**Содержание**

Введение

Глава 1. Теоретические основы банковских операций на рынке драгоценных металлов

1.1. Особенности правового регулирования деятельности коммерческих банков с драгоценными металлами

1.2. Роль и значение коммерческих банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней

1.3. Виды банковских операций на рынке драгоценных металлов

Глава 2. Учет и оценка операций коммерческого банка на рынке драгоценных металлов (на примере Банка России)

2.1. Организационно-экономическая характеристика Банка России

2.2. Виды операций банка с драгоценными металлами и общая характеристика операций коммерческих банков на рынке драгоценных металлов

2.3. Учет операций с драгоценными металлами

2.4. Анализ операций с драгоценными металлами

Глава 3. Проблемы и перспективы организации деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов

3.1. Оценка экономической эффективности вложений в банке

3.2. Проблемы деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней

Заключение

Список использованной литературы

Приложение 1

Приложение 2

Приложение 3

Приложение 4

Приложение 5

Приложение 6

Приложение 7

**Введение**

В последнее время наметилась мировая тенденция по усилению роли драгоценных металлов как относительно надежного средства накопления, рост их производства и потребления внутри страны, постепенная либерализация внутреннего рынка позволяют прогнозировать усиление интереса к данному направлению финансовой деятельности, как со стороны российского банковского сектора, так и со стороны государства.

Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней можно определить как сферу экономических отношений между участниками сделок с драгоценными металлами, драгоценными камнями и ценными бумагами, котируемыми в золоте.

Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней в России начал формироваться в 90-х годах. Деятельность банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней приобретает все большую активность, что свидетельствует об актуальности в нынешний момент исследования данной работы.

Целью курсовой работы является изучение операций коммерческих банков с драгоценными металлами и драгоценными камнями.

Для достижения цели работы были поставлены следующие задачи:

* Изучить теоретические основы банковских операций на рынке драгметаллов и драгоценных камней;
* Выявить особенности правового регулирования деятельности коммерческих банков с драгоценными металлами;
* Определить роль коммерческих банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней;
* Рассмотреть виды банковских операций с драгоценными металлами;
* Изучить учет драгоценных металлов и природных драгоценных камней в Банке России;
* Проанализировать операции Банка России на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней;
* Рассмотреть проблемы и перспективы организации деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов;
* Изучить современной положение банков на рынке драгметаллов и драгоценных камней;
* Оценить экономическую эффективность вложения в банке.

Объектов исследования являются банковские операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями.

Предметом – методы учета, анализа и оценки банковских операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями.

В силу того, что деятельность коммерческих банков с драгоценными металлами и драгоценными камнями на рынке началась относительно недавно, данная тема очень слабо освещена в литературе. В данной курсовой работе в качестве основных литературных источников были труды И.Т. Балабанова.

**Глава 1. Теоретические основы банковских операций на рынке драгоценных металлов**

## Особенности правового регулирования деятельности коммер­ческих банков с драгоценными металлами

Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом, Федеральным законом от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

В Федеральном законе «О банках и банковской деятельности» определено, что банк – это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

В отношении драгоценных метало в и драгоценных камней осуществляется специальное регулирование . В соответствии с законом драгоценными металлами являются золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (палладий, иридий, родий, рутений и осмий). Драгоценные металлы могут находить в любом состоянии, виде, в том числе в самородном и аффинированном виде, а также в сырье, сплавах, полуфабрикатах, промышленных продуктах, химических соединениях, ювелирных и других изделиях, монетах, ломе и отходах производства и потребления.

Драгоценные камни – природные алмазы, изумруды, рубины, сапфиры и александриты, а также природный жемчуг в сыром (естественном) и обработанном виде. Уникальные янтарные образования приравниваются к драгоценным камням в порядке, установленном постановлением Правительства РФ от 5 января 1999 г.№8 «Об утверждении порядка отнесения уникальных янтарных образований к драгоценным камням».

Слитки драгоценных металлов – стандартные или мерные слитки российского производства, соответствующие государственным стандартам, действующим в Российской Федерации, и зарубежного производства, соответствующие международным стандартам, принятым в Лондонской Ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) и участниками Лондонского рынка платины и палладия (LPPM) (стандарт London good delivery). В соответствии с международной практикой проведения операций с драгоценными металлами операции с золотом совершаются в количественных единицах чистой массы металла, операции с серебром, платиной и палладием – в количественных единицах лигатурной массы (фактической массы сплава, содержащего драгоценный металл) металла.

Операции с золотом совершаются в количественных единицах чистой массы металла, операции с серебром, платиной и другими драгоценными ме­таллами - в единицах лигатурной массы металла. Химическая, чистота металла определяется его пробой, т.е. числом долей химически чистого металла в лигатурной массе, например, проба "четыре девятки" - 0,9999% примесей в 100% лигатуры.

Правовой основой совершения банками операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями служат следующие основные документы: Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 N 173-ФЗ, Федеральный закон "О драгоценных металлах и драгоценных камнях" от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ, Положение ЦБ РФ "О совершении кредитными организация­ми операций с драгоценными металлами на территории Российской Федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами" от 1 ноября 1996 г. № 50.

Согласно этим документам коммерческие банки России имеют право осуществлять операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями при условии наличия у них лицензии или разрешения па совершение операций с драгоценными металлами, выданных ЦБ РФ.

Лицензия может быть выдана кредитной организации одновременно с лицензией, дающей право осуществлять операции со средствами в иностранной валюте. Разрешение на совершение сделок с драгоценными металлами выдается Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

Лицензия выдается без ограничения сроков ее действия, в ней указаны операции, на осуществление которых имеет право кредитная организация. Разница между лицензией и разрешением заключается в том, что разрешение ограничивает банк операциями только с золотом и серебром и исключает возможность привлечения и размещения во вклады драгоценных металлов в физической форме. Банк России проводит планомерную работу по замене ранее выданных разрешений на лицензии.

Далее рассмотрим основы правого регулирования сделок с драгоценными металлами.

## 1.2. Роль и значение коммерческих банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней

Деятельность коммерческих банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней активизировалась относительно недавно. Целью деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов является привлечения капиталов для развития золотодобывающей отрасли и создания нового банковского рынка.

В последние годы, как в России, так и за рубежом эксперты отмечают наличие двух, на первый взгляд взаимоисключаемых тенденций: универсализации и специализации банковской деятельности, подчеркивая, что со специализацией банков усиливаются тенденции к универсализации. Традиционно занимавшиеся в большей степени теми или иными операциями коммерческие банки вторгаются в смежные сферы деятельности. Следовательно, вид коммерческого банка (универсальный, отраслевой, специального назначения, региональный и т.п.) определяется наряду с содержанием его операций степенью развития экономики страны, кредитных отношений, денежного и финансового рынков.

В настоящее время коммерческие банки большинства западных стран вы­полняют различные операции для удовлетворения финансовых потребностей всех типов клиентов от мелкого вкладчика до крупной компании. Крупные банки осуществляют для своих клиентов сотни видов операций и услуг. Благодаря этому коммерческие банки постоянно и неразрывно связаны практически со всеми звеньями воспроизводственного процесса [30, c.432]. Это в равной степени относится к деятельности банков на рынке драгоценных металлов.

Центральный банк разрешает российским банкам торговать четырьмя драгоценными металлами - золотом, серебром, платиной и палладием. Котировки на эти металлы устанавливаются банками в соответствии со значениями международной биржи.

Если рассматривать деятельность коммерческого банка на рынке золота, то определяющим фактором для проведения операций с золотом, является не их непосредственная близость к добывающим предприятиям, а общее финансовое положение банка, и территориальный аспект здесь влияет скорее с точки зрения общего экономического состояния региона.

Рентабельными для банков являются операции со значительными объемами золота – от 2-3 т и выше, причем именно такого золота, добыча которого предварительно банками финансируется [30 ,c. 432]. В перспективе операциями с драгоценными металлами будут заниматься только две категории банков. Во-первых, крупнейшие российские банки, работающие с большими объемами золота и обладающие развитой сетью филиалов в регионах. Во вторую категорию попадут в весьма ограниченном количестве кредитные учреждения, не входящие в первую категорию и специализирующиеся только на работе с драгоценными металлами. В принципе не исключен непосредственный приход на российский рынок драгоценных металлов и иностранных банков, однако пока имеют место лишь отдельные попытки их работы на этом рынке через российские банки.[28, c.39]

Деятельность коммерческих банков на рынке драгоценных металлов связана с рядом проблем, возникающих на этом сегменте рынка. Одна из них низкая рентабельность вложений в совместные с золотодобытчиками предприятий по добыче и аффинажу шлихового золота по сравнению с традиционными банковскими операциями.

Появилась новая услуга – покупка населением слитков золота. Банки готовы предоставить эту услугу, и если бы поправки к закону об НДС были бы приняты, ликвидность рынка мерных слитков могла бы существенно возрасти.

## 1.3. Виды банковских операций на рынке драгоценных металлов

Законодательно определены следующие виды операций и сделок с драгоценными металлами[9] , которые банки имеют право осуществлять с драгоценными металлами:

* Покупка и продажа драгоценных металлов, как за свой счет, так и за счет клиентов (по договорам комиссии и поручения).
* Привлечение драгоценных металлов во вклады (до востребования и на определенный срок) от физических и юридических лиц.
* Размещение драгоценных металлов от своего имени и за свой счет на депозитные счета, открытые в других банках, и предоставлять займы в драгоценных металлах.
* Предоставление и получение кредитов в рублях и иностранной валюте под залог драгоценных металлов.
* Оказание услуг по хранению и перевозке драгоценных металлов при наличии сертифицированного хранилища.
* Сделки купли - продажи драгоценных металлов

Рассмотрим более детально основные виды банковских операций с драгоценными металлами. Их можно классифицировать следующим образом[36, c. 130-131]:

* Обслуживание обезличенного металлического счета. Базовыми называют услуги по открытию, обслуживанию обезличенных металлических счетов в драгоценных металлах (золото, серебро, платина, палладий). Открытие металлического счета обеспечивает возможность покупки и продажи драгоценных металлов на условиях размещения драгоценных металлов в форме срочных вкладов, также привлечения в заем. Курс, по которому проводятся банковские операции с драгоценными металлами, зависит от текущих мировых цен. При получении драгоценных металлов с металлического счета со слитков банк взи­мает комиссию за проведение операции и соответствующие налоги (НДС).
* Обслуживание счетов ответственного хранения драгоценных металлов (необезличенные счета). В рамках этих услуг банки предоставляют ответственное хранение драгоценных металлов клиентов. При обслуживании обезличенных счетов банк выдает клиенту именно тот слиток метало, который клиент передал банку на хранение.
* Операции со слитками золота и серебра. Банки предлагают для продажи широкий ассортимент золотых слитков производства российских аффинажных заводов, а также осуществляют покупку драгоценных металлов, комиссионные операции. Операции с драгоценными слитками проводятся на основе ежедневно меняющихся котировок, устанавливаемых банков в привязке к международным и российским банкам (курс Банка России).
* Операции с монетами из драгоценных металлов. Продажа и покупка инвестиционных и памятных (юбилейных) монет из драгоценных металлов. Банки осуществляют широкий спектр операций с монетами: продажа, покупка, комиссионные операции, кредитование. Прием монет, как и слитков, осуществляется при наличии необходимого уровня сохранности.

# Глава 2. Учет и оценка операций коммерческого банка на рынке драгоценных металлов (на примере Банка России)

## 2.1. Организационно-экономическая характеристика Банка России

В соответствии со статьёй 2 Федерального закона РФ № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской федерации» уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью.

В соответствии с целями и в порядке, которые установлены в Федеральном законе РФ № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации», 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.

«Совет директоров Банка России утверждает уставы организаций Банка России, порядок назначения руководителей структурных подразделений и организаций Банка России»[6].

Банк России в своей деятельности руководствуется:

1.Положением «О Главном управлении Центрального Банка по Томской области»,

2.Положением «О Расчётно-кассовых центрах» и другими нормативно-правовыми актами Банка России.

В соответствии с пунктом 13 статьи 18 Федерального закона №86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации» Совет директоров Банка России утверждает структуру Банка России, положения о структурных подразделениях и учреждениях Банка России. Структура Центрального Банка Российской Федерации приведена в Приложении 1.

Финансовая отчетность Банка России представлена в Приложениях 2-6.

Таблица 1. - Структура подразделений Банка России

|  |  |
| --- | --- |
|  |  В настоящее время в структуре Центрального банка Российской Федерации функционируют департаменты: |
| 1. | Сводный экономический департамент |
| 2 | Департамент платежных систем и расчетов |
| 3 | Департамент бухгалтерского учета и отчетности |
| 4 | Департамент организации и исполнения госбюджета и внебюджетных фондов  |
| 5 | Департамент платежного баланса |
| 6 | Департамент полевых учреждений |
| 7 | Юридический департамент |
| 8 | Департамент по работе с территориальными учреждениями Центрального банка Российской Федерации |
| 9 | Департамент обеспечения и контроля операций на финансовых рынках |
| 10 | Административный департамент |
| 11 | Департамент внутреннего аудита и ревизий |
| 12 | Департамент эмиссионно-кассовых операций |
| 13 | Департамент внешних и общественных связей |
| 14 | Департамент финансового мониторинга и валютного контроля |
| 15 | Департамент банковского регулирования и надзора |
| 16 | Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровле­ния кредитных организаций |
| 17 | Департамент исследований и информации |
| 18 | Департамент операций на финансовых рынках |
| 19 | Департамент персонала |
| 20 | Департамент информационных систем |
| 21 | Финансовый департамент |
| 22 | Департамент международных финансово-экономических отношений |
| 23 | Главное управление экспертизы (на правах департамента) |

Таблица 2. - Подразделения Банка России

|  |
| --- |
| Подразделения Банка России |
| 1 | Главная инспекция кредитных организаций Банка России |
| 2 | Главное управление безопасности и защиты информации |
| 3 | Главное управление недвижимости Банка России |

В статье 1 Федерального закона РФ «О Центральном банке Российской федерации» от 10.07.2002 г. №86 ФЗ определено следующее: статус, цели деятельности, функции и полномочия Центрального банка РФ определяются Конституцией РФ, Федеральным законом «О Центральном банке Российской федерации» и другими федеральными законами.

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

В соответствии со статьёй 75 Конституции Российской Федерации:

1. Денежной единицей в Российской Федерации является рубль. Денежная эмиссия осуществляется исключительно Центральным банком Российской Федерации. Введение и эмиссия других денег в Российской Федерации не допускаются.

2. Защита и обеспечение устойчивости рубля - основная функция Цен­трального банка Российской Федерации, которую он осуществляет независимо от других органов государственной власти.

В соответствии со статьёй 83 Конституции Российской Федерации Президент Российской Федерации представляет Государственной Думе кандидатуру для назначения на должность Председателя Центрального банка Российской Федерации; ставит перед Государственной Думой вопрос об освобождении от должности Председателя Центрального банка Российской Федерации.

В соответствии со статьёй 103 Конституцией Российской Федерации к ведению Государственной Думы относится назначение на должность и освобождение от должности Председателя Центрального банка Российской Федерации.

## 2.2. Виды операций банка с драгоценными металлами и общая характеристика операций коммерческих банков на рынке драгоценных металлов

К основным операциям коммерческого банка с драгоценными металлами и драгоценными камнями относятся[30, c.89]:

• операции по покупке и продаже драгоценных металлов и драгоценных камней;

• операции по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов;

• операции по хранению и перевозке драгоценных металлов и драгоценных камней;

• операции по предоставлению кредитов в драгоценных металлах и под залог драгоценных металлов и драгоценных камней;

• экспортные операции.

## 2.3. Учет операций с драгоценными металлами

С 1 января 2007 года драгоценные металлы в физической форме и средства в драгоценных металлах на обезличенных металлических счетах и в депозитах, размещенные в кредитных организациях — нерезидентах, отражаются по учетной цене и переоцениваются в соответствии с нормативными актами Банка России. Банк России осуществляет расчет учетных цен исходя из действующих на момент расчета значений фиксинга на драгоценные металлы на Лондонском рынке наличного металла, уменьшенных на дисконт, равный среднему значению расходов по поставке на международный рынок для каждого вида драгоценных металлов. Эти расходы представляют собой расходы по таможенному оформлению драгоценных металлов, их перевозке и страхованию. Значения фиксинга на драгоценные металлы, номинированные в долларах США, пересчитываются в рубли по официальному курсу доллара США к российскому рублю, действующему на день, следующий за днем установления учетных цен. Нереализованные разницы, возникающие от переоценки балансовых остатков в драгоценных металлах при изменении учетных цен на драгоценные металлы, относятся на балансовый счет “Накопленная переоценка драгоценных металлов” в составе капитала и по состоянию на 1 января 2008 года составили 359 731 млн. руб. .

Уплата налогов и сборов по итогам окончательного расчета за отчетный налоговый период из прибыли за 2007 год, перечисление в федеральный бюджет и распределение фактически полученной прибыли за 2007 год, оставшейся после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации и перечисления в федеральный бюджет в соответствии со статьей 26 Федерального закона “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, отражены в учетных записях Банка России в 2008 году (Примечание 27, Отчет о полученной прибыли и ее распределении).

Драгоценные металлы отражаются по учетной цене и переоцениваются по мере установления учетных цен на драгоценные металлы в соответствии с нормативными актами Банка России. Банк России осуществляет расчет учетных цен исходя из действующих на момент расчета значений фиксинга на драгоценные металлы на Лондонском рынке наличного металла, уменьшенных на дисконт, равный среднему значению расходов по поставке на международный рынок для каждого вида драгоценных металлов. Эти расходы представляют собой расходы по таможенному оформлению драгоценных металлов, их перевозке и страхованию. Значения фиксинга, номинированные в долларах США, пересчитываются в рубли по официальному курсу доллара США к российскому рублю, действующему на день, следующий за днем установления учетных цен.

Нереализованные разницы, возникающие от переоценки балансовых остатков в драгоценных металлах при изменении учетных цен на драгоценные металлы, относятся на балансовый счет “Накопленная переоценка драгоценных металлов” в составе капитала и не включаются в счет прибылей и убытков.

В случае превышения отрицательной нереализованной разницы над положительной нереализованной разницей по результатам деятельности за год указанное превышение возмещается за счет ранее накопленных нереализованных разниц, отраженных на балансовом счете “Накопленная переоценка драгоценных металлов” в составе капитала. При отсутствии (либо недостаточности) остатка на балансовом счете “Накопленная переоценка драгоценных металлов” отрицательные нереализованные разницы полностью (либо, соответственно, в сумме превышения кредитового остатка на балансовом счете “Накопленная переоценка драгоценных металлов”) относятся на операционные расходы Банка России за соответствующий отчетный год по решению Совета директоров Банка России.

Реализованные разницы — доходы или расходы, возникающие при про­ведении операций с драгоценными металлами по цене, отличной от учетной цены на драгоценный металл, рассчитываются по каждой отдельной операции. Реализованная разница определяется как разница между фактической суммой сделки и суммой, определенной на основе учетной цены на соответствующий драгоценный металл. Реализованные разницы по операциям с драгоценными металлами определяются на дату перехода прав на драгоценный металл по сделке. Положительные реализованные разницы отражаются в составе доходов от операций с драгоценными металлами, а отрицательные реализованные разницы отражаются в составе расходов по операциям с драгоценными металлами.

Драгоценные металлы, размещенные в депозиты и на обезличенных металлических счетах в кредитных организациях — нерезидентах, отражаются по учетной цене и включены в статью “Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов”.

Требования и обязательства Банка России по поставке драгоценных металлов по срочным сделкам в соответствии с заключенными договорами отражаются на внебалансовых счетах с даты заключения сделок до наступления даты расчетов по ним и ежедневно переоцениваются по учетным ценам.

Таблица 3. – Драгоценные металлы Банка России (млн. руб.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2007 | 2006 |
| Драгоценные металлы | 345623 | 64303 |
| Итого | 346523 | 64303 |

Рисунок 1. – Драгоценные металлы Банка России за период 2007-2008 года

Увеличение по статье связано в основном с переоценкой драгоценных металлов по учетным ценам с 1 января 2007 года, а также в связи с приобретением партий золота у российских кредитных организаций на основании генеральных соглашений.

В статью “Доходы от операций с драгоценными металлами” включены доходы по сделкам купли-продажи драгоценных металлов на внутреннем и внешнем рынках.

Таблица 4. – Доходы от операций с драгоценными металлами (млн. руб.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2007 | 2006 |
| Доходы от операций с драгоценными металлами | 357 | 6314 |
| Итого | 357 | 6314 |

Снижение по статье произошло в связи с сокращением разницы между ценой продажи драгоценных металлов и их учетной ценой на дату совершения операций, обусловленной тем, что с 1 января 2007 года Банк Рос­сии начал переоценивать балансовые остатки в драгоценных металлах по учетным ценам и отражать результат от переоценки Банком России операций с драгоценными металлами на счетах по учету капитала (Отчет о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России, таблица “Капитал, фонды и распределение прибыли”).

Таблица 5. – Расходы по операциям с драгоценными металлами

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2007 | 2006 |
| Расходы от операций с драгоценными металлами | 1351 | 104 |
| Итого | 1351 | 104 |

Данная статья включает расходы по операциям с драгоценными металлами: по их перевозке и страхованию, таможенному оформлению драгоценных металлов, вывозимых за пределы Российской Федерации, а также реализованные разницы, возникающие при проведении операций купли (продажи) драгоценных металлов на внутреннем и внешнем рынках по ценам выше (ниже) учетных цен Банка России.

Увеличение по статье произошло в связи с увеличением стоимости драгоценных металлов, обусловленное тем, что с 1 января 2007 года Банк России начал переоценивать балансовые остатки в драгоценных металлах по учетным ценам и отражать результат от переоценки Банком России операций с драгоценными металлами на счетах по учету капитала (Отчет о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России, таблица “Капитал, фонды и распределение прибыли”).

## 2.4. Анализ операций с драгоценными металлами

Начиная с 1 января 2006 года монетарное золото оценивается по текущим котировкам Банка России. До этого использовалась фиксированная цена в 300 долларов США за одну тройскую унцию. В таблице 4 приведены золотовалютные резервы Российской Федерации (млрд. долларов США) (по текущим кросс-курсам Банка России на конец отчетной даты).

Из таблицы 7 видно, что в течение года международные валютные резервы в абсолютном значении выросли более чем на 100 млн.долл. Объемы золотовалютных резервов России приведены в таблице 4. График прироста объемов золотовалютных резервов представлен на рисунке 2.

По данным Центрального Банка ситуация на рынке драгоценных металлов в 2006 году складывалась следующим образом. На рисунках 3-6 представлены учетные цены на драгоценные металлы в 2006 году, в Приложении 7 приведена динамика учетных цен на драгоценные металлы c 01/01/2006 по 01/01/2007 (руб./грамм).

Таблица 6. - Международные резервные активы Российской Федерации в 2006 году(млн. долларов США)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Дата | Международные резервные активы | в том числе: |
| Резервные активы в иностранной валюте | СДР | Резервная позиция в МВФ | золото | Другие резервные активы |
| 01.01.06 | 182 240 | 137 003 | 6 | 196 | 6 349 | 38 687 |
| 01.02.06 | 188 451 | 138 155 | 6 | 198 | 7 050 | 43 042 |
| 01.03.06 | 15 931 | 140 688 | 6 | 197 | 6 881 | 48 159 |
| 01.04.06 | 205 881 | 143 067 | 6 | 198 | 7 205 | 55 405 |
| 01.05.06 | 226 413 | 153 291 | 7 | 202 | 7 892 | 65 021 |
| 01.06.06 | 247 343 | 181 106 | 7 | 205 | 8 072 | 57 953 |
| 01.07.06 | 250 561 | 184 910 | 7 | 228 | 7 386 | 58 029 |
| 01.08.06 | 265 699 | 197 133 | 7 | 229 | 7 840 | 60 490 |
| 01.09.06 | 259 862 | 182 801 | 7 | 230 | 7 677 | 69 146 |
| 01.10.06 | 266 197 | 181 060 | 7 | 228 | 7 492 | 77 410 |
| 01.11.06 | 272 543 | 187 621 | 7 | 228 | 7 586 | 77 100 |
| 01.12.06 | 289 042 | 198 976 | 7 | 233 | 8 072 | 81 754 |

 |

В целом в 2006 году на рынке золота складывалась следующим образом. Самый большой ценовой скачок был зафиксирован 12 мая - за тройскую унцию (около 31,1 г) давали 730,4 американских доллара, что дало возможность опытным игрокам на рынке золота получить доход до 40% годовых всего за полгода. Совершая сделки с золотом, можно не только уберечь свои деньги от инфляции, но и получить доход, как минимум в несколько раз превышающий доходность банковских депозитов. Мировые цены на золото (как, впрочем, и другие драгоценные металлы) растут без остановок уже шестой год, однако в 2006 году золото подорожало особенно существенно.

В последний раз сопоставимый рекорд был поставлен лишь в 2002 г. - золото подорожало на 25%. Эксперты единодушно высказывают мнение, что и в текущем году тенденция роста цены золота сохранится и, несмотря на регулярные коррекции, в обозримом будущем мир опять увидит обновление исторических максимумов. Возможные изменения спроса могут лишь ускорять или замедлять темпы удорожания драгоценных металлов. Предпосылок к этому достаточно. Главная причина - слабость американской валюты. Затяжное падение доллара уже мало кто воспринимает как временные тенденции. Многие страны решили диверсифицировать свои валютные резервы.

Таблица 7. - Золотовалютные резервы Российской Федерации (млрд. долларов США) (по текущим кросс-курсам Банка России на конец отчетной даты)

|  |
| --- |
| Ежемесячные значения |
| Дата | Объем | Темп роста, %  | Темп прироста, % |
| 05.01.2007 | 303900 | 104,76 | 4,76 |
| 01.12.2006 | 290100 | 105,80 | 5,80 |
| 03.11.2006 | 274200 | 102,35 | 2,35 |
| 06.10.2006 | 267900 | 102,88 | 2,88 |
| 01.09.2006 | 260400 | 97,56 | -2,44 |
| 04.08.2006 | 266900 | 105,41 | 5,41 |
| 07.07.2006 | 253200 | 102,51 | 2,51 |
| 02.06.2006 | 247000 | 106,88 | 6,88 |
| 05.05.2006 | 231100 | 111,05 | 11,05 |
| 07.04.2006 | 208100 | 105,15 | 5,15 |
| 03.03.2006 | 197900 | 104,99 | 4,99 |
| 03.02.2006 | 188500 | 103,40 | 3,40 |
| 06.01.2006 | 182300 | 100,05 | 0,05 |
| 31.12.2005 | 182200 |  |  |

Рис. 2. - Изменение прироста объемов золотовалютных резервов

Рис. 3. Учетные цены на золото

Если раньше основную часть резервов они держали в долларе, то теперь, видя его ослабление, предпочитают другие валюты и золото. Частные инвесторы всего мира также подхватили эту тенденцию. Изменение мировых цен на банковское золото достаточно оперативно отражается на отечественном рынке. Сегодняшняя средняя цена золота в наших банках все еще процентов на 5-10 превышает европейскую. Однако недостатка в покупателях банки не испытывают.

Рис. 4. Учетные цены на серебро

Рис. 5. Учетные цены на платину

Драгметаллы условно можно поделить на две группы - консервативные (золото и серебро) и спекулятивные (платина и палладий). Золото и серебро больше подходят для инвестиций с целью сберечь уже накопленные средства, по ним меньше разница цены покупки и продажи, они более ликвидны. В золоте хранят свои резервы центральные банки большинства стран. При этом, что хорошо для консервативных инвестиций, они не очень волатильны, резких скачков цен на золото и серебро, как правило, не бывает.

Рис. 6. Учетные цены на палладий

Цены на платиноиды подвержены резким скачкам, поскольку они больше используются в производстве. Платиноиды - технические металлы, спрос со стороны промышленных потребителей влияет на ценообразование в их случае заметно больше, чем на цену золота или серебра. Платина и палладий менее ликвидны, по ним, как правило, выставляется существенная разница цены покупки и продажи. И они очень волатильны, что делает эти металлы особенно интересными для спекуляций.

Цены на серебро (рис. 4) достигли своего максимума, так же как и на золото (рис. 3) в мае. Учетные цены на платину (рис.5) колебались в течении года от 850 до 1100 руб. за грамм. Учетные цены на палладий (рис.6) в первой половине года непрерывно росли, достигнув отметки 320 рублей за грамм, начался спад и уже во второй половину года относительно стабильно держались на одном уровне без повышений и падений курса.

# Глава 3. Проблемы и перспективы организации деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов

## 3.1. Оценка экономической эффективности вложений в банке

В 2006 году на мировом рынке наблюдалось повышение цен на драгоценные металлы. Цены на драгметаллы зависят от курса американской валюты и стоимости нефти. Ситуация на рынке металлов в 2006 году сложилась весьма благоприятная (в общей сложности с начала года стоимость за тройскую унцию золота выросла почти на 20%), поэтому вложив денежные средства в драгоценные металлы, по большому счету не прогадали.

Владельцам обезличенных металлических счетов таких драгоценных металлах, как палладий и серебро, вовремя перекладывая средства из одного в другой, можно было получить доходность до 700% годовых при средней доходности вкладчиков порядка 140% годовых, что значительно превышает доходы от хранения денежных средств на банковских счетах.

Вклады в драгоценных металлах, как и любые другие, приносят проценты, но настоящую прибыль с их помощью можно получить, лишь угадав рост того или иного металла.[40]

Для открытия ОМС необходимо также внести на счет в банке некоторое количество металлов, перевести их с ОМС в другом банке либо просто внести на счет деньги. Правда, во многих банках существует возможность открытия ОМС только в золоте, так как потребительский интерес к другим металлам попросту отсутствует. Металлический счет, по сути, самый обыкновенный банковский вклад, только номинированный в каком-либо драгоценном металле. Большинство банков, работающих с ОМС, сейчас предлагают два вида счетов — до востребования и депозитный. Большой минус бессрочного счета заключается в его беспроцентности: доход может обеспечить только рост курсовой стоимости металла. Большим плюс является то, что счет в любой момент можно закрыть и уйти с наличными. У владельцев бессрочных ОМС есть возможность быстро отреагировать на текущую рыночную ситуацию. При падении котировок можно оперативно избавиться от ставших проблемными металлических активов, а при резком взлете цен выгодно закрыть драгоценный вклад. Именно этим счета до востребования и привлекательны для любителей поспекулировать. Впрочем, таковых среди нынешних держателей ОМС не много. Для того чтобы успешно играть на курсах, надо отслеживать ситуацию на рынке драгметаллов, разбираться в его тонкостях. Большинство вкладчиков не занимаются активным управлением. Некоторые просто каждую неделю звонят и спрашивают, какие цены на металлы.

В настоящее время бессрочные счета — это прибежище для инвесторов, которые не столько хотят заработать, сколько боятся потерять и поэтому, если что не так, готовы сразу закрыть свой вклад. Основная масса ОМС пока приходится на депозиты. Здесь банк гарантирует доходность, но не факт, что даже с начисленными процентами вы получите больше, чем вложили. Ведь цены могут качнуться вниз, а вместе с ними, соответственно, и стоимость купленного вами виртуального металла. Варианты сроков размещения вкладов сейчас достаточно разнообразны, можно открыть счет и на пятнадцать дней, и на два года. Можно и досрочно закрыть счет, но тогда не получить причитающихся по вкладу процентов. Естественно, чем дольше срок, тем больше ставки, они варьируются от 0,05 до 5,5%. Проценты по ОМС начисляются в граммах драгметалла, на который открыт счет. При закрытии счета все имевшиеся и накопившиеся граммы по текущему курсу банка сначала конвертируются в доллары, а уже из них переводятся в рубли.

При срочном вкладе в металлы процентная ставка рассчитывается исходя из веса купленного металла, а начисляются проценты в граммах к общей массе слитков. Минимальный вес слитков для открытия вклада колеблется в разных банках от 1 г до 3,5 кг, а сроки вклада - от трех месяцев до двух лет. Максимальная процентная ставка в банке "Уралсиб" составляет 1,5% годовых на 12 месяцев. А в Росбанке по вкладу в платине на 24 месяца дают 7% годовых. Минимальный вес слитков во вкладе колеблется от 1000 г до 10 000 г. Если вкладчик открыл в начале декабря 2004 года, депозит в платине, с учетом ставки 7% он мог к маю 2006 года заработать до 70%. Важно отметить, что Банк России подготовил поправки к закону о страховании банковских вкладов, согласно которым частные банковские вклады в драгоценных металлах будут страховаться по общей схеме.

Но в отличие от обычных вкладов основной заработок в случае с депозитами в драгметаллах получается не за счет процентов, а благодаря изменению котировок на сами металлы. Для примера рассмотреть ситуацию, сложившуюся на рынке драгоценных металлов за три месяца с августа по ноябрь 2006 года. На 1 августа 2006 года грамм золота стоил 545,6 руб. Ровно через три месяца, 1 ноября, его стоимость составляла уже 522,6 руб. В убыток ушли почти 17% годовых. Но самыми убыточными оказались вложения в платину три месяца назад. В случае, если вы купили этот металл в августе по цене 979,5 руб. за грамм, ваш убыток составил бы к ноябрю 47,5% годовых: платина упала до 863,3 руб. за грамм.

В этот же промежуток времени грамм серебра котировался по цене 9,7 руб., а 1 ноября за него можно было выручить уже 10,2 руб. Таким образом, чистая прибыль составила бы 20,8% годовых. Палладий рос не так сильно, как серебро, но приносил определенную прибыль. Если в августе грамм этого металла стоил 249,9 руб., то через три месяца уже за 256,8 руб. То есть в годовом исчислении доход составил бы 12,9%.

Вклад в драгоценные металлы на длительный срок - гораздо более прибыльное дело. Несмотря на падение стоимости платины и золота за август-ноябрь стоимость металлов за год в общем все равно заметно выросла.

В начале ноября 2005 года грамм золота стоил 425,6 руб., а ровно через год, 1 ноября 2006 года, золото выросло до 522,6 руб. за грамм. Таким образом, прирост в цене составил 22,7% годовых. Грамм платины стоил 790,5 руб., к 1 ноября 2006 года банки давали за грамм платины уже 863,3 руб. Чистая прибыль при своевременной купле-продаже металла составила бы 10,8% годовых.

Однако гораздо больший интерес могли представлять спекуляции на рыночной стоимости сразу нескольких драгоценных металлов. Вовремя покупая и продавая металлы, вполне можно было заработать до 127% годовых. Так, золото с 425,6 руб. за грамм в ноябре 2005 года к середине мая 2006 года выросло до 625,5 руб. за грамм. За это время прирост составил 93,8% годовых. Во время июньского падения цен на драгоценные металлы стоило переложиться в серебро, которое в это время стоило 8,25 руб. за грамм, и к сентябрю его можно было продать уже по 11 руб. за грамм. Эта операция принесла бы еще 33,2% годовых чистого заработка.

В течение всего года стоимость золота дважды достигала своего пика. Чтобы захватить их, вкладчик должен был вложиться в него первый раз в марте 2006 года, а продать золото уже в мае и получить 85% годовых. Второй раз можно было купить золото в середине июня по его полугодовому минимуму, а продать ровно через месяц, в июле. Это принесло бы еще 209% годовых. Таким образом, вложившись только в один металл и угадав всего два максимальных положительных тренда, можно было заработать до 294% годовых. До 57 и 24% годовых можно было заработать, вложившись в июле в палладий и в платину соответственно и продав металлы в сентябре.

Однако угадать все взлеты довольно трудно, риск проиграть деньги в этом случае достаточно высок. Лучше не вкладываться в один металл, а иметь металлическую корзину, поскольку угадать резкие движения почти невозможно. Тем более что цены на драгметалл в целом имеют тенденцию к повышению.

Металлические счета — не единственный способ для инвестиций в драгметаллы. Объемы розничных продаж драгметаллов в слитках в Сбербанке за четыре месяца 2006 года превысили 440 кг золота и 2,3 т серебра. Но в этом случае нет тогда причитающихся процентов, как в случае депозитного ОМС. Месячная плата за хранение слитка доходит до 0,15% от его стоимости. Покупать физический металл просто невыгодно. Во-первых, банки продают слитки с заметной накруткой, доходящей порой до 20%. Во-вторых, при покупке придется оплатить и 18% НДС, причем если продать слиток обратно банку, то не вернется.

Обезопасить свои сбережения можно и с помощью монет из драгметаллов. Наиболее простой способ — покупка так называемых инвестиционных монет. Это специальные монеты из золота или серебра. Главное их достоинство в том, что они не облагаются НДС.

Инвестиции в монеты в средней и долгосрочной перспективе приносят ощутимый доход. К примеру, с февраля 2005 по февраль 2006 года цена Банка России на золотой «Червонец» поднялась с 3103,07 рублей до 4183,03 рублей (рост на 34,8%), а на серебряный «Соболь» с 236,15 рублей до 348,46 рублей (рост на 47,55%). При покупке определенного объема монет и сроке инвестиций около трех лет реально получить высокий процент прибыли.

В рамках дальнейшего развития программы «Монеты мира – через Сбербанк России» в 2005 году банк значительно расширил географию закупок монет из драгоценных металлов. К партнерам из Австралии, Великобритании, Новой Зеландии и Польши в прошлом году добавились ведущие операторы монетного рынка Австрии, Германии, Китая, Голландии, Сан-Марино и Украины. Розничные продажи иностранных монет из драгоценных металлов в 2005 году по сравнению с 2004 годом выросли на 24% и достигли 173 тысяч штук. Российских инвестиционных монет в 2005 году было реализовано 272 тысяч штук (по сравнению с 2004 годом прирост 18%), а памятных – 220 тысяч штук (прирост 10%).

Отпускные цены ЦБ РФ на золотые инвестиционные монеты не многим больше 5000 рублей, а „Соболь“ стоит около 500 рублей. Банки не только продают, но и покупают инвестиционные монеты — каждый по собственному курсу. Обычно банковский дисконт составляет 3─4%. Кроме того, по сравнению с физическим металлом монеты стоят на 20─25% дороже. Поэтому монеты есть смысл приобретать только для достаточно длительных вложений. К тому же в банке крайне тщательно оценивают состояние монеты, малейшая царапина может снизить цену как минимум на 10%.

Более высоким потенциалом роста обладают коллекционные монеты. Их делают не только из золота или серебра, но также из платины, палладия, а иногда даже из весьма экзотических металлов, например родия. Впрочем, ценность памятных монет определяется не столько металлом, сколько художественным оформлением, качеством чеканки и объемом тиража. Чем меньше тираж, тем они дороже. Выпускают коллекционные монеты к каким-либо памятным событиям или тематическими сериями. В банковской продаже сейчас несколько десятков различных монет. Цены варьируются достаточно сильно — от нескольких сотен рублей до нескольких миллионов. К примеру, золотая монета „Тигр“ номиналом 10 тыс. рублей обойдется как минимум в 2 млн. 200 тыс. рублей (Сбербанк РФ).

Коллекционные монеты, как и весь антиквариат, со временем становятся только дороже. Нумизматический рынок не для краткосрочных вложений и не для дилетантов. Непрофессионалы очень легко могут попасть впросак и, вложившись не в те монеты, просто потерять свои сбережения. Немаловажно и то, что при покупке коллекционных монет, как и в случае со слитками, уплачивается НДС, который при обратной продаже монет банку не возвращается.

Существует кардинально иной и пока еще новый подход к инвестициям в золото – это общий фонд банковского управления. Большинству активных инвесторов ОФБУ известен как способ вложения в ценные бумаги. Общие фонды банковского управления имеют несколько важных преимуществ для частных инвесторов. Во-первых, каждый пайщик может быть уверен в том, что государство в лице Банка России никогда не допустит к управлению деньгами пайщиков ненадежные банки: создать собственные ОФБУ могут только «финансово стабильные банки» и имеющие капитал не менее 100 миллионов рублей. Банк не может выдавать кредиты за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, как это происходит с обычными вкладами в банке. Еще одним преимуществом вложения средств в ОБФУ является высокая ликвидность: любой инвестор, владеющий паями фонда, имеет возможность в любой рабочий день погасить его и получить свои деньги в течение последующих 7 рабочих дней. В-третьих, владелец паев ОБФУ вовсе не должен обладать широкими по­знаниями в экономике. Составить инвестиционный портфель, вливать в него поступающие средства, реагировать на изменения рынка, выводить деньги в нужное время и затем вновь инвестировать – все эти заботы ложатся на банк. Очень важным преимуществом является и доступность фондов: имея даже несколько тысяч рублей или пару сотен долларов, мелкий инвестор может преумножить сбережения с помощью ОБФУ. Немаловажным фактом является и простота оформления необходимых документов: пайщику достаточно заключить с банком договор доверительного управления. В среднем весь процесс, без учета времени на консультирование клиента, занимает 20-30 минут. Пайщики ОБФУ не платят налогов с доходов, пока их средства находятся в фонде. Это означает, что суммы потенциальных налогов капитализируются и постоянно находятся в работе. Налог с дохода взимается только в момент выхода из фонда (составляет 13% с полученной чистой прибыли).

Несомненным плюсом такого способа инвестиций в рынок драгоценных металлов является вполне демократичный порог, комиссия управляющего – 3% годовых от стоимости чистых активов фонда. Если в течение первых 11 месяцев владелец пая захочет вывести свои средства, с него дополнительно возьмут 3% от всей суммы.

В целом можно сказать, что для сохранности средств от инфляционных процессов рациональнее будет вложить в золото и серебро, для получения краткосрочной выгоды – в платину и палладий, но есть риск прогадать и потерять прибыль.

## 3.2. Проблемы деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней

Банковское сообщество и сегодня активно поддерживает развитие отрасли, осуществляя кредитование, торговые операции и ведение металлических счетов.

На сегодняшний день очень актуален вопрос налогообложения проводимых на межбанковском рынке операций с драгоценными металлами в слитках, в частности применение налоговой льготы по уплате НДС, предусмотренной подп. 9 п. 3 ст. 149 НК РФ, согласно которой реализация драгоценных металлов налогоплательщиками банкам не подлежит налогообложению (освобождается от налогообложения) на территории Российской Федерации.

В нынешних условиях коммерческие банки не имеют реальной возможности повлиять на незаконные схемы финансирования, обеспечивающие теневой оборот драгоценных металлов («черные» и «серые»), и создать вместо них законные и вполне прозрачные финансовые схемы. Об этом не может быть и речи при существующих правово-нормативных барьерах, не говоря уже о ничем не оправданных для банков рисках в будущем.

Вместе с тем замещение незаконных финансовых схем прозрачными схемами по инициативе и с помощью банковского сообщества путем вытеснения незаконного оборота драгоценных металлов в правовое поле могло бы быть реальным при других, более благоприятных условиях. Такие условия можно было бы сформировать в России с помощью банковского сообщества при поддержке государства, большого бизнеса и, особенно, регионов, а также активном участии гражданского общества.

Эффективность государственной поддержки здесь, по-видимому, во многом будет зависеть от позиции и практики банковского сообщества и большого бизнеса в организации противодействия незаконному обороту драгоценных металлов. То есть от того, сумеют ли банки совместно с крупными компаниями оказать близким им по производственным интересам средним и малым предприятиям такую помощь в развитии, которая вызвала бы у теневого бизнеса добровольный отказ от «черных» и «серых» схем.

Не исключено, что в этом случае возможно применение франчайзинговых, лизинговых, венчурных и других схем кредитования, приемлемых для юридических лиц. Массовое предпринимательство, скорее всего, не впишется в эти схемы без законодательного введения процедур персонального банкротства, без достаточно ответственных гарантий региональных и муниципальных властей, а также действенного контроля со стороны гражданского общества.

В связи с этим следует стремиться активизировать совместную деятельность государственных, коммерческих, общественных, информационных, научных и образовательных структур, а также заинтересованных частных лиц, направленную на дальнейшую либерализацию российского рынка драгоценных металлов и драгоценных камней, ювелирных, технических, медицинских и других изделий из них.

Следует обратить особое внимание на острую необходимость внесения в действующее законодательство норм, позволяющих успешно завершить процесс формирования на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней условий, согласованных странами «восьмерки». Помимо решения других вопросов, это позволило бы резко сократить теневой оборот, предоставив возможность участвующим в нем социальным слоям взамен совершаемых ими криминальных операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями другие, вполне законные экономические возможности для деловой активности и достойного жизнеобеспечения.

С этой целью в отрасли необходимо обеспечить экономическую свободу, сняв противоречащие Гражданскому кодексу и другим действующим законодательным актам неправомерные запреты, создав необходимые условия для развития среднего и малого бизнеса, а также существенного сокращения теневого оборота драгоценностей, легализации связанных с ним финансовых средств.

Решение этих задач в первую очередь зависит от государства — законодательной и законоприменительной деятельности органов, регулирующих в России развитие рынка драгоценных металлов и драгоценных камней. Радикально изменить положение можно лишь при наличии политической воли на высшем государственном уровне и объединении заинтересованных сил гражданского общества.

В этом отношении крайне важна роль самих участников рынка. Кому, как не им, лучше всего известно, что в настоящее время теневой оборот драгоценных металлов, драгоценных камней, технических, ювелирных, медицинских и других изделий массового спроса, а также оборот связанных с ними финансовых средств осуществляется по всей территории России. Это один из заметных сегментов теневой экономики, оказывающий негативное влияние на рост производства и социальную сферу. И именно от участников теневого рынка, в конечном счете, зависит, что делать — выходить на свет или оставаться в тени.

Не вызывает сомнений необходимость максимального привлечения человеческого фактора к участию в решении проблемы сокращения теневого оборота драгоценных металлов и драгоценных камней. При этом важен и учет исторических особенностей, стимулирующих теневой оборот в экономике России. Все это так или иначе предопределяет целевую установку на анализ сложившейся проблемной ситуации и поиск путей ее решения.

Существенное сокращение теневого оборота достигается не только путем изменений в законодательстве, но и в результате применения новых финансовых схем со стороны банков и регионов.

# Заключение

Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней в России начал формироваться в 90-х годах. Деятельность банков на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней приобретает все большую активность, что свидетельствует об актуальности в нынешний момент исследования данной работы.

Можно сказать, что в России на сегодня сформировался новый рынок драгоценных металлов. Начал более активно формироваться на только первичный, но и «вторичных» рынок обращения лицензий на добычу золота. За последние два года изменилась мотивация участия банков на рынке золота.

В отношении драгоценных метало в и драгоценных камней осуществляется специальное регулирование . В соответствии с законом драгоценными металлами являются золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (палладий, иридий, родий, рутений и осмий). Драгоценные металлы могут находить в любом состоянии, виде, в том числе в самородном и аффинированном виде, а также в сырье, сплавах, полуфабрикатах, промышленных продуктах, химических соединениях, ювелирных и других изделиях, монетах, ломе и отходах производства и потребления.

Правовой основой совершения банками операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями служат следующие основные документы: Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 N 173-ФЗ, Федеральный закон "О драгоценных металлах и драгоценных камнях" от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ, Положение ЦБ РФ "О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории Российской Федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами" от 1 ноября 1996 г. № 50.

Если рассматривать деятельность коммерческого банка на рынке золота, то определяющим фактором для проведения операций с золотом, является не их непосредственная близость к добывающим предприятиям, а общее финансовое положение банка, и территориальный аспект здесь влияет скорее с точки зрения общего экономического состояния региона.

Банк России в своей деятельности руководствуется:

1.Положением «О Главном управлении Центрального Банка по Томской области»,

2.Положением «О Расчётно-кассовых центрах» и другими нормативно-правовыми актами Банка России.

Драгоценные металлы отражаются по учетной цене и переоцениваются по мере установления учетных цен на драгоценные металлы в соответствии с нормативными актами Банка России. Банк России осуществляет расчет учет­ных цен исходя из действующих на момент расчета значений фиксинга на драгоценные металлы на Лондонском рынке наличного металла, уменьшенных на дисконт, равный среднему значению расходов по поставке на международный рынок для каждого вида драгоценных металлов. Эти расходы представляют собой расходы по таможенному оформлению драгоценных металлов, их перевозке и страхованию. Значения фиксинга, номинированные в долларах США, пересчитываются в рубли по официальному курсу доллара США к российскому рублю, действующему на день, следующий за днем установления учетных цен.

Нереализованные разницы, возникающие от переоценки балансовых остатков в драгоценных металлах при изменении учетных цен на драгоценные металлы, относятся на балансовый счет “Накопленная переоценка драгоценных металлов” в составе капитала и не включаются в счет прибылей и убытков.

В случае превышения отрицательной нереализованной разницы над положительной нереализованной разницей по результатам деятельности за год указанное превышение возмещается за счет ранее накопленных нереализованных разниц, отраженных на балансовом счете “Накопленная переоценка драгоценных металлов” в составе капитала. При отсутствии (либо недостаточности) остатка на балансовом счете “Накопленная переоценка драгоценных металлов” отрицательные нереализованные разницы полностью (либо, соответственно, в сумме превышения кредитового остатка на балансовом счете “Накопленная переоценка драгоценных металлов”) относятся на операционные расходы Банка России за соответствующий отчетный год по решению Совета директоров Банка России.

В течение года международные валютные резервы в абсолютном значении выросли более чем на 100 млн.долл.

Для сохранности средств от инфляционных процессов рациональнее будет вложить в золото и серебро, для получения краткосрочной выгоды – в платину и палладий, но есть риск прогадать и потерять прибыль.

На сегодняшний день очень актуален вопрос налогообложения проводи­мых на межбанковском рынке операций с драгоценными металлами в слитках, в частности применение налоговой льготы по уплате НДС, предусмотренной подп. 9 п. 3 ст. 149 НК РФ, согласно которой реализация драгоценных металлов налогоплательщиками банкам не подлежит налогообложению (освобождается от налогообложения) на территории Российской Федерации.

Не вызывает сомнений необходимость максимального привлечения человеческого фактора к участию в решении проблемы сокращения теневого оборота драгоценных металлов и драгоценных камней. При этом важен и учет исторических особенностей, стимулирующих теневой оборот в экономике России. Все это, так или иначе, предопределяет целевую установку на анализ сложившейся проблемной ситуации и поиск путей ее решения.

Существенное сокращение теневого оборота достигается не только путем изменений в законодательстве, но и в результате применения новых финансовых схем со стороны банков и регионов.

# Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // СПС «Гарант-студент»

Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья) (с изменениями от 20 февраля, 12 августа 1996 г., 24 октября 1997 г., 8 июля, 17 декабря 1999 г., 16 апреля, 15 мая 2001 г., 21 марта, 14, 26 ноября 2002 г., 10 января, 26 марта 2003 г.) // СПС «Гарант-студент»

1. // СПС «Гарант-студент»
2. Федеральный закон Российской Федерации от 26 июля 2006 г. N 131-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле"» // СПС «Гарант-студент»
3. Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 N 173-ФЗ // СПС «Гарант-студент»
4. .Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп. от 10 января, 23 де­кабря 2003 г., 29 июня, 29 июля, 23 декабря 2004 г., 18 июня, 18 июля 2005 г., 3 мая, 12 июня, 29 декабря 2006 г., 2 марта 2007 г.) // СПС «Гарант-студент»
5. // СПС «Гарант-студент»
6. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации, части второй (постатейный). Изд. 3-е, испр. и доп. / Руководитель авторского коллектива и ответ. редактор О.Н.Садиков. - М.: Юридическая фирма КОН­ТРАКТ; ИНФРА. - М. - 1998.
7. Положение ЦБ РФ «О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории российской федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами» от 1 ноября 1996 г. N 50 (в ред. Указаний ЦБ РФ от 09.04.1998 N 209-У, от 11.04.2000 N 776-У) // СПС «Гарант-студент»
8. Постановление Правительства РФ от 10 апреля 1999 г. N 410 "Об авансировании поставок драгоценных металлов и драгоценных камней в Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации" // СПС «Гарант-студент»
9. // СПС «Гарант-студент»
10. Постановление Правительства РФ от 27 февраля 2003 г. N 127 "Об утверждении Положения о Государственном фонде драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации" // СПС «Гарант-студент»
11. // СПС «Гарант-студент»
12. Постановление Правительства РФ от 5 января 1999 г. N 8 "Об утверждении Порядка отнесения уникальных янтарных образований к драго­ценным камням" // СПС «Гарант-студент»
13. // СПС «Гарант-студент»
14. Указание ЦБР от 18 ноября 1999 г. N 682-У "О порядке заключения кредитными организациями договора хранения драгоценных металлов и ведения счета ответственного хранения драгоценных металлов в Банке России" // СПС «Гарант - студент»
15. // СПС «Гарант-студент»
16. Алексеева Д. Г. Банковское право. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Юристъ, 2006. — 525 с.
17. Балабанов И. Т. Драгоценные металлы и драгоценные камни : Опера­ции на Российском рынке. — М. : Финансы и статистика, 1998. — 288 с.
18. Банки и банковское дело / Под ред. И. Т. Балабанова. — СПб. : Питер, 2003. — 302 с.
19. Банковское дело / Международное банковское объединение; под ред. Е. Ф. Жукова; Н. Д. Эриашвили. — 2-е изд. — М. : ЮНИТИ-ДАНА : Единство, 2006. — 575 с.
20. Банковское дело: дополнительные операции для / ; под ред. А. М. Тавасиева. — М. : Финансы и статистика, 2005. — 413с.
21. Басов А. И. Роль золота и других драгоценных металлов в составе золотовалютных резервов // Финансы и кредит : журнал. — М. — 2003. — № 3. — С. 19-24.
22. Большой экономический словарь: экономика, финансы, бухучет, налоги, страхование, маркетинг, менеджмент, управление / сост. А. Б. Борисов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Книжный мир, 2006. — 860 с.
23. Виноградова Т. Н. Банковские операции. — Ростов-на-Дону : Феникс, 2001. — 379 с.
24. Деньги, кредит, банки / Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов; Под ред. Г. Н. Белоглазовой. — М. : Юрайт-Издат, 2004. — 620 с.
25. Жарковская Е. П. Банковское дело. — 4-е изд., испр. и доп. — М. : Омега-Л, 2006. — 452 с.
26. Кацуба С.Г. Российский рынок драгоценных металлов – итоги развития и проблемы дальнейшего роста / С.Г. Кацуба // Журнал «Рынок драгоценных металлов» - 2002. - №4. – С.38-40.
27. Киселева Е. А. Макроэкономика : введение в макроэкономику, тесты и задачи, Интернет-ресурсы / Е. А. Киселева. — М. : Эксмо, 2006. — 352 с.
28. Лаврушин О. И. Банковское дело: современная система кредитования; Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации; под ред. О. И. Лаврушина. — 2-е изд. — М. : КноРус, 2006. — 256 с.
29. Маркова О. М. Коммерческие банки и их операции. — М. : Банки и биржи, 1995. — 288 с.
30. Семенов С. К. Деньги, кредит, банки. — М. : Экзамен, 2005. — 444 с.
31. Сибиряков А. И. Коммерческий банк сегодня. — М.: Консалтбанкир, 2002. — 144 с.
32. Тавасиев А. М. Банковское дело. Базовые операции для клиентов. — М. : Финансы и статистика, 2005. — 303 с.
33. Тавасиев А. М. Основы банковского дела. — М. : Маркет ДС, 2006. — 568 с.
34. Тютюнник А. В. Банковское дело. — М. : Финансы и статистика, 2005. — 604
35. Черкасов В. Е. Банковские операции: финансовый анализ. — М. : Консалтбанкир, 2001. — 288 с.
36. Банк России // http://www.cbr.ru
37. Вечные ценности: 5 способов инвестирования в драгоценные металлы http://chelfin.ru/analytic/5.html
38. Могутин Н. Гадание на металлах // Коммерсант №47 http://www.kommersant.ru/
39. РДМК-2001: Российская Международная деловая конференция "Российский рынок драгоценных металлов и драгоценных камней: состояние и перспективы"// http://www.rdmk.ru
40. Рубцов Н. Золото уходит и возвращается // http://www.expert.ru/