмма ЦБ РФ от 11.10.94 № 192-94 |
| 23 августа 1994 г. – 11 октября 1994 г. | 130 | Телеграмма ЦБ РФ от 22.08.94 № 165-94 |
| 1 августа 1994 г. – 22 августа 1994 г. | 150 | Телеграмма ЦБ РФ от 29.07.94 № 156-94 |
| 30 июня 1994 г. – 31 июля 1994 г. | 155 | Телеграмма ЦБ РФ от 29.06.94 № 144-94 |
| 22 июня 1994 г. – 29 июня 1994 г. | 170 | Телеграмма ЦБ РФ от 21.06.94 № 137-94 |
| 2 июня 1994 г. – 21 июня 1994 г. | 185 | Телеграмма ЦБ РФ от 01.06.94 № 128-94 |
| 17 мая 1994 г. – 1 июня 1994 г. | 200 | Телеграмма ЦБ РФ от 16.05.94 № 121-94 |
| 29 апреля 1994 г. – 16 мая 1994 г. | 205 | Телеграмма ЦБ РФ от 28.04.94 № 115-94 |
| 15 октября 1993 г. – 28 апреля 1994 г. | 210 | Телеграмма ЦБ РФ от 14.10.93 № 213-93 |
| 23 сентября 1993 г. – 14 октября 1993 г. | 180 | Телеграмма ЦБ РФ от 22.09.93 № 200-93 |
| 15 июля 1993 г. – 22 сентября 1993 г. | 170 | Телеграмма ЦБ РФ от 14.07.93 № 123-93 |
| 29 июня 1993 г. – 14 июля 1993 г. | 140 | Телеграмма ЦБ РФ от 28.06.93 № 111-93 |
| 22 июня 1993 г. – 28 июня 1993 г. | 120 | Телеграмма ЦБ РФ от 21.06.93 № 106-93 |
| 2 июня 1993 г. – 21 июня 1993 г. | 110 | Телеграмма ЦБ РФ от 01.06.93 № 91-93 |
| 30 марта 1993 г. – 1 июня 1993 г. | 100 | Телеграмма ЦБ РФ от 29.03.93 № 52-93 |
| 23 мая 1992 г. – 29 марта 1993 г. | 80 | Телеграмма ЦБ РФ от 22.05.92 № 01-156 |
| 10 апреля 1992 г. – 22 мая 1992 г. | 50 | Телеграмма ЦБ РФ от 10.04.92 № 84-92 |
| 1 января 1992 г. – 9 апреля 1992 г. | 20 | Телеграмма ЦБ РФ от 29.12.91 № 216-91 |

**Приложение 6**

