



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»

А.Г. Васильева

**РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
КАК ФУНКЦИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ОЦЕНКА МЕТОДОВ И РЕЗУЛЬТАТОВ**

Монография

Магнитогорск
2018

УДК 336.711.6
ББК 65.050

Рецензенты:

кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики, управления и права,
Магнитогорский филиал ФГБОУ ВО «Российская академия
народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»
Г.И. Бердникова

кандидат экономических наук,
доцент кафедры менеджмента,
ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический
университет им. Г.И.Носова»
Ю.В. Литовская

Васильева А.Г.

**Регулирование деятельности коммерческих банков как функция
Центрального банка Российской Федерации: оценка методов и результатов**
[Электронный ресурс] : монография / Анастасия Григорьевна Васильева ;
ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический университет им.
Г.И. Носова». – Электрон. текстовые дан. (1,74 Мб). – Магнитогорск : ФГБОУ
ВО «МГТУ им. Г.И. Носова», 2018. – 1 электрон. опт. диск (CD-R). – Систем.
требования : IBM PC, любой, более 1 GHz ; 512 Мб RAM ; 10 Мб HDD ; MS
Windows XP и выше ; Adobe Reader 8.0 и выше ; CD/DVD-ROM дисковод ;
мышь. – Загл. с титул. экрана.

ISBN 978-5-9967-1552-7

В монографии отражены результаты исследования основных инструментов и методов государственного регулирования деятельности коммерческих банков, используемых Центральным банком Российской Федерации, описывается опыт их практического применения, выявляются преимущества и недостатки современной системы государственного регулирования банковской деятельности. Монография ориентирована на широкий круг читателей, интересующихся проблемами устойчивого развития национальной экономики: бакалавров, магистрантов, преподавателей, банковских и научных работников.

Сформулированные в работе положения могут быть использованы в учебном процессе при изучении дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

УДК 336.711.6
ББК 65.050

ISBN 978-5-9967-1552-7

© Васильева А.Г., 2018

© ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный
технический университет им. Г.И. Носова», 2018

Содержание

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	4
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	5
1.1. Предпосылки и необходимость государственного регулирования банковской деятельности	5
1.2. Банковская система как объект государственного регулирования.....	12
1.3. Исторический опыт государственного регулирования банковской деятельности в Российской Федерации и за рубежом.....	17
РАЗДЕЛ 2. ОРГАНИЗАЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: АНАЛИЗ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ЭКОНОМИКУ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ	23
2.1. Центральный банк как государственный орган регулирования банковской деятельности	23
2.2. Эффективность инструментов и методов государственного регулирования банковской деятельности в Российской Федерации	35
РАЗДЕЛ 3. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	48
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	54
ПРИЛОЖЕНИЯ	58

ПРЕДИСЛОВИЕ

До недавнего времени большинство экономистов анализировали банковскую систему с позиций устойчивости ее отдельных элементов – коммерческих банков. Последний макроэкономический кризис дал новый импульс для исследований в области банковского регулирования как деятельности, направленной не только на преодоление кризиса, но и постоянно действующей системы мер по его предупреждению и минимизации негативных последствий. В этой связи проблема эффективного государственного регулирования банковской деятельности, способствующего достижению коммерческими банками необходимой степени общественного доверия, приобретает в настоящее время особую остроту и заслуживает подробного и всестороннего изучения и обсуждения.

Проблема регулирования деятельности коммерческих банков как функции Центрального банка Российской Федерации характеризуются многообразием аспектов, исследуется многими учеными и специалистами: фундаментальные теоретические концепции государственного регулирования банковской деятельности нашли свое отражение в научных трудах А.Г. Алексеенко, А.Б. Дудки, О.И. Лаврушина, А.Ю. Симановского, А.М. Тавасиева и др.; методологическую базу, используемую для оценки эффективности государственного регулирования деятельности коммерческих банков, предложили Л.А. Гейвандова, А.А. Мокропуло и др. Несмотря на многочисленность трудов вышеуказанных авторов, среди специалистов, занимающихся вопросами регулирования деятельности коммерческих банков, не сформировалось единого мнения по поводу наиболее перспективных направлений повышения его эффективности в условиях Российской Федерации. Таким образом, высоко оценивая результаты, полученные в работах указанных авторов, считаем необходимым отметить, что остается еще немало аспектов, требующих углубленного анализа, внесения уточнений и доработки.

Вышеназванные обстоятельства определили актуальность и практическую значимость предлагаемой Вашему вниманию монографии. Монография представляет собой сочетание теории, практики и анализа актуальных направлений организации государственного регулирования банковской деятельности в условиях Российской Федерации и усиления их воздействия на национальную экономику. В монографии отражены результаты исследования основных инструментов и методов государственного регулирования деятельности коммерческих банков, используемых Центральным банком Российской Федерации, описывается опыт их практического применения, выявляются преимущества и недостатки современной системы государственного регулирования банковской деятельности. Не остались без внимания перспективы развития и направления совершенствования государственного регулирования банковской деятельности в условиях Российской Федерации.

Монография ориентирована на широкий круг читателей, интересующихся проблемами устойчивого развития национальной экономики: бакалавров, магистрантов, преподавателей, банковских и научных работников.

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1.1. Предпосылки и необходимость государственного регулирования банковской деятельности

Экономическая система при всей своей самодостаточности и независимости не может существовать автономно, изолировано от других подсистем человеческого социума. Она может эффективно функционировать в рамках определенного социального порядка и в условиях политической стабильности при соблюдении общепринятых, обеспечиваемых главным образом государством, правил игры во всех сферах общественной жизни. Совершенно справедливо пишет, на наш взгляд, директор Всемирного банка в период с 1995 по 2005 годы Д. Вулфенсон: «...развитие, опирающееся на доминирующую роль государства, потерпело неудачу. Но аналогичный результат будет итогом развития без государства – этот вывод абсолютно следует из агонии, которую пережил народ при коллапсе таких государств как Либерия и Сомали. История с настойчивостью повторяет, что хорошее правительство – это не роскошь, а жизненная необходимость. Без эффективного государства устойчивое развитие, и экономическое и социальное, невозможно» [20]. Заметим, что руководитель столь авторитетной организации выступил за необходимость переосмысления роли государства после длительного периода ожесточенной критики государственного вмешательства в экономику как самого большого препятствия для ее роста. При этом он не просто акцентировал внимание на активной роли государства, особенно в процессах развития и трансформации, но и на передний план выдвинул проблему повышения результативности деятельности самого государственного аппарата управления, совершенствования механизмов его вмешательства в экономику.

Подобные выводы в последнее время являются общепризнанными среди видных отечественных экономистов, различны лишь точки зрения на масштабы, формы и эффективность государственного воздействия на экономику. В связи с этим Е. Ясин выделяет четыре ключевые послышки, которые являются базой для изучения роли государства в процессе экономического развития:

- во-первых, «...государство в экономике присутствует всегда, и никто не утверждает, что оно должно уйти совсем»;

- во-вторых, «...различия во взглядах заключаются в том наборе и объеме функций, которые признаются за государством»;

- в-третьих, «...в жизни складываются обстоятельства, объективно обуславливающие выполнение государством разных наборов функций и варьирование их объемами»;

- в-четвертых, «...при выборе оптимального уровня участия государства в экономике необходимо учитывать ряд факторов, в том числе и такие, как условия и стадия развития страны, ее позиционирование по отношению к другим странам, особенности национальной культуры и институтов» [53].

Экономическая роль государства реализуется, прежде всего, в совокупности конкретных видов деятельности – функций, определяемых Л.А. Морозовой как «основные направления его деятельности по управлению обществом, включая механизм государственного воздействия на развитие общественных процессов» [10]. За государством всегда сохраняются классические функции, такие, как: защита прав собственности; обеспечение свободы предпринимательства, стимулирование деловой активности и борьба с монополистическими тенденциями; обеспечение законности и правопорядка в хозяйственной сфере; регулирование денежного обращения, обеспечение устойчивости национальной валюты; регулирование взаимоотношений между трудом и капиталом, между предпринимателями и наемными работниками; контроль за внешнеэкономической деятельностью, включая организацию таможенной системы; обеспечение экономической безопасности страны и т.д. [5].

Похожая позиция прослеживается в докладе Института экономики РАН «Роль государства в становлении и регулировании рыночной экономики», в котором к функциям государства в современных условиях относят такие, как: разработка и осуществление стратегии социально-экономического развития страны, структурно-технологических и институциональных преобразований, места и роли страны в системе экономических отношений; обеспечение социальной ориентации рыночной экономики; целенаправленное формирование государственного сектора экономики; участие в ключевых, структурно-технологических программах; распределение и перераспределение значительной части ВВП; развитие и укрепление общефедеративных начал в регулировании экономических и социальных процессов; проведение общих законодательных и правовых предпосылок, своего рода правил игры для субъектов рыночной экономики, прерогатив федеральных, региональных органов и местного самоуправления [10].

Во всех рассмотренных выше случаях роль государства и его функции отражаются через призму рынка. Взаимодействие государства и рынка представляется как два взаимозаменяемых способа координации отношений между экономическими агентами и их группами: «провалы рынка» могут быть компенсированы «успехами государства» и, наоборот, «неэффективность государства» может быть преодолена с помощью «эффективных рыночных механизмов». Так, А.А. Пороховский, описывая экономическую роль государства, отмечает следующее: «Можно выделить по меньшей мере два аспекта роли государства – это поддержание и защита рыночной системы и восполнение ограниченности рынка в тех сферах общественной жизнедеятельности, где рыночные принципы не могли прижиться как противоречащие интересам общества в целом» [42]. Следовательно, государство в процессе вмешательства в экономику становится одновременно и элементом рыночного устройства и стабилизирующим фактором общественного развития, поскольку принимает на себя функции, которые неподвластны рынку» [42].

«Провалы рынка» выступают в качестве препятствующих факторов и в процессе развития национальной банковской системы и ее ключевых элементов – коммерческих банков. Еще в период социалистического и тоталитарно-административного управления экономикой в СССР авторы работ в сфере денежно-кредитных отношений выделяли значимость регулирования деятельности банков. Например, В.С. Захаров отмечает: «Одна из функций социалистического государства – централизованное планомерное распределение и перераспределение денежных ресурсов, обеспечение их наиболее эффективного использования. Эта функция осуществляется с помощью межотраслевых функциональных органов, к которым относятся и банки... Банки выступают в качестве подсистем управления народным хозяйством... Государство управляет с помощью банков, как и с помощью других функциональных органов, экономикой в целом и ее подразделениями на разных уровнях... Цели и задачи банковской системы в основном тождественны целям и задачам системы управления народным хозяйством в целом...» [30]. Отметим, что у автора прослеживается связь экономики и банковской системы, возможность воздействовать на экономическую активность через банковскую деятельность.

Если вернуться к актуальной постановке проблемы необходимости государственного регулирования банковской деятельности, то, осознавая особую социальную и экономическую природу коммерческих банков, его значимость обусловлена особенностями, отраженными в таблице 1.

Таблица 1

Особенности социально-экономической природы банков и предпосылки необходимости государственного регулирования банковской деятельности

Особенности социально-экономической природы коммерческих банков	Предпосылки государственного регулирования банковской деятельности
Коммерческие банки, обладая широкой информацией о состоянии экономики и тенденциях развития, получаемой в процессе обслуживания финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов, служат «каналом обратной связи» небанковского сектора с руководством страны.	Предсказуемость и эффективность воздействия руководства страны на национальное хозяйство через «канал обратной связи» зависит от степени подконтрольности коммерческих банков государству и от меры их влияния на небанковский сектор.
Коммерческие банки являются носителями рыночной идеологии, способствуют оптимизации общественных издержек и распределению рисков между субъектами экономики, что является существенным фактором социально-экономической стабильности.	Поддержание доверия к коммерческим банкам и недопущение их неконтролируемого банкротства является задачей государства, поскольку только государство обладает необходимыми для этого финансовыми ресурсами и рычагами административного воздействия.
Интересы коммерческих банков не совпадают с интересами государства, ориентированными на стабилизацию денежно-кредитной сферы.	В периоды денежно-кредитной нестабильности государства вынуждено усиливать регулирующее воздействие, направленное на уравнивание рыночных возможностей финансового и нефинансового секторов экономики.

Особенности социально-экономической природы коммерческих банков	Предпосылки государственного регулирования банковской деятельности
Банковский капитал является максимально мобильным и чувствительным к любым внешним воздействиям.	Особенности банковского капитала, с одной стороны, дают возможность государству использовать гибкие инструменты, недоступные при регулировании других отраслей, с другой стороны, требуют весьма взвешенного подхода их использованию, поскольку неадекватные действия со стороны руководства страны могут спровоцировать «цепную реакцию», дестабилизирующую социально-экономическую систему в целом.
Центральный банк Российской Федерации и коммерческие банки являются инфраструктурным элементом экономической политики государства.	Центральный банк Российской Федерации и коммерческие банки как инфраструктурные элементы экономической политики государства значительно удешевляют государственный контроль и одновременно предопределяет более тщательный контроль за их деятельностью.

Следовательно, важным условием успешного и стабильного функционирования банковской системы рыночного типа является государственное регулирование деятельности коммерческих банков. Причем, в течение последнего десятилетия, данное утверждение, подтверждается изменением позиций государственных регулирующих органов в экономиках различных стран – трансформируются приоритеты, инструментарий, с целью повышения эффективности, а значит, усиления роли этих органов. По результатам специального исследования 60 стран с развитой рыночной экономикой выявлено, что только в 19 странах участие Центрального банка признано скромным, тогда как в 41 стране оно было признано заметным и значительным [20]. При этом в качестве основных внешних факторов, усиливающих или ослабляющих регулятивное воздействие со стороны государства, принято выделять факторы, отраженные в таблице 2.

Таблица 2

Факторы, определяющие степень регулятивного воздействия со стороны государства на банковскую деятельность

Факторы, определяющие степень регулятивного воздействия со стороны государства на банковскую деятельность	Усиливающие регулирующее воздействие со стороны государства	Снижающие регулирующее воздействие со стороны государства
Рост эффективности коммерческих банков		+
Рост числа коммерческих банков	+	
Диверсификация деятельности		+
Глобализация и интернационализация рынка	+	
Концентрация и централизация банковского капитала	+	

Факторы, определяющие степень регулятивного воздействия со стороны государства на банковскую деятельность	Усиливающие регулирующее воздействие со стороны государства	Снижающие регулирующее воздействие со стороны государства
Возможность пополнения ресурсной базы коммерческих банков за счет размещения в них бюджетных средств	+	
НТП, рост расходов на НИОКР в банковской сфере	+	
Эффективная государственная конкурентная и антимонопольная политика		+
Развитие инфраструктуры финансового рынка и совершенных заменителей	+	
Участие государства в капитале лидеров банковского рынка	+	
Наличие групповых взаимосвязей коммерческих банков, проводящих скоординированную рыночную политику	+	
Рассредоточенность собственности в банковской сфере множества независимых субъектов		+
Наличие доминирующих кредитных организаций, злоупотребление ими экономической властью	+	

Представляется уместным указать, что за период с начала 2000-х гг., по разным оценкам, примерно 40 стран-участников мирового финансового рынка испытывали локальные или системные банковские кризисы, наиболее заметные из которых обобщенно отражены в таблице 3. При этом основная причина усиления нестабильности банковских систем многих стран связана с действием факторов, указанных в таблице 2, среди которых особенно можно выделить «лавинообразный рост» финансовых нововведений, связанных с появлением новых финансовых инструментов, стремительное развитие новейших технологий и развитие онлайн-форм расчетов, позволяющих переводить крупные денежные суммы, либерализация движения капиталов [9].

Таблица 3

Системные банковские кризисы за период 2000-2017 гг.

Период банковского кризиса	Страна, испытывавшая банковский кризис	Период банковского кризиса	Страна, испытывавшая банковский кризис
2001-2002 гг.	Аргентина	2008-2009 гг.	США
2001-2002 гг.	Боливия	1997-1998 гг.	Тайвань
1997-2002 гг.	Гана	1997-2002 гг.	Тайланд
1997-2002 гг.	Индонезия	2000-2002 гг.	Турция
2008 г.	Италия	2002 г.	Уругвай
1997-2002 гг.	Корея	2008 г.	Финляндия
1997-2002 гг.	Конго	1998-2002 гг.	Филиппины

Период банковского кризиса	Страна, испытавшая банковский кризис	Период банковского кризиса	Страна, испытавшая банковский кризис
1999-2000 гг.	Колумбия	1997-2002 гг.	Эквадор
1997-2001 гг.	Малайзия	1996-2000 гг.	Ямайка
2008-2009 гг., 2014 г.	Российская Федерация	2007-2008 гг.	Япония

Основная причина нарастания кризисных явлений и, как следствие, активизации регулятивного воздействия со стороны государства, связана с действием множества факторов, среди которых особенно можно выделить: во-первых, «лавинообразный рост» нововведений в банковской деятельности, связанных с появлением инновационных финансовых инструментов и банковских услуг; во-вторых, интенсивные темпы развития новейших банковских технологий и онлайн-форм расчетов; в-третьих, активная либерализация движения капиталов.

Теоретическое осмысление социально-экономических особенностей природы коммерческих банков, а также результаты проведенного анализа частоты и факторов усиления нестабильности банковской сферы, позволяют сделать вывод, что государственное регулирование должно быть встроенным в рыночный механизм, чтобы на системном уровне «оградить» коммерческие банки от негативных явлений, возникающих в процессе банковской деятельности. При этом регулирующим органам необходимо соблюдать баланс между регулятивными и надзорными функциями пресечения противоправных или рискованных действий коммерческих банков, направляя представителей банковского бизнеса в конструктивное русло.

Необходимость государственного регулирования банковской деятельности раскрывается также через его функции – контрольная, превентивная и сигнализирующая, защитная, которые обобщенно отражены на рисунке 1.

Выяснив необходимость государственного регулирования банковской деятельности в современных условиях целесообразно уточнить определение данной категории. В экономической литературе представлены различные подходы к определению сущности банковского регулирования. Большинство российских специалистов в области банковского дела считают, что банковское регулирование – это система обязательных мер, с помощью которых государство посредством надзорного органа обеспечивает стабильное и безопасное функционирование банковской системы, предотвращает дестабилизирующие тенденции в банковском секторе. Так, наиболее типичное определение банковского регулирования содержится в работе Г.Н. Белоглазовой и Л.П. Кроливецкой, с точки зрения которых: «Банковское регулирование представляет собой комплекс взаимосвязанных мер государственного регулирования, направленных на поддержание стабильности и устойчивости национальной банковской системы, обеспечение эффективного функционирования денежного рынка и платежной системы, а также защиту

интересов кредиторов и вкладчиков» [14]. Или Н.М. Бобошко под банковским регулированием понимает «...систему мер, с помощью которых государство через Центральный банк занимается обеспечением стабильного и безопасного функционирования банков, предотвращением дестабилизирующих тенденций» [16].

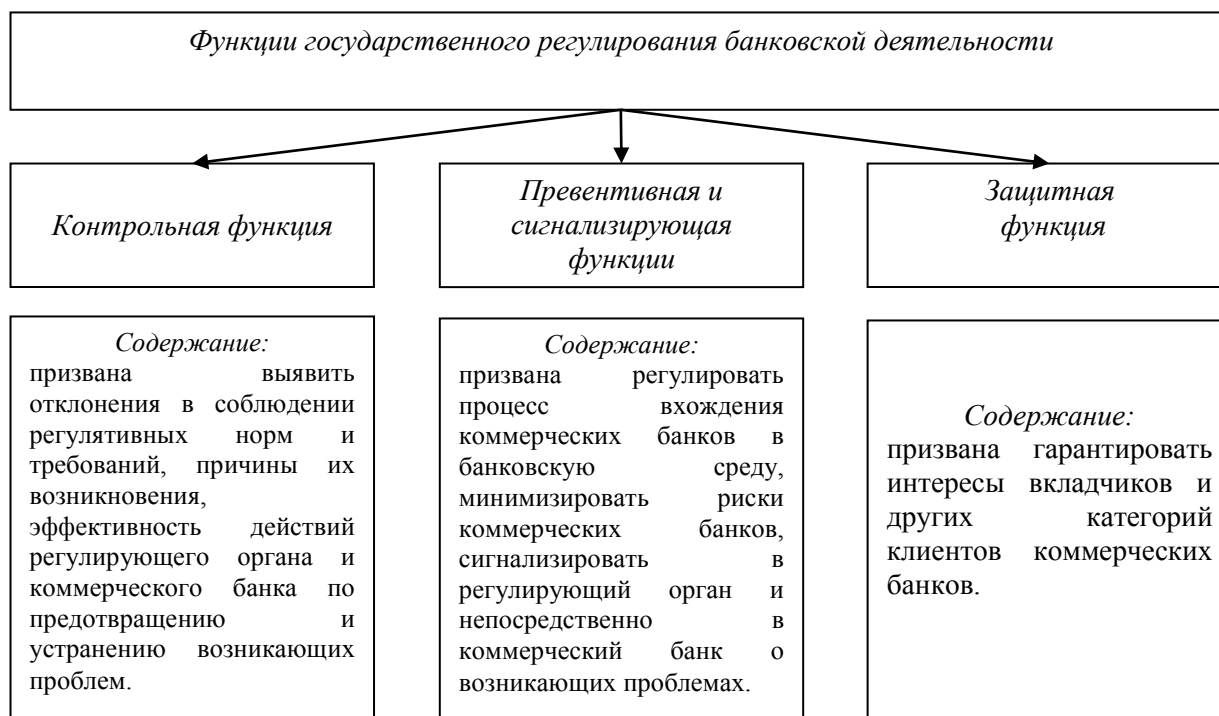


Рис. 1. Функции государственного регулирования банковской деятельности

Следует обратить внимание на то, что в представленных выше определениях указана цель банковского регулирования, однако авторы не останавливаются на путях ее достижения. Аналогичные определения банковского регулирования содержатся в трудах М.К. Беляева, Л.А. Гейвандова, Ю.С. Голиковой, С.Л. Ермакова и многих других [15, 22, 25, 28]. Финансово-кредитный энциклопедический словарь определяет понятие банковского регулирования как «...разработку и издание уполномоченным органом четких правил и инструкций, основывающихся на действующем банковском законодательстве и определяющих структуру и способы осуществления банковской деятельности» [53]. Рассмотренное понятие отражает основы банковского регулирования, заключающиеся в установлении правил, инструкций ведения банковского дела, но не отражает степень и меру данного воздействия. Словарь предпринимателя трактует понятие «банковское регулирование» как «...одну из функций Центрального банка Российской Федерации, которая предполагает активное, упорядочивающее воздействие на деятельность кредитных организаций с помощью различного рода инструментов и методов для поддержания стабильности банковской системы и защиты интересов вкладчиков и кредиторов» [8]. Данная трактовка достаточно

точно определяет сущность банковского регулирования, поскольку содержит цель, инструментарий и указание на субъекта банковского регулирования. Систематизация вышеприведенных подходов к определению содержания исследуемой категории позволяет отметить, что банковское регулирование представляет собой управляющее воздействие уполномоченного органа на деятельность кредитных организаций посредством установления обязательных правил и норм, регулятивных требований и системы мер, и практических действий по их выполнению, направленных на обеспечение устойчивого развития и безопасности банковской системы.

Таким образом, подводя итоги исследования необходимости государственного регулирования банковской деятельности, можно отметить значимость регулирующего воздействия контролирующих органов, направленных в современных условиях не на подавление предпринимательства и деятельности коммерческих банков, а на их поддержку, выявление рисков и предупреждение негативных последствий.

1.2. Банковская система как объект государственного регулирования

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» банковская система, являясь двухуровневой с позиции международной практики, «включает в себя Центральный банк Российской Федерации, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков» [1].

Законодательное определение понятия «банковская система», с точки зрения, специалистов в области банковского дела требует уточнения и акцентирования внимания на системности и взаимосвязи с внешней средой. Так, по мнению С.Л. Ермакова «...подобное трактование нуждается в серьезной корректировке, что, по сути, и сделано в иных статьях закона» [28]. Очевидно также, что данное определение не в полной мере отвечает теоретическим основам, лежащим в базисе любой дефиниции, так как «банковская система», если исходить именно из смысла слова «система» и иметь в виду ее необходимую полноценность и наполненность, должна представлять собой взаимодействующую и взаимосвязанную, целостную и единую совокупность элементов, среди которых следует назвать как соответствующие регуляторы, коммерческие банки и небанковские кредитные организации, а также различные вспомогательные, инфраструктурные единицы, обеспечивающие функционирование вышеперечисленных элементов [28]. В.В. Васильева определяет банковскую систему в качестве совокупности различных видов банков и банковских институтов в их взаимосвязи, существующей в той или иной стране в определенный исторический период [21]. Аналогично В.В. Попков отмечает: «...Любой банк и банковская система в целом являются собой пример так называемых диссипативных структур. Свойство диссипативности предполагает наличие окружение, внешней среды, с которой неразрывно

происходит обмен энергией, информацией, материей. Это осуществляется таким образом, что система находится в равновесии» [41].

При определении понятия «банковская система» некоторыми специалистами в области банковского дела подчеркивается также роль инфраструктуры банковской деятельности. В частности, О.И. Лаврушин, определяя содержание банковской системы отмечает следующее: «Банки как элемент банковской системы могут успешно развиваться только во взаимодействии с другими элементами, и прежде всего с банковской инфраструктурой. Под банковской инфраструктурой понимается такая совокупность элементов, которая обеспечивает жизнедеятельность банков» [13]. Основные элементы современной банковской инфраструктуры представлены в таблице 4.

Таблица 4

Элементы банковской инфраструктуры

Вид обеспечения банковской деятельности	Учреждения и организации банковской инфраструктуры
Информационное	Специализированные информационно-аналитические центры банковской информации, газеты, журналы, рейтинги, консультационные агентства, информационные бюллетени.
Научно-методическое	Научные центры, лабораторные заведения.
Кадровое (персонал, квалификация)	Высшие, средние учебные заведения банковской специализации, учебные центры, фирмы по подбору и поставке кадров.
Связи и коммуникации	Специализированные, компьютерные системы связи.
Безопасность функционирования информации (защита информации)	Агентства безопасности, специализирующиеся на банковской сфере, фирмы технической защиты информации.

Любопытно, что ряд авторов при рассмотрении банковской системы как объекта регулирования особую роль отводят ее поведенческим характеристикам. Например, В.В. Масленченков и Ю.А. Соколов выделяют три вида поведения, которые полностью применимы к банковской системе: реактивное, определяющееся преимущественно средой; адаптивное, определяющееся средой и функцией саморегуляции, присущей самой системе; активное, в котором значительную роль играют собственные цели системы и трансформации окружающей среды в связи с потребностями системы [35]. Отметим, что исследователи очень точно определяют, что «вопрос о типе поведения системы – это вопрос об управлении системой, выявлении целей и доминирующих центров управления системой и их позиционирования относительно изучаемой системы» [13].

Классической и вместе с тем типичной структурой банковской системы является двухуровневая структура, представленная Центральным банком на первом уровне и системой коммерческих кредитных организаций – на втором, что наглядно отражено на рисунке 2. Не вызывает сомнения, что каждое звено

единой системы осуществляет самостоятельные, закрепленные за ним функции и операции, в результате чего в полной мере и максимально эффективно удовлетворяет весь объем потребностей общества в банковских продуктах и услугах. Функционально первый уровень банковской системы – Центральный банк – организует денежную эмиссию, регулирует денежное обращение, проводит официальную денежно-кредитную политику, организует банковский надзор. Второй уровень – коммерческие кредитные организации – в соответствии с лицензиями выполняют банковские операции, базовыми из которых являются привлечение свободных денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств на условиях возвратности, срочности, платности, открытие и ведение счетов физических и юридических лиц.



Рис. 2. Банковская система Российской Федерации

В качестве ключевого обоснования рациональности рассмотрения банковской системы в качестве объекта государственного регулирования следует обозначить стратегическую важность данной отрасли экономики, которая определяется тремя основными направлениями (рисунок 3).

Во-первых, банковская система – это канал, через который осуществляется воздействие на национальную валюту. Судьба единственного законного платежного средства в государстве, возможность управлять его курсом, а также экономическими процессами посредством воздействия на курс зависят от желания хозяйствующих субъектов пользоваться этим платежным средством в своих сделках, прибегая при этом к услугам национальной банковской системы. И как верно отмечают В.В. Масленченков и Ю.А. Соколов «...уже

тот факт, что существует монополия на эмиссию единственно законного платежного средства, но не существует государственной монополии на каналы его обращения, обрекают банковскую систему быть объектом пристального внимания со стороны государства» [35].

Во-вторых, банковская система – это канал, через который осуществляется воздействие на национальную экономику с целью обеспечения экономического роста, который выражается в достижении определенных макроэкономических показателей и росте жизненного уровня каждого конкретного индивида. Как отмечается в работе Е. Олсена, банки выступают участниками различного рода «трансформаций»:

- «...трансформаций объемов, когда незначительные вклады отдельных физических лиц составной частью крупных займов;
- трансформаций сроков погашения того или иного финансового инструмента, когда краткосрочные вклады трансформируются в долгосрочные займы»;
- трансформаций ликвидности, поскольку банки трансформируют ликвидные вклады в менее ликвидные займы;
- трансформаций рисков, когда требование вкладчиков обеспечить возврат своих вкладов трансформируют в потенциальный для банка риск непогашения заемщиком взятого займа;
- региональных трансформаций, когда крупные денежные накопления в одном регионе или стране трансформируются в возможности крупного кредитования в другом регионе или стране» [12].

В-третьих, банковская система – это элемент социальной и экономической стабильности в любом государстве. Любые экономические проблемы даже одного кредитного учреждения, не говоря уже о системных проблемах, влекут за собой социальную напряженность в стране, что может вызвать не только экономические, но и политические последствия. Поэтому взаимоотношения между вкладчиком и банком – объект пристального надзора со стороны уполномоченных государственных органов.

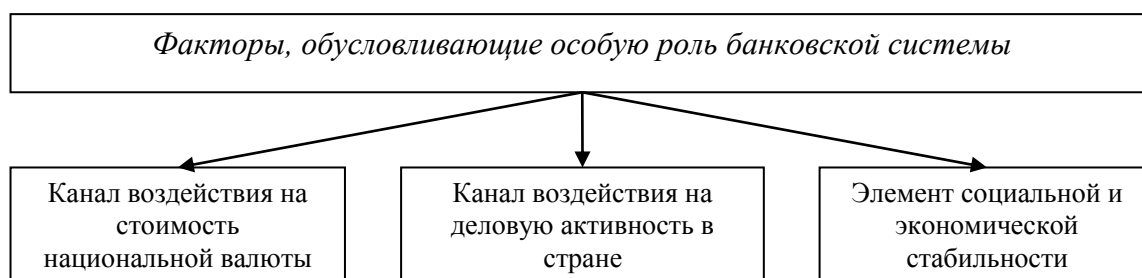


Рис. 3. Базовые направления, обеспечивающие особую роль банковской системы в государстве

В рамках исследования выделено три базовых направления, которые обосновывают особый статус банковской системы. Как отмечает Г.А. Тосунян, «банковская система – это такой же атрибут государственности, как армия, налоговая система, полиция...» [50].

Наряду с выделенными направлениями, обусловившими особый статус банковской системы и носящими преимущественно экономический характер, необходимо также сконцентрировать внимание и на общественном значении банковской системы. Признано, что качественно и предметно тему общественного значения банковской системы разработал О.И. Лаврушин, который отметил: «Принципиально важно сохранить в банках именно их общественное начало... Перед банком могут стоять и неэкономические цели, в том числе стремление к самоутверждению, укреплению имиджа..., достижение социальных и этических целей во взаимоотношениях с общественностью» [13, 52]. Более того, необходимость действовать в общественных интересах О.И. Лаврушин выделяет в качестве основополагающей задачи для современных коммерческих банков: «...По своей сущности коммерческие банки – это прежде всего общественные агенты и лишь во вторую очередь субъекты, работающие в коммерческих целях для получения прибыли... Общество доверило им свои капиталы, которые не принадлежат банкам, последние лишь осуществляют управление ими» [13, 52].

Ключевым моментом эффективной реализации особого статуса банковской системы является научно обоснованное определение критериев прогрессивного и «здорового» ее развития. В качестве таковых можно рассматривать воспроизводимые ниже принципы формирования и функционирования банковской системы, уже давно сформулированные и обоснованные отечественными специалистами и отраженные на рисунке 4 [49].

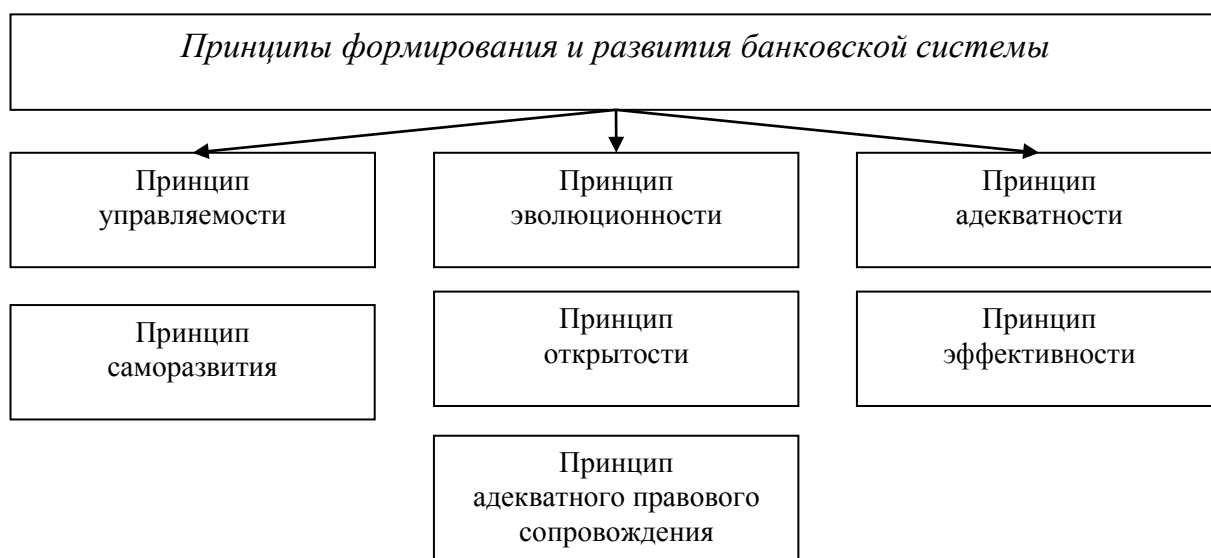


Рис.4. Принципы формирования и развития банковской системы

Учитывая все вышеизложенное, важно определиться, по каким критериям принято судить о наличии в нашей экономике именно банковской системы, а не простой совокупности кредитных организаций, проводящих банковские операции. Например, С. Р. Моисеев выделил следующие критерии, необходимые для признания банковской системы системой: наличие эффективного регулятора, устойчивость к резким потрясениям, наблюдаемость

[36]. Или же В.В. Масленченков и Ю.А. Соколов выделили в качестве признаков системности объекта: иерархичное построение, способность к самоорганизации, возможность активного воздействия на внешнюю среду [35].

Обобщив имеющиеся точки зрения, в рамках настоящего исследования выделим следующие признаки системности, присущие банковской системе: иерархичность; способность к самоорганизации, в том числе в условиях колебаний; наличие регулятора системы, способного оказывать воздействие на участников системы и добиваться эффекта от поведения системы в целом; способность адаптироваться к внешним воздействиям и одновременно воздействовать на внешнюю среду; наличие мультипликативного эффекта от поведения каждого участника, регулятора или совокупности участников системы; институциональный характер функционирования. Если банковская система обладает указанными признаками, то можно говорить, что как объект регулирования она сформирована, и задача субъекта регулирования – государства, - направить действие и силу системы на достижение общественно полезного результата. Соответственно, обобщающим критерием эффективности управления системой является способность регулятора заставить систему частных свободных коммерческих институтов работать на достижение целей экономического развития страны, иначе говоря, на благо всего общества.

Таким образом, банковская система является уникальным механизмом совмещения контроля и стимулирования экономического развития, существенные возможности которого заложены в эффективности государственного регулирования банковской деятельности и грамотной организации его главного «проводника» - Центрального банка Российской Федерации, что будет рассмотрено далее.

1.3. Исторический опыт государственного регулирования банковской деятельности в Российской Федерации и за рубежом

Исследование сущности государственного регулирования банковской деятельности предполагает необходимость изучения истории этого вопроса, суть, истоки и причины зарождения которого носят специфический характер [32]. Одна из важнейших исторических особенностей заключается в том, что государственное регулирование банковской деятельности как система появилось позже зарождения самой банковской системы (по крайней мере, эта тенденция проявляется во всех без исключения цивилизованных государствах, которые можно причислить к родоначальникам банковского дела, – Швеции, Англии, Германии, Франции, Австро-Венгрии). Более того, исследуемое явление появилось намного позднее органа, осуществляющего ее регулирование, который к тому же изначально и не планировал заниматься регулированием банковской деятельности. Для подтверждения этого тезиса достаточно проанализировать истоки и особенности зарождения центральных эмиссионных банков в некоторых странах в XVIII–XIX вв. Причина появления

центральных банков в большинстве европейских государств намного проще – это необходимость решить проблему бюджетного дефицита путем выпуска банкнот для финансирования государственных расходов. В своей работе «Происхождение центральных банков» В. Смит отмечает: «Вердикт, вынесенный в результате дискуссий о судьбе эмиссионного бизнеса, оказался в пользу единообразия и монополии, а не конкуренции. После этого превосходство централизованной системы над ее альтернативой превратилось в догму, никогда более не подвергавшуюся обсуждению, а выбор в ее пользу при создании всех последующих центральных банков уже не вызывал ни вопросов, ни комментариев» [34].

В рамках настоящего исследования следует привести несколько примеров из истории возникновения центральных банков, опираясь на статистический и фактический материал, изложенный в трудах русских ученых XIX–XX вв.

Обратимся к опыту Великобритании. Король Карл II, перестав в 1672 г. платить по своим обязательствам, на длительный период подорвал доверие частных эмиссионных банков к системе государственного кредита. В условиях войны с Францией в конце XVII в. перед английским королем Вильямом III встала серьезная задача любой ценой изыскать средства на финансирование военной кампании. Из всех предложенных схем была выбрана самая простая – шотландец В. Патерсон предложил не занимать средства у частных банков на невыгодных условиях, а учредить акционерную компанию с правом эмиссии банкнот – Банк Англии. В 1694 г. Банку Англии было предоставлено эмиссионное право в размере его уставного капитала, а уже в ближайшее время все расчеты правительства должны были осуществляться через него. Банк Англии прошел нелегкий путь, прежде чем стал полноценным Центральным банком страны. Сохраняя самые тесные отношения с правительством (банку было дано право дополнительной эмиссии в обмен на кредитование государственной власти), Банк Англии добился принятия закона об учреждении частных банков только по решению парламента, получил монопольное право управлять государственным долгом, добился запрета эмиссии векселей до востребования и на срок менее полугода частными банками. Только в 1812 г. банкноты Банка Англии были объявлены законным платежным средством, при этом в стране еще сохранялась частная эмиссионная система. В 1844 г., в результате принятия банковского акта Роберта Пиля, за Банком Англии было закреплено монопольное право эмиссии на сумму 14 млн. фунтов стерлингов. Вся эмиссия сверх данной суммы должна была обеспечиваться драгоценным металлом.

Или же во Франции, после краха системы Джона Ло в 1716 г., не было учреждено ни одного эмиссионного банка вплоть до 1776 г. Первым эмиссионным банком стал банк «Кэс Д'Эсконт», основанный министром финансов Франции. Банк, естественно, был вынужден кредитовать правительство. Вскоре известие о предоставлении правительству крупного займа вызвало массовое предъявление банкнот к размену со стороны населения, в результате чего банк обанкротился. Реально эмиссионные банки

во Франции стали появляться с 1797 г. Однако стремление Наполеона к централизации власти привело к тому, что в 1800 г. был создан Банк Франции, вскоре получивший монополию на эмиссию банкнот. Начиная с 1804 г. банк начал кредитовать правительство, проводя необеспеченную эмиссию.

Изучая опыт становления центрального банка Германии, отметим следующее. Первым полноценным эмиссионным банком Германии стал Берлинский королевский банк – государственный банк, основанный Фридрихом Великим в 1765 г. Будучи тесно связанным с правительством, Берлинский королевский банк понес большие потери в силу необходимости кредитовать власть в период Наполеоновских войн. В 1846 г. он был преобразован в Прусский банк с участием в его капитале как правительства, так и частных акционеров. Эмиссионное право банка было ограниченным, а сумма банкнот в обращении должна была на треть покрываться металлическим резервом.

Россию также можно отнести к тем государствам, в которых централизация банковской деятельности началась вследствие роста бюджетных проблем. Потребности государства значительно увеличились к периоду Русско-турецкой войны (1768–1774 гг.), однако ввиду роста социальной напряженности, вызванной повышением налогов, выход виделся в учреждении банков с правом выпуска банкнот. В 1768 г. князю Вяземскому было поручено составить проект банка, который мог бы отвечать поставленной цели: «...Для начинающей войны на расходы первой кампании учредить бумажные ассигнации, утвердя к ним точно ту же доверенность, какая есть к настоящим деньгам...» [48].

Указ об учреждении ассигнационных банков был издан в начале 1769 г. Помимо финансирования военных расходов, ассигнационные банки должны были контролировать денежное обращение и содействовать облегчению торговых оборотов. Банкам был установлен предел эмиссии банкнот в 1 млн. руб. ассигнациями под 100%-ное обеспечение медью, что было нарушено во время все той же Русско-турецкой войны. Начало интенсивного выпуска ассигнаций привело к тому, что уже в 1770 г. в столицах произошло снижение их стоимости. Указом Екатерины II количество ассигнаций, «из банков в казенные места и в публику выдаваемых», было ограничено до 20 млн. руб.

В 1786 г. был учрежден единый Государственный ассигнационный банк, наделенный правом совершения ряда таких банковских операций, как эмиссия на сумму 100 млн. руб. (из них 30 млн. было использовано на финансирование бюджетного дефицита), осуществление купли-продажи меди, золота и серебра в России и за ее пределами, учет векселей, приобретение капиталов и хранение их за границей для оказания поддержки внешней торговле. Однако в стране продолжалась инфляция, выражавшаяся в падении курса ассигнаций, и в 1797 г. впервые были предприняты меры по поддержанию их курса – попытка выкупать ассигнации за золото и серебро, которая не принесла реальных результатов. К началу 1810-х годов ситуация резко ухудшилась. Ассигнаций

было выпущено уже на сумму 668 млн. руб., что заставило правительство задуматься о необходимости внесения изменений в денежную систему России.

В 1860 г. было решено учредить Государственный банк, который должен был работать на новых началах, регулировать денежно-кредитное обращение и в качестве органа краткосрочного кредитования содействовать развитию народного хозяйства. Однако, с точки зрения специалистов, и этому учреждению не удалось избежать ошибок своих предшественников [32]. Практика финансирования бюджетного дефицита продолжалась в несколько иных формах, а именно: посредством приобретения государственных ценных бумаг при первичном размещении, что представляло собой не что иное, как скрытый кредит правительству.

Российский опыт строительства централизованной банковской системы еще более уникален. Если во всем мире изначально эмиссионной функцией обладала частная банковская система, а впоследствии эта функция закреплялась за государством, то в России к моменту образования первого государственного эмиссионного банка частных и коммерческих банков просто не существовало. Российский центральный банк в лице Государственного ассигнационного банка (до 1817 г.), Государственного коммерческого банка (1817–1860 гг.), а потом и Государственного банка Российской империи был не только эмиссионным монополистом, но и выполнял банковские операции, традиционно присущие в развитых странах коммерческим банкам (например, выдача ссуды физическим и юридическим лицам, прием вкладов, ряд операций с ценными бумагами). Как видим, специфика российского опыта регулирования банковской деятельности заключается в том, что регулятор и объект регулирования более 80 лет существовали в одном лице.

Проведенный небольшой исторический экскурс, позволяет утверждать, что главный орган банковского регулирования – Центральный банк – исторически появился исключительно с целью формирования государственной эмиссионной монополии (по сути, посредством ее принудительного отъема у частных кредитных организаций, обладающих эмиссионным правом) и решения этим способом бюджетных проблем государственной власти. Тогда как никаких благих общественно значимых целей таких, как стимулирование экономического роста, содействие развитию национальной банковской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов, даже не подразумевалось. По сути, хозяйствующим субъектам навязывалось обязательное использование в сделках, сбережениях денежной единицы конкретного банка, которая получила название законного платежного средства. Однако, государствам необходимо было гарантировать стоимость официальной денежной единицы. Таким образом, почти все государства «попали в естественную ловушку»: соблазн использовать эмиссионное право в чрезмерных количествах неизбежно означал девальвацию, а значит, недоверие и недовольство хозяйствующих субъектов. Таким образом, важнейшим стимулом формирования системы государственного регулирования банковской деятельности стала потребность государства в управлении стоимостью национальной денежной единицы,

динамика курса которой оказывала влияние на деятельность хозяйствующих субъектов [32].

Обобщенно этапы развития (эволюция) системы банковского регулирования в России и странах с развитой рыночной экономикой сгруппированы в таблице 5.

Таблица 5

Этапы развития системы регулирования банковской деятельности в России и развитых западных странах

1-й этап	2-й этап	3-й этап	4-й этап
Страны с развитой рыночной экономикой			
Появление частных коммерческих банков, осуществляющих эмиссию банкнот.	Монополизация эмиссионной операции государственным банком.	Появление необходимости регулировать объемы эмиссии и банковскую деятельность.	Формирование двухуровневой системы с соответствующими целями и функциями.
Россия			
Создание государственного банка – эмиссионного монополиста, производящего коммерческие банковские операции.	Передача основного объема коммерческих операций частным банкам.	Появление необходимости регулировать объемы эмиссии и банковскую деятельность.	Формирование двухуровневой системы с соответствующими целями и функциями.

Необходимость организации системы регулирования банковской деятельности была окончательно осознана после серии банковских кризисов, отраженных в исследовании несколько ранее, выразившихся в массовом изъятии вкладов и, вследствие невозможности удовлетворить все требования банками, в массовых недовольствах банковской и государственной властью в стране.

Обобщая результаты исследования, проведенного в рамках первого раздела, отметим следующее.

Во-первых, необходимость государственного регулирования банковской деятельности в современной экономической науке обусловлена неспособностью «невидимой руки рынка» обеспечить стабильность подобной деятельности – она не может быть спонтанной и требует осознанных целенаправленных действий. Вместе с тем государство не заменяет рыночные механизмы, а направляет их действие в русло развития банковского сектора.

Во-вторых, содержание банковской системы как объекта государственного регулирования обусловлены ее особым статусом в процессе развития национальной экономики, заключающемся в следующих моментах: банковская система – это канал, через который осуществляется воздействие на национальную валюту; банковская система – это канал, через который осуществляется воздействие на национальную экономику с целью обеспечения

экономического роста, который выражается в достижении определенных макроэкономических показателей и росте жизненного уровня каждого конкретного индивида; банковская система – это элемент социальной и экономической стабильности в стране.

В-третьих, появление системы регулирования банковской деятельности – процесс, начавшийся вследствие таких причин, как банковские паники и необходимость управлять стоимостью национальной валюты, монополию на выпуск которой государство присвоило себя и навязало всем хозяйствующим субъектам.

РАЗДЕЛ 2. ОРГАНИЗАЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: АНАЛИЗ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ЭКОНОМИКУ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ

2.1. Центральный банк как государственный орган регулирования банковской деятельности

Наиболее общепринятое определение сущности Центрального банка Российской Федерации приводится в специализированном финансово-кредитном, энциклопедическом словаре под общей редакцией А.Г. Грязновой, согласно которому: «Центральный банк Российской Федерации – главный банк страны, эмиссионный центр Российской Федерации, орган денежно-кредитного регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций, проведения валютной политики страны, государственного валютного регулирования и валютного контроля, координации, регулирования и лицензирования расчетных, в том числе клиринговых систем» [53]. В данном определении вопрос о сущности Центрального банка Российской Федерации фактически подменяется перечислением его функций и полномочий, тогда как специфических черт, характеризующих особенности именно его сущности, нет. Более поздние издания специальной справочной литературы в основном лишь повторяют приведенное выше определение, внося в него несущественные корректировки. Например, в экономическом словаре, изданном в 2013 г., приводится следующее определение понятия Центральный банк Российской Федерации: «...это главный государственный банк страны, наделенный особыми функциями, в особенности правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности коммерческих банков. Центральный банк является «банком банков», органом, помогающим государству, правительству налаживать денежное обращение, управлять бюджетом» [6].

Впервые же экономический аспект сущности Центрального банка Российской Федерации был рассмотрен А.М. Тавасиевым, который справедливо замечает: «Какие бы конкретные функции не возлагались на Центральный банк Российской Федерации, он всегда является органом регулирования денежной компоненты экономики и в его деятельности сочетаются черты государственного ведомства и банка» [49]. Данное определение экономической сущности Центрального банка Российской Федерации выгодно отличается от вышеприведенных тем, что в нем содержится прямая ссылка на отношение Центрального банка страны к экономике, а также подчеркивается двойственность Центрального банка Российской Федерации, заключающаяся в сочетании черт государственного ведомства и банка.

Рассматривая более поздние взгляды на экономическую сущность Центрального банка Российской Федерации, отметим следующее. «Центральный банк страны – это юридическое лицо, имеющее особый статус, отличительный признак которого, - обособленность имущества. Статус связан с

двойственной природой, присущей все центральным банкам в государствах с рыночной экономикой: с одной стороны, он как бы орган государственной власти, осуществляющий от лица государства денежно-кредитную политику, а с другой – субъект коммерческой деятельности» [15]. В данном определении авторами вводятся такие новые отличительные признаки особого статуса Центрального банка Российской Федерации как обособленность имущества и коммерческая деятельность. Однако, с точки зрения С. Гуриева, любой хозяйствующий субъект, осуществляющий коммерческую деятельность, должен быть юридическим лицом и иметь обособленное имущество. Следовательно, такие отличительные признаки не позволяют определить особый статус и специфическую особенность экономической сущности Центрального банка Российской Федерации [26].

Кроме того, в последние годы в отечественной специальной литературе ключевым словом, выражающим экономическую сущность Центрального банка Российской Федерации, все чаще стали называть «экономический институт». Например, Н.Д. Эриашвили определяет Центральный банк Российской Федерации как «... общественный денежно-кредитный институт, регулирующий денежный оборот в наличной и безналичной формах в общественных интересах» [11]. При этом термин «институт» был заимствован из юриспруденции и означает «устойчивый комплекс правил, норм, установок, регулирующих различные сферы человеческой деятельности и организующий их в систему» [29]. В этом смысле считаем нецелесообразным определять экономическую сущность Центрального банка Российской Федерации исключительно как денежно-кредитного института.

Таким образом, изучение наиболее существенных дискуссионных вопросов о сущности Центрального банка Российской Федерации в экономическом аспекте показало, что среди специалистов в области банковского дела имеются существенные разногласия. Становится очевидным, что для раскрытия сущности Центрального банка необходимо использовать нетрадиционные подходы к исследованию столь сложного объекта. В частности, И.Э. Гимади, В.В. Добродей и О.С. Мариев при определении экономической сущности Центрального банка Российской Федерации предлагает руководствоваться системным подходом и рассматривать его как «...систему управления банковской деятельностью, путем организации комплексного взаимодействия всех участников банковской системы страны, с целью проведения государственной экономической политики по стабильному ее развитию и обеспечению интересов вкладчиков и кредиторов» [23].

Определившись с экономическим содержанием понятия «Центральный банк Российской Федерации» необходимо вернуться к актуальной в рамках исследования постановке проблемы организации эффективного банковского регулирования, определения диапазона регулирования, его границ и масштабов. В этом плане примечателен подход И.Э. Гимади, В.В. Добродей, О.С. Мариева, которые считают, что «...принципы эффективной регулирующей системы также должны включить более широкий диапазон проблем, нежели только

установление внешних ограничений (правил) на банковскую деятельность. Это предполагает, что стратегии, имеющие целью избежание кризиса, должны всесторонне вовлекать и сочетать макроэкономическую политику, проведение регулирования и надзора, создание соответствующих структур, стимулов, развитие рыночной дисциплины, а также улучшение внутреннего управления финансовыми учреждениями... Необходимо ввести понятие регулирующей системы, которая является более широким понятием, чем надзор, проводимый органами регулирования...» [23]. Относительно системности банковского регулирования высказывается и А.Ю. Симановский: «...Регулирование представляет собой систему, и, таким образом, проблема повышения его эффективности носит системный характер» [46].

Вышеупомянутые авторы выделяют два основных компонента системы регулирования банковской деятельности:

- макроэкономическое регулирование, заключающееся, прежде всего, в денежно-кредитном регулировании экономических процессов;
- регулирование деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора [23].

В рамках настоящего подраздела исследования остановимся детально на первом компоненте системы регулирования банковской деятельности - денежно-кредитном регулировании экономических процессов, а регулирование деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора рассмотрим в следующем подразделе настоящей работы.

Денежно-кредитное регулирование экономических процессов является совокупностью кратко- и долгосрочных мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредита, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов [57]. Причем, если вопрос с определением понятия «денежно-кредитное регулирование» решен, то многие авторы по-прежнему не могут сойтись в определении целей денежно-кредитной политики. Так, К.Р. Макконелом и Л.С. Брю была дана наиболее общая формулировка целей денежно-кредитного регулирования: «...помощь экономике в достижении общего уровня производства, характеризующегося полной занятостью и отсутствием инфляции» [20]. Данное расширенное толкование проявлялось и в целях денежно-кредитного регулирования Центрального банка Российской Федерации вплоть до 2003 г., которые за последние годы прошли в своем развитии колоссальный эволюционный путь, что отражено в Приложении 1. Формулировкой генеральной цели денежно-кредитного регулирования Российской Федерации, с точки зрения П.Г. Янова, должно быть обеспечение целенаправленного, эффективного и устойчивого развития и функционирования социальной, экономической и экологической сфер страны на основе эффективного формирования и использования денежных и кредитных ресурсов [57]. Или же, как отмечает А.А. Мокропуло, обеспечение экономического роста при низкой инфляции, безусловно, является высшей задачей денежно-кредитного регулирования экономических процессов [37].

Действительно, выбор и осуществление стратегических целей денежно-кредитного регулирования всегда является сложным вопросом. Выбранные цели должны удовлетворять таким критериям, как измеримость, контролируемость, прогнозируемость. Как показывает таблица 6 цели, которые ставятся перед Центральными банками, имеют определенные различия.

Таблица 6

Цели денежно-кредитного регулирования Центральных банков различных стран

Центральные банки	Генеральная цель денежно-кредитного регулирования
Центральный банк Российской Федерации	Защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие финансового рынка Российской Федерации; обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.
Федеральная резервная система США	Эффективное содействие целям максимальной занятости, устойчивым ценам и умеренным долгосрочным процентным ставкам.
Банк Канады	Содействие основательным результатам экономической деятельности и улучшению стандарта жизни канадцев путем сохранения низкой, устойчивой и предсказуемой инфляции.
Европейский центральный банк	Обеспечение ценовой стабильности в еврозоне.
Банк Англии	Денежная стабильность (ценовая стабильность и доверие к национальной валюте), финансовая стабильность (обнаружение и сокращение угроз финансовой системы в целом).
Госбанк Вьетнама	Обеспечение ценовой стабильности, экономического роста, и стабильности банковской системы.
Китайский народный банк	Экономический рост и стабильность валютного курса юаня.
Немецкий федеральный банк (Бундесбанк)	Защита валюты и поддержка общей экономической политики правительства.
Национальный банк Польши	Ценовая стабильность и поддержка правительственной экономической политики настолько, насколько она не противоречит основной цели банка.

Однако в общем, цели Центральных банков в системе денежно-кредитного регулирования, как правило, делятся на пять групп: ценовая стабильность, курсовая стабильность, экономический рост, занятость или устойчивость финансовой системы. При этом первые четыре группы связаны с макроэкономической стабилизацией и экономическим ростом, а последняя группа связана со снижением рисков финансового сектора. Фактически самой важной целью всех Центральных банков является стабилизация цен и обеспечение безопасности финансовой системы. Это говорит о том, что принцип выбора стратегической цели денежно-кредитного регулирования не может быть одновременно многоцелевым по следующим причинам:

- во-первых, некоторые цели несовместимы друг с другом. Например, если Центральный банк будет руководствоваться целями высоких темпов роста и низкого уровня безработицы, их следствием будет рост инфляции. Это можно объяснить исходя из теории «невозможной троицы», т.е. невозможности одновременно достичь фиксированного обменного курса, свободного движения капитала и независимой системы денежно-кредитного регулирования;

- во-вторых, одновременное осуществление нескольких конкурирующих целей ведет к снижению эффективности денежно-кредитного регулирования и даже может привести к тому, что Центральный банк не достигнет ни одной из этих целей. Это может нанести урон его репутации, а ведь фактор репутации играет важную роль и влияет на эффективность денежно-кредитного регулирования.

Для достижения указанной ранее генеральной цели денежно-кредитного регулирования экономических процессов и реализации задач Центральный банк Российской Федерации, с точки зрения ведущих специалистов в области банковского дела – Б.И. Алехина [7], Т.Л. Мягкова [38], А.М. Тавасиева [49] должен, прежде всего, соответствовать критерию «независимость».

Согласно ст.1 Федерального закона от 10.07.2002 г. N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Центральный банк Российской Федерации осуществляет независимо от других федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и указанным Федеральным законом [2]. Причем согласно положениям федерального законодательства Центральный банк Российской Федерации признается независимым по трём следующим аспектам: независимости в кадровых вопросах, в проведении политики и в финансовой сфере.

Несмотря на соответствующие положения федерального законодательства в настоящее время в исследованиях предпринимаются попытки оценить степень независимости Центрального банка Российской Федерации. Наиболее распространенным способом оценки степени независимости Центрального банка является способ оценки, опирающийся на GMT-индекс, разработанный исследователями Грилли, Маскиандаро и Табеллини еще в 1991 г. [57]. GMT-индекс включает две компоненты, отражающие политическую и экономическую независимость Центрального банка. Каждая из компонент, представляющая собой индекс, состоит из бинарных переменных, которые могут принимать только два значения: «истина» (единица) и «ложь» (ноль). Таким образом, данный совокупный индекс независимости центрального банка представляет собой невзвешенную балльную систему.

Оценка политической независимости в рамках GMT-индекса основывается на следующих критериях: глава центрального банка назначается без вмешательства правительства; глава центрального банка назначается на срок больший, чем 5 лет; совет директоров центрального банка назначается без участия правительства; совет директоров центрального банка руководит банком

более 5 лет; отсутствие необходимости в обязательном присутствии представителей правительства в совете директоров банка; отсутствие необходимости в одобрении правительством решений в области денежно-кредитной политики; центральный банк по закону обязан стремиться к стабильности цен как одной из приоритетных целей; имеются законодательные нормы, усиливающие позиции центрального банка в случае конфликта с правительством. Экономическая независимость центрального банка в рамках GMT-индекса определяется оценкой операционной независимости центрального банка и основывается на следующих критериях: не существует автоматической процедуры выдачи кредитов правительству; если имеется возможность выдачи кредита правительству, то правительство может получить его лишь по рыночной ставке; кредиты правительству выдаются на определенный срок; кредиты, выдаваемые правительству, имеют ограниченный размер; центральный банк самостоятельно устанавливает собственные процентные ставки; центральный банк не несет ответственности за надзор за банковским сектором или эта ответственность разделена с другим органом государственной власти.

Исследования на основе GMT-индекса динамики уровня «независимости» Центрального банка Российской Федерации было проведено на основании данных, представленных на официальном сайте Центрального банка Российской Федерации, за два периода – начало 1990-х годов и 2017 г. Результаты расчета GMT-индекса для Центрального банка нашей страны представлены на рисунке 5. Результаты исследования значений GMT-индекса показывают, что если в начале 1990-х гг. среднее значение показателя степени независимости Центрального банка Российской Федерации составляло 0,27, то к 2017 г. оно поднялось до 0,84.

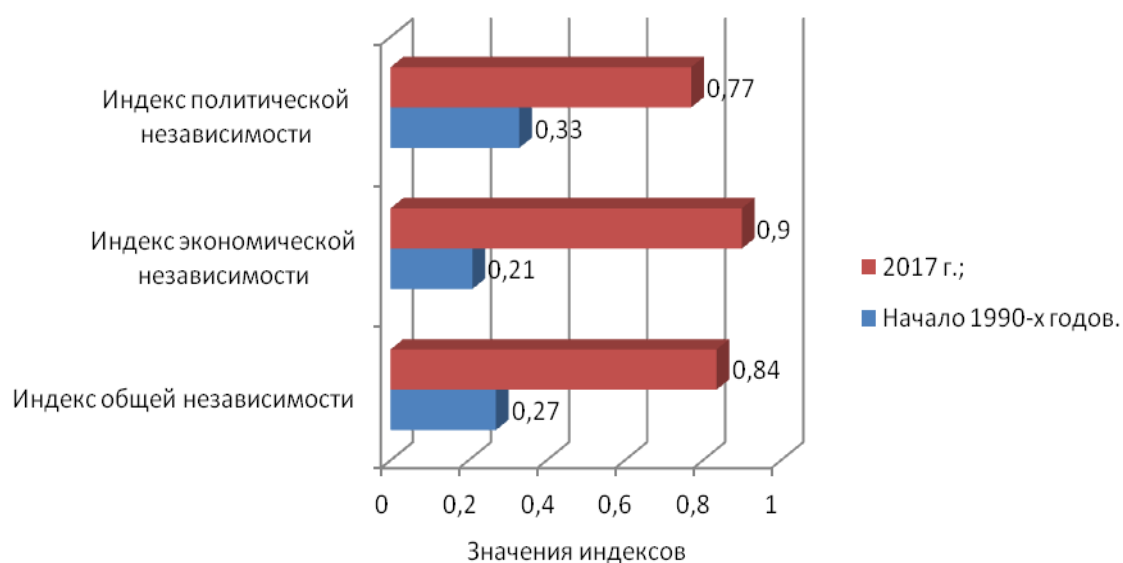


Рис. 5. Распределение GMT-индекса для Центрального банка Российской Федерации в условиях функционирования в начале 1990-х гг. и в 2017 г.

Справедливости ради, отметим, что, несмотря на то, что в последние десятилетия все больше проявлялась тенденция роста степени независимости Центрального банка Российской Федерации, это вовсе не означает увеличение числа прецедентов достижения набора официальных целей денежно-кредитного регулирования экономических процессов. В рамках настоящего исследования отразим результаты анализа отчетов по денежно-кредитной политике за период с 1993 г. по 2017 г., в рамках которого был составлен набор официальных целей, а так же проведено их сравнение с фактическими результатами (таблица 7).

Таблица 7

Цели Центрального банка Российской Федерации по денежно-кредитному регулированию и фактические результаты

Год	Цели по инфляции, %	Фактическая инфляция, %	Год	Цели по инфляции, %	Фактическая инфляция, %
1993	-	12,5	2006	7,0-8,5	9,0
1994	-	16,4	2007	6,5-8,0	11,9
1995	-	131,6	2008	6,0-7,0	13,3
1996	-	21,8	2009	7,0-8,5	8,8
1997	-	11,0	2010	9,0-10,0	8,8
1998	5,0-8,0	84,5	2011	6,0-7,0	6,1
1999	30,0	36,5	2012	5,0-6,0	6,6
2000	18,0	20,2	2013	5,0-6,0	6,5
2001	12,0-14,0	18,6	2014	4,5-5,5	11,4
2002	12,0-14,0	15,1	2015	4,0	12,9
2003	10,0-12,0	12,0	2016	вблизи 4,0	10,0
2004	8,0-10,0	11,7	2017	вблизи 3,0-4,0	2,5
2005	7,5-8,5	10,9			

Таким образом, редкими периодами времени, когда фактическая инфляция опускалась ниже целевых значений регулятора, были 2010-2011 гг. и 2017 г. Отметим, что аналогичная картина наблюдается также как по целям и фактическому росту денежной массы M2, так и по динамике обменного курса.

На протяжении всего рассматриваемого периода времени Центральный банк Российской Федерации постоянно развивал набор доступных инструментов денежно-кредитного регулирования экономических процессов, а также добавлял новые. В настоящий момент времени ст.35 Федерального закона от 10.07.2002 г. N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» к основному набору инструментов денежно-кредитного регулирования экономических процессов, применяемых Центральным банком Российской Федерации относит: процентные ставки по операциям Центрального банка Российской Федерации; обязательные резервные требования; операции на открытом рынке; рефинансирование кредитных организаций; валютные интервенции; установление ориентиров роста

денежной массы; прямые количественные ограничения; эмиссия облигаций от своего имени; другие инструменты, определенные Центральным банком Российской Федерации [2]. Наиболее актуальные инструменты денежно-кредитного регулирования, применяемые Центральным банком Российской Федерации, представлены в форме таблицы 8.

Таблица 8

Инструменты денежно-кредитного регулирования, применяемые Центральным банком Российской Федерации

Тип инструмента	Цель	Срок	Частота проведения	Принятие решения о проведении и объеме операций
Основные аукционные операции	Управление уровнем ставок денежного рынка	1 неделя	еженедельно	Центральный банк Российской Федерации
Операции постоянного действия на срок 1 день	Ограничение диапазона колебаний ставок денежного рынка границами процентного коридора	1 день	ежедневно	кредитные организации
Операции «тонкой настройки»	Предотвращение чрезмерных колебаний ставок денежного рынка внутри процентного коридора	от 1 до 6 дней	в отдельные дни	Центральный банк Российской Федерации
Регулярные аукционные операции	Компенсация среднесрочной потребности в ликвидности и улучшение условий проведения основных операций	3 месяца	ежемесячно	Центральный банк Российской Федерации
Нерегулярные аукционные операции	Улучшение условий проведения основных операций, ограничение влияния структурного дефицита ликвидности на срочность пассивов кредитных организаций	от 1 до 3 недель	нерегулярно	Центральный банк Российской Федерации
		18 месяцев	нерегулярно	Центральный банк Российской Федерации
		36 месяцев	нерегулярно	Центральный банк Российской Федерации
Операции постоянного действия		от 2 до 549 дней	ежедневно	кредитные организации

Однако, необходимо констатировать, что Центральный банк Российской Федерации в качестве ключевого инструмента, определяющего направленность

денежно-кредитного регулирования, выделяет ключевую ставку (ранее ставку рефинансирования), регулярно повышая ее в кризисные периоды, что отражено на рисунке 6.

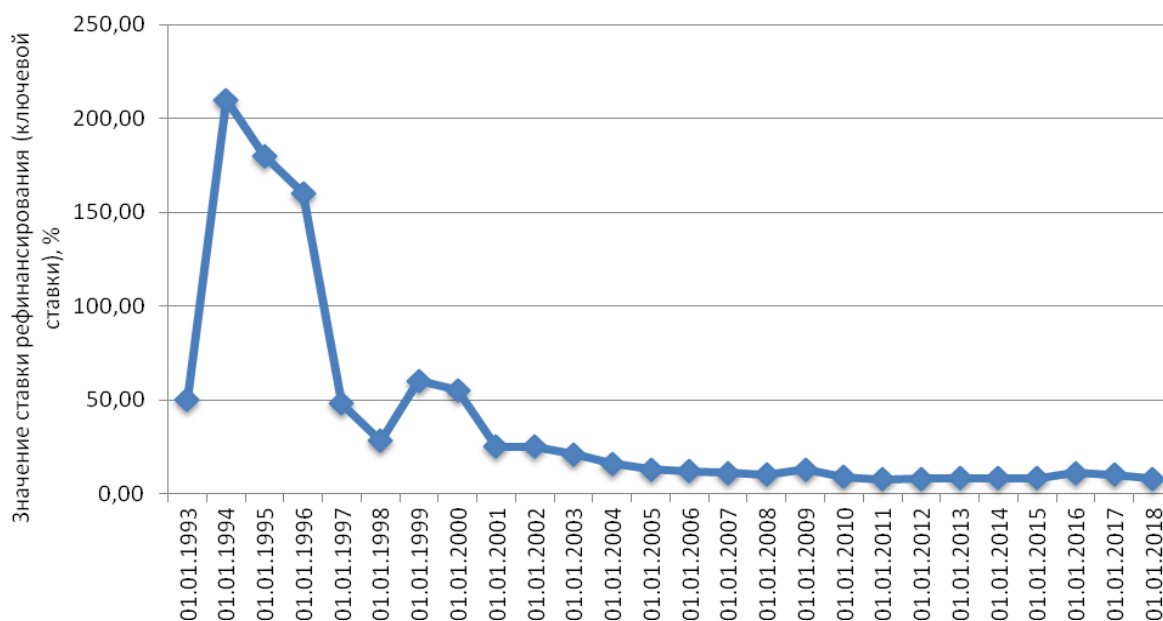


Рис.6. Динамика ставки рефинансирования (ключевой ставки) в 1993-2017 гг., %

Приведенная на рисунке 6 информация свидетельствует о том, что уровень ставки рефинансирования, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, значительно выше уровня, устанавливаемого зарубежными центральными банками, что во многом обусловлено инфляционными ожиданиями (Приложение 2). Помощник Президента Российской Федерации С. Глазьев прокомментировал столь существенное значение ставки рефинансирования (ключевой ставки) и отсутствие возможности следовать опыту зарубежных центральных банков следующим образом: «Как показывает опыт проведения подобной макроэкономической политики в России и других странах с переходной экономикой, ее результатом неизбежно становится стагфляция - одновременное падение производства и повышение инфляции» [24].

При этом планируемая к реализации единая государственная денежно-кредитная политика Центрального банка Российской Федерации на 2019 г. и период 2020 и 2021 гг. предполагает, что основной стратегический вектор монетарной политики в среднесрочном периоде останется прежним - поддержание стабильно низкого годового уровня инфляции вблизи 4,0%, являющегося важным элементом благоприятной среды для жизнедеятельности населения страны и ведения бизнеса. Формулировка «вблизи 4,0%» отражает возможность небольших естественных колебаний инфляции вокруг цели, учитывая, что цены формируются под влиянием множества факторов, и в экономике действует сложная цепочка взаимосвязей. Центральный банк Российской Федерации будет действовать в рамках режима таргетирования

инфляции при свободном плавании обменного курса рубля, достигая своих целей, прежде всего, за счет управления ключевой ставкой, определяющей стоимость межбанковского кредитования. Решение об уровне ключевой ставки, как и прежде, будет приниматься, исходя из баланса между инфляционными рисками и рисками значительного охлаждения экономической активности. В частности, графически цикл подготовки к принятию решения Центральном банком Российской Федерации по ключевой ставке, а также перечень и значения важнейших количественных индикаторов, оказывающих влияющих на ее уровень, за период 2013 – первое полугодие 2018 гг. представлены на рисунке 7 и в приложениях 4, 5.

Отметим, что аналитики Bloomberg L.P. - одного из ведущих поставщиков финансовой информации для профессиональных участников финансовых рынков планируют сохранение повышенных значений ключевой ставки для экономики Российской Федерации на фоне девальвации рубля [62]. По оценкам аналитиков, значения ключевой ставки в годовом выражении на середину 2019 г. увеличится по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. на пять процентных пунктов за счет эффекта базы, изменения покупательной способности населения и потребительского спроса.

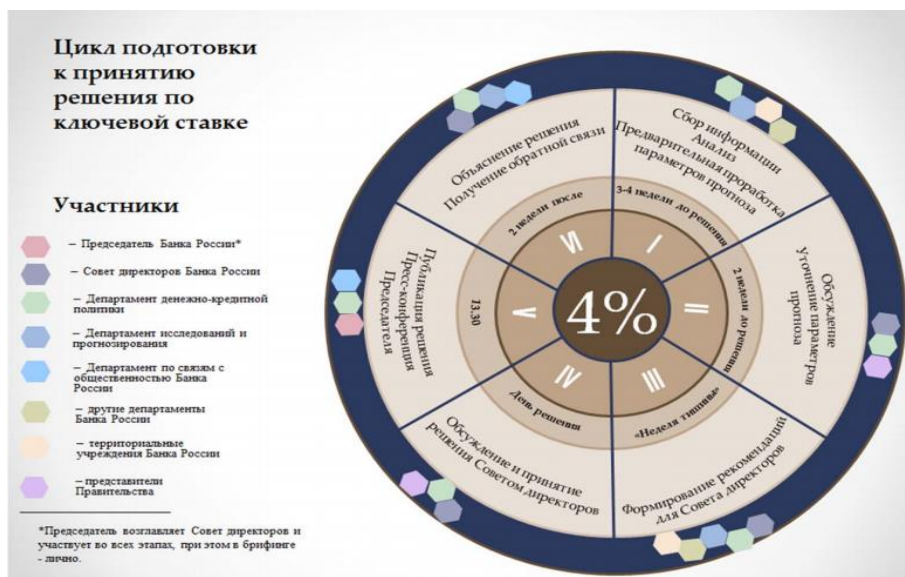


Рис.7. Цикл подготовки к принятию решения по ключевой ставке [60]

Поддержание финансовой стабильности в рамках реализации основных направлений денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации на 2019-2021 гг. также остается приоритетом регулятора, а одним из факторов, обеспечивающих запас прочности национальной финансовой системы, являются его резервы. Отметим, что еще в мае 2015 г. Центральный банк Российской Федерации объявил о начале регулярных операций по покупке иностранной валюты для пополнения международных резервов, что можно увидеть в материалах приложения 7. Регулярные операции по покупке иностранной валюты производятся на внутреннем валютном рынке, т.е. регулятор выставляет лоты на покупку валюты, прежде всего, на Московской

межбанковской бирже.

В целом можно согласиться с общим курсом денежно-кредитной политики, изложенном в «Основных направлениях денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации на 2019 г. и период 2020 и 2021 гг.». Однако, с нашей точки зрения в сложившихся условиях Центральному банку Российской Федерации необходимо совершенствовать механизм государственного регулирования банковской деятельности не только за счет внедрения инструментов, рекомендуемых Базель-III, но и за счет внедрения нетипичных, нестандартных инструментов предоставления ликвидности, опираясь на лучший мировой опыт. С учетом сложившейся ситуации на российском финансовом рынке актуальность данной задачи трудно переоценить.

Одним из наиболее часто упоминаемых в литературе определений нетрадиционных мер денежно-кредитной политики является определение Международного валютного фонда, в соответствии с которым к таким мерам относятся система заявлений о намерениях, предоставление ликвидности коммерческим банкам на долгосрочной основе и широкомасштабный выкуп активов [25]. Разграничение видов активов, приобретаемых центральным банком при реализации последней меры, позволяет получить следующую классификацию мер нетрадиционной денежно-кредитной политики:

- во-первых, система заявлений о намерениях центрального банка, в рамках которой центральный банк не только объявляет решения о сохранении или изменении величины ключевой процентной ставки, но и сообщает о продолжительности периода, в течение которого он не намерен ужесточать денежно-кредитную политику;

- во-вторых, количественное смягчение, под которым понимается приобретение центральным банком государственных долговых ценных бумаг, направленное на снижение их доходностей или спредов между доходностями активов с разным сроком до погашения в ситуации, когда ключевая процентная ставка находится на нулевом или близком к нулевому уровне;

- в-третьих, косвенное кредитное смягчение, определяемое как предоставление центральным банком ликвидности коммерческим банкам на долгосрочной основе; при этом предоставление ликвидности на долгосрочной основе противопоставляется «стандартным» инструментам по регулярному кредитованию коммерческих банков центральным банком, осуществляемому, как правило, на еженедельной основе;

- в-четвертых, прямое кредитное смягчение, представляющее собой непосредственное вмешательство центрального банка в функционирование финансовых рынков и состоящее в прямом приобретении регулятором корпоративных облигаций или ценных бумаг, обеспеченных ипотечными закладными, и направленное на снижение процентных ставок и смягчение условий фондирования на этих рынках (или их отдельных сегментах).

Отметим, что некоторые инструменты Центрального банка Российской Федерации по предоставлению ликвидности не вписываются в представления о том, каким должен быть стандартный операционный механизм центрального

банка. Для данных инструментов характерен более продолжительный, чем в обычной докризисной практике центральных банков развитых стран мира, срок предоставления кредитов, а также расширенный список активов, принимаемых в качестве обеспечения. В таблице 9 представлена классификация рекомендуемых к использованию Центральным банком Российской Федерации нестандартных инструментов предоставления ликвидности в настоящее время.

Таблиц 9

Виды нестандартных инструментов денежно-кредитного регулирования, рекомендуемые к применению Центральным банком Российской Федерации в современных условиях

Параметр	Виды инструмента	
	специализированные инструменты рефинансирования	операции на более длительные, чем в стандартной практике центральных банков, сроки
Цель	стимулирование определенных сегментов кредитного рынка, развитие которых сдерживается структурными факторами.	изменение срочности пассивов кредитных организаций, повышение гибкости управления ликвидностью кредитными организациями.
Возможные примеры	<ul style="list-style-type: none"> - кредиты, обеспеченные залогом прав требования по кредитам на финансирование инвестиционных проектов; - кредиты, обеспеченные залогом облигаций, размещенных в целях финансирования инвестиционных проектов; - кредиты, обеспеченные залогом прав требования по кредитным договорам, обеспеченным договорами страхования; - кредиты, обеспеченные залогом прав требования по межбанковским кредитным договорам. 	<ul style="list-style-type: none"> -кредиты на срок от 2 до 549 календарных дней, предоставляемые под залог активов или поручительств в режиме постоянного доступа; -кредиты на срок от 2 до 549 календарных дней, предоставляемые под залог слитков золота в режиме постоянного доступа; - кредиты на срок 3 и 12 месяцев, предоставляемые под залог активов или поручительств на аукционной основе.

Далее считаем целесообразным провести анализ соответствия возможности применения Центральным банком Российской Федерации нестандартных инструментов предоставления ликвидности основным рекомендациям.

В период мирового финансового кризиса центральными банками развитых и развивающихся стран был накоплен большой опыт по проведению нетрадиционной денежно-кредитной политики, который позволяет определить наиболее успешные подходы к реализации нестандартных мер и выработать критерии для оценки действий центрального банка той или иной страны. Анализ опыта реализации нестандартных мер монетарной политики центральных банков развитых стран мира позволил исследователям выделить базовые принципы, которых следует придерживаться центральным банкам при проведении нетрадиционной монетарной политики [20]. При реализации мер нетрадиционной денежно-кредитной политики особое внимание следует уделять следующим

аспектам:

- формулировке целей нетрадиционной денежно-кредитной политики, ее прозрачности, а также подотчетности центрального банка;
- координации денежно-кредитной, бюджетно-налоговой политики и политики по регулированию финансового сектора;
- разработке деталей реализации мер нестандартной денежно-кредитной политики и их сворачивания;
- контролю рисков, принимаемых на себя центральным банком при проведении мер нетрадиционной монетарной политики [20].

Однако, проведенный анализ соответствия действий Центрального банка Российской Федерации по предоставлению ликвидности в рамках применения стандартных инструментов принципам осуществления нетрадиционной монетарной политики центральных банков развитых стран мира выявил несколько отклонений от общепринятой практики.

Прежде всего, система инструментов по предоставлению ликвидности не является прозрачной, как и предполагаемый механизм воздействия данных инструментов на ситуацию на кредитных рынках. Подчеркнем, что в ресурсах, находящихся в открытом доступе, не содержится подробного объяснения функционирования всех звеньев трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. В некоторых официальных документах и заявлениях Центрального банка Российской Федерации можно встретить обсуждение общей схемы функционирования процентного канала монетарной политики, однако отсутствует описание других связей между решениями центрального банка и макроэкономическими условиями.

Кроме того, не удалось найти информацию об эффекте, достигнутом с помощью стандартных мер, стратегии их сворачивания, а также индикаторах, по которым можно было бы судить об успешности действий Центрального банка Российской Федерации.

Таким образом, Центральный банк Российской Федерации является основным субъектом разрабатывающим и реализующим совокупностью кратко- и долгосрочных мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредита, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

2.2. Эффективность инструментов и методов государственного регулирования банковской деятельности в Российской Федерации

Функционирование современной банковской системы Российской Федерации невозможно без наличия эффективного компонента регулирования банковской деятельности - регулирование деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора, который способствует достижению необходимой степени общественного доверия.

Несмотря то, что на сегодняшний день банковский надзор является одним из самых развитых компонентов государственного регулирования деятельности

коммерческих банков и обладает ключевым значением для стабильности банковской системы, ученые до сих пор, так и не пришли к единому мнению относительно его содержания. Более того, ни в одном из существующих нормативных актов, регламентирующих организацию надзорной деятельности, не дается определение банковского надзора, а в качестве синонима используется термин «надзор за деятельностью кредитных организаций» [1, 2]. В связи со сложившейся ситуацией, вопрос об определении понятия банковского надзора, остается одним из наиболее актуальных в данном сегменте исследований.

В специальной научной литературе существует ряд определений понятия банковский надзор, в связи с чем, целесообразно рассмотреть основные из числа предлагаемых. В англо-русском экономическом словаре понятие банковский надзор определяется как система мер государственного регулирования банковской деятельности, которая призвана обеспечить интересы вкладчиков и клиентов, стабильность финансовой системы, пресечь злоупотребления; осуществляется Центральным банком или специальным надзорным органом [55]. Достаточно близко к такой интерпретации, находится ряд следующих определений:

- банковский надзор является комплексом взаимосвязанных мер, для поддержания стабильности и устойчивости банковской системы, а также для обеспечения эффективного управления денежным рынком и платежной системой [14];

- банковский надзор является комплексом мер по обеспечению законности деятельности банков [13];

- надзор за деятельностью коммерческих банков представляет собой комплекс мер, для обеспечения постоянного наблюдения и проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности банка. Существуют следующие основные формы: межгосударственный, государственный, аудиторский и учредительский надзор. Государственный надзор включает в себя внутриведомственный надзор, со стороны Центрального банка или Министерства финансов, который направлен на обеспечение стабильности, надежности и законности действий банков, а также межведомственный надзор осуществляемый с помощью объединения усилий ряда министерств и ведомств [6];

- банковский надзор является комплексом действий, осуществляемых надзорным органом в рамках имеющейся компетенции и в основном, в соответствии с процедурными нормами, направленными на обеспечение стабильности банковской системы и защиты интересов ее кредиторов и вкладчиков [46].

Иной точки зрения придерживается Г.А. Тосунян, который определяет банковский надзор как государственную функцию, возложенную непосредственно на Центральный банк Российской Федерации [50]. Достаточно рядом с данной точкой зрения находится определение банковского надзора С.В. Пыхтина, Д.Г. Алексеевой, в соответствии с которым, банковский надзор

является «...постоянно осуществляемой деятельностью Центрального банка Российской Федерации по осуществлению проверок исполнения кредитными организациями требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, нормативных актов Центрального банка Российской Федерации, обязательных экономических нормативов и резервных требований, а также требований по ведению бухгалтерского учета и отчетности» [43].

Ряд специалистов, связывает понятие «банковский надзор» с банковским контролем. Например, А.М. Тавасиев трактует понятие «банковский надзор» как процесс «...внешнего контроля, т. е. мониторинга, проверок и анализа всех параметров деятельности банка, существенных для надзорного органа, включая и характеристики банковской деятельности и ее результаты, в целях контроля за соблюдением банком и его сотрудниками норм законодательства, правил, устанавливаемых Центральным банком Российской Федерации, и внутренних документов самого поднадзорного банка» [49].

В некоторых случаях толкование банковского надзора находится крайне близко к пониманию сути банковского регулирования. В понимании О.И. Лаврушина, банковское регулирование представляет собой «...комплекс административных и экономических мер направленных на организацию и обеспечение стабильности работы кредитных организаций, защите интересов вкладчиков и кредиторов в соответствии с целями и задачами денежно-кредитной политики государства» [13]. Однако, с нашей точки зрения, понятие «банковское регулирование» является более широким понятием нежели «банковский надзор», который выступает лишь как один из компонентов системы регулирования банковской деятельности со стороны Центрального банка Российской Федерации. Похожая точка зрения нашла свое отражение, в экономическом словаре. В данном словаре говорится о том, что банковское регулирование подразумевает активное, гармонизирующее воздействие на деятельность кредитных организаций с помощью использования различного рода инструментов и методов, тогда как банковский надзор непосредственно направлен на соблюдение кредитными организациями закона и нормативов, установленных Центральным банком Российской Федерации. Исходя из этого, можно сказать о том, что банковский надзор в определенной степени является подчиненным по отношению к банковскому регулированию, но при этом они обладают единой целью заключающейся в поддержании стабильности банковской системы, а также в защите интересов вкладчиков и кредиторов [6].

Осуществив исследование банковского законодательства Российской Федерации, и приняв во внимание вышеуказанные определения, предложенные специалистами в области банковского дела, можно сформулировать комплексное определение понятия «банковский надзор». Банковский надзор представляет собой совокупность мер, осуществляемых соответствующим уполномоченным органом, направленных на проведение проверок и осуществление регулярного наблюдения за деятельностью кредитных организаций, в целях поддержания стабильности и эффективного функционирования банковской системы.

В рамках исследования отметим, что регулирование банковской деятельности посредством банковского надзора реализуется по следующим направлениям:

- во-первых, поддержание финансовой устойчивости банковской системы, а также принятие необходимых мер для санирования отдельных коммерческих банков, оказавшихся в сложном положении;

- во-вторых, обеспечение условий для эффективной банковской деятельности путем регламентирования основных аспектов банковской деятельности (на практике - основных показателей банковской деятельности, например, требования к величине и качеству капитала, активов и др.);

- в-третьих, защита интересов кредиторов и вкладчиков, что крайне важно, поскольку банковская деятельность во многом базируется именно на доверии к кредитным организациям со стороны клиентов и вкладчиков [5].

Для реализации указанных направлений в арсенале Центрального банка Российской Федерации существует и применяется ряд методов и инструментов регулирования деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора, которые систематизировано отражены в таблице 10.

Таблица 10

Система методов и инструментов регулирования деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора

Методы	Цель регулирования	Инструменты
Лицензирование банковской деятельности	защита клиентов банков от непрофессионального управления, укрепление доверия населения к российским банкам	- минимальный размер уставного капитала коммерческого банка; - требования к руководителям коммерческих банков.
Регулирование банкротства коммерческих банков	обеспечение прав вкладчиков и кредиторов при банкротстве коммерческих банков	- требования к процедурам банкротства кредитных организаций.
Общий	- обеспечение стабильности кредитной организации; - защита вкладов физических лиц и предотвращение паники вкладчиков в кризисных ситуациях	- совершенствование законодательной и нормативной базы деятельности кредитных организаций в соответствии с международнопризнанными подходами; - нормативы достаточности собственных средств банка; - резервные требования; - максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков; - максимальный размер крупных кредитных рисков; - нормативы ликвидности коммерческих банков; - размеры валютного, процентного и иных видов банковских рисков; - страхование банковских вкладов.

В рамках настоящего исследования предпринята попытка проанализировать насколько активно и продуктивно Центральным банком Российской Федерации реализуется функция регулирования деятельности коммерческих банков, зарегистрированных и функционирующих на территории страны, посредством системы наиболее «говорящих» в современных условиях методов и инструментов банковского надзора, в следующей последовательности: лицензирование банковской деятельности, общий метод и регулирование банкротства коммерческих банков. Конечно, тут же следует признать тот факт, что при попытке той или иной оценки сложных систем возникает риск не охватить в полной мере весь спектр экономических показателей, отражающих законы и тенденции их развития.

Для повышения уровня достоверности результатов исследования активности и продуктивности применения Центральным банком Российской Федерации системы методов и инструментов регулирования деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора считаем необходимым опираться на сформулированный В.В. Леонтьевым принцип. Согласно принципу В.В. Леонтьева «экономические понятия бессмысленны и могут лишь вводить в заблуждение, если соответствующие процессы нельзя оценить реально, с помощью экономической практики территорий» [5]. Так что, несмотря на промежуточность места в иерархии управляемых систем, региональный уровень приобретает все возрастающее значение в повышении стабильности национальной банковской системы, что подтверждается приведенными в приложении 8 дополнительными статистическими данными в территориальном разрезе.

Использование лицензирования банковской деятельности в качестве метода государственного регулирования обусловлено его целью, заключающейся в ограничении допуска на рынок банковских услуг финансово неустойчивых, подверженных высоким рискам деятельности коммерческих банков, а также коммерческих банков с сомнительной репутацией руководителей. В Российской Федерации, согласно рисунку 8, в 2018 г. сохранилась тенденция последних лет к сокращению количества действующих коммерческих банков - за анализируемый период общее количество действующих коммерческих банков, обладающих лицензией на осуществление банковских операций, уменьшилось за счет отзыва лицензий и реализации процедуры реорганизации с 923 в 2013 г. до 524 в первом полугодии 2018 г., или на 43,2%. Крупные многофилиальные коммерческие банки в 2013 - первом полугодии 2018 гг. продолжали оптимизацию своих региональных подразделений. Общее количество внутренних структурных подразделений коммерческих банков уменьшилось на 12731 единицу с 43 376 единиц в 2013 г. до 30 645 в первом полугодии 2018 г. При этом количество дополнительных офисов уменьшилось с 24 486 до 20 592, кредитно-кассовых офисов – с 2463 до 1921, операционных касс вне кассового узла – с 7845 до 1640, операционных офисов - с 8436 до 6492. В результате указанных структурных изменений

количество внутренних структурных подразделений, приходящихся на 100 тыс. населения, уменьшилось с 43,4 на конец 2013 г. до 20,9 в первом полугодии 2018 г. Стоит заметить, что многие специалисты считают: «...выявленные тенденции, прежде всего, оказывают негативное влияние на социально-экономическое развитие нашей страны, которое, согласно Конституции Российской Федерации, должно быть социально ориентированным» [16].

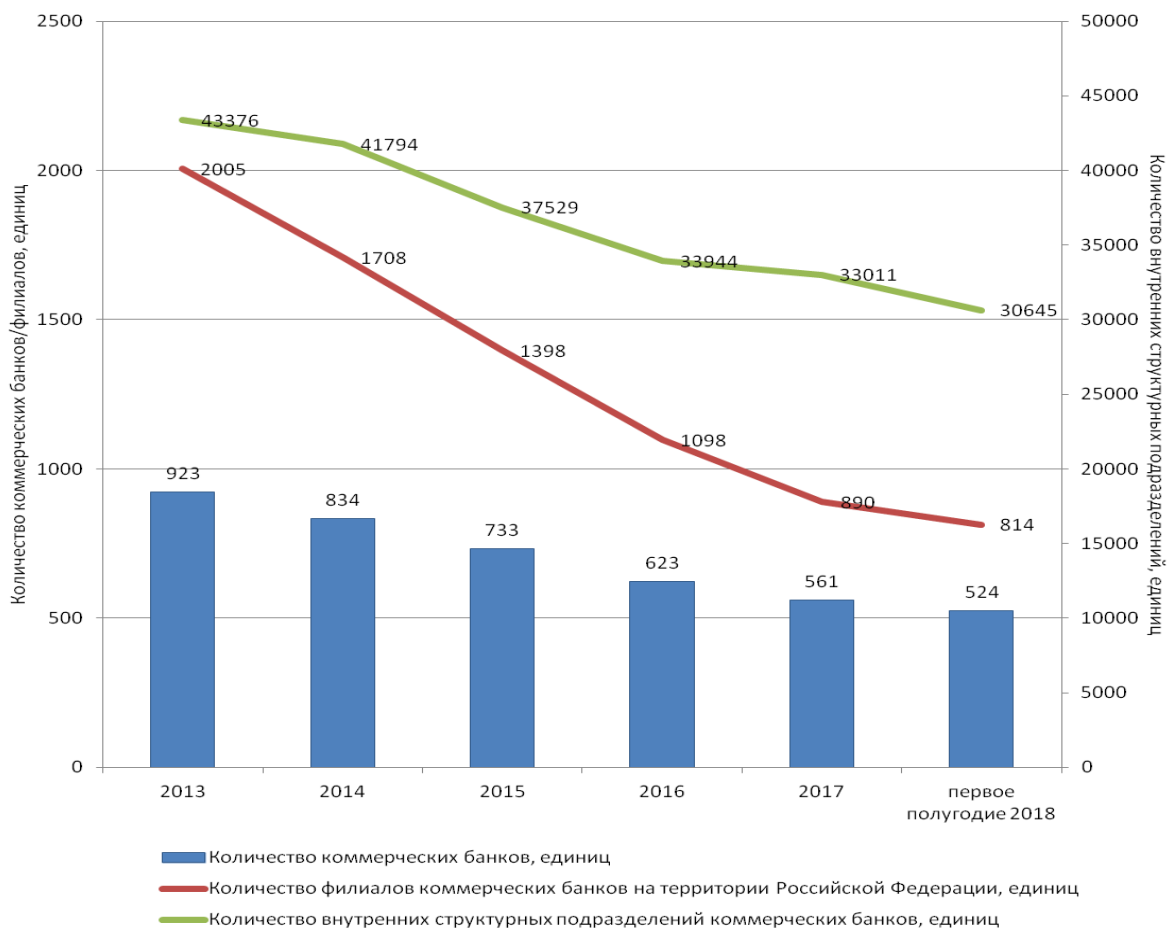


Рис.8. Динамика количества коммерческих банков и их филиалов в Российской Федерации в 2013-первом полугодии 2018 гг.

Важным инструментом лицензирования банковской деятельности являются требования к минимальному размеру уставного капитала вновь регистрируемых кредитных организаций. Согласно Федерального закона от 02.12.1990 г. N 395-1 «О банках и банковской деятельности» минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемой кредитной организации на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 300 млн. руб. для коммерческого банка с базовой лицензией и 1 млрд. руб. для коммерческого банка с универсальной лицензией [1]. Группировка действующих коммерческих банков по величине уставного капитала за 2013-первое полугодие 2018 гг. представлена в таблице 11.

Согласно данным таблицы 11 количество коммерческих банков с уставным капиталом, соответствующим требованиям Центрального банка Российской Федерации для кредитных организаций с базовой лицензией, за анализируемый период сократилось на 87 единиц, а для кредитных организаций с универсальной лицензией - сократилось на 39 единиц. Однако обозначенная динамика обусловлена лишь снижением общего количества коммерческих банков, зарегистрированных и функционирующих на территории страны. В свою очередь, удельный вес кредитных организаций с уставным капиталом, соответствующим требованиям Центрального банка Российской Федерации для коммерческих банков с базовой лицензией, за анализируемый период увеличивается с 25,2 % в 2013 г. до 27,7 % в первом полугодии 2018 г., с универсальной лицензией - с 20,1 % в 2013 г. до 28,1 % в первом полугодии 2018 г., что свидетельствует о повышении надежности национальных коммерческих банков и, соответственно, эффективности исследуемого надзорного инструмента в системе государственного регулирования банковской деятельности.

Таблица 11

Группировка действующих на территории Российской Федерации коммерческих банков по величине уставного капитала за 2013-первое полугодие 2018 гг.

Размер уставного капитала	2013		2014		2015		2016		2017		Первое полугодие 2018	
	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %
до 3 млн.руб.	15	1,6	10	1,2	12	1,6	10	1,6	9	1,6	6	1,1
от 3 до 10 млн.руб.	15	1,6	13	1,6	12	1,6	10	1,6	9	1,6	9	1,7
от 10 до 30 млн.руб.	45	4,9	38	4,6	40	5,5	37	5,9	31	5,5	31	5,9
от 30 до 60 млн.руб.	36	3,9	30	3,6	28	3,8	26	4,2	23	4,1	22	4,2
от 60 до 150 млн.руб.	143	15,5	112	13,4	86	11,8	67	10,8	68	12,1	65	12,4
от 150 до 300 млн.руб.	251	27,2	212	25,4	168	23,1	137	22,0	113	20,1	99	18,9
от 300 до 500 млн.руб.	116	12,6	118	14,1	103	14,1	90	14,4	78	13,9	79	15,1
от 500 млн.руб. до 1 млрд.руб.	116	12,6	111	13,3	98	13,5	77	12,4	78	13,9	66	12,6
от 1 до 10 млрд.руб.	161	17,4	163	19,5	152	20,9	136	21,8	117	20,9	111	21,2

Окончание табл. 11

Размер уставного капитала	2013		2014		2015		2016		2017		Первое полугодие 2018	
	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %	Количество, единиц	Удельный вес, %
от 10 млрд. руб. и выше	25	2,7	27	3,2	29	4,0	33	5,3	35	6,2	36	6,9
всего	923	100,0	894	100,0	733	100,0	623	100,0	561	100,0	524	100,0

Более того, в течение анализируемого периода сохраняется тенденция к росту показателей, характеризующих концентрацию банковской деятельности, что отражено на рисунке 9. Распространенные в международной практике индикаторы концентрации, в частности индекс Херфиндаля-Хиршмана, показывают, что концентрация в 2013-первом полугодии 2018 гг. по основным группам активов и пассивов находилась на среднем уровне при наличии тенденции к росту, за исключением рынка вкладов.

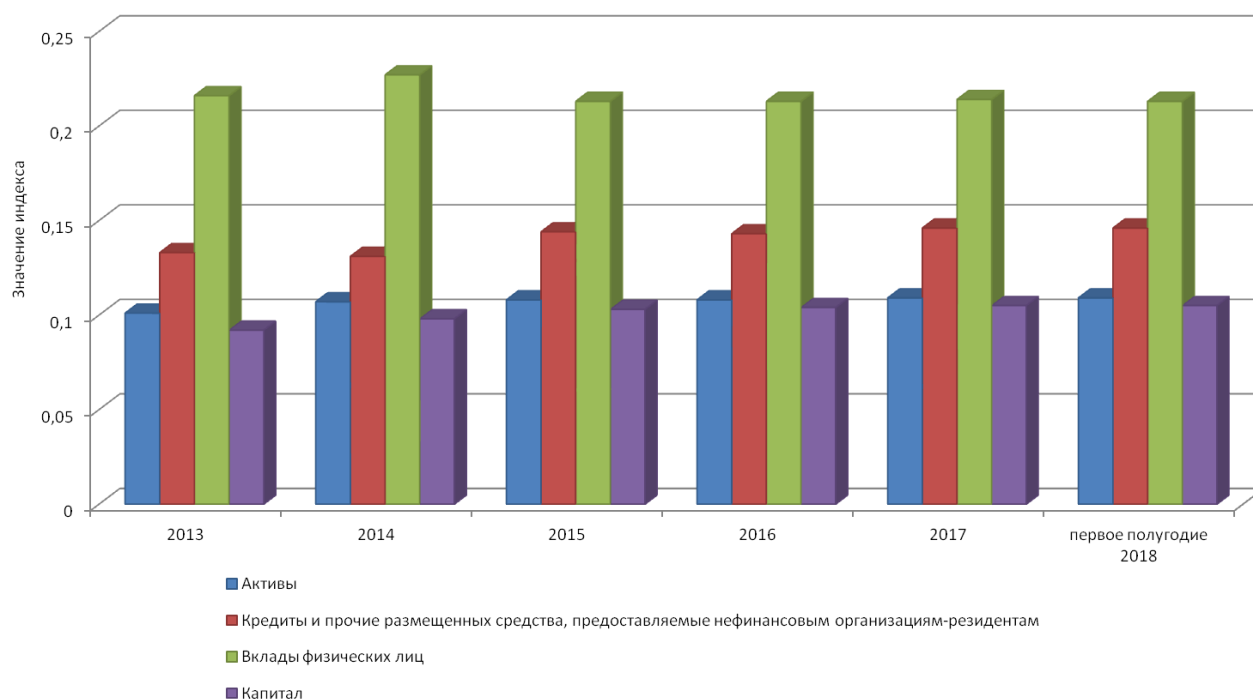


Рис.9. Показатели концентрации российского банковского сектора в 2013-первом полугодии 2018 гг.

Общий метод регулирования деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора опирается, прежде всего, на расчет и анализ соблюдения коммерческими банками нормативов пруденциального надзора, в частности: нормативов достаточности собственных средств банка; максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков; максимального размера крупных кредитных рисков; нормативов

ликвидности коммерческих банков. Отметим, что в широком смысле под пруденциальным надзором понимается дистанционный, документарный надзор, основанный на проверке форм отчетности, предоставляемых кредитной организацией в Центральный банк Российской Федерации, и позволяющий заранее выявить проблемы, которые могут вызвать риск неплатежеспособности коммерческих банков, их банкротства [17].

В аналитической деятельности коммерческие банки, прежде всего, руководствуются действующим законодательством, а именно - Инструкцией Центрального банка Российской Федерации от 28.06.2017 г. N 180-И «Об обязательных нормативах банков» [3], а также Письмом Центрального банка Российской Федерации от 23.06.2004 г. №70-Т «О типичных банковских рисках» [4]. В Инструкции Центрального банка Российской Федерации от 28.06.2017 г. N 180-И «Об обязательных нормативах банков» для оценки уровня стабильности кредитной организации и защиты вкладов физических лиц установлены рекомендуемые числовые значения и методика расчета обязательных нормативов, выполнение которых коммерческими банками, расположенными на территории страны, рационально проанализировать далее.

Распределение кредитных организаций, действующих на территории Российской Федерации, по значению норматива достаточности собственного капитала представлено на рисунке 10, согласно которому можно отметить следующее. За анализируемый период в распределении кредитных организаций по значению норматива достаточности собственного капитала произошли незначительные изменения:

- во-первых, в течение 2013 - первого полугодия 2018 гг. наибольший удельный вес составляли коммерческие банки с показателем достаточности капитала от 14,0 до 28,0% (в 2013 г. – 48,3%, в 2014 г. – 49,2%, в 2015 г. - 42,6 %, в 2016 г. – 46,9%, в 2017 г. – 46,9%, в первом полугодии 2018 г. – 46,6%);

- во-вторых, количество коммерческих банков с показателем достаточности капитала ниже 12,0% сократилось со 122 коммерческих банка в 2013 г. до 64 в первом полугодии 2018 г., при этом их доля в совокупной структуре банковского сектора имела аналогичную динамику и сократилась с 13,2% в 2013 г. до 12,2% в первом полугодии 2018 г.;

- в-третьих, количество коммерческих банков с показателем достаточности капитала от 12,0 до 14,0% сократилось со 170 коммерческих банков в 2013 г. до 110 в первом полугодии 2018 г., при этом их доля в совокупной структуре банковского сектора увеличилась с 18,4% в 2013 г. до 19,1% в первом полугодии 2018 г.;

- в-четвертых, норматив достаточности собственного капитала нарушали 8 кредитных организаций на протяжении анализируемого периода, при этом неизменность числа таких кредитных организаций сопровождалась увеличением их удельного веса с 0,9% в 2013 г. до 1,5% в первом полугодии 2018 г. Отметим, что каждый из числа подобных коммерческих банков подвергся отзыву лицензии или процессу реорганизации.

Уровень кредитных рисков коммерческих банков, функционирующих на

территории Российской Федерации, характеризуются, как правило, через показатель максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков и максимального размера крупных кредитных рисков. За анализируемый период величина крупных кредитных рисков по банковскому сектору выросла на 34,9% – до 19,5 трлн. руб. Удельный вес крупных кредитов в активах банковского сектора за 2013- первое полугодие 2018 гг. практически не изменился и составил величину близкую к 25,0%. В течение исследуемого периода норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков нарушали в 2013 г. 69 коммерческих банков, тогда как в первом полугодии 2018 г. уже 112 кредитных организаций, а норматив максимального размера крупных кредитных рисков нарушали в 2013 г. 6 коммерческих банков, тогда как в первом полугодии 2018 г. уже 16 кредитных организации. Кроме того, по состоянию на конец анализируемого периода норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных кредитной организацией (банковской группой) своим участникам (акционерам), рассчитывали 306 кредитных организаций, нарушения норматива допустили 6 кредитных организаций. Общее же количество нарушений по нормативам кредитных рисков в 2013 г. составляло 194 против 146 нарушений в первом полугодии 2018 г.

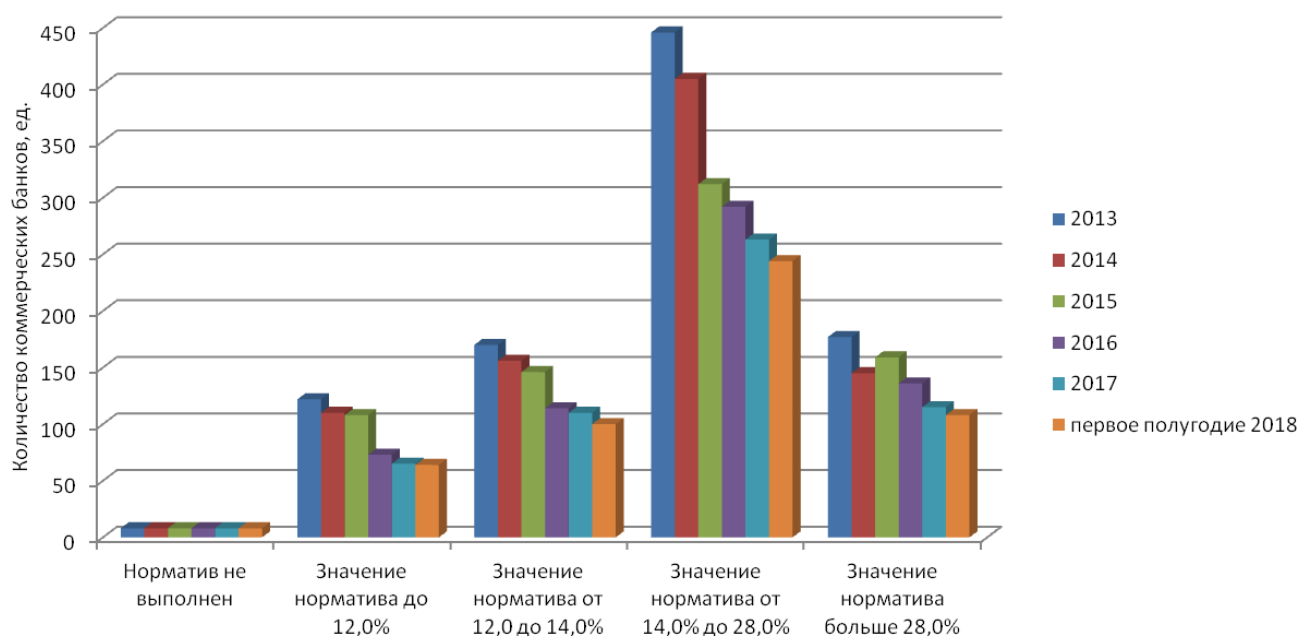


Рис. 10. Распределение коммерческих банков, действующих на территории Российской Федерации, по значению норматива достаточности собственного капитала в 2013- первом полугодии 2018 гг.

Уровень риска ликвидности коммерческих банков, функционирующих на территории Российской Федерации, характеризуются нормативами мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности. В связи с опережающим ростом краткосрочных обязательств относительно высоколиквидных активов кредитных организаций среднее значение норматива мгновенной ликвидности

по банковскому сектору за анализируемый период уменьшилось с 59,0% в 2013 г. до 58,3% в первом полугодии 2018 г., при нормативном уровне 15,0%. Среднегодовое фактическое значение текущей ликвидности в исследуемом временном отрезке снизилось с 81,9% в 2013 г. до 77,3% в первом полугодии 2018 г., что также существенно выше минимального нормативного значения, составляющего 50,0%. Значение показателя долгосрочной ликвидности в первом полугодии 2018 г. по сравнению с 2013 г. увеличилось с 83,5 до 91,2%. В среднем за год объем долгосрочного (на срок свыше 1 года) кредитования в первом полугодии 2018 г. вырос по сравнению с 2013 г. на 27,2%, при этом среднегодовая величина обязательств банковского сектора со сроком востребования свыше 1 года увеличилась на 21,6%, а темп прироста средней величины собственных средств (капитала) составил 14,0%. Сложившаяся динамика позволяет кредитным организациям сохранять достаточно сбалансированную структуру долгосрочных активов и обязательств, а с учетом максимально допустимого значения показателя долгосрочной ликвидности 120,0% кредитные организации имеют возможность наращивать долгосрочный кредит экономике.

Заметим, что на протяжении первого полугодия 2018 г. наблюдались единичные случаи несоблюдения отдельными кредитными организациями обязательных нормативов ликвидности. Из числа действующих в первом полугодии 2018 г. кредитных организаций на отдельные даты норматив мгновенной ликвидности нарушали 10 кредитных организаций, норматив текущей ликвидности – 14 кредитных организаций, норматив долгосрочной ликвидности – 7 кредитных организаций.

И, наконец, любопытной является практическая реализация такого метода банковского надзора в системе регулирования деятельности коммерческих банков, как процедура банкротства. В течение анализируемого периода Центральным банком Российской Федерации совместно с государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» осуществлялась работа в области предупреждения несостоятельности (банкротства) коммерческих банков в рамках Федерального закона от 25.02.1999 г. N 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций». Количество коммерческих банков, признанных несостоятельными (банкротами), за анализируемый период увеличилось на 42,7 %, тогда как темп роста числа кредитных организаций, лишенных лицензии, за 2013 - первое полугодие 2018 гг. составил 137,4 %.

Основаниями для отзыва лицензий на осуществление банковских операций в течение исследуемого временного интервала, как правило, являлись: неисполнение федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Центрального банка Российской Федерации, если в течение одного года к коммерческому банку неоднократно применялись меры, предусмотренные Федеральным законом от 10.07.2002 г. N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», установление фактов существенной недостоверности отчетных данных; снижение размера

собственных средств (капитала) коммерческого банка ниже минимального значения уставного капитала, установленного на дату его государственной регистрации; неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам в течение 14 дней с наступления даты их удовлетворения. Кроме того, в анализируемом периоде Центральным банком Российской Федерации были аннулированы лицензии кредитных организаций в связи с принятием их участниками (акционерами) решения о добровольной ликвидации. Таким образом, в течение 2013 - первого полугодия 2018 гг. продолжалась реализация мероприятий по очищению национальной банковской системы рыночного типа от финансово неустойчивых коммерческих банков, неспособных обеспечить сохранность средств вкладчиков, а также проводящих сомнительные операции

Обобщение результатов проведенного в рамках второго раздела исследования, предоставляет возможность отметить следующее.

Во-первых, Центральный банк Российской Федерации в современных условиях выполняет функции субъекта, разрабатывающего и реализующего совокупностью кратко- и долгосрочных мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредита, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов, а также регулирующего банковскую деятельность посредством банковского надзора по направлениям поддержания финансовой устойчивости банковской системы, обеспечения условий для эффективной банковской деятельности путем регламентирования основных аспектов банковской деятельности и защиты интересов кредиторов и вкладчиков.

Во-вторых, Центральный банк Российской Федерации за годы функционирования значительно нарастил инструментарий денежно-кредитного регулирования и банковского надзора. При этом, в настоящий момент с учетом особенностей текущей ситуации в экономике Центральный банк Российской Федерации существенно расширяет полномочия и внедряет в практическую деятельность государственного регулирования, прежде всего, надзорные инструменты по международным рекомендациям, например: применение мотивированного суждения при определении связанных с коммерческим банком лиц; осуществление консолидированного надзора за коммерческими банками; установление требований к банковским методикам управления рисками и моделям количественной оценки рисков, применяемым коммерческими банками, в банковских группах, а также проведение оценки этих методик и моделей; наделение регулятора правом проводить оценку системы оплаты труда в коммерческом банке и предъявлять требование о приведении ее в соответствие с характером и масштабом совершаемых операций, результатами деятельности, уровнем и сочетанием принимаемых рисков и др.

В-третьих, анализ продуктивности применения современной системы методов и инструментов регулирования деятельности коммерческих банков Центральным банком Российской Федерации в масштабах страны

продемонстрировал высокую результативность в области оздоровления банковского сектора и повышения его устойчивости. Следует напомнить, что в 2013 – первом полугодии 2018 гг. были отозваны лицензии у 399 коммерческих банков или у 31,6% от числа действующих на начало десятилетия, прежде всего, по причинам отсутствия принятых собственниками и руководством мер по нормализации деятельности коммерческого банка или недобросовестного поведения и нежелания содействовать сотрудникам временной администрации.

РАЗДЕЛ 3. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Проведенное исследование эффективности организации государственного регулирования банковской деятельности в условиях Российской Федерации и его воздействия на экономику позволяют выделить ряд существенных проблем национальной банковской системы:

- во-первых, неудовлетворительное в значительном числе случаев состояние корпоративного управления коммерческими банками и, как следствие, слабость внутренних систем управления банковскими рисками;

- во-вторых, неоправданно агрессивная политика руководства коммерческих банков, обусловленная погоней за прибылью, что негативно сказывается на уровне финансовой устойчивости кредитных организаций;

- в-третьих, низкая диверсификация рисков в отношении объектов инвестиций, экономически связанных заемщиков, отраслей или сегментов рынка, зачастую в обход нормативных требований и ограничений Центрального банка Российской Федерации;

- в-четвертых, масштабное применение коммерческими банками манипулятивных инструментов, приводящих к существенной недостоверности учета и отчетности, и, следовательно, снижению уровня прозрачности деятельности для Центрального банка Российской Федерации;

- в-пятых, недостаточный уровень ответственности руководства коммерческих банков за транспарентность деятельности и качество информации о финансовом состоянии кредитной организации.

Выявленные в процессе исследования проблемы национальной банковской системы подтверждают актуальность разработанной еще в 2008 г. «Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г.», которая обозначила основной вектор дальнейшего развития системы государственного регулирования банковской деятельности, которые должны быть направлены на переход от интенсивной модели к экстенсивной. Сравнительная характеристика экстенсивной и интенсивной моделей организации национальной банковской системы отражена в таблице 12.

Таблица 12

Сравнительная характеристика экстенсивной и интенсивной моделей организации национальной банковской системы

Признак	Интенсивная модель	Экстенсивная модель
Уровень риска	высокий	низкий
Уровень капитализации	низкий	высокий
Уровень диверсификации активов	низкий	высокий
Многообразие предоставляемых банковских услуг	недостаточное	достаточное

Признак	Интенсивная модель	Экстенсивная модель
Уровень развитости банковской инфраструктуры	низкий	высокий
Уровень развития конкурентной среды	низкий	высокий

В качестве ключевых запланированных «Стратегией развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г.» изменений в системе государственного регулирования банковской деятельности необходимо отметить изменения, отраженные в таблице 13.

Таблица 13

Основные изменения в системе государственного регулирования банковской деятельности

Изменение	Содержание	Последствия
Ужесточение требований к раскрытию информации кредитными организациями о величине собственного капитала, принимаемых рисках, процедурах их оценки и управления ими.	Разработка и внедрение требований к предоставлению личных сведений аффилированными лицами и сведений третьими лицами, оказывающими существенное влияние на решения, принимаемые коммерческим банком.	Увеличение прозрачности деятельности коммерческих банков для целей надзора.
Повышение уровня капитализации.	Разработка и внедрение повышенных нормативов достаточности капитала.	Активизация процессов консолидации в банковском секторе с формированием более крупных банковских структур.
Повышение уровня ответственности руководителей коммерческих банков за составление и предоставление искаженной, ложной или неполной бухгалтерской или иной отчетности с целью сокрытия реального финансового положения.	Разработка и внедрение требований к искаженной, ложной или неполной бухгалтерской или иной отчетности, а также обоснование повышенного уровня ответственности.	Повышение качества документальной составляющей банковского надзора.
Обеспечение защиты прав потребителей банковских услуг, развитие уровня финансовой грамотности.	Разработка и внедрение обоснованных правовых условий защиты прав потребителей банковских услуг, разработка и внедрение программ обучения населения финансовой грамотности.	Сокращение нагрузки на сотрудников надзорных органов в связи с уменьшением количества обращений граждан.
Обеспечение условия для развития региональных сетей кредитных организаций.	Необходимость совершенствования методики инспекционных проверок с целью выявления системных нарушений и недостатков в филиалах.	Ликвидация территориальных диспропорций и низкой доступности банковских продуктов в отдельных регионах.

Приведенные в таблице 13 запланированные и уже частично реализованные изменения не повлекут за собой деформации принципов государственного регулирования банковской деятельности, а будут направлены на его совершенствование по следующим направлениям – обеспечение системной устойчивости банковского сектора, развитие подходов к оценке достаточности собственного капитала, разработка содержательных подходов при оценке рисков в деятельности кредитных организаций, развитие методологии документарного надзора и инспектирования, совершенствование и повышение ответственности корпоративного управления в коммерческих банках.

Повышение эффективности государственного регулирования банковской деятельности, реализуемого посредством инструментов банковского надзора, является одним из стратегических приоритетов в деятельности Центрального банка Российской Федерации. В связи с этим территориальное управление постоянно обеспечивается новыми рекомендациями и указаниями по вопросам реализации качественного банковского надзора. Так, например, в Письме Центрального банка Российской Федерации №3-Г от 19.01.2012 г. уточнен и расширен минимальный состав компонентов, позволяющих считать организацию банковского надзора эффективной, в частности:

- во-первых, понимание надзорным органом всех существенных аспектов деятельности коммерческого банка, включая характер проводимых операций, уровень и концентрацию рисков, качество активов, достаточность собственных средств и качество управления;

- во-вторых, выявление обстоятельств, свидетельствующих о нетранспарентности ведения банковской деятельности;

- в-третьих, выяснение реального состояния активов, обязательств, капитала, состояния доходности, ликвидности, качества управления кредитной организацией и внутреннего контроля;

- в-четвертых, своевременное применение территориальными учреждениями мер надзорного реагирования с учетом характера выявленных в деятельности кредитной организации недостатков и причин, их обусловивших, а также реальной оценки перспектив их устранения;

- в-пятых, соблюдение принципа открытости и кооперативности при взаимодействии с центральным аппаратом Центрального банка Российской Федерации.

Очевидно, что перечисленные выше аспекты, позволяющие считать организацию одного из компонентов регулирования банковской деятельности - регулирование деятельности коммерческих банков посредством банковского надзора эффективной, требуют, прежде всего, содержательного подхода к сбору, обработке, оценке и анализу дополнительной информации. Соответственно, для повышения эффективности системы государственного регулирования банковской деятельности необходима реализация мероприятий, отраженных в таблице 14.

Направления совершенствования системы государственного регулирования
банковской деятельности посредством банковского надзора

Предлагаемое направление	Ожидаемый эффект
Формирование внутреннего регламента действий куратора кредитной организации по выявлению зон нетранспарентности и неуправляемых рисков, который должен включать использование конкретного инструментария.	Ускорение процесса сбора и анализа информации, необходимой для выработки общей надзорной оценки. Своевременное выявление области высокой концентрации риска в кредитной организации.
Внедрение текущей системы учета показателей деятельности коммерческого банка, включающей информацию по оценке ситуации в отношении устойчивости поднадзорного коммерческого банка, содержит сведения о действующих и планируемых мерах надзорного реагирования.	Объективное и адекватное принятие мер надзорного реагирования.
Ежегодное представление коммерческим банком бизнес-плана и показателя управления стратегическим риском в Центральный банк Российской Федерации.	Увеличение детальности и обоснованности результатов оценки способности коммерческого банка сохранять финансовую стабильность.

В рамках исследования целесообразно детально остановиться на первом направлении, предполагающем формирование внутреннего регламента действий куратора коммерческого банка по выявлению зон нетранспарентности и неуправляемых рисков.

Существующий на сегодняшний день регламент надзорных действий куратора коммерческого банка, отраженный на рисунке 11, рационально дополнить совокупностью действий по выявлению зон нетранспарентности и неуправляемых рисков, а именно рассмотрение официальной отчетности коммерческого банка с применением аналитического комплекса «Анализ финансового состояния коммерческого банка»; запрос дополнительной информации; получение подтверждения налоговой отчетности заемщика; анализ данных информационных баз; анализ обращений граждан и юридических лиц, связанных с деятельностью коммерческого банка; выход в банк; посещение клиентов; изучение иной доступной информации; инициирование инспекционной проверки (таблица 15).

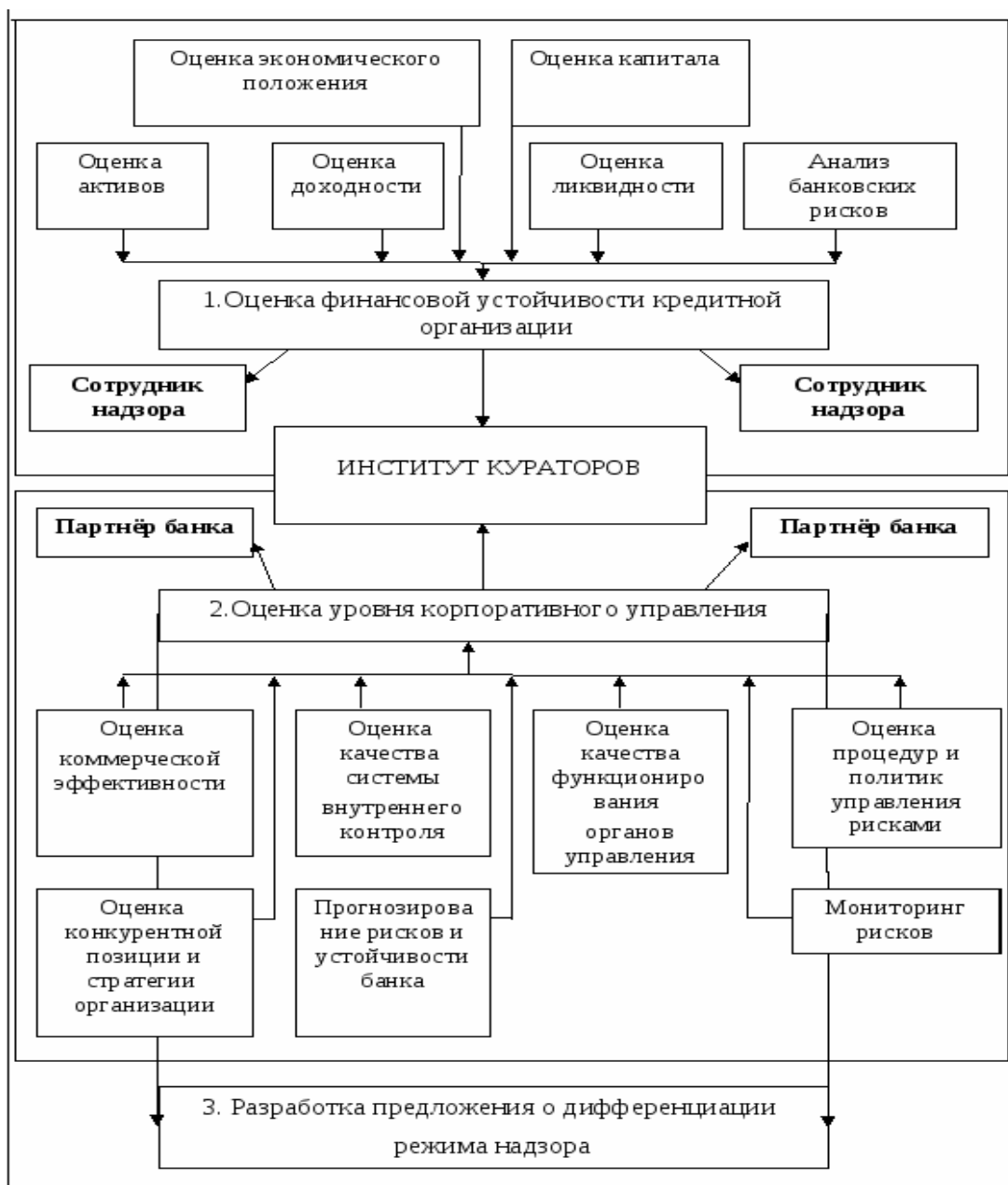


Рис. 11. Регламент надзорных действий куратора коммерческого банка

Таблица 15

Зоны нетранспарентности и действия куратора по их выявлению

Зона нетранспарентности	Традиционные действия куратора	Дополнительные рекомендуемые действия куратора
Имеются признаки направления денежных средств, полученных прямо или косвенно от коммерческого банка, на погашение обязательств иных лиц перед банком.	Изучение движения вновь выданных средств по вновь выданным крупным кредитам в целях установления фактов перекредитования.	По мере погашения крупных кредитов направление запроса о предоставлении сведений об источниках погашения с приложением выписок по расчетным счетам клиентов.

Зона нетранспарентности	Традиционные действия куратора	Дополнительные рекомендуемые действия куратора
По заемщикам отсутствует информация о реальных собственниках или собственники зарегистрированы в оффшорных зонах.	Направление в банки письменных запросов о необходимости проведения работы по выявлению реальных собственников заемщика.	В случае неполучения ответа в разумные сроки доведение информации о нетранспарентности заемщиков и низком качестве управления кредитным риском до Совета директоров и акционеров коммерческого банка.
Заемщики не ведут реальной деятельности в сфере производства или использовали кредитные ресурсы на приобретение финансовых инструментов.	Проводится работа с коммерческими банками по внесению изменений во внутренние документы в части установления более высоких ставок резервирования по заемщикам, не ведущим деятельность в сфере производства, либо формирования дополнительных резервов на возможные потери.	По заемщикам, формирующим повышенные риски, направление дополнительной информации собственникам о формировании адекватных резервов, надзорной оценке ситуации, требуемых и рекомендуемых действиях со стороны руководства коммерческого банка в день подготовки требований о формировании дополнительного резерва.
Заемщики на момент возникновения обязательства перед банком не имели дохода, обеспечивающего его надлежащее исполнение.	Оценка реальности бизнес-планов и их выполнения по крупным и реструктурированным кредитам.	Проведение по данным отчетности обследования кредитных портфелей коммерческих банков для определения существенности доли указанной категории заемщиков.

Таким образом, частичное устранение выявленных в процессе исследования негативных тенденций и повышение эффективности организации государственного регулирования банковской деятельности, реализуемого посредством инструментов банковского надзора, возможны за счет формирования внутреннего регламента действий куратора кредитной организации по выявлению зон нетранспарентности и неуправляемых рисков, который должен включать использование конкретного инструментария; внедрения текущей системы учета показателей деятельности коммерческого банка, включающей информацию по оценке ситуации в отношении устойчивости поднадзорного коммерческого банка, содержит сведения о действующих и планируемых мерах надзорного реагирования; ежегодного представления коммерческим банком бизнес-плана и показателя управления стратегическим риском в Центральный банк Российской Федерации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» №395-1 от 02 декабря 1990 г. (в ред. от 23.05.2018 г.) // Собрание законодательства РФ. 05.02.1996. N 6. ст. 492.
2. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 г. N 86-ФЗ (в ред. от 28.11.2015 г.) // Собрание законодательства РФ, 15.07.2002. N 28. ст. 2790.
3. Инструкция Центрального банка Российской Федерации от 28.06.2017 г. N 180-И (ред. от 06.12.2017) «Об обязательных нормативах банков» // Вестник Центрального банка Российской Федерации. 2017. № 65-66 (1899-1900).
4. Письмо Центрального банка Российской Федерации от 23.06.2004 г. №70-Т «О типичных банковских рисках» // Вестник Центрального банка Российской Федерации. 2004. № 38 (762).
5. Агеева И.А. Практические аспекты государственного управления деятельностью коммерческих банков посредством банковского надзора (на примере Челябинской области) / И.А. Агеева, А.Г. Васильева // Экономика и менеджмент систем управления. 2016. № 2-1. Том. 3.1. С. 111-117.
6. Азрилиян А.Н. Большой экономический словарь /А.Н. Азрилиян, О.М. Азрилиян, Е.В. Калашникова, О.В. Квардакова. М.: Институт новой экономики, 2013.
7. Алехин Б.И. Кредитно-денежная политика: учебное пособие / Б.И. Алехин. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.
8. Артюхин С.А. Словарь предпринимателя / С.А. Артюхин. М.: Дашков и К, 2016.
9. Балдин К.В. Антикризисное управление. Макро- и микроуровень: учебное пособие / К.В. Балдин. М.: Дашков и К, 2016.
10. Балынская Н.Р. Российский опыт практического применения инструментов и методов банковского надзора / Н.Р. Балынская, А.Г. Васильева, Н.В. Кузнецова // Наука Красноярья. 2016. №6-2. Том. 5. С.26-36.
11. Банковское законодательство: учебное пособие/ Н.Д. Эриашвили [и др.]. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.
12. Банковский надзор. Европейский опыт и российская практика: пер. с англ. Е. Олсена. М.: Омега-М, 2015.
13. Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина. М. : Финансы и статистика, 2014.
14. Белоглазова Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка/ Г.Н. Белоглазова, Н.П. Кроливецкая. М. : Изд-во Юрайт, 2014.
15. Беляев М.К. Банковское регулирование в России: от прошлого к будущему / М.К. Беляев, С.Л. Ермаков. М.: Анкил, 2015.
16. Бобошко Н.М. Финансово-кредитная система: учебное пособие / Н.М. Бобошко, С.М. Проява. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.

17. Борисенко Е.А. Финансовая устойчивость кредитных организаций: международные требования и зарубежный опыт / Е.А. Борисенко // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. 2018. №5 (72). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-kreditnyh-organizatsiy-mezhdunarodnye-trebovaniya-i-zarubezhnyy-opyt>
18. Васильева А.Г. Анализ качества кредитного портфеля как элемент современных подходов мониторинга эффективности управления надежностью коммерческого банка / А.Г. Васильева, Н.В. Кузнецова // В мире научных открытий. 2015. №10 (70). С. 260-270.
19. Васильева А.Г. Конкуренция на рынке банковских услуг как фактор устойчивого развития экономики региона // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. №3 (14). С. 24-28.
20. Васильева А.Г. Центральный банк Российской Федерации как государственный орган денежно-кредитного регулирования национальной экономики / А.Г. Васильева, Н.В. Кузнецова // Наука Красноярья. 2016. №3-2. Том.5. С.48-58.
21. Васильева В.В. О сущности национальных банковских систем // Бизнес и банки. 2016. № 4. С.5-12.
22. Гейвандов Л.А. Банковское регулирование в Российской Федерации. М.: Юрист, 2013.
23. Гимади И.Э. Модели и методы финансового регулирования в условиях неоднородности банковского сектора / И.Э. Гимади, В.В. Добродей, О.С. Мариев. Ин-т экономики УрО РАН. Екатеринбург, 2013.
24. Глазьев С.Ю. Санкции США и политика Центрального банка Российской Федерации: двойной удар по национальной экономике / С.Ю. Глазьев // Вопросы экономики. 2014. №9. С. 13-19.
25. Голикова Ю.С. Центральный банк Российской Федерации: организация деятельности / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. М. : Дека, 2015.
26. Гуриев С. Мифы экономики: заблуждения и стереотипы, которые распространяют СМИ и политики / С. Гуриев. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2015.
27. Данилов И. В. Правовое регулирование банковской деятельности / И.В. Данилов // Актуальные проблемы экономики и права. 2009. №4 (12). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovoe-regulirovanie-bankovskoy-deyatelnosti>
28. Ермаков С.Л. Основные вопросы банковского регулирования и банковского надзора / С.Л. Ермаков // Электронный научный журнал «Известия ИГЭА. 2015. №3. С.80-89.
29. Залогин В.И. Банковское право: учебное пособие/ В.И. Залогин, Е.М. Ашмарина. М.: Волтерс Клувер, 2016.
30. Захаров В.С. Банковская система и ее роль в управлении экономикой / В.С. Захаров. М. : Финансы и статистика, 1990.
31. Кондраков О.В. Организационно-правовые основы осуществления пруденциального надзора кредитных организаций / О.В. Кондраков, О.М. Шепелев // Социально-экономические явления и процессы. 2015. №10. URL:

<https://cyberleninka.ru/article/n/organizatsionno-pravovye-osnovy-osuschestvleniya-prudentsialnogo-nadzora-kreditnyh-organizatsiy>

32. Котляров М.А. Исторические особенности формирования системы регулирования банковской деятельности / М.А. Котляров // История и современность. 2015. №2. С.110-123.

33. Леонтьев В.В. Экономические эссе / В.В. Леонтьев. Спб.: Знание, 2014.

34. Лишунин А.С. Зарубежный опыт управления финансовой безопасностью кредитных организаций/ А.С. Лишунин // Интернет-журнал Науковедение. 2017. №4 (41). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zarubezhnyu-opyt-upravleniya-finansovoy-bezopasnostyu-kreditnyh-organizatsiy>

35. Масленченков В.В. Национальная банковская система / В.В. Масленченков, Ю.А. Соколов. М. : Элит-2000, 2014.

36. Моисеев С.Р. Новая макроэкономическая теория открытой экономики / С.Р. Моисеев // Деньги и кредит. 2016. №1. С.17-20.

37. Мокропуло А.А. Инструменты реализации денежно-кредитной политики в экономике: учебное пособие / А.А. Мокропуло. Краснодар: Южный институт менеджмента, 2013.

38. Мягкова Т.Л. Банковское дело: учебно-методическое пособие / Т.Л. Мягкова. Саратов: Корпорация «Диполь», 2015.

39. Наметкин Д.Н. Об основных проблемах финансовой стабильности / Д.Н. Наметкин // Деньги и кредит. 2016. №1. С.42-49.

40. Неверова Н.В. О некоторых новеллах правового регулирования функционирования банковской системы Российской Федерации / Н.В. Неверова // Вестник СГЮА. 2018. №1 (120). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/o-nekotoryh-novellah-pravovogo-regulirovaniya-funktsionirovaniya-bankovskoy-sistemy-rossiyskoy-federatsii>

41. Попков В.В. Эволюционное измерение стратегического банковского менеджмента / В.В. Попков, Р.О. Кузнецов. Екатеринбург: Урал Рабочий, 2013.

42. Пороховский А.А. Феномен «новой экономики» и функции государства (материалы к лекциям и семинарам) / А.А. Пороховский // Российский экономический журнал. 2012. № 9. С. 60-78.

43. Пыхтин С.В. Банковское право / С.В. Пыхтин, Д.Г. Алексеева. М.: Юрайт. 2013.

44. Савдерова А.Ф. Оценка финансовой устойчивости банковской системы российской Федерации / А.Ф. Савдерова // Российское предпринимательство. 2013. №20 (242). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-finansovoy-ustoychivosti-bankovskoy-sistemy-rossiyskoy-federatsii>

45. Симаева Н.П. Специфические черты отдельных нормативных актов, регулирующих банковскую деятельность в России в условиях мирового финансового кризиса / Н.П. Симаева // Вестник ВолГУ. Серия 5: Юриспруденция. 2010. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/spetsificheskie-cherty-otdelnyh-normativnyh-aktov-reguliruyuschih-bankovskuyu-deyatelnost-v-rossii-v-usloviyah-mirovogo-finansovogo>

46. Симановский А.Ю. Принципы и правила регулирования банковской деятельности: отдельные аспекты методики и практики / А.Ю. Симановский // Деньги и кредит. 2015. №2. С.19-26.
47. Симановский А.Ю. Надзорные и контрольные функции Центрального банка Российской Федерации: краткий экскурс / А.Ю. Симановский // Деньги и кредит. 2015. № 5. С.10-18.
48. Судейкин В. Государственный банк: исследование его устройства, экономического и финансового значения / В. Судейкин. СПб., 1891.
49. Тавасиев А.М. Антикризисное управление кредитными организациями / А.М. Тавасиев. М.: ИНФРА-М, 2013.
50. Тосунян Г.А. Банковское право Российской Федерации: учебник / Г. А. Тосунян. А.Ю. Викулин, А.М. Экмалян. М.: Юристъ. 2014.
51. Тосунян Г.А. Роль банковской системы в системе государственного управления / Г.А. Тосунян // Деньги и кредит. 2014. №4. С.7-14.
52. Фетисов Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г.Фетисов, О.И.Лаврушин, И.Д.Мамонова. – М.: КНОРУС, 2016.
53. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред. А.Г. Грязновой. М. : Финансы и статистика, 2013.
54. Шогенова Ф.О. Анализ динамики активов банковского сектора Российской Федерации и ее влияние на эффективность контактного надзора центрального Центрального банка Российской Федерации / Ф.О. Шогенова // Вестник ГУУ. 2017. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-dinamiki-aktivov-bankovskogo-sektora-rossiyskoy-federatsii-i-ee-vliyanie-na-effektivnost-kontaktnogo-nadzora-tsentralnogo-banka>
55. Экономический англо-русский словарь/ Информационный портал «Академик» 2014. – URL: http://economy_en_ru.academic.ru/6149/bank_supervision.
56. Ясин Е. Государство и экономика на этапе модернизации/ Е. Ясин // Вопросы экономики. 2013. №4. С. 4-12.
57. Янов П.Г. Денежно-кредитная политика в России: учебно-методическое пособие / П.Г. Янов. Саратов: Вузовское образование, 2013.
58. Grilli V. Political and Monetary Institutions and Public Financial Policies in the Industrial Countries / V. Grilli, D. Masciandaro and G. Tabellini //Economic Policy. 1991. №. 13. P. 340-356.
59. Официальный сайт Информационно-аналитического агентства Investing. URL: <https://investing.com/rates-bonds/usa-government-bonds>
60. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://www.cbr.ru/finmarket/common_inf/legals_insurance/
61. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации. URL.: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/finance/
62. Официальный сайт Bloomberg. URL: <https://www.bloomberg.com>

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Эволюция целей денежно-кредитного регулирования Центрального банка Российской Федерации за 1993-2017 гг.

Год	Цели денежно-кредитного регулирования
1993	Сокращение инфляции и ограничение темпов спада в экономике
1994	Снижение инфляции, создание условий для стабилизации производства и осуществления институциональных и структурных изменений
1995	Снижение инфляции в среднем на 4,0% в месяц в течение года, формирование соответствующей динамики предложения денег задаче проведения антиинфляционного экономического курса
1996	Снижение уровня инфляции и укрепление курса национальной валюты, при ограничении дефицита бюджета на уровне 4,0% ВВП
1997	Двукратное снижение инфляции, прекращение экономического спада, достижение финансовой стабильности и поддержание стабильности национальной валюты
1998	Снижение инфляции до уровня 5,0-8,0% в целом за год, поддержание стабильности национальной валюты, ВВП на уровне 100,0-102,0% от предыдущего года
1999	Ограничение роста цен (сокращение инфляции до 30,0% годовых) и поддержание их на уровне, позволяющем предотвратить значительное падение производства (сокращение объема ВВП на 3,0%) и занятости
2000	Снижение инфляции (18,0%) при сохранении и возможном ускорении темпов роста ВВП (1,5%). При этом создаются условия для снижения безработицы и роста реальных доходов населения.
2001	Закрепление и развитие тенденции устойчивого роста экономики (рост ВВП на уровне 4,0%), последовательное повышение уровня жизни населения, снижение инфляции (12,0-14,0% в год), развитие институциональной инфраструктуры рыночной экономики
2002	Главной задачей Центрального банка Российской Федерации в среднесрочной перспективе остается плановое снижение инфляции, для чего в каждый последующий год уровень инфляции должен быть ниже, чем фактически сложившаяся инфляция предшествующего года. Денежно-кредитная политика на 2002 г. формируется и будет проводиться на основе двух базовых принципов: первый – продолжение применения методов целевой инфляции, второй – использование денежного агрегата М2 в качестве промежуточного ориентира денежно-кредитной политики
2003	Постепенное снижение уровня инфляции, способствующее уменьшению макроэкономических рисков, расширению внутреннего кредита, концентрации в стране капиталов, необходимых для модернизации основных фондов и закрепления на этой основе устойчивых тенденций экономического роста. На 2003 г. цель по инфляции определена в интервале 10,0-12,0%.
2004	В качестве цели денежно-кредитной политики на 2004 г. выступает ограничение прироста потребительских цен в пределах 8,0-10,0% в расчете декабрь 2004 г. к декабрю 2003 г. Поставленной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует уровень базовой инфляции 7,0-8,0%.
2005	Ограничение прироста потребительских цен в пределах 7,5-8,5%. Поставленной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует уровень базовой инфляции 7,0-8,0%.

Окончание прил. 1

Год	Цели денежно-кредитного регулирования
2006	В качестве цели денежно-кредитной политики на 2006 г. выступает ограничение прироста потребительских цен в пределах 7,0-8,5%. Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует уровень базовой инфляции 6,0-7,5%.
2007	Снизить инфляцию в 2007 г. до 6,5-8,0% из расчета декабрь к декабрю. Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует уровень базовой инфляции 5,5-7,0%.
2008	Снизить инфляцию в 2008 г. до 6,0-7,0%.. Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция 5,0-6,0%.
2009	Снизить инфляцию в 2009 г. до 7,0-8,5% из расчета декабрь к декабрю. Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция 6,2-8,0%.
2010	Снизить инфляцию в 2010 г. до 9,0-10,0% из расчета декабрь к декабрю. Указанной цели по общему уровню инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция на уровне 8,5-9,5%.
2011	Снизить инфляцию в 2011 г. до 6,0-7,0% из расчета декабрь к декабрю предыдущего года. Указанной цели по инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция на уровне 5,5-6,5%.
2012	Снизить инфляцию в 2012 г. до 5,0-6,0% из расчета декабрь к декабрю предыдущего года. Указанной цели по инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция на уровне 4,5- 5,5%.
2013	Снизить инфляцию в 2013 г. до 5,0-6,0%. Указанной цели по инфляции на потребительском рынке соответствует базовая инфляция на уровне 4,7-5,7%.
2014	Целевой ориентир для темпов роста индекса потребительских цен установлен на уровне 5,0% в 2014 г. и определен с точностью до 0,5 процентного пункта.
2015-2017 гг.	Обеспечение ценовой стабильности, что означает достижение и поддержание устойчивой низкой инфляции. Целью денежно-кредитной политики является снижение инфляции до 4,0% в 2017 г. и дальнейшее ее поддержание вблизи указанного уровня.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Ставки денежно-кредитного регулирования различных стран

Страна	Дата последнего изменения	Текущее значение, %
Австрия	13.12.2018	0,0
Бельгия	13.12.2018	0,0
Болгария	03.12.2018	0,0
Великобритания	20.12.2018	0,75
Венгрия	18.12.2018	0,9
Германия	13.12.2018	0,0
Греция	13.12.2018	0,0
Дания	11.12.2018	-0,65
Ирландия	13.12.2018	0,0
Исландия	12.12.2018	4,5
Испания	13.12.2018	0,0
Македония	11.12.2018	2,75
Мальта	13.12.2018	0,0
Норвегия	13.12.2018	0,75
Польша	06.12.2018	1,5
Румыния	06.11.2018	2,5
Сербия	06.12.2018	3,0
Словакия	13.12.2018	0,0
Словения	13.12.2018	0,0
Финляндия	13.12.2018	0,0
Хорватия	11.12.2018	2,5
Чехия	20.12.2018	1,75
Швейцария	13.12.2018	-0,75
Швеция	20.12.2018	-0,25
Эстония	13.12.2018	0,0

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Ключевые изменения в системе инструментов денежно-кредитного регулирования и иные меры Центрального банка Российской Федерации

Изменение	Содержание изменения
2016 г.	
Изменения подходов к механизму усреднения обязательных резервов кредитных организаций	<p>С 2016 г. график периодов усреднения обязательных резервов синхронизирован с графиком проведения основных операций Центрального банка Российской Федерации по регулированию ликвидности - аукционов на срок 1 неделя. При этом периоды усреднения обязательных резервов кратны 4-5 неделям. Расчет средней величины остатков средств на корреспондентских счетах и субсчетах кредитных организаций в Банке России в целях проверки выполнения ими усреднения обязательных резервов осуществляется по формуле средней арифметической (вместо действующей формулы средней хронологической) величины.</p> <p>Указанные изменения направлены на формирование более устойчивого спроса кредитных организаций на средства на корреспондентских счетах в Центральном банке Российской Федерации в течение периода усреднения обязательных резервов. Кроме того, данные меры способствуют снижению волатильности ставок денежного рынка в отдельные периоды, когда дата расчета по основным операциям Центрального банка Российской Федерации не совпадает с датой завершения периода усреднения обязательных резервов.</p>
Расширение Ломбардного списка Центрального банка Российской Федерации	В целях повышения потенциального объема рыночного обеспечения у кредитных организаций Центральный банк Российской Федерации неоднократно принимал решение о расширении Ломбардного списка. При этом Центральный банк Российской Федерации преимущественно повышает дисконты по отдельным выпускам ценных бумаг и понижает поправочные коэффициенты для корректировки стоимости активов, принимаемых в обеспечение.
Расширение возможности кредитных организаций по рефинансированию в Банке России под залог кредитов, предоставленных субъектам малого и среднего предпринимательства (МСП)	Кредитные организации с величиной собственных средств (капитала) свыше 100 млрд. рублей и банки-партнеры АО «МСП Банк» получили возможность рефинансировать в Центральном банке Российской Федерации кредиты, предоставленные субъектам МСП и классифицированные во II категорию качества согласно Положению Центрального банка Российской Федерации от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».
Расширение обеспечения по специализированным инструментам рефинансирования Центрального банка Российской Федерации	Центральный банк Российской Федерации начал принимать в обеспечение по кредитам, предоставляемым АО «МСП Банк» в рамках специализированной программы рефинансирования, права требования по кредитам, предоставленным лизинговым компаниям, имеющим целевой характер, связанный с предоставлением имущества в лизинг субъектам МСП.

Продолжение прил. 3

Изменение	Содержание изменения
2016 г.	
Об аукционах по предоставлению иностранной валюты	Центральный банк Российской Федерации принял решение возобновить с 14 декабря 2015 года проведение аукционов репо в иностранной валюте на срок 12 месяцев в соответствии с действующим графиком и установить:
	- минимальные процентные ставки на аукционах репо в иностранной валюте на срок 12 месяцев равными ставкам LIBOR в соответствующих валютах на сопоставимый срок, увеличенным на 3,00 процентного пункта;
	- минимальные процентные ставки на аукционах по предоставлению кредитов в иностранной валюте, обеспеченных залогом прав требования по кредитам в иностранной валюте, на срок 365 дней равными ставкам LIBOR в соответствующих валютах на сопоставимый срок, увеличенным на 3,25 процентного пункта.
	Центральный банк Российской Федерации допускает возможность перераспределения общей задолженности по сделкам репо в иностранной валюте между данными операциями на срок 1 неделя, 28 дней и 12 месяцев.
Изменение режима применения антикризисных мер, направленных на поддержание устойчивости российского финансового сектора	Центральный банк Российской Федерации принял решение продлить применение следующих мер в сфере банковского регулирования:
	- возможность для кредитных организаций не ухудшать оценку качества обслуживания долга по ссудам в случае изменения валюты, в которой номинирована ссуда, изменения срока погашения ссуды (основного долга и (или) процентов), размера процентной ставки, если изменение финансового положения заемщика обусловлено действием санкций;
	- временное право использовать при расчете пруденциальных требований по операциям в иностранной валюте фиксированные курсы пяти иностранных валют по отношению к рублю.
2017 г.	
Расширение Ломбардного списка Центрального банка Российской Федерации	В соответствии с решением Совета директоров Центрального банка Российской Федерации в Ломбардный список 10 ноября 2017 г. было включено семь выпусков ценных бумаг: один выпуск региональных облигаций и шесть выпусков корпоративных еврооблигаций
Изменение подходов к формированию Ломбардного списка: новые минимальные рейтинги	С 1 января 2018 г. при включении в Ломбардный список облигаций субъектов Российской Федерации, облигаций муниципальных образований и облигаций юридических лиц – резидентов Российской Федерации, не являющихся кредитными организациями, требуется наличие у выпусков (эмитентов) указанных ценных бумаг кредитного рейтинга на уровне не ниже «А (RU)»/«ruA» по классификации кредитных рейтинговых агентств АКРА (АО)/АО «Эксперт РА» соответственно.

Продолжение прил. 3

Изменение	Содержание изменения
2017 г.	
Расширение возможности использования электронного документооборота при предоставлении обеспеченных кредитов	Центральный банк Российской Федерации с 25 сентября 2017 г. предоставил кредитным организациям, основные счета которых обслуживаются Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу (ГУ по ЦФО) и отделениями, входящими в состав ГУ по ЦФО, возможность использовать электронный документооборот при получении обеспеченных кредитов Центрального банка Российской Федерации. Ранее такая возможность была предоставлена только кредитным организациям, основные счета которых обслуживаются в подразделениях ГУ по ЦФО, расположенных в Московском регионе.
Принятие стратегии поэтапного выхода из применения специализированных механизмов рефинансирования	Совет директоров Центрального банка Российской Федерации одобрил среднесрочную стратегию поэтапного выхода из применения специализированных механизмов рефинансирования. Данная стратегия нацелена на постепенное снижение льготного кредитования, по мере его замещения рыночными механизмами. Одним из основных принципов стратегии является неухудшение условий по ранее предоставленным кредитам. Процесс реализации стратегии будет поэтапным и займет несколько лет. На первом этапе (с 2 октября 2017 г.) Центральный банк Российской Федерации продолжает предоставление кредитов, но прекратил увеличение лимитов по всем специализированным механизмам рефинансирования.
Использование прямого обмена документами в электронном виде при проведении депозитных операций	Центральный банк Российской Федерации с 13 ноября 2017 г. в дополнение к действующим способам обмена документами начал осуществлять прямой обмен документами в электронном виде при проведении депозитных операций с кредитными организациями. Это решение нацелено на повышение технологичности проведения депозитных операций Центрального банка Российской Федерации, а также обеспечение удобства использования кредитными организациями данного инструмента.
Установлены нормативы обязательных резервов для банков с базовой лицензией	В связи с изменениями законодательства Российской Федерации, предусматривающими возможность установления дифференцированных обязательных резервных требований для разных видов кредитных организаций (банков с универсальной лицензией, банков с базовой лицензией, небанковских кредитных организаций), Центральный банк Российской Федерации принял решение установить с 1 декабря 2017 г. отдельные обязательные резервные требования для банков с базовой лицензией. Для банков с универсальной лицензией и небанковских кредитных организаций нормативы обязательных резервов по всем категориям обязательств и коэффициенты усреднения обязательных резервов установлены на уровне, действующем в настоящее время.

Окончание прил. 3

Изменение	Содержание изменения
2017 г.	
Изменение временного регламента расчетов по депозитным и кредитным операциям	С 4 декабря 2017 г. изменено время погашения кредитными организациями кредитов Центрального банка Российской Федерации и возврата Центральным банком Российской Федерации средств по депозитным операциям. Возврат Центральным банком Российской Федерации средств по депозитным операциям осуществляется с 10:30 до 11:30 часов по местному времени, а направление Центральным банком Российской Федерации инкассовых поручений для погашения предоставленных им кредитов – с 16:00 до 17:00 часов по местному времени. Время погашения кредитов овернайт, а также кредитов, в обеспечение по которым отбираются активы, находящиеся в залоге по другим кредитам, не изменилось.
2018 г.	
Вступление в силу новых документов Центрального банка Российской Федерации, регламентирующие проведение кредитных операций	С 1 октября 2018 г. операции по предоставлению обеспеченных кредитов Центрального банка Российской Федерации проводятся в соответствии с условиями проведения операций по предоставлению и погашению кредитов, обеспеченных ценными бумагами или правами требования по договорам. С указанной даты Центральный банк Российской Федерации прекратил предоставление кредитов в соответствии с положениями № 236-П и № 312-П.
Сокращение бумажного документооборота при предоставлении обеспеченных кредитов	Центральный банк Российской Федерации с 1 октября 2018 г. при проведении операций предоставления обеспеченных кредитов в соответствии с условиями проведения операций по предоставлению и погашению кредитов Центрального банка Российской Федерации, обеспеченных ценными бумагами или правами требования по кредитным договорам, принимает от кредитных организаций документы, направление которых предусмотрено только в электронном виде (согласно информационному письму Центрального банка Российской Федерации от 17 августа 2018 г. № ИН-03-20/55), в форме электронных сообщений в соответствии с договорами об обмене.
Расширение Ломбардного списка Центрального банка Российской Федерации	В соответствии с решениями Совета директоров Центрального банка Российской Федерации 17 октября и 28 ноября 2018 г. в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации дополнительно включено 14 выпусков ценных бумаг.
Уточнение критериев к правам требования к заемщикам - субъектам Российской Федерации и муниципальным образованиям	Центральный банк Российской Федерации с 1 июля 2019 г. будет формировать Список субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, которые могут являться лицами, обязанными по кредитным договорам, права требования по которым могут быть включены в пул обеспечения кредитов Центрального банка Российской Федерации, исходя из кредитных рейтингов по классификации кредитного рейтингового агентства АКРА (АО) на уровне не ниже «A(RU)» или по классификации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА» на уровне не ниже «ruA». Центральный банк Российской Федерации при этом будет учитывать результаты проводимой оценки кредитного качества.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Количественные индикаторы принятия решений Центральным банком Российской Федерации по ключевой ставке в 2013-первом полугодии 2018 гг. (факторы оценки инфляционных рисков)

Таблица 4.1

Динамика уровня инфляции в 2013 – первом полугодии 2018 гг., прирост в
процентах к соответствующему месяцу предыдущего года

Год	Месяц	Все товары и услуги	Продовольственные товары	Непродовольственные товары	Услуги
2013	январь	7,07	8,55	5,14	7,75
	февраль	7,28	8,68	5,25	8,16
	март	7,02	8,25	5,19	7,88
	апрель	7,24	8,75	5,12	8,1
	май	7,39	9,18	4,97	8,26
	июнь	6,89	7,98	4,94	8,05
	июль	6,46	6,75	4,75	8,42
	август	6,51	6,5	4,88	8,73
	сентябрь	6,14	6,33	4,71	7,82
	октябрь	6,27	6,94	4,52	7,67
	ноябрь	6,5	7,46	4,51	7,86
	декабрь	6,47	7,32	4,46	8,01
2014	январь	6,07	6,54	4,3	7,83
	февраль	6,21	6,93	4,27	7,9
	март	6,92	8,37	4,56	8,23
	апрель	7,33	9,01	4,87	8,5
	май	7,59	9,54	5,1	8,44
	июнь	7,81	9,76	5,28	8,73
	июль	7,45	9,75	5,55	6,97
	август	7,55	10,29	5,5	6,74
	сентябрь	8,03	11,41	5,53	6,92
	октябрь	8,29	11,48	5,69	7,64
	ноябрь	9,06	12,64	5,9	8,65
	декабрь	11,35	15,43	8,05	10,45
2015	январь	14,96	20,73	11,21	12,31
	февраль	16,7	23,26	13,04	12,76
	март	16,92	23,02	13,89	12,6
	апрель	16,41	21,86	14,16	11,82
	май	15,78	20,2	14,25	11,55
	июнь	15,28	18,84	14,21	11,66
	июль	15,64	18,59	14,26	13,42
	август	15,77	18,11	14,58	14,12
	сентябрь	15,68	17,43	15,2	13,82
	октябрь	15,59	17,28	15,6	13,07
	ноябрь	14,98	16,33	15,71	11,94
	декабрь	12,91	14	13,65	10,2

Продолжение прил. 4

Окончание табл. 4.1

Год	Месяц	Все товары и услуги	Продовольственные товары	Непродовольственные товары	Услуги
2016	январь	9,77	9,18	10,86	8,98
	февраль	8,06	6,42	9,47	8,45
	март	7,27	5,2	8,8	8,17
	апрель	7,25	5,29	8,49	8,42
	май	7,31	5,6	8,36	8,38
	июнь	7,49	6,2	8,51	7,93
	июль	7,21	6,45	8,42	6,51
	август	6,85	6,52	8,05	5,52
	сентябрь	6,43	5,93	7,49	5,59
	октябрь	6,1	5,66	7,0	5,41
	ноябрь	5,78	5,2	6,68	5,29
	декабрь	5,39	4,57	6,54	4,89
2017	январь	5,04	4,22	6,33	4,35
	февраль	4,6	3,72	5,71	4,29
	март	4,25	3,45	5,09	4,23
	апрель	4,14	3,63	4,65	4,14
	май	4,09	3,86	4,36	4,02
	июнь	4,35	4,79	3,99	4,14
	июль	3,86	3,82	3,7	4,09
	август	3,29	2,56	3,41	4,13
	сентябрь	2,96	1,98	3,09	4,16
	октябрь	2,72	1,57	2,84	4,22
	ноябрь	2,49	1,05	2,74	4,3
	декабрь	2,51	1,07	2,75	4,35
2018	январь	2,19	0,72	2,58	3,9
	февраль	2,18	0,87	2,51	3,74
	март	2,35	1,26	2,44	3,86
	апрель	2,4	1,09	2,65	4,03
	май	2,41	0,44	3,4	4,03
	июнь	2,29	-0,19	3,71	4,09

Продолжение прил. 4

Таблица 4.2

Динамика инфляционных ожиданий предприятий в 2013 – первом полугодии 2018 гг. (баланс ответов с устранением сезонности), в процентах

Год	Месяц	Ожидания предприятий	Годовая инфляция
2013	январь	13,09351	7,07
	февраль	12,82849	7,28
	март	13,24528	7,02
	апрель	13,47823	7,24
	май	13,28747	7,39
	июнь	13,90531	6,89
	июль	13,41537	6,46
	август	13,16968	6,51
	сентябрь	12,07782	6,14
	октябрь	11,32212	6,27
	ноябрь	10,31662	6,5
	декабрь	10,26746	6,47
2014	январь	11,98557	6,07
	февраль	15,38042	6,21
	март	15,108	6,92
	апрель	14,35127	7,33
	май	13,09129	7,59
	июнь	12,56498	7,81
	июль	12,81059	7,45
	август	13,6995	7,55
	сентябрь	15,66039	8,03
	октябрь	18,10526	8,29
	ноябрь	21,43722	9,06
	декабрь	22,71051	11,35
2015	январь	22,15377	14,96
	февраль	19,11846	16,7
	март	15,87863	16,92
	апрель	13,39171	16,41
	май	13,50299	15,78
	июнь	12,85717	15,28
	июль	15,33095	15,64
	август	14,7609	15,77
	сентябрь	13,64737	15,68
	октябрь	13,59089	15,59
	ноябрь	12,91104	14,98
	декабрь	13,13031	12,91

Продолжение прил. 4

Окончание табл. 4.2

Год	Месяц	Ожидания предприятий	Годовая инфляция
2016	январь	13,67313	9,77
	февраль	13,31792	8,06
	март	13,47466	7,27
	апрель	13,37519	7,25
	май	13,19977	7,31
	июнь	11,98329	7,49
	июль	11,49348	7,21
	август	11,12972	6,85
	сентябрь	11,53421	6,43
	октябрь	10,36411	6,1
	ноябрь	9,680753	5,78
	декабрь	9,354871	5,39
2017	январь	8,742405	5,04
	февраль	7,766625	4,6
	март	7,431196	4,25
	апрель	8,015706	4,14
	май	8,621089	4,09
	июнь	9,259295	4,35
	июль	8,160576	3,86
	август	7,545913	3,29
	сентябрь	7,286869	2,96
	октябрь	7,179363	2,72
	ноябрь	7,336507	2,49
	декабрь	7,091099	2,51
2018	январь	6,489126	2,19
	февраль	6,92985	2,18
	март	8,524849	2,35
	апрель	9,801953	2,4
	май	10,22618	2,41
	июнь	11,01673	2,29

Продолжение прил. 4

Таблица 4.3

Динамика инфляционных ожиданий населения в 2013 – первом полугодии 2018 гг. (медианная оценка), в процентах

Год	Месяц	Наблюдаемая инфляция	Ожидаемая инфляция	Годовая инфляция
2013	январь	16,50	17,40	7,07
	февраль	#Н/Д	#Н/Д	7,28
	март	14,90	14,50	7,02
	апрель	#Н/Д	#Н/Д	7,24
	май	#Н/Д	#Н/Д	7,39
	июнь	11,20	11,00	6,89
	июль	#Н/Д	#Н/Д	6,46
	август	#Н/Д	#Н/Д	6,51
	сентябрь	11,40	11,40	6,14
	октябрь	#Н/Д	#Н/Д	6,27
	ноябрь	#Н/Д	#Н/Д	6,50
	декабрь	13,40	13,00	6,47
2014	январь	#Н/Д	#Н/Д	6,07
	февраль	12,00	11,80	6,21
	март	#Н/Д	#Н/Д	6,92
	апрель	11,60	11,50	7,33
	май	13,30	12,70	7,59
	июнь	12,47	11,72	7,81
	июль	11,90	11,30	7,45
	август	11,36	11,83	7,55
	сентябрь	12,53	12,46	8,03
	октябрь	14,26	13,82	8,29
	ноябрь	13,62	13,15	9,06
	декабрь	15,20	15,46	11,35
2015	январь	19,80	16,60	14,96
	февраль	27,40	18,10	16,70
	март	27,10	15,70	16,92
	апрель	27,60	13,97	16,41
	май	27,91	14,33	15,78
	июнь	26,80	15,00	15,28
	июль	23,45	13,95	15,64
	август	23,20	14,80	15,77
	сентябрь	26,50	16,00	15,68
	октябрь	24,30	15,30	15,59
	ноябрь	22,20	15,80	14,98
	декабрь	23,30	16,40	12,91

Продолжение прил. 4

Окончание табл. 4.3

Год	Месяц	Наблюдаемая инфляция	Ожидаемая инфляция	Годовая инфляция
2016	январь	20,50	16,70	9,77
	февраль	21,10	15,70	8,06
	март	18,90	14,70	7,27
	апрель	18,50	14,60	7,25
	май	18,50	13,60	7,31
	июнь	19,20	14,20	7,49
	июль	18,60	14,30	7,21
	август	16,50	12,60	6,85
	сентябрь	17,40	14,20	6,43
	октябрь	15,10	12,30	6,10
	ноябрь	17,20	13,70	5,78
	декабрь	14,80	12,40	5,39
2017	январь	14,00	11,50	5,04
	февраль	15,10	12,90	4,60
	март	14,00	11,20	4,25
	апрель	13,80	11,00	4,14
	май	12,10	10,30	4,09
	июнь	12,40	10,30	4,35
	июль	11,90	10,70	3,86
	август	11,30	9,50	3,29
	сентябрь	11,20	9,60	2,96
	октябрь	11,20	9,90	2,72
	ноябрь	10,40	8,70	2,49
	декабрь	10,00	8,70	2,51
2018	январь	9,90	8,90	2,19
	февраль	9,40	8,40	2,18
	март	9,20	8,50	2,35
	апрель	8,30	7,80	2,40
	май	9,20	8,60	2,41
	июнь	10,60	9,80	2,29

Продолжение прил. 4

Таблица 4.4

Реальная заработная плата, реальные располагаемые денежные доходы, оборот розничной торговли (с исключением сезонности) в 2014 – первом полугодии 2018 гт., в процентах к январю 2014 г.

Год	Месяц	Реальная заработная плата	Оборот розничной торговли	Реальные располагаемые денежные доходы
2014	январь	100,0	100,0	100,0
	февраль	99,1	101,2	100,8
	март	100,0	102,1	100,6
	апрель	100,2	102,0	104,1
	май	98,7	101,6	104,2
	июнь	99,5	102,1	104,6
	июль	99,6	101,7	104,0
	август	98,6	101,5	105,7
	сентябрь	99,8	101,5	102,5
	октябрь	99,7	102,1	104,5
	ноябрь	99,4	102,8	104,5
	декабрь	96,0	105,0	98,0
2015	январь	92,2	95,3	100,0
	февраль	91,2	93,9	100,6
	март	89,3	93,0	97,9
	апрель	90,4	92,4	102,2
	май	90,7	92,5	97,8
	июнь	90,0	91,7	97,8
	июль	90,6	91,8	100,8
	август	89,7	91,6	102,2
	сентябрь	89,5	90,7	97,7
	октябрь	89,9	90,4	96,6
	ноябрь	89,2	90,2	97,5
	декабрь	88,7	90,8	100,8
2016	январь	89,5	89,1	91,5
	февраль	89,4	88,8	95,9
	март	90,1	88,7	98,1
	апрель	89,5	87,9	94,6
	май	90,8	87,6	94,1
	июнь	90,5	87,5	93,9
	июль	90,3	87,5	92,9
	август	91,6	87,4	93,1
	сентябрь	91,1	87,3	93,6
	октябрь	90,9	86,8	93,4
	ноябрь	91,2	86,8	91,3
	декабрь	91,6	86,4	92,1

Окончание прил. 4

Окончание табл. 4.4

Год	Месяц	Реальная заработная плата	Оборот розничной торговли	Реальные располагаемые денежные доходы
2017	январь	90,1	87,2	97,9
	февраль	91,6	88,3	93,6
	март	92,1	88,1	90,5
	апрель	93,0	88,1	88,8
	май	93,0	88,3	93,8
	июнь	93,8	88,3	92,2
	июль	93,7	88,5	91,2
	август	94,2	88,8	91,7
	сентябрь	95,6	89,3	92,8
	октябрь	96,2	89,6	91,8
	ноябрь	96,9	89,7	91,8
	декабрь	97,6	89,8	92,1
2018	январь	99,4	90,3	93,7
	февраль	99,9	90,1	94,1
	март	99,9	90,5	95,4
	апрель	99,6	90,7	94,8
	май	100,0	90,6	92,5
	июнь	100,5	90,8	92,9

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

Количественные индикаторы принятия решений Центральным банком Российской Федерации по ключевой ставке в 2013-первом полугодии 2018 гг. (общеекономические факторы)

Таблица 5.1

Динамика доходности гособлигаций США, целевой ставки ФРС и индекса доллара США в 2014 – первом полугодии 2018 гг., в процентах

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
02.01.2014	3,0	80,6	0,25
03.01.2014	3,0	80,8	0,25
06.01.2014	3,0	80,7	0,25
07.01.2014	2,9	80,8	0,25
08.01.2014	3,0	81,0	0,25
09.01.2014	3,0	81,0	0,25
10.01.2014	2,9	80,7	0,25
13.01.2014	2,8	80,5	0,25
14.01.2014	2,9	80,7	0,25
15.01.2014	2,9	81,0	0,25
16.01.2014	2,8	80,9	0,25
17.01.2014	2,8	81,2	0,25
20.01.2014	2,8	81,2	0,25
21.01.2014	2,8	81,1	0,25
22.01.2014	2,9	81,2	0,25
23.01.2014	2,8	80,4	0,25
24.01.2014	2,7	80,5	0,25
27.01.2014	2,7	80,5	0,25
28.01.2014	2,7	80,6	0,25
29.01.2014	2,7	80,5	0,25
30.01.2014	2,7	81,1	0,25
31.01.2014	2,6	81,3	0,25
03.02.2014	2,6	81,0	0,25
04.02.2014	2,6	81,1	0,25
05.02.2014	2,7	81,0	0,25
06.02.2014	2,7	80,9	0,25
07.02.2014	2,7	80,7	0,25
10.02.2014	2,7	80,6	0,25
11.02.2014	2,7	80,6	0,25
12.02.2014	2,8	80,7	0,25
13.02.2014	2,7	80,3	0,25
14.02.2014	2,7	80,1	0,25
17.02.2014	2,7	80,1	0,25
18.02.2014	2,7	80,0	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
19.02.2014	2,7	80,1	0,25
20.02.2014	2,8	80,3	0,25
21.02.2014	2,7	80,2	0,25
24.02.2014	2,7	80,2	0,25
25.02.2014	2,7	80,1	0,25
26.02.2014	2,7	80,4	0,25
27.02.2014	2,6	80,3	0,25
28.02.2014	2,6	79,7	0,25
03.03.2014	2,6	80,1	0,25
04.03.2014	2,7	80,2	0,25
05.03.2014	2,7	80,1	0,25
06.03.2014	2,7	79,7	0,25
07.03.2014	2,8	79,7	0,25
10.03.2014	2,8	79,8	0,25
11.03.2014	2,8	79,7	0,25
12.03.2014	2,7	79,6	0,25
13.03.2014	2,6	79,6	0,25
14.03.2014	2,7	79,4	0,25
17.03.2014	2,7	79,4	0,25
18.03.2014	2,7	79,4	0,25
19.03.2014	2,8	80,0	0,25
20.03.2014	2,8	80,2	0,25
21.03.2014	2,7	80,1	0,25
24.03.2014	2,7	79,9	0,25
25.03.2014	2,7	79,9	0,25
26.03.2014	2,7	80,0	0,25
27.03.2014	2,7	80,1	0,25
28.03.2014	2,7	80,2	0,25
31.03.2014	2,7	80,1	0,25
01.04.2014	2,8	80,1	0,25
02.04.2014	2,8	80,2	0,25
03.04.2014	2,8	80,5	0,25
04.04.2014	2,7	80,4	0,25
07.04.2014	2,7	80,2	0,25
08.04.2014	2,7	79,8	0,25
09.04.2014	2,7	79,5	0,25
10.04.2014	2,6	79,4	0,25
11.04.2014	2,6	79,5	0,25
14.04.2014	2,6	79,7	0,25
15.04.2014	2,6	79,8	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
16.04.2014	2,6	79,8	0,25
17.04.2014	2,7	79,8	0,25
18.04.2014	2,7	79,8	0,25
21.04.2014	2,7	79,9	0,25
22.04.2014	2,7	79,9	0,25
23.04.2014	2,7	79,9	0,25
24.04.2014	2,7	79,8	0,25
25.04.2014	2,7	79,7	0,25
28.04.2014	2,7	79,7	0,25
29.04.2014	2,7	79,8	0,25
30.04.2014	2,6	79,5	0,25
01.05.2014	2,6	79,5	0,25
02.05.2014	2,6	79,5	0,25
05.05.2014	2,6	79,5	0,25
06.05.2014	2,6	79,1	0,25
07.05.2014	2,6	79,2	0,25
08.05.2014	2,6	79,4	0,25
09.05.2014	2,6	79,9	0,25
12.05.2014	2,7	79,9	0,25
13.05.2014	2,6	80,1	0,25
14.05.2014	2,5	80,1	0,25
15.05.2014	2,5	80,0	0,25
16.05.2014	2,5	80,0	0,25
19.05.2014	2,5	80,0	0,25
20.05.2014	2,5	80,0	0,25
21.05.2014	2,5	80,1	0,25
22.05.2014	2,5	80,3	0,25
23.05.2014	2,5	80,4	0,25
26.05.2014	2,5	80,4	0,25
27.05.2014	2,5	80,4	0,25
28.05.2014	2,4	80,6	0,25
29.05.2014	2,5	80,5	0,25
30.05.2014	2,5	80,4	0,25
02.06.2014	2,5	80,6	0,25
03.06.2014	2,6	80,6	0,25
04.06.2014	2,6	80,7	0,25
05.06.2014	2,6	80,4	0,25
06.06.2014	2,6	80,4	0,25
09.06.2014	2,6	80,7	0,25
10.06.2014	2,6	80,8	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
11.06.2014	2,6	80,8	0,25
12.06.2014	2,6	80,6	0,25
13.06.2014	2,6	80,6	0,25
16.06.2014	2,6	80,5	0,25
17.06.2014	2,7	80,6	0,25
18.06.2014	2,6	80,6	0,25
19.06.2014	2,6	80,3	0,25
20.06.2014	2,6	80,4	0,25
23.06.2014	2,6	80,3	0,25
24.06.2014	2,6	80,3	0,25
25.06.2014	2,6	80,2	0,25
26.06.2014	2,5	80,2	0,25
27.06.2014	2,5	80,0	0,25
30.06.2014	2,5	79,8	0,25
01.07.2014	2,6	79,8	0,25
02.07.2014	2,6	80,0	0,25
03.07.2014	2,6	80,2	0,25
04.07.2014	2,6	80,3	0,25
07.07.2014	2,6	80,2	0,25
08.07.2014	2,6	80,2	0,25
09.07.2014	2,6	80,0	0,25
10.07.2014	2,5	80,1	0,25
11.07.2014	2,5	80,2	0,25
14.07.2014	2,5	80,2	0,25
15.07.2014	2,5	80,4	0,25
16.07.2014	2,5	80,6	0,25
17.07.2014	2,4	80,5	0,25
18.07.2014	2,5	80,5	0,25
21.07.2014	2,5	80,6	0,25
22.07.2014	2,5	80,8	0,25
23.07.2014	2,5	80,8	0,25
24.07.2014	2,5	80,9	0,25
25.07.2014	2,5	81,0	0,25
28.07.2014	2,5	81,0	0,25
29.07.2014	2,5	81,2	0,25
30.07.2014	2,6	81,4	0,25
31.07.2014	2,6	81,5	0,25
01.08.2014	2,5	81,3	0,25
04.08.2014	2,5	81,3	0,25
05.08.2014	2,5	81,3	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
06.08.2014	2,5	81,4	0,25
07.08.2014	2,4	81,5	0,25
08.08.2014	2,4	81,4	0,25
11.08.2014	2,4	81,5	0,25
12.08.2014	2,4	81,5	0,25
13.08.2014	2,4	81,6	0,25
14.08.2014	2,4	81,6	0,25
15.08.2014	2,3	81,4	0,25
18.08.2014	2,4	81,6	0,25
19.08.2014	2,4	81,9	0,25
20.08.2014	2,4	82,2	0,25
21.08.2014	2,4	82,2	0,25
22.08.2014	2,4	82,3	0,25
25.08.2014	2,4	82,5	0,25
26.08.2014	2,4	82,7	0,25
27.08.2014	2,4	82,4	0,25
28.08.2014	2,3	82,5	0,25
29.08.2014	2,3	82,7	0,25
01.09.2014	2,3	82,7	0,25
02.09.2014	2,4	83,0	0,25
03.09.2014	2,4	82,9	0,25
04.09.2014	2,4	83,8	0,25
05.09.2014	2,5	83,7	0,25
08.09.2014	2,5	84,2	0,25
09.09.2014	2,5	84,3	0,25
10.09.2014	2,5	84,3	0,25
11.09.2014	2,5	84,3	0,25
12.09.2014	2,6	84,2	0,25
15.09.2014	2,6	84,3	0,25
16.09.2014	2,6	84,1	0,25
17.09.2014	2,6	84,3	0,25
18.09.2014	2,6	84,3	0,25
19.09.2014	2,6	84,7	0,25
22.09.2014	2,6	84,8	0,25
23.09.2014	2,5	84,7	0,25
24.09.2014	2,6	85,0	0,25
25.09.2014	2,5	85,2	0,25
26.09.2014	2,5	85,6	0,25
29.09.2014	2,5	85,6	0,25
30.09.2014	2,5	85,9	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
01.10.2014	2,4	86,0	0,25
02.10.2014	2,4	85,6	0,25
03.10.2014	2,4	86,7	0,25
06.10.2014	2,4	85,9	0,25
07.10.2014	2,3	85,7	0,25
08.10.2014	2,3	85,3	0,25
09.10.2014	2,3	85,5	0,25
10.10.2014	2,3	85,9	0,25
13.10.2014	2,3	85,5	0,25
14.10.2014	2,2	85,8	0,25
15.10.2014	2,1	85,1	0,25
16.10.2014	2,2	85,0	0,25
17.10.2014	2,2	85,1	0,25
20.10.2014	2,2	85,0	0,25
21.10.2014	2,2	85,3	0,25
22.10.2014	2,2	85,7	0,25
23.10.2014	2,3	85,8	0,25
24.10.2014	2,3	85,7	0,25
27.10.2014	2,3	85,5	0,25
28.10.2014	2,3	85,4	0,25
29.10.2014	2,3	86,0	0,25
30.10.2014	2,3	86,1	0,25
31.10.2014	2,3	86,9	0,25
03.11.2014	2,3	87,3	0,25
04.11.2014	2,3	87,0	0,25
05.11.2014	2,3	87,4	0,25
06.11.2014	2,4	88,0	0,25
07.11.2014	2,3	87,6	0,25
10.11.2014	2,4	87,8	0,25
11.11.2014	2,4	87,5	0,25
12.11.2014	2,4	87,8	0,25
13.11.2014	2,3	87,7	0,25
14.11.2014	2,3	87,5	0,25
17.11.2014	2,3	87,9	0,25
18.11.2014	2,3	87,6	0,25
19.11.2014	2,4	87,6	0,25
20.11.2014	2,3	87,6	0,25
21.11.2014	2,3	88,3	0,25
24.11.2014	2,3	88,2	0,25
25.11.2014	2,3	87,9	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
26.11.2014	2,2	87,6	0,25
27.11.2014	2,2	87,6	0,25
28.11.2014	2,2	88,4	0,25
01.12.2014	2,2	87,9	0,25
02.12.2014	2,3	88,6	0,25
03.12.2014	2,3	89,0	0,25
04.12.2014	2,2	88,7	0,25
05.12.2014	2,3	89,3	0,25
08.12.2014	2,3	89,0	0,25
09.12.2014	2,2	88,7	0,25
10.12.2014	2,2	88,3	0,25
11.12.2014	2,2	88,7	0,25
12.12.2014	2,1	88,4	0,25
15.12.2014	2,1	88,5	0,25
16.12.2014	2,1	88,1	0,25
17.12.2014	2,1	89,1	0,25
18.12.2014	2,2	89,2	0,25
19.12.2014	2,2	89,6	0,25
22.12.2014	2,2	89,8	0,25
23.12.2014	2,3	90,1	0,25
24.12.2014	2,3	90,0	0,25
25.12.2014	2,3	89,8	0,25
26.12.2014	2,2	90,0	0,25
29.12.2014	2,2	90,2	0,25
30.12.2014	2,2	90,0	0,25
31.12.2014	2,2	90,3	0,25
01.01.2015	2,2	90,3	0,25
02.01.2015	2,1	91,1	0,25
05.01.2015	2,0	91,4	0,25
06.01.2015	1,9	91,5	0,25
07.01.2015	2,0	91,9	0,25
08.01.2015	2,0	92,4	0,25
09.01.2015	1,9	91,9	0,25
12.01.2015	1,9	92,0	0,25
13.01.2015	1,9	92,3	0,25
14.01.2015	1,9	92,2	0,25
15.01.2015	1,7	92,4	0,25
16.01.2015	1,8	92,5	0,25
19.01.2015	1,8	92,5	0,25
20.01.2015	1,8	93,0	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
21.01.2015	1,9	92,9	0,25
22.01.2015	1,9	94,1	0,25
23.01.2015	1,8	94,8	0,25
26.01.2015	1,8	94,8	0,25
27.01.2015	1,8	94,0	0,25
28.01.2015	1,7	94,5	0,25
29.01.2015	1,8	94,8	0,25
30.01.2015	1,6	94,8	0,25
02.02.2015	1,7	94,5	0,25
03.02.2015	1,8	93,6	0,25
04.02.2015	1,8	94,0	0,25
05.02.2015	1,8	93,6	0,25
06.02.2015	2,0	94,7	0,25
09.02.2015	2,0	94,4	0,25
10.02.2015	2,0	94,8	0,25
11.02.2015	2,0	95,0	0,25
12.02.2015	2,0	94,1	0,25
13.02.2015	2,1	94,2	0,25
16.02.2015	2,1	94,2	0,25
17.02.2015	2,1	94,1	0,25
18.02.2015	2,1	94,2	0,25
19.02.2015	2,1	94,4	0,25
20.02.2015	2,1	94,3	0,25
23.02.2015	2,1	94,6	0,25
24.02.2015	2,0	94,5	0,25
25.02.2015	2,0	94,2	0,25
26.02.2015	2,0	95,3	0,25
27.02.2015	2,0	95,3	0,25
02.03.2015	2,1	95,5	0,25
03.03.2015	2,1	95,4	0,25
04.03.2015	2,1	96,0	0,25
05.03.2015	2,1	96,4	0,25
06.03.2015	2,2	97,6	0,25
09.03.2015	2,2	97,6	0,25
10.03.2015	2,1	98,6	0,25
11.03.2015	2,1	99,8	0,25
12.03.2015	2,1	99,4	0,25
13.03.2015	2,1	100,3	0,25
16.03.2015	2,1	99,6	0,25
17.03.2015	2,1	99,6	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
18.03.2015	1,9	98,6	0,25
19.03.2015	2,0	99,3	0,25
20.03.2015	1,9	97,9	0,25
23.03.2015	1,9	97,0	0,25
24.03.2015	1,9	97,2	0,25
25.03.2015	1,9	97,0	0,25
26.03.2015	2,0	97,4	0,25
27.03.2015	2,0	97,3	0,25
30.03.2015	1,9	98,0	0,25
31.03.2015	1,9	98,4	0,25
01.04.2015	1,9	98,2	0,25
02.04.2015	1,9	97,4	0,25
03.04.2015	1,8	96,5	0,25
06.04.2015	1,9	96,8	0,25
07.04.2015	1,9	97,8	0,25
08.04.2015	1,9	97,9	0,25
09.04.2015	2,0	99,2	0,25
10.04.2015	1,9	99,3	0,25
13.04.2015	1,9	99,5	0,25
14.04.2015	1,9	98,7	0,25
15.04.2015	1,9	98,3	0,25
16.04.2015	1,9	97,4	0,25
17.04.2015	1,9	97,5	0,25
20.04.2015	1,9	97,9	0,25
21.04.2015	1,9	98,0	0,25
22.04.2015	2,0	97,9	0,25
23.04.2015	2,0	97,3	0,25
24.04.2015	1,9	96,9	0,25
27.04.2015	1,9	96,8	0,25
28.04.2015	2,0	96,1	0,25
29.04.2015	2,0	95,2	0,25
30.04.2015	2,0	94,6	0,25
01.05.2015	2,1	95,3	0,25
04.05.2015	2,1	95,5	0,25
05.05.2015	2,2	95,1	0,25
06.05.2015	2,2	94,1	0,25
07.05.2015	2,2	94,6	0,25
08.05.2015	2,1	94,8	0,25
11.05.2015	2,3	95,0	0,25
12.05.2015	2,2	94,5	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
13.05.2015	2,3	93,6	0,25
14.05.2015	2,2	93,5	0,25
15.05.2015	2,1	93,1	0,25
18.05.2015	2,2	94,2	0,25
19.05.2015	2,3	95,3	0,25
20.05.2015	2,2	95,4	0,25
21.05.2015	2,2	95,3	0,25
22.05.2015	2,2	96,0	0,25
25.05.2015	2,2	96,0	0,25
26.05.2015	2,1	97,3	0,25
27.05.2015	2,1	97,4	0,25
28.05.2015	2,1	97,0	0,25
29.05.2015	2,1	96,9	0,25
01.06.2015	2,2	97,4	0,25
02.06.2015	2,3	95,8	0,25
03.06.2015	2,4	95,5	0,25
04.06.2015	2,3	95,5	0,25
05.06.2015	2,4	96,3	0,25
08.06.2015	2,4	95,3	0,25
09.06.2015	2,4	95,2	0,25
10.06.2015	2,5	94,6	0,25
11.06.2015	2,4	95,0	0,25
12.06.2015	2,4	95,0	0,25
15.06.2015	2,4	94,8	0,25
16.06.2015	2,3	95,0	0,25
17.06.2015	2,3	94,3	0,25
18.06.2015	2,3	94,0	0,25
19.06.2015	2,3	94,1	0,25
22.06.2015	2,4	94,3	0,25
23.06.2015	2,4	95,4	0,25
24.06.2015	2,4	95,3	0,25
25.06.2015	2,4	95,2	0,25
26.06.2015	2,5	95,5	0,25
29.06.2015	2,3	94,8	0,25
30.06.2015	2,4	95,5	0,25
01.07.2015	2,4	96,3	0,25
02.07.2015	2,4	96,1	0,25
03.07.2015	2,4	96,1	0,25
06.07.2015	2,3	96,3	0,25
07.07.2015	2,3	96,9	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
08.07.2015	2,2	96,3	0,25
09.07.2015	2,3	96,6	0,25
10.07.2015	2,4	96,0	0,25
13.07.2015	2,5	96,9	0,25
14.07.2015	2,4	96,6	0,25
15.07.2015	2,4	97,2	0,25
16.07.2015	2,4	97,7	0,25
17.07.2015	2,3	97,9	0,25
20.07.2015	2,4	98,0	0,25
21.07.2015	2,3	97,3	0,25
22.07.2015	2,3	97,6	0,25
23.07.2015	2,3	97,1	0,25
24.07.2015	2,3	97,2	0,25
27.07.2015	2,2	96,5	0,25
28.07.2015	2,2	96,8	0,25
29.07.2015	2,3	97,0	0,25
30.07.2015	2,3	97,6	0,25
31.07.2015	2,2	97,3	0,25
03.08.2015	2,1	97,5	0,25
04.08.2015	2,2	97,9	0,25
05.08.2015	2,3	98,0	0,25
06.08.2015	2,2	97,8	0,25
07.08.2015	2,2	97,6	0,25
10.08.2015	2,2	97,2	0,25
11.08.2015	2,1	97,3	0,25
12.08.2015	2,1	96,3	0,25
13.08.2015	2,2	96,4	0,25
14.08.2015	2,2	96,5	0,25
17.08.2015	2,2	96,8	0,25
18.08.2015	2,2	97,0	0,25
19.08.2015	2,1	96,4	0,25
20.08.2015	2,1	96,0	0,25
21.08.2015	2,0	95,0	0,25
24.08.2015	2,0	93,3	0,25
25.08.2015	2,1	94,5	0,25
26.08.2015	2,2	95,1	0,25
27.08.2015	2,2	95,6	0,25
28.08.2015	2,2	96,1	0,25
31.08.2015	2,2	95,8	0,25
01.09.2015	2,2	95,5	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
02.09.2015	2,2	95,8	0,25
03.09.2015	2,2	96,4	0,25
04.09.2015	2,1	96,2	0,25
07.09.2015	2,1	96,2	0,25
08.09.2015	2,2	96,0	0,25
09.09.2015	2,2	96,0	0,25
10.09.2015	2,2	95,5	0,25
11.09.2015	2,2	95,2	0,25
14.09.2015	2,2	95,2	0,25
15.09.2015	2,3	95,6	0,25
16.09.2015	2,3	95,4	0,25
17.09.2015	2,2	94,6	0,25
18.09.2015	2,1	94,9	0,25
21.09.2015	2,2	95,9	0,25
22.09.2015	2,1	96,3	0,25
23.09.2015	2,1	96,1	0,25
24.09.2015	2,1	96,0	0,25
25.09.2015	2,2	96,3	0,25
28.09.2015	2,1	96,0	0,25
29.09.2015	2,1	95,9	0,25
30.09.2015	2,0	96,4	0,25
01.10.2015	2,0	96,2	0,25
02.10.2015	2,0	95,8	0,25
05.10.2015	2,1	96,1	0,25
06.10.2015	2,0	95,5	0,25
07.10.2015	2,1	95,5	0,25
08.10.2015	2,1	95,3	0,25
09.10.2015	2,1	94,8	0,25
12.10.2015	2,1	94,8	0,25
13.10.2015	2,0	94,8	0,25
14.10.2015	2,0	93,9	0,25
15.10.2015	2,0	94,4	0,25
16.10.2015	2,0	94,5	0,25
19.10.2015	2,0	94,9	0,25
20.10.2015	2,1	94,9	0,25
21.10.2015	2,0	95,0	0,25
22.10.2015	2,0	96,4	0,25
23.10.2015	2,1	97,1	0,25
26.10.2015	2,1	96,9	0,25
27.10.2015	2,0	96,9	0,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
28.10.2015	2,1	97,8	0,25
29.10.2015	2,2	97,3	0,25
30.10.2015	2,1	96,9	0,25
02.11.2015	2,2	96,9	0,25
03.11.2015	2,2	97,2	0,25
04.11.2015	2,2	98,0	0,25
05.11.2015	2,2	97,9	0,25
06.11.2015	2,3	99,2	0,25
09.11.2015	2,3	99,0	0,25
10.11.2015	2,3	99,3	0,25
11.11.2015	2,3	99,0	0,25
12.11.2015	2,3	98,6	0,25
13.11.2015	2,3	99,0	0,25
16.11.2015	2,3	99,4	0,25
17.11.2015	2,3	99,6	0,25
18.11.2015	2,3	99,7	0,25
19.11.2015	2,2	99,0	0,25
20.11.2015	2,3	99,6	0,25
23.11.2015	2,2	99,8	0,25
24.11.2015	2,2	99,5	0,25
25.11.2015	2,2	99,8	0,25
26.11.2015	2,2	99,8	0,25
27.11.2015	2,2	100,0	0,25
30.11.2015	2,2	100,2	0,25
01.12.2015	2,1	99,8	0,25
02.12.2015	2,2	100,0	0,25
03.12.2015	2,3	97,6	0,25
04.12.2015	2,3	98,4	0,25
07.12.2015	2,2	98,7	0,25
08.12.2015	2,2	98,5	0,25
09.12.2015	2,2	97,3	0,25
10.12.2015	2,2	97,9	0,25
11.12.2015	2,1	97,6	0,25
14.12.2015	2,2	97,6	0,25
15.12.2015	2,3	98,2	0,25
16.12.2015	2,3	97,9	0,5
17.12.2015	2,2	99,3	0,5
18.12.2015	2,2	98,7	0,5
21.12.2015	2,2	98,4	0,5
22.12.2015	2,2	98,2	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
23.12.2015	2,3	98,3	0,5
24.12.2015	2,2	98,0	0,5
25.12.2015	2,2	97,8	0,5
28.12.2015	2,2	97,9	0,5
29.12.2015	2,3	98,1	0,5
30.12.2015	2,3	98,3	0,5
31.12.2015	2,3	98,6	0,5
01.01.2016	2,3	98,7	0,5
04.01.2016	2,2	98,9	0,5
05.01.2016	2,2	99,4	0,5
06.01.2016	2,2	99,2	0,5
07.01.2016	2,1	98,2	0,5
08.01.2016	2,1	98,5	0,5
11.01.2016	2,2	98,7	0,5
12.01.2016	2,1	99,0	0,5
13.01.2016	2,1	98,9	0,5
14.01.2016	2,1	99,1	0,5
15.01.2016	2,0	99,0	0,5
18.01.2016	2,0	99,0	0,5
19.01.2016	2,1	99,0	0,5
20.01.2016	2,0	99,1	0,5
21.01.2016	2,0	99,1	0,5
22.01.2016	2,1	99,6	0,5
25.01.2016	2,0	99,4	0,5
26.01.2016	2,0	99,1	0,5
27.01.2016	2,0	98,9	0,5
28.01.2016	2,0	98,5	0,5
29.01.2016	1,9	99,6	0,5
01.02.2016	1,9	99,0	0,5
02.02.2016	1,8	98,9	0,5
03.02.2016	1,9	97,3	0,5
04.02.2016	1,8	96,5	0,5
05.02.2016	1,8	97,0	0,5
08.02.2016	1,7	96,6	0,5
09.02.2016	1,7	96,1	0,5
10.02.2016	1,7	95,9	0,5
11.02.2016	1,7	95,6	0,5
12.02.2016	1,7	95,9	0,5
15.02.2016	1,7	95,9	0,5
16.02.2016	1,8	96,9	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
17.02.2016	1,8	96,8	0,5
18.02.2016	1,7	97,0	0,5
19.02.2016	1,7	96,6	0,5
22.02.2016	1,8	97,4	0,5
23.02.2016	1,7	97,5	0,5
24.02.2016	1,7	97,5	0,5
25.02.2016	1,7	97,3	0,5
26.02.2016	1,8	98,1	0,5
29.02.2016	1,7	98,2	0,5
01.03.2016	1,8	98,4	0,5
02.03.2016	1,8	98,2	0,5
03.03.2016	1,8	97,6	0,5
04.03.2016	1,9	97,3	0,5
07.03.2016	1,9	97,1	0,5
08.03.2016	1,8	97,2	0,5
09.03.2016	1,9	97,2	0,5
10.03.2016	1,9	96,1	0,5
11.03.2016	2,0	96,2	0,5
14.03.2016	2,0	96,6	0,5
15.03.2016	2,0	96,6	0,5
16.03.2016	1,9	95,9	0,5
17.03.2016	1,9	94,8	0,5
18.03.2016	1,9	95,1	0,5
21.03.2016	1,9	95,3	0,5
22.03.2016	1,9	95,6	0,5
23.03.2016	1,9	96,0	0,5
24.03.2016	1,9	96,1	0,5
25.03.2016	1,9	96,3	0,5
28.03.2016	1,9	95,9	0,5
29.03.2016	1,8	95,2	0,5
30.03.2016	1,8	94,8	0,5
31.03.2016	1,8	94,6	0,5
01.04.2016	1,8	94,6	0,5
04.04.2016	1,8	94,5	0,5
05.04.2016	1,7	94,6	0,5
06.04.2016	1,8	94,4	0,5
07.04.2016	1,7	94,5	0,5
08.04.2016	1,7	94,2	0,5
11.04.2016	1,7	94,0	0,5
12.04.2016	1,8	94,0	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
13.04.2016	1,8	94,7	0,5
14.04.2016	1,8	94,9	0,5
15.04.2016	1,8	94,7	0,5
18.04.2016	1,8	94,5	0,5
19.04.2016	1,8	94,0	0,5
20.04.2016	1,8	94,5	0,5
21.04.2016	1,9	94,6	0,5
22.04.2016	1,9	95,1	0,5
25.04.2016	1,9	94,8	0,5
26.04.2016	1,9	94,6	0,5
27.04.2016	1,9	94,4	0,5
28.04.2016	1,8	93,8	0,5
29.04.2016	1,8	93,1	0,5
02.05.2016	1,9	92,6	0,5
03.05.2016	1,8	92,9	0,5
04.05.2016	1,8	93,2	0,5
05.05.2016	1,7	93,8	0,5
06.05.2016	1,8	93,9	0,5
09.05.2016	1,8	94,1	0,5
10.05.2016	1,8	94,3	0,5
11.05.2016	1,7	93,8	0,5
12.05.2016	1,8	94,2	0,5
13.05.2016	1,7	94,6	0,5
16.05.2016	1,8	94,6	0,5
17.05.2016	1,8	94,5	0,5
18.05.2016	1,9	95,1	0,5
19.05.2016	1,8	95,3	0,5
20.05.2016	1,8	95,3	0,5
23.05.2016	1,8	95,2	0,5
24.05.2016	1,9	95,6	0,5
25.05.2016	1,9	95,4	0,5
26.05.2016	1,8	95,2	0,5
27.05.2016	1,9	95,5	0,5
30.05.2016	1,9	95,5	0,5
31.05.2016	1,8	95,9	0,5
01.06.2016	1,8	95,5	0,5
02.06.2016	1,8	95,6	0,5
03.06.2016	1,7	94,0	0,5
06.06.2016	1,7	93,9	0,5
07.06.2016	1,7	93,8	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
08.06.2016	1,7	93,6	0,5
09.06.2016	1,7	94,0	0,5
10.06.2016	1,6	94,6	0,5
13.06.2016	1,6	94,4	0,5
14.06.2016	1,6	94,9	0,5
15.06.2016	1,6	94,6	0,5
16.06.2016	1,6	94,6	0,5
17.06.2016	1,6	94,2	0,5
20.06.2016	1,7	93,6	0,5
21.06.2016	1,7	94,0	0,5
22.06.2016	1,7	93,7	0,5
23.06.2016	1,7	93,5	0,5
24.06.2016	1,6	95,4	0,5
27.06.2016	1,4	96,5	0,5
28.06.2016	1,5	96,2	0,5
29.06.2016	1,5	95,8	0,5
30.06.2016	1,5	96,1	0,5
01.07.2016	1,4	95,6	0,5
04.07.2016	1,4	95,6	0,5
05.07.2016	1,4	96,2	0,5
06.07.2016	1,4	96,1	0,5
07.07.2016	1,4	96,3	0,5
08.07.2016	1,4	96,3	0,5
11.07.2016	1,4	96,6	0,5
12.07.2016	1,5	96,4	0,5
13.07.2016	1,5	96,2	0,5
14.07.2016	1,5	96,1	0,5
15.07.2016	1,6	96,6	0,5
18.07.2016	1,6	96,6	0,5
19.07.2016	1,6	97,1	0,5
20.07.2016	1,6	97,2	0,5
21.07.2016	1,6	97,0	0,5
22.07.2016	1,6	97,5	0,5
25.07.2016	1,6	97,3	0,5
26.07.2016	1,6	97,2	0,5
27.07.2016	1,5	97,1	0,5
28.07.2016	1,5	96,7	0,5
29.07.2016	1,5	95,5	0,5
01.08.2016	1,5	95,7	0,5
02.08.2016	1,6	95,1	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
03.08.2016	1,5	95,6	0,5
04.08.2016	1,5	95,8	0,5
05.08.2016	1,6	96,2	0,5
08.08.2016	1,6	96,4	0,5
09.08.2016	1,5	96,2	0,5
10.08.2016	1,5	95,7	0,5
11.08.2016	1,6	95,9	0,5
12.08.2016	1,5	95,7	0,5
15.08.2016	1,6	95,6	0,5
16.08.2016	1,6	94,8	0,5
17.08.2016	1,5	94,7	0,5
18.08.2016	1,5	94,2	0,5
19.08.2016	1,6	94,5	0,5
22.08.2016	1,5	94,5	0,5
23.08.2016	1,5	94,5	0,5
24.08.2016	1,6	94,8	0,5
25.08.2016	1,6	94,8	0,5
26.08.2016	1,6	95,6	0,5
29.08.2016	1,6	95,6	0,5
30.08.2016	1,6	96,1	0,5
31.08.2016	1,6	96,0	0,5
01.09.2016	1,6	95,7	0,5
02.09.2016	1,6	95,8	0,5
05.09.2016	1,6	95,8	0,5
06.09.2016	1,5	94,8	0,5
07.09.2016	1,5	95,0	0,5
08.09.2016	1,6	95,0	0,5
09.09.2016	1,7	95,3	0,5
12.09.2016	1,7	95,1	0,5
13.09.2016	1,7	95,6	0,5
14.09.2016	1,7	95,3	0,5
15.09.2016	1,7	95,3	0,5
16.09.2016	1,7	96,1	0,5
19.09.2016	1,7	95,8	0,5
20.09.2016	1,7	96,0	0,5
21.09.2016	1,7	95,7	0,5
22.09.2016	1,6	95,4	0,5
23.09.2016	1,6	95,5	0,5
26.09.2016	1,6	95,3	0,5
27.09.2016	1,6	95,4	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
28.09.2016	1,6	95,4	0,5
29.09.2016	1,6	95,5	0,5
30.09.2016	1,6	95,5	0,5
03.10.2016	1,6	95,7	0,5
04.10.2016	1,7	96,2	0,5
05.10.2016	1,7	96,1	0,5
06.10.2016	1,7	96,8	0,5
07.10.2016	1,7	96,6	0,5
10.10.2016	1,7	96,9	0,5
11.10.2016	1,8	97,7	0,5
12.10.2016	1,8	98,0	0,5
13.10.2016	1,7	97,5	0,5
14.10.2016	1,8	98,0	0,5
17.10.2016	1,8	97,9	0,5
18.10.2016	1,7	97,9	0,5
19.10.2016	1,7	97,9	0,5
20.10.2016	1,8	98,3	0,5
21.10.2016	1,7	98,7	0,5
24.10.2016	1,8	98,8	0,5
25.10.2016	1,8	98,7	0,5
26.10.2016	1,8	98,6	0,5
27.10.2016	1,9	98,9	0,5
28.10.2016	1,8	98,3	0,5
31.10.2016	1,8	98,4	0,5
01.11.2016	1,8	97,7	0,5
02.11.2016	1,8	97,4	0,5
03.11.2016	1,8	97,2	0,5
04.11.2016	1,8	97,1	0,5
07.11.2016	1,8	97,8	0,5
08.11.2016	1,9	97,9	0,5
09.11.2016	2,1	98,5	0,5
10.11.2016	2,2	98,8	0,5
11.11.2016	2,2	99,1	0,5
14.11.2016	2,3	100,1	0,5
15.11.2016	2,2	100,2	0,5
16.11.2016	2,2	100,4	0,5
17.11.2016	2,3	100,9	0,5
18.11.2016	2,4	101,2	0,5
21.11.2016	2,3	101,1	0,5
22.11.2016	2,3	101,0	0,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
23.11.2016	2,3	101,7	0,5
24.11.2016	2,3	101,7	0,5
25.11.2016	2,4	101,5	0,5
28.11.2016	2,3	101,3	0,5
29.11.2016	2,3	100,9	0,5
30.11.2016	2,4	101,5	0,5
01.12.2016	2,4	101,0	0,5
02.12.2016	2,4	100,8	0,5
05.12.2016	2,4	100,1	0,5
06.12.2016	2,4	100,5	0,5
07.12.2016	2,3	100,2	0,5
08.12.2016	2,4	101,1	0,5
09.12.2016	2,5	101,6	0,5
12.12.2016	2,5	101,0	0,5
13.12.2016	2,5	101,1	0,5
14.12.2016	2,6	101,8	0,75
15.12.2016	2,6	103,0	0,75
16.12.2016	2,6	103,0	0,75
19.12.2016	2,5	103,1	0,75
20.12.2016	2,6	103,3	0,75
21.12.2016	2,5	103,0	0,75
22.12.2016	2,6	103,1	0,75
23.12.2016	2,5	103,0	0,75
26.12.2016	2,5	103,0	0,75
27.12.2016	2,6	103,0	0,75
28.12.2016	2,5	103,3	0,75
29.12.2016	2,5	102,7	0,75
30.12.2016	2,4	102,2	0,75
02.01.2017	2,4	102,8	0,75
03.01.2017	2,4	103,2	0,75
04.01.2017	2,4	102,7	0,75
05.01.2017	2,3	101,5	0,75
06.01.2017	2,4	102,2	0,75
09.01.2017	2,4	101,9	0,75
10.01.2017	2,4	102,0	0,75
11.01.2017	2,4	101,8	0,75
12.01.2017	2,4	101,4	0,75
13.01.2017	2,4	101,2	0,75
16.01.2017	2,4	101,2	0,75
17.01.2017	2,3	100,3	0,75

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
18.01.2017	2,4	100,9	0,75
19.01.2017	2,5	101,2	0,75
20.01.2017	2,5	100,7	0,75
23.01.2017	2,4	100,2	0,75
24.01.2017	2,5	100,4	0,75
25.01.2017	2,5	100,0	0,75
26.01.2017	2,5	100,4	0,75
27.01.2017	2,5	100,5	0,75
30.01.2017	2,5	100,4	0,75
31.01.2017	2,5	99,5	0,75
01.02.2017	2,5	99,6	0,75
02.02.2017	2,5	99,8	0,75
03.02.2017	2,5	99,9	0,75
06.02.2017	2,4	99,9	0,75
07.02.2017	2,4	100,3	0,75
08.02.2017	2,3	100,3	0,75
09.02.2017	2,4	100,7	0,75
10.02.2017	2,4	100,8	0,75
13.02.2017	2,4	101,0	0,75
14.02.2017	2,5	101,3	0,75
15.02.2017	2,5	101,2	0,75
16.02.2017	2,4	100,4	0,75
17.02.2017	2,4	101,0	0,75
20.02.2017	2,4	101,0	0,75
21.02.2017	2,4	101,4	0,75
22.02.2017	2,4	101,2	0,75
23.02.2017	2,4	101,1	0,75
24.02.2017	2,3	101,1	0,75
27.02.2017	2,4	101,1	0,75
28.02.2017	2,4	101,1	0,75
01.03.2017	2,5	101,8	0,75
02.03.2017	2,5	102,2	0,75
03.03.2017	2,5	101,5	0,75
06.03.2017	2,5	101,6	0,75
07.03.2017	2,5	101,8	0,75
08.03.2017	2,6	102,1	0,75
09.03.2017	2,6	101,9	0,75
10.03.2017	2,6	101,3	0,75
13.03.2017	2,6	101,3	0,75
14.03.2017	2,6	101,7	0,75

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
15.03.2017	2,5	100,7	1
16.03.2017	2,5	100,4	1
17.03.2017	2,5	100,3	1
20.03.2017	2,5	100,4	1
21.03.2017	2,4	99,8	1
22.03.2017	2,4	99,7	1
23.03.2017	2,4	99,8	1
24.03.2017	2,4	99,6	1
27.03.2017	2,4	99,2	1
28.03.2017	2,4	99,7	1
29.03.2017	2,4	100,0	1
30.03.2017	2,4	100,4	1
31.03.2017	2,4	100,4	1
03.04.2017	2,3	100,5	1
04.04.2017	2,4	100,5	1
05.04.2017	2,3	100,6	1
06.04.2017	2,3	100,7	1
07.04.2017	2,4	101,2	1
10.04.2017	2,4	101,0	1
11.04.2017	2,3	100,7	1
12.04.2017	2,2	100,8	1
13.04.2017	2,2	100,5	1
14.04.2017	2,2	100,5	1
17.04.2017	2,2	100,3	1
18.04.2017	2,2	99,5	1
19.04.2017	2,2	99,7	1
20.04.2017	2,2	99,8	1
21.04.2017	2,2	100,0	1
24.04.2017	2,3	99,1	1
25.04.2017	2,3	98,8	1
26.04.2017	2,3	99,0	1
27.04.2017	2,3	99,1	1
28.04.2017	2,3	99,1	1
01.05.2017	2,3	99,1	1
02.05.2017	2,3	99,0	1
03.05.2017	2,3	99,2	1
04.05.2017	2,4	98,8	1
05.05.2017	2,3	98,6	1
08.05.2017	2,4	99,1	1
09.05.2017	2,4	99,7	1

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
10.05.2017	2,4	99,7	1
11.05.2017	2,4	99,6	1
12.05.2017	2,3	99,3	1
15.05.2017	2,3	98,9	1
16.05.2017	2,3	98,1	1
17.05.2017	2,2	97,6	1
18.05.2017	2,2	97,9	1
19.05.2017	2,2	97,1	1
22.05.2017	2,3	97,0	1
23.05.2017	2,3	97,4	1
24.05.2017	2,3	97,2	1
25.05.2017	2,3	97,2	1
26.05.2017	2,2	97,4	1
29.05.2017	2,2	97,4	1
30.05.2017	2,2	97,3	1
31.05.2017	2,2	96,9	1
01.06.2017	2,2	97,2	1
02.06.2017	2,2	96,7	1
05.06.2017	2,2	96,8	1
06.06.2017	2,1	96,6	1
07.06.2017	2,2	96,7	1
08.06.2017	2,2	96,9	1
09.06.2017	2,2	97,3	1
12.06.2017	2,2	97,1	1
13.06.2017	2,2	97,0	1
14.06.2017	2,1	96,9	1,25
15.06.2017	2,2	97,4	1,25
16.06.2017	2,2	97,2	1,25
19.06.2017	2,2	97,5	1,25
20.06.2017	2,2	97,8	1,25
21.06.2017	2,2	97,6	1,25
22.06.2017	2,1	97,6	1,25
23.06.2017	2,1	97,3	1,25
26.06.2017	2,1	97,4	1,25
27.06.2017	2,2	96,4	1,25
28.06.2017	2,2	96,0	1,25
29.06.2017	2,3	95,6	1,25
30.06.2017	2,3	95,6	1,25
03.07.2017	2,3	96,2	1,25
04.07.2017	2,3	96,2	1,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
05.07.2017	2,3	96,3	1,25
06.07.2017	2,4	95,8	1,25
07.07.2017	2,4	96,0	1,25
10.07.2017	2,4	96,0	1,25
11.07.2017	2,4	95,7	1,25
12.07.2017	2,3	95,8	1,25
13.07.2017	2,3	95,7	1,25
14.07.2017	2,3	95,2	1,25
17.07.2017	2,3	95,1	1,25
18.07.2017	2,3	94,6	1,25
19.07.2017	2,3	94,8	1,25
20.07.2017	2,3	94,3	1,25
21.07.2017	2,2	93,9	1,25
24.07.2017	2,3	94,0	1,25
25.07.2017	2,3	94,1	1,25
26.07.2017	2,3	93,7	1,25
27.07.2017	2,3	93,9	1,25
28.07.2017	2,3	93,3	1,25
31.07.2017	2,3	92,9	1,25
01.08.2017	2,3	93,0	1,25
02.08.2017	2,3	92,8	1,25
03.08.2017	2,2	92,8	1,25
04.08.2017	2,3	93,5	1,25
07.08.2017	2,3	93,4	1,25
08.08.2017	2,3	93,6	1,25
09.08.2017	2,2	93,5	1,25
10.08.2017	2,2	93,4	1,25
11.08.2017	2,2	93,1	1,25
14.08.2017	2,2	93,4	1,25
15.08.2017	2,3	93,9	1,25
16.08.2017	2,2	93,5	1,25
17.08.2017	2,2	93,6	1,25
18.08.2017	2,2	93,4	1,25
21.08.2017	2,2	93,1	1,25
22.08.2017	2,2	93,5	1,25
23.08.2017	2,2	93,1	1,25
24.08.2017	2,2	93,3	1,25
25.08.2017	2,2	92,7	1,25
28.08.2017	2,2	92,2	1,25
29.08.2017	2,1	92,2	1,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
30.08.2017	2,1	92,9	1,25
31.08.2017	2,1	92,7	1,25
01.09.2017	2,2	92,8	1,25
04.09.2017	2,2	92,6	1,25
05.09.2017	2,1	92,3	1,25
06.09.2017	2,1	92,3	1,25
07.09.2017	2,0	91,7	1,25
08.09.2017	2,1	91,4	1,25
11.09.2017	2,1	91,9	1,25
12.09.2017	2,2	91,9	1,25
13.09.2017	2,2	92,5	1,25
14.09.2017	2,2	92,1	1,25
15.09.2017	2,2	91,9	1,25
18.09.2017	2,2	92,0	1,25
19.09.2017	2,2	91,8	1,25
20.09.2017	2,3	92,5	1,25
21.09.2017	2,3	92,3	1,25
22.09.2017	2,2	92,2	1,25
25.09.2017	2,2	92,6	1,25
26.09.2017	2,2	93,0	1,25
27.09.2017	2,3	93,4	1,25
28.09.2017	2,3	93,1	1,25
29.09.2017	2,3	93,1	1,25
02.10.2017	2,3	93,6	1,25
03.10.2017	2,3	93,6	1,25
04.10.2017	2,3	93,5	1,25
05.10.2017	2,3	94,0	1,25
06.10.2017	2,4	93,8	1,25
09.10.2017	2,4	93,7	1,25
10.10.2017	2,4	93,3	1,25
11.10.2017	2,3	93,0	1,25
12.10.2017	2,3	93,1	1,25
13.10.2017	2,3	93,1	1,25
16.10.2017	2,3	93,3	1,25
17.10.2017	2,3	93,5	1,25
18.10.2017	2,3	93,4	1,25
19.10.2017	2,3	93,3	1,25
20.10.2017	2,4	93,7	1,25
23.10.2017	2,4	93,9	1,25
24.10.2017	2,4	93,8	1,25

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
25.10.2017	2,4	93,7	1,25
26.10.2017	2,5	94,6	1,25
27.10.2017	2,4	94,9	1,25
30.10.2017	2,4	94,6	1,25
31.10.2017	2,4	94,6	1,25
01.11.2017	2,4	94,8	1,25
02.11.2017	2,3	94,7	1,25
03.11.2017	2,3	94,9	1,25
06.11.2017	2,3	94,8	1,25
07.11.2017	2,3	94,9	1,25
08.11.2017	2,3	94,9	1,25
09.11.2017	2,3	94,4	1,25
10.11.2017	2,4	94,4	1,25
13.11.2017	2,4	94,5	1,25
14.11.2017	2,4	93,8	1,25
15.11.2017	2,3	93,8	1,25
16.11.2017	2,4	93,9	1,25
17.11.2017	2,3	93,7	1,25
20.11.2017	2,4	94,1	1,25
21.11.2017	2,4	94,0	1,25
22.11.2017	2,3	93,2	1,25
23.11.2017	2,3	93,2	1,25
24.11.2017	2,3	92,8	1,25
27.11.2017	2,3	92,9	1,25
28.11.2017	2,3	93,3	1,25
29.11.2017	2,4	93,2	1,25
30.11.2017	2,4	93,0	1,25
01.12.2017	2,4	92,9	1,25
04.12.2017	2,4	93,2	1,25
05.12.2017	2,4	93,4	1,25
06.12.2017	2,3	93,6	1,25
07.12.2017	2,4	93,8	1,25
08.12.2017	2,4	93,9	1,25
11.12.2017	2,4	93,9	1,25
12.12.2017	2,4	94,1	1,25
13.12.2017	2,3	93,4	1,5
14.12.2017	2,3	93,5	1,5
15.12.2017	2,4	93,9	1,5
18.12.2017	2,4	93,7	1,5
19.12.2017	2,5	93,4	1,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
20.12.2017	2,5	93,3	1,5
21.12.2017	2,5	93,3	1,5
22.12.2017	2,5	93,3	1,5
25.12.2017	2,5	93,3	1,5
26.12.2017	2,5	93,3	1,5
27.12.2017	2,4	93,0	1,5
28.12.2017	2,4	92,6	1,5
29.12.2017	2,4	92,1	1,5
01.01.2018	2,4	92,2	1,5
02.01.2018	2,5	91,9	1,5
03.01.2018	2,4	92,2	1,5
04.01.2018	2,5	91,9	1,5
05.01.2018	2,5	91,9	1,5
08.01.2018	2,5	92,4	1,5
09.01.2018	2,6	92,5	1,5
10.01.2018	2,6	92,3	1,5
11.01.2018	2,5	91,9	1,5
12.01.2018	2,5	91,0	1,5
15.01.2018	2,5	91,0	1,5
16.01.2018	2,5	90,4	1,5
17.01.2018	2,6	90,5	1,5
18.01.2018	2,6	90,5	1,5
19.01.2018	2,7	90,6	1,5
22.01.2018	2,7	90,4	1,5
23.01.2018	2,6	90,1	1,5
24.01.2018	2,6	89,2	1,5
25.01.2018	2,6	89,4	1,5
26.01.2018	2,7	89,1	1,5
29.01.2018	2,7	89,3	1,5
30.01.2018	2,7	89,2	1,5
31.01.2018	2,7	89,1	1,5
01.02.2018	2,8	88,7	1,5
02.02.2018	2,8	89,2	1,5
05.02.2018	2,7	89,6	1,5
06.02.2018	2,8	89,6	1,5
07.02.2018	2,8	90,3	1,5
08.02.2018	2,8	90,2	1,5
09.02.2018	2,9	90,4	1,5
12.02.2018	2,9	90,2	1,5
13.02.2018	2,8	89,7	1,5

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
14.02.2018	2,9	89,1	1,5
15.02.2018	2,9	88,6	1,5
16.02.2018	2,9	89,1	1,5
19.02.2018	2,9	89,1	1,5
20.02.2018	2,9	89,7	1,5
21.02.2018	3,0	90,0	1,5
22.02.2018	2,9	89,7	1,5
23.02.2018	2,9	89,9	1,5
26.02.2018	2,9	89,9	1,5
27.02.2018	2,9	90,4	1,5
28.02.2018	2,9	90,6	1,5
01.03.2018	2,8	90,3	1,5
02.03.2018	2,9	89,9	1,5
05.03.2018	2,9	90,1	1,5
06.03.2018	2,9	89,6	1,5
07.03.2018	2,9	89,6	1,5
08.03.2018	2,9	90,2	1,5
09.03.2018	2,9	90,1	1,5
12.03.2018	2,9	89,9	1,5
13.03.2018	2,8	89,7	1,5
14.03.2018	2,8	89,7	1,5
15.03.2018	2,8	90,1	1,5
16.03.2018	2,8	90,2	1,5
19.03.2018	2,9	89,8	1,5
20.03.2018	2,9	90,4	1,5
21.03.2018	2,9	89,8	1,75
22.03.2018	2,8	89,9	1,75
23.03.2018	2,8	89,4	1,75
26.03.2018	2,9	89,0	1,75
27.03.2018	2,8	89,4	1,75
28.03.2018	2,8	90,1	1,75
29.03.2018	2,7	90,2	1,75
30.03.2018	2,7	90,0	1,75
02.04.2018	2,7	90,1	1,75
03.04.2018	2,8	90,2	1,75
04.04.2018	2,8	90,1	1,75
05.04.2018	2,8	90,5	1,75
06.04.2018	2,8	90,1	1,75
09.04.2018	2,8	89,8	1,75
10.04.2018	2,8	89,6	1,75

Продолжение прил. 5

Продолжение табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
11.04.2018	2,8	89,6	1,75
12.04.2018	2,8	89,8	1,75
13.04.2018	2,8	89,8	1,75
16.04.2018	2,8	89,4	1,75
17.04.2018	2,8	89,5	1,75
18.04.2018	2,9	89,6	1,75
19.04.2018	2,9	89,9	1,75
20.04.2018	3,0	90,3	1,75
23.04.2018	3,0	90,9	1,75
24.04.2018	3,0	90,8	1,75
25.04.2018	3,0	91,2	1,75
26.04.2018	3,0	91,6	1,75
27.04.2018	3,0	91,5	1,75
30.04.2018	3,0	91,8	1,75
01.05.2018	3,0	92,4	1,75
02.05.2018	3,0	92,5	1,75
03.05.2018	2,9	92,4	1,75
04.05.2018	2,9	92,6	1,75
07.05.2018	2,9	92,7	1,75
08.05.2018	3,0	93,1	1,75
09.05.2018	3,0	93,0	1,75
10.05.2018	3,0	92,7	1,75
11.05.2018	3,0	92,5	1,75
14.05.2018	3,0	92,6	1,75
15.05.2018	3,1	93,2	1,75
16.05.2018	3,1	93,4	1,75
17.05.2018	3,1	93,5	1,75
18.05.2018	3,1	93,6	1,75
21.05.2018	3,1	93,7	1,75
22.05.2018	3,1	93,6	1,75
23.05.2018	3,0	94,0	1,75
24.05.2018	3,0	93,8	1,75
25.05.2018	2,9	94,3	1,75
28.05.2018	2,9	94,4	1,75
29.05.2018	2,8	94,8	1,75
30.05.2018	2,9	94,1	1,75
31.05.2018	2,9	94,0	1,75
01.06.2018	2,9	94,2	1,75
04.06.2018	2,9	94,0	1,75
05.06.2018	2,9	93,9	1,75

Продолжение прил. 5

Окончание табл. 5.1

	Доходность 10-летних гособлигаций США	Индекс доллара США DXY	Верхняя граница целевой ставки ФРС США
06.06.2018	3,0	93,6	1,75
07.06.2018	2,9	93,4	1,75
08.06.2018	2,9	93,5	1,75
11.06.2018	3,0	93,6	1,75
12.06.2018	3,0	93,8	1,75
13.06.2018	3,0	93,5	2
14.06.2018	2,9	94,9	2
15.06.2018	2,9	94,8	2
18.06.2018	2,9	94,8	2
19.06.2018	2,9	95,0	2
20.06.2018	2,9	95,1	2
21.06.2018	2,9	94,9	2
22.06.2018	2,9	94,5	2
25.06.2018	2,9	94,3	2
26.06.2018	2,9	94,7	2
27.06.2018	2,8	95,3	2
28.06.2018	2,8	95,3	2
29.06.2018	2,9	94,5	2

Продолжение прил. 5

Таблица 5.2

Темпы прироста ВВП Российской Федерации и развитых экономик в 2014 – первом полугодии 2018 гг., в процентах

	США	Еврозона	Германия	Япония	Российская Федерация
31.03.2014	1,500	1,600	2,900	3,000	0,500
30.06.2014	2,600	1,300	1,900	-0,100	1,300
30.09.2014	3,000	1,300	1,700	-1,000	0,900
31.12.2014	2,700	1,600	2,300	-0,400	0,300
31.03.2015	3,800	1,800	1,100	0,200	-1,500
30.06.2015	3,400	2,000	1,800	2,100	-3,300
30.09.2015	2,400	2,000	1,700	2,100	-2,600
31.12.2015	2,000	2,000	1,300	1,100	-2,700
31.03.2016	1,600	2,000	2,400	0,500	-0,500
30.06.2016	1,300	1,800	2,200	0,800	-0,400
30.09.2016	1,500	1,800	2,100	1,000	-0,200
31.12.2016	1,900	2,100	1,900	1,600	0,400
31.03.2017	1,900	2,100	2,100	1,400	0,600
30.06.2017	2,100	2,500	2,200	1,500	2,500
30.09.2017	2,300	2,800	2,700	2,000	2,200
31.12.2017	2,500	2,700	2,800	1,900	0,900
31.03.2018	2,600	2,400	2,000	1,100	1,300
30.06.2018	2,900	2,200	1,900	1,400	1,900

Продолжение прил. 5

Таблица 5.3

Темпы прироста ВВП Российской Федерации и СФР в 2014 – первом полугодии 2018 гг., в процентах

	Китай	Индия	Бразилия	ЮАР	Российская Федерация
31.03.2014	7,4	5,3	3,5	2,1	0,5
30.06.2014	7,5	8,0	-0,5	1,7	1,3
30.09.2014	7,1	8,7	-0,6	1,9	0,9
31.12.2014	7,2	5,9	-0,2	1,8	0,3
31.03.2015	7	7,1	-1,6	2,5	-1,5
30.06.2015	7	7,7	-2,7	1,2	-3,3
30.09.2015	6,9	8,2	-4,3	0,9	-2,6
31.12.2015	6,8	7,3	-5,6	0,5	-2,7
31.03.2016	6,7	9,3	-5,3	-0,3	-0,5
30.06.2016	6,7	8,1	-3,4	0,6	-0,4
30.09.2016	6,7	7,6	-2,7	0,9	-0,2
31.12.2016	6,8	6,8	-2,5	1,0	0,4
31.03.2017	6,9	6,1	0,0	1,0	0,6
30.06.2017	6,9	5,6	0,4	1,2	2,5
30.09.2017	6,8	6,3	1,4	1,6	2,2
31.12.2017	6,8	7,0	2,1	1,4	0,9
31.03.2018	6,8	7,7	1,2	0,8	1,3
30.06.2018	6,7	8,2	1,0	0,4	1,9

Окончание прил. 5

Таблица 5.4

Динамика цены нефти марки «Юралс» и реального эффективного курса рубля в 2014 – первом полугодии 2018 гг., в процентах к соответствующему кварталу предыдущего года

Год	Квартал	Цена нефти марки «Юралс»	Реальный эффективный курс рубля
2014	I	-3,5	-8,5
	II	6,0	-4,2
	III	-8,9	-1,4
	IV	-30,7	-18,2
2015	I	-50,6	-23,6
	II	-43,6	-10,6
	III	-50,7	-23,0
	IV	-44,1	-7,7
2016	I	-38,8	-4,8
	II	-28,2	-12,2
	III	-11,4	5,2
	IV	13,5	11,7
2017	I	61,1	33,3
	II	10,6	20,2
	III	16,4	8,4
	IV	28,1	3,3
2018	I	24,8	-5,8
	II	50,1	-11,5

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Инфляционные ожидания профессиональных аналитиков, в процентах к соответствующему периоду предыдущего года

Год	Месяц	Инфляция	Прогноз Bloomberg (ноябрь)	Прогноз Bloomberg (сентябрь)
2018	январь	2,19		
	февраль	2,18		
	март	2,35		
	апрель	2,4		
	май	2,41		
	июнь	2,29		
	июль	2,5		
	август	3,06		
	сентябрь	3,38		
	октябрь	3,54		
	ноябрь	3,83		
	декабрь	#Н/Д	3,9	3,8
2019	январь	#Н/Д		
	февраль	#Н/Д		
	март	#Н/Д	5,3	4,4
	апрель	#Н/Д		
	май	#Н/Д		
	июнь	#Н/Д	5	4,4
	июль	#Н/Д		
	август	#Н/Д		
	сентябрь	#Н/Д	5	4,6
	октябрь	#Н/Д		
	ноябрь	#Н/Д		
	декабрь	#Н/Д	4,6	4,4

ПРИЛОЖЕНИЕ 7

Динамика изменения международных резервов Центрального банка Российской Федерации за период 2013-первое полугодие 2018 гг., млн. долл. США

Дата	Международные резервы	в том числе:				
		валютные резервы	в том числе:			монетарное золото
			иностранная валюта	счет в СДР	резервная позиция в МВФ	
01.07.2018	456 749	378 582	368 668	6 805	3 109	78 167
01.06.2018	456 640	376 129	366 620	6 848	2 661	80 511
01.05.2018	459 884	378 737	369 075	6 958	2 704	81 146
01.04.2018	457 995	377 513	367 743	7 030	2 739	80 482
01.03.2018	453 644	373 062	363 348	6 987	2 728	80 582
01.02.2018	447 735	367 357	357 558	7 047	2 752	80 378
01.01.2018	432 742	356 095	346 507	6 883	2 706	76 647
01.12.2017	431 636	355 518	345 835	6 837	2 846	76 118
01.11.2017	424 857	351 152	341 439	6 789	2 924	73 705
01.10.2017	424 766	351 163	341 350	6 827	2 986	73 603
01.09.2017	423 978	350 478	340 669	6 824	2 985	73 500
01.08.2017	418 447	348 410	338 578	6 801	3 031	70 037
01.07.2017	412 239	343 469	333 673	6 719	3 078	68 770
01.06.2017	405 721	336 426	326 658	6 681	3 087	69 295
01.05.2017	400 998	332 345	322 667	6 619	3 059	68 653
01.04.2017	397 907	330 337	320 763	6 548	3 026	67 570
01.03.2017	397 334	330 472	320 921	6 532	3 019	66 863
01.02.2017	390 585	327 650	318 028	6 557	3 064	62 936
01.01.2017	377 741	317 548	308 031	6 486	3 031	60 194
01.12.2016	385 288	323 631	314 050	6 530	3 052	61 657
01.11.2016	390 741	326 310	316 586	6 627	3 097	64 431
01.10.2016	397 743	332 232	322 354	6 732	3 146	65 512
01.09.2016	395 198	330 488	320 610	6 725	3 154	64 710
01.08.2016	393 912	329 392	319 520	6 720	3 152	64 520
01.07.2016	392 756	329 259	319 349	6 746	3 164	63 497
01.06.2016	387 716	329 786	319 823	6 766	3 198	57 930
01.05.2016	391 521	331 015	320 948	6 836	3 231	60 506
01.04.2016	387 008	328 871	318 865	6 795	3 212	58 137
01.03.2016	380 544	323 275	313 465	6 662	3 149	57 269
01.02.2016	371 559	320 180	309 770	7 859	2 551	51 379
01.01.2016	368 399	319 836	309 387	7 888	2 560	48 563
01.12.2015	364 708	317 028	306 658	7 811	2 560	47 680
01.11.2015	369 640	319 061	308 504	7 952	2 606	50 578
01.10.2015	371 267	322 375	311 749	7 991	2 635	48 892
01.09.2015	366 343	318 661	307 943	7 991	2 727	47 683
01.08.2015	357 626	312 663	302 137	7 939	2 587	44 963
01.07.2015	361 571	313 342	302 728	8 005	2 609	48 229
01.06.2015	356 770	308 895	298 384	7 915	2 596	47 875
01.05.2015	356 005	307 718	297 086	8 006	2 626	48 287
01.04.2015	356 365	309 093	298 665	7 852	2 576	47 272
01.03.2015	360 221	313 431	302 311	8 011	3 110	46 790
01.02.2015	376 208	327 147	315 816	8 025	3 306	49 061

Окончание прил. 7

Дата	Международные резервы	в том числе:				монетарное золото
		валютные резервы	в том числе:			
			иностранная валюта	счет в СДР	резервная позиция в МВФ	
01.01.2015	385 460	339 371	327 727	8 246	3 398	46 089
01.12.2014	418 880	373 658	361 409	8 334	3 915	45 222
01.11.2014	428 590	383 283	370 916	8 414	3 953	45 307
01.10.2014	454 240	409 224	396 792	8 438	3 994	45 016
01.09.2014	465 228	419 239	406 404	8 642	4 193	45 990
01.08.2014	468 762	422 654	409 647	8 716	4 291	46 109
01.07.2014	478 250	431 958	418 828	8 798	4 332	46 292
01.06.2014	467 227	423 768	410 866	8 767	4 136	43 459
01.05.2014	472 278	427 975	414 758	8 820	4 397	44 303
01.04.2014	486 131	442 776	429 689	8 796	4 291	43 355
01.03.2014	493 326	448 738	435 565	8 805	4 368	44 588
01.02.2014	498 926	457 211	444 149	8 730	4 332	41 715
01.01.2014	509 595	469 605	456 447	8 762	4 396	39 990
01.12.2013	515 590	474 950	461 685	8 734	4 530	40 640
01.11.2013	524 284	480 238	466 937	8 751	4 551	44 045
01.10.2013	522 580	479 451	466 129	8 727	4 595	43 129
01.09.2013	509 674	464 202	451 203	8 620	4 378	45 472
01.08.2013	512 834	470 205	456 979	8 609	4 617	42 630
01.07.2013	513 772	475 224	462 122	8 555	4 548	38 547
01.06.2013	518 431	473 393	460 435	8 525	4 432	45 039
01.05.2013	533 218	486 350	473 121	8 584	4 645	46 868
01.04.2013	527 708	477 267	464 126	8 528	4 614	50 441
01.03.2013	526 172	475 650	462 372	8 616	4 662	50 522
01.02.2013	532 155	480 195	466 598	8 767	4 831	51 960
01.01.2013	537 618	486 578	473 110	8 741	4 727	51 039

ПРИЛОЖЕНИЕ 8

Индикаторы эффективности инструментов и методов государственного регулирования банковской деятельности в территориальном разрезе

Таблица 8.1

Сведения о количестве действующих кредитных организаций и их филиалов в территориальном разрезе по состоянию на 01.07.2018 г.

№ п/п	Наименование региона	Количество КО в регионе	Количество филиалов в регионе		
			Всего	КО, головная организация которых находится в данном регионе	КО, головная организация которых находится в другом регионе
	Российская Федерация	524	814	—	—
1	ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	296	154	22	132
	Белгородская область	2	5	0	5
	Брянская область	0	3	0	3
	Владимирская область	1	3	0	3
	Воронежская область	0	13	0	13
	Ивановская область	5	2	0	2
	Калужская область	3	4	0	4
	Костромская область	6	3	0	3
	Курская область	1	3	0	3
	Липецкая область	1	2	0	2
	Московская область	6	3	0	3
	Орловская область	0	6	0	6
	Рязанская область	3	6	0	6
	Смоленская область	0	3	0	3
	Тамбовская область	1	2	0	2
	Тверская область	2	5	1	4
	Тульская область	1	7	0	7
	Ярославская область	4	5	0	5
	г. Москва	260	79	14	65
	Московский регион /справочно/	266	82	21	61
2	СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	43	130	4	126
	Республика Карелия	1	3	0	3
	Республика Коми	1	7	2	5
	Архангельская область	0	6	0	6
	в т.ч. Ненецкий АО	0	1	0	1
	Архангельская область без данных по Ненецкому АО	0	5	0	5
	Вологодская область	3	3	0	3
	Калининградская область	1	10	0	10
	Ленинградская область	1	3	0	3
	Мурманская область	2	3	0	3
	Новгородская область	2	4	0	4

Продолжение прил. 8

Продолжение табл. 8.1

№ п/п	Наименование региона	Количество КО в регионе	Количество филиалов в регионе		
			Всего	КО, головная организация которых находится в данном регионе	КО, головная организация которых находится в другом регионе
	Псковская область	2	5	0	5
	г. Санкт-Петербург	30	86	2	84
3	ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	31	89	2	87
	Республика Адыгея /Адыгея/	2	2	0	2
	Республика Калмыкия	0	1	0	1
	Республика Крым	3	2	0	2
	Краснодарский край	10	32	0	32
	Астраханская область	3	2	0	2
	Волгоградская область	3	14	0	14
	Ростовская область	9	36	2	34
	г. Севастополь	1	0	0	0
4	СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	13	38	1	37
	Республика Дагестан	3	5	0	5
	Республика Ингушетия	0	2	0	2
	Кабардино-Балкарская Республика	3	3	0	3
	Карачаево-Черкесская Республика	3	3	0	3
	Республика Северная Осетия- Алания	1	3	1	2
	Чеченская Республика	0	3	0	3
	Ставропольский край	3	19	0	19
5	ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	68	127	3	124
	Республика Башкортостан	3	16	0	16
	Республика Марий Эл	2	2	0	2
	Республика Мордовия	3	3	0	3
	Республика Татарстан /Татарстан/	15	9	3	6
	Удмуртская Республика	3	3	0	3
	Чувашская Республика-Чувашия	3	2	0	2
	Пермский край	4	13	0	13
	Кировская область	3	5	0	5
	Нижегородская область	7	35	0	35
	Оренбургская область	4	5	0	5
	Пензенская область	1	5	0	5
	Самарская область	11	20	0	20
	Саратовская область	8	4	0	4
	Ульяновская область	1	5	0	5

Продолжение прил. 8

Окончание табл. 8.1

№ п/п	Наименование региона	Количество КО в регионе	Количество филиалов в регионе		
			Всего	КО, головная организация которых находится в данном регионе	КО, головная организация которых находится в другом регионе
6	УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	25	117	44	73
	Курганская область	2	4	0	4
	Свердловская область	11	44	4	40
	Тюменская область	6	21	3	18
	в т.ч. Ханты-Мансийский АО - Югра	3	8	1	7
	Ямало-Ненецкий АО	0	3	0	3
	Тюменская область без данных по Ханты-Мансийскому АО-Югра и Ямало-Ненецкому АО	3	10	2	8
	Челябинская область	6	48	37	11
7	СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	31	105	8	97
	Республика Алтай	1	1	0	1
	Республика Бурятия	0	4	0	4
	Республика Тыва	1	3	0	3
	Республика Хакасия	2	1	0	1
	Алтайский край	2	4	0	4
	Забайкальский край	1	2	0	2
	Красноярский край	2	15	1	14
	Иркутская область	6	8	0	8
	Кемеровская область	6	8	0	8
	Новосибирская область	6	40	0	40
	Омская область	3	8	0	8
	Томская область	1	11	7	4
8	ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	17	54	1	53
	Республика Саха /Якутия/	2	4	0	4
	Камчатский край	2	4	0	4
	Приморский край	8	11	0	11
	Хабаровский край	0	20	0	20
	Амурская область	2	6	1	5
	Магаданская область	0	2	0	2
	Сахалинская область	3	5	0	5
	Еврейская АО	0	2	0	2
	Чукотский АО	0	0	0	0

Продолжение прил. 8

Таблица 8.2

Количество внутренних структурных подразделений действующих кредитных организаций (филиалов) в территориальном разрезе по состоянию на 01.07.2018 г.

Наименование региона	Дополнительные офисы	Операционные кассы вне кассового узла	Кредитно-кассовые офисы	Операционные офисы	Всего
Российская Федерация	20 592	1 640	1 921	6 492	30 645
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	5 971	537	219	1 353	8 080
Белгородская область	282	2	21	85	390
Брянская область	97	0	8	68	173
Владимирская область	168	9	8	117	302
Воронежская область	448	2	30	109	589
Ивановская область	134	6	8	56	204
Калужская область	118	6	8	73	205
Костромская область	82	0	4	39	125
Курская область	146	11	13	65	235
Липецкая область	195	1	15	59	270
Московская область	1 183	122	9	84	1 398
Орловская область	106	0	8	45	159
Рязанская область	147	3	9	54	213
Смоленская область	68	5	5	55	133
Тамбовская область	197	4	8	43	252
Тверская область	102	3	10	68	183
Тульская область	146	1	10	108	265
Ярославская область	160	1	7	89	257
г. Москва	2 192	361	38	136	2 727
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1 721	111	305	830	2 967
Республика Карелия	78	1	9	56	144
Республика Коми	144	11	8	55	218
Архангельская область	130	0	18	81	229
- в том числе: Ненецкий АО	11	0	0	3	14
Архангельская область без данных по Ненецкому АО	119	0	18	78	215
Вологодская область	170	1	28	86	285
Калининградская область	93	4	27	73	197
Ленинградская область	5	3	14	302	324
Мурманская область	90	4	10	64	168
Новгородская область	106	0	7	41	154
Псковская область	88	8	8	36	140
г. Санкт-Петербург	817	79	176	36	1 108

Продолжение прил. 8

Продолжение табл. 8.2

Наименование региона	Дополнительные офисы	Операционные кассы вне кассового узла	Кредитно-кассовые офисы	Операционные офисы	Всего
ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 178	176	263	761	3 378
Республика Адыгея (Адыгея)	63	2	5	12	82
Республика Калмыкия	19	0	3	9	31
Республика Крым	81	9	2	188	280
Краснодарский край	930	97	90	192	1 309
Астраханская область	114	8	18	53	193
Волгоградская область	294	32	64	122	512
Ростовская область	677	26	77	107	887
г. Севастополь	0	2	4	78	84
СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	611	50	51	93	805
Республика Дагестан	74	1	12	8	95
Республика Ингушетия	7	1	0	1	9
Кабардино-Балкарская Республика	45	23	4	12	84
Карачаево-Черкесская Республика	23	1	2	9	35
Республика Северная Осетия-Алания	27	8	4	18	57
Чеченская Республика	35	0	1	7	43
Ставропольский край	400	16	28	38	482
ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	4 856	408	477	1 337	7 078
Республика Башкортостан	647	76	50	114	887
Республика Марий Эл	88	2	8	39	137
Республика Мордовия	189	6	10	30	235
Республика Татарстан (Татарстан)	786	65	64	180	1 095
Удмуртская Республика	206	2	25	93	326
Чувашская Республика-Чувашия	210	2	20	66	298
Пермский край	477	20	39	173	709
Кировская область	247	4	32	55	338
Нижегородская область	613	21	47	104	785
Оренбургская область	347	66	36	103	552
Пензенская область	215	27	26	55	323
Самарская область	388	38	55	139	620

Продолжение прил. 8

Окончание табл. 8.2

Наименование региона	Дополнительные офисы	Операционные кассы вне кассового узла	Кредитно-кассовые офисы	Операционные офисы	Всего
Саратовская область	263	77	51	127	518
Ульяновская область	180	2	14	59	255
УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1 888	140	259	530	2 817
Курганская область	179	40	15	46	280
Свердловская область	740	30	72	82	924
Тюменская область	565	35	83	216	899
- в том числе: Ханты-Мансийский АО - Югра	284	30	37	89	440
Ямало-Ненецкий АО	112	1	6	26	145
Тюменская область без данных по Ханты-Мансийскому АО-Югра и Ямало-Ненецкому АО	169	4	40	101	314
Челябинская область	404	35	89	186	714
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2 514	178	252	1 085	4 029
Республика Алтай	25	1	1	13	40
Республика Бурятия	105	0	9	63	177
Республика Тыва	38	0	3	8	49
Республика Хакасия	52	13	7	47	119
Алтайский край	466	52	21	103	642
Забайкальский край	130	0	10	69	209
Красноярский край	361	37	31	174	603
Иркутская область	228	48	29	200	505
Кемеровская область	249	13	32	170	464
Новосибирская область	462	7	57	61	587
Омская область	286	3	36	106	431
Томская область	112	4	16	71	203
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	853	40	95	503	1 491
Республика Саха (Якутия)	174	7	8	94	283
Камчатский край	56	0	4	41	101
Приморский край	251	4	42	118	415
Хабаровский край	180	15	22	56	273
Амурская область	90	2	10	86	188
Магаданская область	27	0	3	24	54
Сахалинская область	58	11	4	46	119
Еврейская АО	17	1	2	17	37
Чукотский АО	0	0	0	21	21

Продолжение прил. 8

Таблица 8.3

Группировка действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного
уставного капитала в территориальном разрезе по состоянию на 01.07.2018 г.

Регион	До 3 млн. руб.	От 3 до 10 млн. руб.	От 10 до 30 млн. руб.	От 30 до 60 млн. руб.	От 60 до 150 млн. руб.	От 150 до 300 млн. руб.	От 300 до 500 млн. руб.	От 500 млн. руб. до 1 млрд. руб.	От 1 до 10 млрд. руб.	От 10 млрд руб. и выш е
Российская Федерация	6	9	31	22	65	99	79	66	111	36
ЦЕНТРАЛЬНЫ Й ФЕДЕРАЛЬНЫ Й ОКРУГ	1	6	13	13	28	45	40	39	81	30
Белгородская область	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0
Брянская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Владимирская область	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Воронежская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ивановская область	0	0	1	0	2	1	1	0	0	0
Калужская область	1	0	0	0	0	1	0	1	0	0
Костромская область	0	0	0	1	0	1	1	1	2	0
Курская область	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Липецкая область	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Московская область	0	1	0	0	1	1	2	0	1	0
Орловская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Рязанская область	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0
Смоленская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Тамбовская область	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Тверская область	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0
Тульская область	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Ярославская область	0	0	0	1	0	1	1	0	1	0

г. Москва	0	5	12	7	23	38	32	36	77	30
-----------	---	---	----	---	----	----	----	----	----	----

Продолжение прил. 8

Продолжение табл. 8.3

Регион	До 3 млн. руб.	От 3 до 10 млн. руб.	От 10 до 30 млн. руб.	От 30 до 60 млн. руб.	От 60 до 150 млн. руб.	От 150 до 300 млн. руб.	От 300 до 500 млн. руб.	От 500 млн. руб. до 1 млрд. руб.	От 1 до 10 млрд. руб.	От 10 млрд. руб. и выше
Московский регион (справочно)	0	6	12	7	24	39	34	36	78	30
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2	2	5	3	6	6	6	8	5	0
Республика Карелия	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Республика Коми	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Архангельская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- в том числе: Ненецкий АО	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Архангельская область без данных по Ненецкому АО	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Вологодская область	0	0	1	0	0	0	1	1	0	0
Калининградская область	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Ленинградская область	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Мурманская область	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Новгородская область	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0
Псковская область	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0
г. Санкт-Петербург	1	1	4	3	3	4	4	6	4	0
ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	0	0	2	0	5	11	9	2	1	1
Республика Адыгея (Адыгея)	0	0	1	0	0	1	0	0	0	0
Республика Калмыкия	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Продолжение прил. 8

Продолжение табл. 8.3

Регион	До 3 млн. руб.	От 3 до 10 млн. руб.	От 10 до 30 млн. руб.	От 30 до 60 млн. руб.	От 60 до 150 млн. руб.	От 150 до 300 млн. руб.	От 300 до 500 млн. руб.	От 500 млн. руб. до 1 млрд. руб.	От 1 до 10 млрд. руб.	От 10 млрд. руб. и выше
Республика Крым	0	0	1	0	0	1	0	0	0	1
Краснодарский край	0	0	0	0	3	4	2	0	1	0
Астраханская область	0	0	0	0	1	1	0	1	0	0
Волгоградская область	0	0	0	0	0	2	1	0	0	0
Ростовская область	0	0	0	0	1	2	5	1	0	0
г. Севастополь	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	0	0	0	0	3	6	2	2	0	0
Республика Дагестан	0	0	0	0	1	2	0	0	0	0
Республика Ингушетия	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Кабардино-Балкарская Республика	0	0	0	0	2	1	0	0	0	0
Карачаево-Черкесская Республика	0	0	0	0	0	1	1	1	0	0
Республика Северная Осетия-Алания	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Чеченская Республика	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ставропольский край	0	0	0	0	0	2	0	1	0	0
ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2	1	4	2	10	13	12	9	11	4
Республика Башкортостан	0	0	1	0	0	0	1	1	0	0
Республика Марий Эл	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0
Республика	0	0	0	0	0	0	1	2	0	0

Мордовия										
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Продолжение прил. 8

Продолжение табл. 8.3

Регион	До 3 млн. руб.	От 3 до 10 млн. руб.	От 10 до 30 млн. руб.	От 30 до 60 млн. руб.	От 60 до 150 млн. руб.	От 150 до 300 млн. руб.	От 300 до 500 млн. руб.	От 500 млн. руб. до 1 млрд. руб.	От 1 до 10 млрд. руб.	От 10 млрд. руб. и выше
Республика Татарстан (Татарстан)	0	1	1	0	2	2	1	2	4	2
Удмуртская Республика	0	0	1	0	0	0	2	0	0	0
Чувашская Республика-Чувашия	0	0	0	0	1	1	1	0	0	0
Пермский край	1	0	0	0	0	2	0	0	1	0
Кировская область	0	0	0	1	0	0	0	1	1	0
Нижегородская область	1	0	0	0	2	1	2	0	1	0
Оренбургская область	0	0	0	0	0	0	0	1	3	0
Пензенская область	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Самарская область	0	0	0	0	2	3	2	1	1	2
Саратовская область	0	0	0	1	1	3	2	1	0	0
Ульяновская область	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	0	0	3	1	5	5	1	2	7	1
Курганская область	0	0	0	0	1	1	0	0	0	0
Свердловская область	0	0	1	0	3	3	0	0	3	1
Тюменская область	0	0	1	1	1	0	0	0	3	0
- в том числе: Ханты-Мансийский АО - Югра	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0
Ямало-Ненецкий АО	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Тюменская область	0	0	0	0	1	0	0	0	2	0
Челябинская	0	0	1	0	0	1	1	2	1	0

область										
---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Окончание прил. 8

Окончание табл. 8.3

Регион	До 3 млн. руб.	От 3 до 10 млн. руб.	От 10 до 30 млн. руб.	От 30 до 60 млн. руб.	От 60 до 150 млн. руб.	От 150 до 300 млн. руб.	От 300 до 500 млн. руб.	От 500 млн. руб. до 1 млрд. руб.	От 1 до 10 млрд. руб.	От 10 млрд. руб. и выше
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1	0	3	1	5	9	7	2	3	0
Республика Алтай	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Республика Бурятия	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Республика Тыва	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Республика Хакасия	0	0	0	0	0	1	1	0	0	0
Алтайский край	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0
Забайкальский край	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Красноярский край	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0
Иркутская область	0	0	0	0	2	2	2	0	0	0
Кемеровская область	0	0	0	1	1	2	1	1	0	0
Новосибирская область	1	0	1	0	0	1	1	1	1	0
Омская область	0	0	1	0	0	1	0	0	1	0
Томская область	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	0	0	1	2	3	4	2	2	3	0
Республика Саха (Якутия)	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Камчатский край	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0
Приморский край	0	0	0	1	2	4	0	0	1	0
Хабаровский край	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Амурская область	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Магаданская область	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Сахалинская область	0	0	0	0	1	0	2	0	0	0
Еврейская АО	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Чукотский АО	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Научное текстовое электронное издание

Васильева Анастасия Григорьевна

**РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
КАК ФУНКЦИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ОЦЕНКА МЕТОДОВ И РЕЗУЛЬТАТОВ**

Монография

1,74 Мб

1 электрон. опт. диск

г. Магнитогорск, 2018 год
ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова»
Адрес: 455000, Россия, Челябинская область, г. Магнитогорск,
пр. Ленина 38

ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный
технический университет им. Г.И. Носова»
Кафедра экономики и финансов
Центр электронных образовательных ресурсов и
дистанционных образовательных технологий
e-mail: ceor_dot@mail.ru