**СИБИРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ**

**Кафедра финансов**

**Реферат**

по дисциплине: Банковский менеджмент

на тему: Современные подходы к управлению банковской ликвидностью и их практическая реализация

 Выполнила: студентка

 *(ФИО)*

 Проверила:

 *(ФИО)*

Новосибирск 2010

**Содержание**

Введение…………………………………………………………………………...3

1. Ликвидность банка и его активов…………………………………………4
2. Основные подходы к управлению ликвидностью…………………...6
3. Общий принцип оценки и управления ликвидностью как "запас"……………………………………………………………………….7
4. Определение потребности банка в ликвидных средствах в российских условиях…………………………………………………………………...11
5. Общий принцип оценки и управления ликвидностью как "поток"……………………………………………………………………..13

Заключение……………………………………………………………………….17

Список используемой литературы……………………………………………...19

**Введение**

Важным аспектом управления банковскими операциями являет­ся *управление ликвидностью банка*. Коммерческий банк, проводя операции, должен постоянно лавировать между двумя противоречи­выми целями – ликвидностью и рентабельностью, что находит конкретное выражение в противоречии между вкладчиками и акцио­нерами. Вкладчики стремятся к стабильной выплате процентов по депозитам и вкладам, акционеры – к увеличению дивидендов от приобретенных акций банки, подталкивая руководство к расшире­нию активных операций, в том числе и рискованных. Однако рас­ширение активных операций может подорвать ликвидность и соз­дать угрозу невыплаты по вкладам и депозитам. Поэтому и вклад­чики, и банки заинтересованы в поддержании стабильной лик­видности. Нарушение ликвидности может привести к банкротству банка или его поглощению другим банком.

Примерами нарушения ликвидности в мировой банковской практике являются банкротство в 1995 г. английского коммерческо­го банка «Бэринг», руководство сингапурского отделения которого вложило огромные средства в рискованные фьючерсные операции на Токийской и Сингапурской фондовых биржах и понесло убытки на сумму 9 млрд долл., а также угроза банкротства известного фран­цузского коммерческого банка «Креди Лион», который вложил большие средства в спекулятивные сделки с недвижимостью.

В 2008 г. отозваны лицензии у 41 российского банка, из них: у 34 банков – по причине полной потери капитала и ликвидности, неисполнения федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, и нормативных актов Банка России; у двух банков – на основании решения акционеров о добровольной ликвидации; у пяти банков – в связи с реорганизацией в форме присоединения.

Эти примеры подтверждают, что банковский менеджмент дол­жен уделять большое внимание вопросам управления банковской ликвидностью.

1. **Ликвидность банка и его активов**

Термин "*ликвидность*" (от лат. *liquidus* - жидкий, текучий) буквально означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей в денежные средства.

*Ликвидность банка* — это его способность покрыть свои обяза­тельства перед клиентами. Важным условием поддержания ликвид­ности является соблюдение оптимального баланса между пассивами и активами по срокам и структуре. В мировой банковской практике применяются следующие оценки банковской ликвидности.

Ликвидными считаются активы, которые могут быть легко пре­вращены в наличные средства с небольшим риском потерь или вообще без них. Активы банка складываются из наиболее ликвид­ных и наименее ликвидных.

Наиболее ликвидными активами в мировой банковской прак­тике считаются кассовая наличность и краткосрочные государст­венные облигации (казначейские векселя). Ликвидность других активов оценивается в зависимости от того, как быстро они могут быть превращены в наличные средства путем продажи и инкасси­рования. Среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги считают­ся менее ликвидными активами, чем краткосрочные государствен­ные облигации, так как нужно время на их реализацию и поиск потенциального покупателя. Еще менее ликвидным активом явля­ется банковская недвижимость (здания, сооружения), так как су­ществует долгая процедура оформления, а цена продажи обычно ниже рыночной стоимости. Невысокую ликвидность имеют и вы­данные кредиты, поскольку их востребование происходит по исте­чении срока погашения. При этом возврат основной суммы долга путем ежемесячных взносов существенно повышает ликвидность кредитного портфеля, но добиться его полной ликвидности, как правило, очень трудно.

Банк считается ликвидным в том случае, если сумма его налич­ных средств и других ликвидных активов, а также возможности бы­стро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долгов и финансовых обязательств.

Предметом постоянной заботы руководства коммерческих бан­ков являются величина и форма ликвидных активов. При этом надо учитывать, что банки должны жестко выполнять требования цен­трального банка об обязательных резервах. Поддержание ликвидно­сти на должном уровне также связано с необходимостью компенси­ровать сезонные либо непредвиденные колебания спроса на кредит и объемов вкладов.

Большая часть этих потребностей благодаря маркетинговым ис­следованиям может быть известна банку заранее и покрыта за счет ожидаемого притока наличности в виде новых вкладов, средств от погашения кредитов или доходов от предпринимательской деятель­ности. Наличные средства особенно нужны тогда, когда возникает возможность неожиданной прибыльной сделки. Такая сделка носит название акта агрессии. Поэтому банк обязательно должен иметь достаточно средств при заявках на кредит в условиях, например, экономического бума, так как отсутствие таких средств будет озна­чать, что банк не использовал представившуюся ему возможность. Предусматривая непредвиденные или чрезвычайные условия, банк должен часть средств держать в ликвидной форме. Как правило, банковская ликвидность планируется в рамках всего менеджмента, однако все неожиданные ситуации учесть практически невозможно.

В американской банковской практике считается, что изъятие вкладов из банка может произойти при следующих непредвиденных обстоятельствах: забастовках, закрытии предприятий, перемещении военного объекта (базы). На случай таких обстоятельств банк дол­жен располагать необходимыми и достаточными резервами, спо­собными защитить его устойчивость.

1. **Основные подходы к управлению ликвидностью**

Теория управления банковской ликвидностью появилась и развивалась практически одновременно с организацией и развитием коммерческих банков. Первоначально вопрос о ликвидности банка имел два теоретических подхода.

*Первый подход* был основан на том, что структура активов банка по срокам должна точно соответствовать структуре его пассивов, а это практически исключало необходимость проведения банком политики управления своей ликвидностью. На данной теоретической основе было выработано "золотое банковское правило", состоящее в том, что величина и сроки финансовых требований банка должны соответствовать размерам и срокам его обязательств.

*Второй подход* базировался на реальном несоответствии структур активов и пассивов баланса, а поскольку именно такой подход позволял получать повышенные (по сравнению с первым) доходы, именно он получил дальнейшее развитие в процессе эволюционных преобразований по двум направлениям: управление активами и управление пассивами банка.

В настоящее время *теория управления активами* базируется на трех методологических утверждениях:

* банк может сохранить ликвидность, если активы размещены в

краткосрочных ссудах и своевременно погашаются. Однако это возможно лишь при нормальном экономическом развитии, но не в условиях экономических спадов, когда ликвидные средства особенно необходимы. К тому же данный подход не учитывает потребностей в кредитных ресурсах в условиях развивающихся рынков, а также, прежде всего, известной нестабильности ресурсной базы;

* банк может быть ликвидным, если его активы можно переместить или

продать другим кредиторам или инвесторам. Практика показывает, что источниками ликвидных ресурсов выступают отдельные виды ценных бумаг, которые можно легко превратить в наличность;

* ликвидность банка можно планировать, если в основу графика платежей в погашение кредитов положить будущие доходы заемщика.

Следовательно, на банковскую ликвидность можно воздействовать, изменяя структуру сроков погашения активов по срокам. На практике это выражается в формировании и управлении портфелем инвестиций с помощью эффекта ступенчатости.

 *Теория управления пассивами*, в свою очередь, основывается на двух утверждениях:

* банк должен решать проблему ликвидности путем привлечения

дополнительных денежных средств, покупая их на рынке капитала;

* банк может обеспечить свою ликвидность, прибегая к обширным займам денежных средств, в том числе у Центрального банка.

Но это лишь теории и подходы, на которые банк может ориентироваться в своей деятельности по усмотрению руководства и в зависимости от складывающейся рыночной ситуации. В действительности банк в первую очередь сталкивается с проблемой определения механизма количественной оценки и практического применения методов управления ликвидностью.

1. **Общий принцип оценки и управления**

**ликвидностью как "запас"**

Ликвидность как «запас» включает в себя определение уровня возможности коммерческого банка выполнять свои обязательства перед клиентами в определенный конкретный момент времени путем изменения структуры активов в пользу их высоколиквидных статей за счет имеющихся в этой области неиспользованных резервов.

Для данного подхода характерно:

* определение уровня ликвидности на основе данных об остатках активов и пассивов баланса банка на определенную дату;
* измерение уровня ликвидности, таким образом, когда оцениваются только те активы, которые можно превратить в деньги, и далее имеющийся запас ликвидных активов сравнивается с потребностью в ликвидных средствах на определенную дату;
* оценка уровня ликвидности по данным баланса, относящимся к прошедшему периоду.

В рамках данного подхода можно дать следующее определение ликвидности баланса: баланс банка является ликвидным, если его состояние позволяет за счет быстрой реализации средств актива покрывать (удовлетворять) обязательства по мере наступления сроков их погашения.

Историческим примером оценки потребности банка в ликвидных средствах с точки зрения запасов является подход "теорий спроса на деньги", представленный работами У. Баумоля, Дж. Тобина, М. Миллера, Д. Орра и Е. Уолена.

Одним из существенных ограничений модели У. Баумоля и Дж. Тобина, делающей ее неприменимой для целей управления ликвидностью банка, является допущение о том, что денежные средства расходуются с постоянной скоростью, и что денежные средства поступают периодически. Исходя из этих предположений, определяется оптимальный объем ликвидных остатков.

Лучшие результаты дает модель Миллера-Орра. Модель, разработанная Миллером и Орром, представляет собой компромисс между простотой и реальностью. Применительно к банкам она помогает ответить на вопрос: как банку следует управлять своим запасом ликвидных средств, если невозможно предсказать каждодневный отток или приток денежных средств? Миллер и Орр используют при построении модели процесс Бернулли — стохастический процесс, в котором поступление и расходование денег от периода к периоду являются независимыми случайными событиями.

Остаток средств хаотически меняется до тех пор, пока не достигает верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает покупать достаточное количество ликвидных инструментов с целью вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точке возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то в этом случае банк продает ликвидные активы и таким образом пополняет запас ликвидности до нормального предела. В данной модели верхняя граница коридора устанавливается в зависимости от нижней, но не существует четкой методики установления нижней границы коридора. Менеджеру в определении нижней границы приходится опираться на здравый смысл и опыт, отсюда возникает субъективность оценок модели.

Хорошие результаты определения необходимых ликвидных средств для целей управления ликвидностью банка дает модель Уолена. Спрос на ликвидные средства (транзакционный спрос) со стороны банка, согласно этой модели, следует рассматривать с точки зрения мотива предосторожности, включающей в себя допущение о том, что неизвестен точный объем средств, поступающих в банк и объем платежей, который следует произвести в будущем. Если у банка не окажется ликвидных средств, достаточных для покрытия платежей, то он понесет потери, выраженные в оплате средств, привлеченных с денежных рынков.

Оптимальный размер ликвидных средств будет находиться между минимальным объемом ликвидных средств, необходимых для проведения кассовых операций, и объемом, гарантированно покрывающим все потребности в ликвидных средствах в большинстве случаев. Эта оптимальная величина обеспечивает сохранение баланса между издержками в виде потерянного дохода и сохраняет ликвидность банка в большинстве случаев.

Известным методом управления ликвидности как "запаса" является *модель ликвидности баланса банка*.

Независимо от фазы экономического цикла спрос и предложение на ликвидные средства, как правило, не совпадают, что приводит к возникновению излишка или недостатка ликвидности. Дефицит или избыток ликвидности без своевременного размещения либо привлечения средств может вызвать потерю дохода или неплатежеспособность, поскольку, с одной стороны, привлечение средств из внешних источников имеет определенные ограничения (кредитоспособность банка, имидж, объем потребности в дополнительный средствах, уровень процентных ставок, ликвидность финансовых рынков и др.), с другой – реализация активов для поддержания ликвидности сопровождается упущенной выгодой или убытком.

В то же время поддержание ликвидных активов в объемах, превышающих оптимальный уровень, приводит к снижению доходности и негативно отражается на стоимости банка. Из этого следует, что ликвидность и капитализация кредитной организации находятся в тесной взаимосвязи. Упрощенно модель ликвидности баланса можно описать следующим образом.

При анализе активов банка все статьи могут быть объединены в 2 группы: ликвидные и неликвидные активы. Соответственно, все обязательства можно разделить на стабильные и неустойчивые. При сопоставлении ликвидных активов и неустойчивых пассивов менеджмент банка имеет возможность оценить объем чистых ликвидных активов, то есть установить разрыв (или GAP ликвидности). Превышение неустойчивых обязательств над ликвидными активами будет свидетельствовать о дефиците ликвидности. И в том, и в другом случае, банк столкнется с проблемами; при излишке ликвидности − с упущенной выгодой, при недостатке − с непредвиденными расходами по привлечению средств для коррекции дисбаланса.

1. **Определение потребности банка в ликвидных средствах в российских условиях**

Характерным примером использования принципов "запаса" является оценка ликвидности банка на основе обязательных нормативов Банка России. В настоящее время оценка риска ликвидности осуществляется на основании 3-х нормативов ликвидности: норматива мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной ликвидности банка (Н4).

Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования. Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) рассчитывается по следующей формуле:

ЛАм - высоколиквидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком и (или) в случае необходимости реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств, в том числе средства на корреспондентских счетах банка в Банке России, в банках стран из числа "группы развитых стран", касса банка.

Овм - обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении. Норматив текущей ликвидности банка (Н3) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней.

Норматив текущей ликвидности банка (Н3) рассчитывается по следующей формуле:

ЛАт - ликвидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены банком и (или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней и (или) в случае необходимости реализованы банком в течение ближайших 30 календарных дней в целях получения денежных средств в указанные сроки.

ОВт - обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н3 устанавливается в размере 50 процентов.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) рассчитывается по следующей формуле:

Крд  - кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, а также пролонгированные, если с учетом вновь установленных сроков погашения кредитных требований сроки, оставшиеся до их погашения, превышают 365 или 366 календарных дней;

ОД - обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней.

1. **Общий принцип оценки и управления**

**ликвидностью как "поток"**

Показатели банка анализируются с точки зрения динамики, что предполагает оценку способности банка в течение определенного периода времени изменять сложившийся неблагоприятный уровень ликвидности или предотвращать ухудшение достигнутого, объективно необходимого уровня ликвидности (сохранять его) за счет эффективного управления соответствующими статьями активов и пассивов, привлечения дополнительных заемных средств, повышения финансовой устойчивости банка путем роста доходов.

При данном подходе ликвидность банка может быть определена следующим образом: банк является ликвидным, если сумма его ликвидных активов или ликвидных средств, которые он может быстро мобилизовать из других источников, достаточна для своевременного погашения его текущих обязательств.

При данном подходе наиболее распространенным вариантом механизма оценки ликвидности является *GAP-анализ активов и пассивов банка по срокам их востребования (метод "лестницы сроков")*.

Данный подход предлагает использовать банкам и Банк России в своих рекомендациях. В них сказано, "что наиболее предпочтительным методом анализа риска потери ликвидности является метод разрывов в сроках погашения требований и обязательств".

В соответствии с этим методом отдельные статьи агрегированного балансового отчета группируются в зависимости от сроков, оставшихся до погашения активов и обязательств, составляющих статью. При этом используются следующие характеристики срочности активов и обязательств: просроченные, до востребования, 1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до 1 года, от 1 года до 3 лет, свыше 3 лет, без срока. Если банк имеет просроченные обязательства, то при расчетах данная величина в полном объеме учитывается в обязательствах до востребования.

Такой подход является традиционным. По каждому временному "отсеку" рассчитывается разница между суммой активов и обязательств, приходящихся на данный "отсек". Затем такие разницы суммируются нарастающим итогом от срока "до востребования" до каждого из перечисленных сроков, в результате для каждого срока получается показатель избытка/дефицита ликвидности.

В рекомендациях Банка России утверждается, что "в целях минимизации риска, связанного с потерей ликвидности, должно быть соблюдено равновесие между ликвидными активами и депозитами "до востребования", а также между краткосрочными и долгосрочными активами и краткосрочными и долгосрочными обязательствами".

В случае использования этого метода, речь должна идти не о минимальном, а об оптимальном значении показателя избытка ликвидности и о предельных отклонениях от этого значения, как в сторону его увеличения, так и уменьшения.

Если показатель избытка ликвидности на протяжении значительного времени превышает верхнее предельное значение, то прибыль банка может существенно уменьшиться и повлечь недопустимую потерю капитала. Краткосрочные превышения верхнего предельного значения не представляют угрозы для банка. Наоборот, как только показатель избытка ликвидности принимает значение, меньшее нижнего допустимого предела, требуется реакция со стороны руководства банка с целью увеличения показателя.

Для конкретного банка оптимальное значение и предельные отклонения от него могут быть установлены на основании имеющейся статистики банковского баланса за предшествующие периоды и политики банка по управлению рисками (по сути, отношению менеджмента банка к риску).

В соответствии с принципом консервативности к привлеченным средствам "до востребования" следует отнести также все вклады физических лиц, поскольку они могут быть отозваны досрочно. Но если банк работает стабильно и не происходит никаких заметных изменений в экономике и политике, то есть все основания предполагать, что сумма остатков на счетах банка "до востребования" в течение одного дня заметно не уменьшится, а значит, средств для поддержания ликвидности потребуется значительно меньше. Поэтому не будет преувеличением утверждение, что такого соответствия нет ни у одного нормально работающего банка.

При использовании метода управления на основе "лестницы сроков" делается больший акцент на статистическом анализе активов и пассивов с конкретный период времени (этим отчасти напоминает методы "запаса" и служит больше для оценки рисков ликвидности), а не на динамическом. Под динамическим акцентом мы понимаем прогноз потоков и оценку возможного дисбаланса с учетом предполагаемых решений и изменений, которые могут возникнуть в будущем.

Наравне с подходом "лестницы сроков" рядом российских авторов кредитным организациям предлагается другой динамический подход – *прогнозирование денежных потоков* – как основной инструмент получения информации об объективном прогнозе ликвидности коммерческого банка. Банком России данный подход рекомендуется наряду с расчетом показателя избытка (дефицита) ликвидности.

В прогнозе должны учитываться приток денежных средств в результате роста обязательств, не отраженных в структуре договорных сроков погашения, поскольку соответствующие договоры еще не заключены, а также уменьшение досрочно погашаемых требований. Аналогичным образом может прогнозироваться отток денежных средств в результате увеличения неликвидных активов или изъятия средств, привлеченных на условиях "до востребования" и срочных привлеченных средств. При составлении реального прогноза ликвидности, в отличие от прогноза, осуществляемого на основании данных балансового отчета, кредитная организация должна решить, когда вероятнее всего будут востребованы кредиторами средства, привлеченные на условии "до востребования".

Кредитная организация также может скорректировать ликвидность на все предполагаемые внебалансовые позиции. Таким образом, может быть составлен график будущего поступления и расходования денежных средств.

В случае осуществления прогноза денежных потоков банк может учитывать ряд внешних факторов, влияющих на ликвидность:

* долгосрочные факторы (обусловленные сдвигами в потреблении, инвестиционном процессе, научно-техническом прогрессе;
* циклические (отражающие колебания деловой активности);
* изменения в денежной и кредитной политике Банка России;
* сезонные (связанные с видами производства);
* случайные (вызванные особенностями деятельности клиентов).

При использовании данного подхода самым значимым для управления ликвидностью становится фактор адекватности анализа и точности прогноза изменений в структуре баланса и денежных потоков банка.

С учетом недостатка использования "лестницы сроков" составление прогноза денежных потоков банка становится в настоящее время основным динамическим инструментом прогноза и управления ликвидностью.

**Заключение.**

Внутрибанковский анализ ликвидности позволяет своевременно определить, оценить и спрогнозировать вероятность возникновения внутренних проблем в банке. Его результаты необходимы для обоснования стратегии и принятия управленческих решений банком в области поддержания достаточного уровня ликвидности баланса, управления риском несбалансированной ликвидности банка и формирования организационной подструктуры управления ликвидностью.

С практической точки зрения, управление ликвидностью и риском требует применения эффективной стратегии, которая позволила бы урегулировать дисбаланс активных и пассивных операций, оценить уровень риска текущей и перспективной ликвидности, определить стратегию банка в ситуации наличия недостатка (избытка) ликвидности.

Необходимость применения данной стратегии обусловлена не только внутренними проблемами в управлении ликвидностью баланса, но и внешними изменениями на межбанковском рынке. В силу отсутствия у банков четко сформулированной стратегии управления ликвидностью и риском и недостаточного использования новых программных продуктов для оценки состояния ликвидности баланса, разработанных на базе математико-статистических методов, представляется целесообразным разработать стратегию достижения сбалансированной ликвидности и предложить методику анализа нормативов ликвидности банка.

Несмотря на большой интерес экономистов к проблеме управления ликвидностью банка и увеличение теоретических и практических разработок в области методологии банковского финансового анализа наблюдается отсутствие единой методологической и методической базы, позволяющей оценивать один из важных показателей финансовой устойчивости банка — ликвидность. Как следует из устоявшегося определения ликвидности банка – это, прежде всего, динамическое, а не статическое состояние, отражающее способность своевременно выполнять обязательства перед кредиторами и вкладчиками за счет управления своими активами и пассивами.

Исходя из этого можно четко классифицировать теоретические подходы на подходы, анализирующие статическое состояние банка и оценивающие больше риск ликвидности, но не ликвидность в динамике (прежде всего, модели "запаса" и обязательные нормативы ликвидности Банка России), и динамические подходы, позволяющие осуществлять прогноз состояния ликвидности банка на конкретный период времени в будущем, очевидно, наиболее эффективным вариантом в этом случае является прогноз денежных потоков.

**Список используемой литературы.**

1. Инструкция ЦБ РФ от 16.01.2004 N 110-И "Об обязательных нормативов банков" (ред. от 13.11.2007).
2. Кузнецова В.В. Банковское дело: практикум: учебник для вузов. – М.: КноРус, 2007.
3. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник для вузов. – М.: Омега-Л, 2008.
4. Жуков Е.Ф. Банковский менеджмент: учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2009.
5. Коробова Г.Г. Банковское дело: учебник для вузов. – М.: Экономистъ, 2008.
6. Лаврушина О.И. Банковское дело: учебник для вузов. – М.: КноРус, 2008.
7. Лаврушина О.И. Банковский менеджмент: учебник для вузов. – М.: КноРус, 2009.
8. Меркулова И.В. Деньги, кредит, банки: учебное пособие для вузов. – М.: КноРус, 2010.