

СОДЕРЖАНИЕ

ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

Трохова О. В.

УЧРЕДИТЕЛЬ

Академия
банковского бизнеса

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Исаев С. М.

Насибян С. С.

Николаева О. Е.

Слепов В. А.

Спицына О. М.

Хандруев А. А.

Черник И. Д.

РЕДАКЦИЯ

119034 Москва,
ул. Пречистенка,
д. 10, офис 15
Тел.: +7 499 766-93-04

Е-mail: abb@vac.ac
Сайт: www.v-consult.ru

Отпечатано и разработано
в ООО «Издательство
«Граница»
123007 Москва,
Хорошевское шоссе, 38

Тел.:
+7 495 941-26-66, 36-46

Е-mail:
granica_publish@mail.ru

Денежно-кредитная политика

Из Доклада о денежно-кредитной политике 2

Аналитические материалы

Банковский сектор. Итоги 2016 года: укрепление позиций 16

Ипотечное кредитование: итоги 2016 года 22

Трохова О.В.

Новые подходы в определении участников
банковской группы 26

Тема дня

Разина О.М.

Развитие кроссканальной информационной системы
противодействия мошенничеству в банке 33

Вопросы аудита

Морозов Ю.В.

Аудит системы внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ:
взгляд практикующего специалиста 38

Информация

Методические рекомендации о повышении внимания
кредитных организаций к отдельным операциям клиентов
от 9 февраля 2017 года № 5-МР 43

Информационное письмо об информировании граждан
при предложении им финансовых инструментов и услуг
в кредитных организациях от 27 февраля 2017 года
№ ИН-01-59/10 45

Вниманию авторов журнала! 47

Из Доклада о денежно-кредитной политике*

Информационно-аналитический сборник Банка России.

№ 4. Декабрь 2016 года

РЕЗЮМЕ

В сентябре-ноябре ситуация в российской экономике в целом развивалась в соответствии с базовым прогнозом Банка России, представленным в предыдущем выпуске Доклада о денежно-кредитной политике. Продолжилось снижение инфляции, экономика постепенно переходит к фазе восстановительного роста, хотя динамика производственной активности остается неоднородной. Скорость замедления инфляции соответствовала ожиданиям Банка России, а инфляционные риски несколько уменьшились. Помесячные темпы прироста цен с учетом коррекции на сезонность в сентябре-ноябре снизились по сравнению с июлем-августом. Дезинфляционные тенденции стали более однородными по различным группам товаров и услуг. Замедлению инфляции отчасти продолжают способствовать такие временные факторы, как укрепление рубля и благоприятная конъюнктура аграрного рынка в России. Сдерживающее влияние со стороны спроса сохранилось, хотя продолжают наблюдаться признаки его снижения на фоне положительных годовых темпов прироста реальной заработной платы. Замедлению темпов роста потребительских цен также способствовала динамика цен производителей в условиях сохранения относительно низких цен на сырьевых рынках, а также умеренных темпов индексации тарифов на товары и услуги инфраструктурных компаний. В то же время, несмотря на продолжающееся замедление фактической инфляции, снижение инфляционных ожиданий оставалось неустойчивым, а их уровень — повышенным. В этих условиях Банк России принял решение о сохранении ключевой ставки на уровне 10% годовых в октябре и декабре.

Достижение договоренности об ограничении добычи странами — поставщиками нефти оказало влияние на конъюнктуру мировых сырьевых рынков, и вероятность реализации сценария с более высокими мировыми ценами на нефть, чем в базовом сценарии, несколько повысилась, особенно в краткосрочной перспективе, тогда как вероятность реализации рискованного сценария несколько снизилась. Однако говорить о том, что на рынке произошли

фундаментальные изменения, пока следует с большой осторожностью. Сохраняются факторы, которые могут определять формирование избытка предложения на нефтяном рынке: повысившаяся гибкость предложения нефти, в том числе из нетрадиционных источников, высокий уровень накопленных запасов нефти, медленный рост мировой экономики. С учетом этого Банк России сохраняет консервативный подход к формированию предпосылок базового сценария макроэкономического прогноза, который по-прежнему предполагает сохранение цен на нефть на уровне 40 долл. за баррель на протяжении всего прогнозного периода. Видение Банком России основных внутренних факторов и тенденций развития российской экономики на прогнозном горизонте в целом остается неизменным.

Годовые темпы прироста ВВП выйдут в положительную область уже в I квартале 2017 года. Восстановление экономической активности будет происходить постепенно и относительно равномерно. Рост потребительского спроса окажется умеренным в условиях сохранения высокой нормы сбережений на фоне положительных реальных процентных ставок, способствующих поддержанию привлекательности сбережений. Инвестиционная активность будет восстанавливаться вслед за улучшением ожиданий относительно перспектив российской экономики, постепенным смягчением условий кредитования и снижением долговой нагрузки. Процессы импортозамещения и развития несырьевого экспорта продолжатся, но, как и в 2016 году, будут умеренными.

При реализации базового сценария темп прироста ВВП в 2017 году будет невысоким и составит 0,5–1%. В 2018–2019 годах ожидается более быстрый восстановительный рост экономики (1,5–2% в год). В случае повышения цен на нефть рост доходов от внешнеэкономической деятельности, а также пересмотр ожиданий субъектов экономики и внешних инвесторов относительно перспектив российской экономики приведут к более уверенному, чем в базовом сценарии, восстановлению экономической активности. При таком сценарии темп прироста ВВП в 2017 году может составить более 1%, в 2018–2019 годах — ускориться до 2–2,5%. Тем не менее в дальнейшем рост выпуска, независимо от развития внешних условий, будут ограничивать внутренние

* Пока верстался номер. Совет директоров Банка России 24 марта 2017 года принял решение снизить ключевую ставку до 9,75% годовых.

структурные факторы, в том числе связанные с демографической ситуацией, инфраструктурными и институциональными характеристиками экономики. Темпы экономического роста замедлятся до 1–1,5%, что соответствует оценкам среднесрочного потенциала российской экономики. При этом в случае реализации структурных преобразований темпы роста экономики могут быть более высокими.

Сдерживающее влияние внутреннего спроса, умеренный рост цен производителей и относительно стабильная курсовая динамика будут способствовать тому, что инфляция замедлится до целевого уровня 4% в конце 2017 года. Важным фактором стабилизации инфляции на уровне 4% в среднесрочном периоде также станет ожидаемое постепенное снижение инфляционных ожиданий. Однако их сохранение на повышенном уровне вследствие высокой инерционности является основным риском, который может повлиять на скорость замедления инфляции. Неопределенность со стороны бюджетной политики снизилась. Реализация утвержденных планов бюджетной консолидации и умеренной индексации регулируемых тарифов и социальных выплат будет способствовать снижению инфляции. В то же время инфляционные риски могут усилиться, если расходы бюджета превысят запланированные уровни. Дополнительные риски по-прежнему связаны с возможным преждевременным изменением сберегательного поведе-

ния населения, а также с действием изменчивых внешних факторов, которые оказывают влияние на внутренние цены через динамику курса рубля и ожиданий. В рассмотренном Банком России рисковом сценарии развития внешних условий, предполагающем снижение цен на нефть и их дальнейшее сохранение на более низком уровне, инфляция будет снижаться медленнее, чем в базовом сценарии, и выйдет на целевой уровень только в первой половине 2019 года. В случае реализации рискового сценария или каких-либо из указанных инфляционных рисков Банк России будет вынужден проводить более жесткую денежно-кредитную политику, чем в базовом сценарии.

В то же время в базовом сценарии по мере закрепления тенденции к устойчивому снижению темпов роста потребительских цен Банк России рассматривает возможность снижения ключевой ставки в первом полугодии 2017 года. Денежно-кредитные условия при этом останутся умеренно жесткими в течение достаточно длительного времени, создавая предпосылки для сохранения взвешенного подхода субъектов экономики к заимствованию и потреблению и способствуя дальнейшему замедлению инфляции и снижению инфляционных ожиданий. При принятии решений Банк России будет оценивать соответствие ключевых экономических показателей, в том числе инфляции, обновленному прогнозу, а также оценивать инфляционные риски.

2. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ И РЕШЕНИЕ ПО КЛЮЧЕВОЙ СТАВКЕ

Базовый сценарий

В рамках базового сценария экономического развития России, рассмотренного в предыдущем Докладе, предполагалось, что цена на нефть марки «Юралс» в IV квартале 2016 года снизится до 40 долл. за баррель и останется в среднем вблизи этого уровня на трехлетнем прогнозном периоде. Фактическая цена на нефть находилась несколько выше указанного уровня и составила в сентябре 2016 года в среднем 45,3 долл. за баррель на фоне ожиданий соглашения между странами — членами ОПЕК о сокращении добычи нефти.

Хотя в конце ноября договоренность была достигнута, траектория цен на нефть в среднесрочном периоде будет определяться под влиянием целого ряда разнонаправленных факторов. Сохраняется неопределенность относительно фактической реализации договоренностей об ограничении добычи. Помимо этого сокращение поставок со стороны ОПЕК может быть компенсировано ростом добычи на сланцевых месторождениях в США. Дополнительным фактором роста предложения на рынке



Рис. 2.1. Условия торговли

Примечание: условия торговли аппроксимируются индексом реальных цен на нефть сорта «Юралс» (ценами на нефть, скорректированными на уровень зарубежной инфляции).

нефти может стать восстановление поставок из Ливии и Нигерии. Кроме того, прогнозируется некоторое замедление экономического роста Китая, который является крупнейшим импортером и локомотивом роста мирового спроса на нефть.

Необходимо время, чтобы снизилась неопределенность относительно совокупного воздействия указанных факторов. В этих условиях Банк России пока продолжает придерживаться консервативного подхода к формированию предпосылок базового сценария. По оценкам Банка России, сохраняется вероятность снижения цен на нефть с текущих уровней до 40 долл. за баррель в 2017–2019 годах. В то же время Банк России допускает, что конъюнктура нефтяного рынка в 2017 году может оказаться и более благоприятной.

Международные организации в октябре–ноябре 2016 года оставили почти без изменений свои прогнозы роста мировой экономики¹. Принимая во внимание структуру внешнеторговых связей России, прогноз Банка России по темпам среднегодового роста ВВП стран — торговых партнеров в 2017–2019 годах также оставлен без изменений и составляет около 2%, что является консервативной оценкой. На фоне медленного прогнозируемого роста мировой экономики инфляция в странах — торговых партнерах останется низкой, при этом прогноз мировых цен на продовольствие не предполагает их заметного роста по сравнению со средним уровнем за 2016 год². В связи с этим Банк России не ожидает значимого влияния зарубежной инфляции на темпы роста потребительских цен в России.

Итоги выборов в США повысили неопределенность относительно макроэкономической и особенно бюджетной политики новой администрации США, что делает менее предсказуемой денежно-кредитную политику ФРС США.

В настоящее время наблюдается значительный разброс в оценке дальнейшей политики монетарных властей США, но большинство участников рынка предполагает не более трех повышений ключевой ставки в 2017 году. Банк России ожидает, что нормализация денежно-кредитной политики ФРС США будет происходить постепенно, с учетом экономических условий, и предполагает сохранение в целом мягкой денежно-кредитной политики как ФРС США, так и другими центральными банками развитых стран. Это обусловит сохранение на низком уровне ставок на мировых финансовых рынках либо их достаточно умеренный рост.

¹ МВФ прогнозирует рост мировой экономики на уровне 3,4% в 2017 году, ОЭСР улучшила прогнозы роста мировой экономики в 2017 году с 3,2 до 3,3% и ожидает в 2018 году рост на уровне 3,6%.

² Прогноз Банка России, основанный на оценках МВФ и Всемирного банка.

В рамках базового сценария Банк России исходит из того, что наблюдаемая в настоящий момент повышенная страновая премия за риск на Россию, как и на другие страны с формирующимися рынками, будет снижаться по мере уменьшения неопределенности относительно политики новой администрации США. Это приведет к тому, что уже во второй половине 2017 года при отсутствии существенных колебаний цен на нефть премия за страновой риск на Россию стабилизируется на относительно невысоком уровне, близком к среднему значению за вторую половину 2016 года.

Банк России предполагает, что действие международных финансовых санкций сохранится на всем прогнозном горизонте. Вместе с тем ожидается, что, как и в 2015–2016 годах, российские компании и банки смогут и далее в значительной мере рефинансировать внешнюю задолженность. На фоне постепенного уменьшения планируемых объемов погашения внешнего долга и восстановления экономической активности все больший вклад в отток частного капитала будет вносить чистое увеличение иностранных активов. Однако объем покупок иностранных активов в условиях действия санкций окажется существенно меньшим по сравнению с наблюдавшимся в период 2010–2014 годов. Ожидается, что чистый отток частного капитала в 2017–2019 годах сохранится на низком уровне. Этому в том числе будет способствовать уровень процентных ставок, обеспечивающий привлекательность вложений в рублевые финансовые активы.

Денежно-кредитные условия останутся умеренно жесткими достаточно продолжительное время под влиянием денежно-кредитной политики. Это будет означать, в частности, сохранение положительных реальных процентных ставок в экономике. Вместе с тем по мере замедления инфляции в соответствии с прогнозом Банк России возобновит снижение ключевой ставки, что может произойти уже в первом полугодии 2017 года. В дальнейшем, после снижения инфляции до 4% в конце 2017 года и стабилизации инфляционных ожиданий около этого уровня, Банк России будет уменьшать степень жесткости денежно-кредитной политики. В этих условиях номинальные ставки в экономике будут постепенно уменьшаться. Банк России ожидает, что банки будут также постепенно смягчать неценовые условия и расширять спектр направлений кредитования, при этом сохраняя консервативный подход к оценке заемщиков. В результате в 2017 году прирост кредита экономике со стороны банковского сектора будет умеренным (4–7%) (см. табл. 2.1). В 2018–2019 годах ожидается его ускорение до 8–11%.

Темп прироста денежной массы в национальном определении, по оценкам, в 2017 году продол-

жит опережать увеличение кредита экономике и составит 8–11%, что будет обусловлено прежде всего вкладом чистого кредита правительству со стороны банковской системы с учетом продолжения использования средств суверенных фондов. В дальнейшем в условиях бюджетной консолидации вклад чистого кредита правительству в динамику денежной массы будет сокращаться. В результате прирост денежной массы в 2018–2019 годах будет близок к темпам прироста кредита.

Ускорение роста кредита и денежной массы будет происходить на фоне восстановительных процессов в экономике и не создаст значимых инфляционных рисков.

Утвержденные в декабре 2016 года меры фискальной консолидации предполагают последовательное сокращение бюджетного дефицита для выхода его на сбалансированную траекторию к 2020 году³, что окажет небольшое сдерживающее влияние на деловую активность и внесет дополнительный вклад в снижение инфляции. Реализация долгосрочной стратегии бюджетной консолидации создаст условия для поддержания устойчивости государственных финансов и финансовой системы, что важно для сохранения макроэкономической стабильности в средне- и долгосрочной перспективе в целом. При этом, по оценкам Банка России, в случае исполнения утвержденных планов бюджетной консолидации планируемое в 2017 году повышение оплаты труда отдельных категорий работников в связи с исполнением Указа⁴ Президента от 7 мая 2012 года (далее — Указ) не создаст существенных инфляционных рисков в 2017 году, учитывая, что вес фонда оплаты труда работников, попадающих под действие Указа, в совокупном фонде оплаты труда относительно невелик, а предусмотренная Указом индексация не повлечет за собой дополнительного увеличения бюджетного дефицита.

В стабильных внешнеэкономических условиях, при относительной жесткости внутренних финансовых условий и консервативной бюджетной политике, будет происходить постепенное и относительно равномерное восстановление экономической активности в 2017–2019 годах. Положительные реальные ставки по депозитам будут способствовать сохранению стимулов к сбережениям, что обусловит умеренный рост потребительских расходов (на 0,6–1%) в 2017 году. В 2018–2019 годах по мере

роста доходов, улучшения настроений и оживления потребительского кредитования расходы домашних хозяйств на конечное потребление будут увеличиваться на 3–4%.

Инвестиционная активность будет восстанавливаться в условиях улучшения ожиданий предприятий относительно перспектив российской экономики, постепенного смягчения условий кредитования и снижения долговой нагрузки. Годовой темп роста валового накопления основного капитала будет постепенно увеличиваться с 1,2–1,7% в 2017 году до 1,8–2,5% в 2018–2019 годах. Изменение запасов материальных оборотных средств окажет поддержку приросту валового накопления в 2017–2018 годах на фоне улучшения динамики потребительского спроса.

Банк России ожидает, что процессы импортозамещения и развития несырьевого экспорта продолжатся, но, как и в 2016 году, будут умеренными. При этом по мере роста доходов населения произойдет восстановление внутреннего спроса не только на отечественные, но и на импортные товары. Прогноз увеличения физических объемов импорта скорректирован вверх с учетом текущей динамики до 2,6–3% в 2017 году и около 3–4% в 2018–2019 годах. Внешний спрос на российские товары на фоне сдержанного глобального роста и относительного избытка мощностей в мировой экономике останется слабым, в результате чего темпы роста ненефтегазового экспорта сохранятся на умеренном уровне. Предполагаемое сокращение объемов добычи нефти Россией в связи со взятыми на себя после ноябрьского соглашения стран — членов ОПЕК обязательствами, по оценкам Банка России, несколько снизит темпы роста нефтегазового экспорта, но не окажет существенного воздействия на темпы экономического роста на прогнозном горизонте. В результате годовые темпы прироста физических объемов экспорта в 2017 году составят 1,3–1,7%, а в 2018–2019 годах не превысят 1,2%. С учетом опережающих темпов роста импорта вклад чистого экспорта в ВВП в 2017–2019 годах будет отрицательным, что является нормальной ситуацией для восстановительной фазы экономического цикла.

Под влиянием отмеченных выше внутренних и внешних факторов в 2017 году ожидается формирование тенденции к устойчивому восстановлению экономической активности и переход к положительным темпам роста ВВП. Прогноз экономического роста оставлен без изменений: в 2017 году ВВП увеличится на 0,5–1%, после чего в 2018–2019 годах ожидается ускоренный восстановительный рост экономики на 1,5–2%. Впоследствии произойдет замедление темпов экономического роста до 1–1,5%, что соответствует оценкам среднесрочного потенциала российской экономики с учетом действующих структурных ограничений.

³ В рамках реализации мер фискальной консолидации, утвержденных Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2017 год и плановый период 2018 и 2019 годов», предполагается сокращение дефицита федерального бюджета до 3, 2 и 1% в 2017, 2018 и 2019 годах соответственно.

⁴ Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 года № 597 «О мероприятиях по реализации государственной социальной политики».

Таблица 2.1
Основные параметры прогноза Банка России
 (прирост в % к предыдущему году, если не указано иное)

	2016 год			2017 год			2018 год			2019 год		
	Базовый	Рост цены на нефть	Рисковый	Базовый	Рост цены на нефть	Рисковый	Базовый	Рост цены на нефть	Рисковый	Базовый	Рост цены на нефть	Рисковый
Цена на нефть марки «Юралс», средняя за год, долл. США за баррель	41	46	25	46	50	25	46	50	25	40	55	25
Инфляция, в % декабрь к декабрю предыдущего года	5,4–5,8	4,0	5,0–6,0	4,0	4,0	4,0–4,5	4,0	4,0	4,0–4,5	4,0	4,0	4,0
Валовой внутренний продукт	–(0,7–0,5)	1,2–1,7	–(1,5–1,0)	1,5–2,0	2,0–2,5	–(0,5–0,1)	1,5–2,0	2,0–2,5	–(0,5–0,1)	1,5–2,0	2,0–2,5	1,3–1,7
Расходы на конечное потребление – домашних хозяйств	–(3,8–3,6) –(4,6–4,2)	1,8–2,2 2,5–2,9	–(2,7–2,3) –(3,5–3,0)	2,5–3,0 3,5–4,0	2,9–3,3 4,0–4,4	–(1,0–0,5) –(1,5–1,0)	2,5–3,0 3,5–4,0	2,9–3,3 4,0–4,4	–(1,0–0,5) –(1,5–1,0)	2,0–2,5 3,0–3,5	2,9–3,3 4,0–4,4	1,3–1,8 2,0–2,5
Валовое накопление – валовое накопление основного капитала	5,0–5,5 –(4,5–4,0)	3,1–3,9 1,5–2,0	–(6,0–5,0) –(6,5–5,5)	2,0–2,5 2,0–2,5	3,1–3,9 3,7–4,2	–(1,0–0,0) –(1,2–0,8)	2,0–2,5 2,0–2,5	3,1–3,9 3,7–4,2	–(1,0–0,0) –(1,2–0,8)	2,0–2,5 1,8–2,3	3,1–3,9 3,7–4,2	0,5–1,5 0,5–1,0
Чистый экспорт – экспорт – импорт	8,5–11,2 –(1,2–0,8) –(5,5–5,0)	–(17,7–13,6) 0,6–1,2 4,2–4,6	34,2–38,7 1,7–2,2 –(5,8–5,4)	–(11,9–7,8) 0,7–1,2 3,7–4,2	–(21,1–17,0) 0,5–1,0 6,0–6,5	10,0–13,3 0,7–1,1 –(2,3–1,9)	–(10,6–5,6) 0,7–1,2 3,0–3,5	–(21,1–17,0) 0,5–1,0 6,0–6,5	–(21,1–17,0) 0,7–1,1 –(2,3–1,9)	–(10,6–5,6) 0,7–1,2 3,0–3,5	–(21,1–17,0) 0,5–1,0 6,0–6,5	2,5–7,0 1,3–1,8 0,5–1,0
Денежная масса в национальном определении	8–11	13–15	8–10	8–11	13–15	7–9	8–11	13–15	7–9	7–10	7–10	8–10
Денежная база в узком определении	3–7	4–8	0–3	5–7	4–8	3–5	5–7	4–8	3–5	4–6	4–8	4–6
Кредит нефинансовым организациям и населению в рублях и иностранной валюте	0–3	8–12	0–3	8–10	9–13	2–4	8–10	9–13	2–4	9–11	9–13	8–10

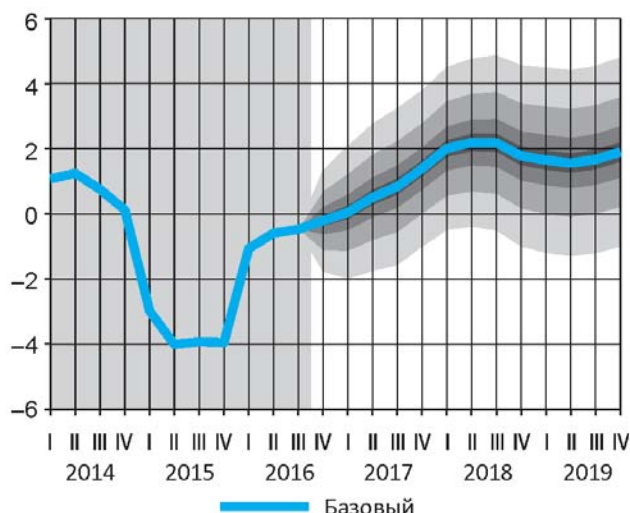


Рис. 2.2. Темпы прироста ВВП (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Замедление годовой инфляции продолжится с 5,4–5,8% в 2016 году до 4% в конце 2017 года. Основным фактором снижения инфляции останется сдержанный спрос, обусловленный сохранением высокой нормы сбережения. В дальнейшем ожидается стабилизация инфляции около целевого уровня.

В условиях стабильной внешнеэкономической конъюнктуры и умеренно жесткой денежно-кредитной политики динамика валютного курса не окажет значимого влияния на темпы роста цен. Дополнительным сдерживающим фактором инфляции станет замедление роста цен производителей при умеренных темпах индексации административно регулируемых цен и тарифов на услуги естественных монополий, а также низких в течение продолжительного времени ценах на энергоносители. Кроме того, по мере замедления инфляции будет происходить снижение инфляционных ожиданий. Банк России допускает, что снижение инфляционных ожиданий в течение определенного времени может отставать от замедления фактической инфляции. В дальнейшем проведение последовательной денежно-кредитной политики и закрепление инфляции вблизи 4% будут способствовать стабилизации инфляционных ожиданий около целевого значения.

Не исключено, что влияние факторов, способствующих сохранению умеренных цен на нефть в рамках базового сценария, будет нарастать постепенно, что обусловит более плавное снижение цен на нефть в течение 2017 года и формирование среднегодовой цены на уровне заметно выше 40 долл. за баррель. В такой ситуации темпы роста ВВП в 2017 году окажутся несколько выше, чем предполагается в базовом сценарии, однако улучшение динамики ВВП будет временным и компенсирется

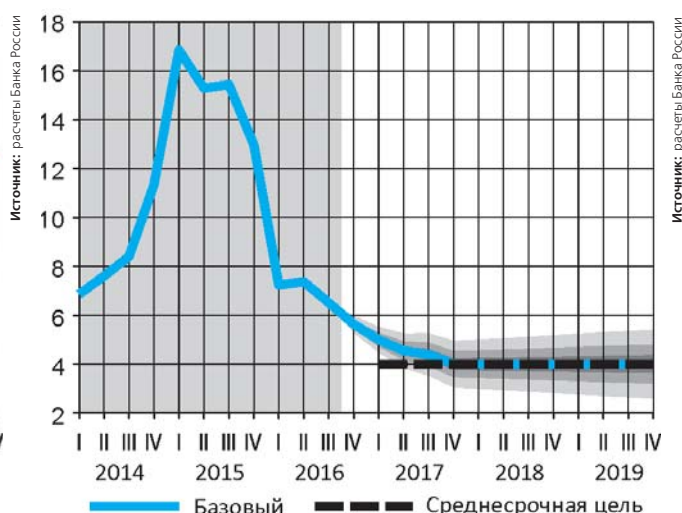


Рис. 2.3. Инфляция (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

более низкими темпами экономического роста в 2018 году. При этом замедление инфляции в первой половине 2017 года может происходить быстрее на фоне более благоприятной курсовой динамики, что будет способствовать снижению инфляционных ожиданий.

В связи с сохранением неопределенности относительно развития ситуации в мировой экономике и на мировых финансовых и товарных рынках Банк России, помимо базового сценария, рассматривает также сценарий, предусматривающий рост цен на нефть, и рисковый сценарий.

Сценарий с ростом цены на нефть

В данном сценарии в 2017–2019 годах предполагается постепенное увеличение цены на нефть марки «Юралс» до 55 долл. за баррель и сохранение ее на этом уровне в дальнейшем. Такая траектория условий торговли может сложиться в случае более динамичного роста глобальной экономики, повышения оптимизма инвесторов на мировых рынках, а также снижения рисков для развития крупнейших экономик с формирующимися рынками, прежде всего Китая. В сценарии заложено постепенное повышение процентных ставок мировыми центральными банками, при этом его темпы предполагаются несколько выше, чем в базовом сценарии. Сокращение добычи нефти странами — членами ОПЕК в тех масштабах, в каких оно предусмотрено ноябрьским соглашением, заметно повышает вероятность развития ситуации по сценарию, предполагающему рост цен на нефть по сравнению с прошлым Докладом.

Более быстрый рост доходов от внешнеэкономической деятельности и пересмотр ожиданий субъектов экономики и внешних инвесторов отно-

Показатели платежного баланса России*
(млрд долл. США)

Таблица 2.2

	2016 год			2017 год			2018 год			2019 год		
	Базовый	Рост цен на нефть	Рисковый	Базовый	Рост цен на нефть	Рисковый	Базовый	Рост цен на нефть	Рисковый	Базовый	Рост цен на нефть	Рисковый
Счет текущих операций	22	15	12	19	28	12	18	37	11			
Торговый баланс	85	83	74	87	112	73	89	129	75			
Экспорт	274	283	220	294	358	212	308	390	222			
Импорт	-190	-201	-146	-207	-245	-139	-219	-261	-147			
Баланс услуг	-22	-26	-25	-25	-37	-22	-27	-41	-24			
Экспорт	51	53	46	56	59	46	58	59	48			
Импорт	-74	-80	-71	-81	-96	-68	-85	-100	-72			
Баланс первичных и вторичных доходов	-40	-42	-37	-43	-47	-39	-43	-51	-40			
Счет операций с капиталом	-1	0	0	0	0	0	0	0	0			
Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом	21	15	12	19	28	12	18	37	11			
Финансовый счет (кроме резервных активов)	-7	-7	-20	-19	-28	-12	-18	-37	-11			
Сектор государственного управления и Центральный банк	11	6	4	3	3	3	3	3	3			
Чистый отток капитала частного сектора (включая чистые ошибки и пропуски)	-18	-13	-24	-22	-31	-15	-21	-40	-14			
Изменение валютных резервов («+» — снижение, «-» — рост)	-14	-8	-8	0	0	0	0	0	0			

сительно перспектив российской экономики приведут к более уверенному, чем в базовом сценарии, восстановлению экономической активности. Это отразится в более быстром увеличении как потребления, так и инвестиций. Темп прироста ВВП в 2017 году превысит 1%, а затем в 2018–2019 годах ускорится до 2–2,5%. Однако увеличение темпов экономического роста будет временным, связанным с повышением цен на нефть и восстановительным характером экономических процессов. В дальнейшем темпы роста экономики будут ограничиваться структурными факторами и стабилизируются на уровне около 1,5%, как и в базовом сценарии.

Влияние улучшения условий торговли на инфляцию будет разнонаправленным. Ожидается, что сдерживающее воздействие укрепления рубля на инфляцию окажется сильнее проинфляционного эффекта повышения доходов и улучшения настроений субъектов экономики. Достижение цели по инфляции в такой ситуации может произойти раньше, чем в базовом сценарии. В дальнейшем рост спроса будет поддержан восстановлением инвестиций и производства и не создаст дополнительного инфляционного давления. В таких условиях Банк России может быстрее снижать степень жесткости денежно-кредитной политики в той мере, в какой это не приведет к возникновению рисков отклонения инфляции от целевого значения.

В условиях более благоприятной внешней конъюнктуры и роста объема поступлений по внешнеторговым операциям вероятно более быстрое сокращение дефицита бюджета, благодаря чему возможно поступление средств в Резервный фонд. По оценкам Банка России, поступление средств может начаться уже в 2019 году, хотя его объем в течение года не будет значительным.

В рамках этого сценария Банк России не исключает проведения покупок иностранной валюты с целью увеличения международных резервов, в том числе в рамках применения переходных положений бюджетного правила. Масштабы этих операций будут определяться таким образом, чтобы не оказать заметного влияния на динамику курса рубля.

Сальдо текущего счета и чистый отток капитала будут увеличиваться на протяжении 2017–2019 годов, превышая значения базового сценария. Рост цен на нефть в этот период станет основной причиной роста поступлений по текущему счету, в то время как более значительный отток капитала будет обусловлен спросом на иностранные активы со стороны частного сектора в условиях более высоких доходов и при более крепком, чем в базовом сценарии, рубле. Ожидается, что кредитные организации погасят задолженность по инструментам рефинансирования Банка России в иностранной валюте в 2017 году, что отразится на росте золотовалютных резервов.

Рисковый сценарий

Рисковый сценарий, также рассматриваемый Банком России в качестве одного из возможных вариантов развития событий, предполагает значительное ухудшение условий торговли. Вероятность реализации данного сценария несколько снизилась после достижения договоренности между странами — экспортерами нефти, однако полностью исключить его реализацию в настоящее время представляется преждевременным. Снижение цен на нефть, предполагаемое в данном сценарии, может произойти в случае замедления глобальной экономики и ослабления роста мирового спроса на нефть. На фоне существенного снижения цен на нефть соглашение об ограничении добычи странами-экспортерами может оказаться неустойчивым. Дополнительное понижающее воздействие на конъюнктуру рынка может оказать более быстрая нормализация денежно-кредитной политики ФРС США. Под влиянием указанных факторов вероятно снижение цены на нефть с текущего уровня до 25 долл. за баррель в начале 2017 года, после чего ожидается ее сохранение вблизи этих значений до конца 2019 года.

Значительное и устойчивое ухудшение условий торговли приведет к продолжению экономического спада в 2017–2018 годах на фоне ухудшения ожиданий относительно перспектив российской экономики и дальнейшего снижения привлекательности вложений в нее для внутренних и внешних инвесторов. Это отразится в усилении оттока капитала и ослаблении рубля, что может привести к снижению платежеспособности заемщиков, имеющих задолженность в иностранной валюте. В случае возникновения рисков обслуживания внешнего долга для российских компаний и кредитных организаций Банк России будет готов увеличить объем операций валютного рефинансирования.

Заметное сокращение налоговых поступлений от нефтегазового сектора на фоне ограниченных возможностей долгового финансирования бюджета может потребовать сокращения бюджетных расходов. В этих условиях не исключено некоторое увеличение бюджетного дефицита в 2017 году, однако в дальнейшем Банк России ожидает сохранения консервативного подхода к государственным финансам и продолжения реализации стратегии бюджетной консолидации.

Неблагоприятное развитие событий обусловит сокращение ВВП в 2017–2018 годах, однако оно будет незначительным и не превысит 1,5% в год с учетом возросшей устойчивости российской экономики к колебаниям внешнеэкономической конъюнктуры.

Нестабильность на мировых товарных и финансовых рынках может привести к усилению вола-

тельности валютных курсов стран с формирующимися рынками, в том числе рубля, что усилит инфляционные риски, в особенности в части пересмотра экономическими агентами инфляционных и курсовых ожиданий. В результате инфляция будет снижаться медленнее, чем в базовом сценарии, и по итогам 2018 года может составить 4–4,5% с выходом на целевой уровень в первой половине 2019 года.

Для ограничения инфляционных рисков Банк России будет проводить более жесткую денежно-кредитную политику, чем в базовом сценарии. При этом Банк России будет отслеживать возможное возникновение угроз для финансовой стабильности и для ее сохранения будет готов применять различные инструменты, в том числе проводить валютные интервенции.

Риски среднесрочного прогноза

В рамках любого из рассмотренных сценариев Банк России не исключает реализации дополнительных рисков, которые могут повлиять на динамику потребительских цен. Эти риски связаны в первую очередь с возможным сохранением инфляционных ожиданий на повышенном уровне в течение длительного времени и преждевременным изменением сберегательного поведения населения.

На основе имеющихся данных пока рано говорить о формировании устойчивой тенденции к снижению инфляционных ожиданий. Повышенный

уровень ожиданий на фоне замедляющейся инфляции во второй половине 2016 года свидетельствует об их высокой инерционности. В дальнейшем это может затруднять снижение инфляции, что рассматривается Банком России как наиболее значимый инфляционный риск.

Другим источником рисков является возможность роста расходов на конечное потребление домашних хозяйств темпами, опережающими восстановление доходов, что может создать дополнительное инфляционное давление.

Вероятность реализации рисков со стороны бюджетной политики существенно снизилась с учетом утверждения планов фискальной консолидации. Вместе с тем более существенный рост бюджетных расходов может привести к увеличению инфляционных рисков.

В случае усиления или реализации инфляционных рисков Банк России будет оценивать необходимость корректировки степени жесткости денежно-кредитной политики.

Учитывая, что ситуация в российской экономике и динамика инфляции в целом соответствовали прогнозу, а также то, что инфляционные риски несколько снизились, Банк России принял решение о сохранении ключевой ставки в декабре 2016 года на уровне 10%, отмечая возможность ее снижения в первом полугодии 2017 года. В дальнейшем при принятии решений Банк России будет оценивать инфляционные риски и соответствие динамики экономики и инфляции базовому прогнозу.

ГЛОССАРИЙ

Базовая инфляция. Инфляция, измеренная на основе базового индекса потребительских цен (БИПЦ). Отличие БИПЦ от индекса потребительских цен (ИПЦ) состоит в исключении при расчете БИПЦ изменения цен на отдельные товары и услуги, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер (плодоовощная продукция, топливо, отдельные услуги пассажирского транспорта, услуги связи, большинство жилищно-коммунальных услуг).

Базисный пункт. 0,01 процентного пункта.

Валовой кредит Банка России. Включает кредиты, предоставленные Банком России кредитным организациям (в том числе банкам с отозванной лицензией), просроченную задолженность и просроченные проценты по кредитам, средства, предоставленные Банком России кредитным организациям посредством операций репо, а также сделок «валютный своп» по покупке долларов США и евро за рубли.

Вмененная волатильность валютного курса (Implied Volatility). Значение волатильности валютного курса, закладываемое в рамках модели

Блэка–Шоулза в текущие рыночные цены валютных опционов (как правило, at-the-money).

Денежная масса. Сумма денежных средств резидентов Российской Федерации (за исключением органов государственного управления и кредитных организаций). Для целей экономического анализа рассчитываются различные денежные агрегаты (см. статьи «Денежный агрегат М1», «Денежная масса в национальном определении (денежный агрегат М2)», «Широкая денежная масса»).

Денежная масса в национальном определении (денежный агрегат М2). Сумма наличных денег в обращении и остатков средств резидентов Российской Федерации (нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц) на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств, открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним.

Денежный агрегат М1. Сумма наличных денег в обращении и остатков средств резидентов

Российской Федерации (нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц) на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним.

Долларизация депозитов. Доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов банковского сектора.

Задолженность по операциям рефинансирования Банка России. Задолженность кредитных организаций по кредитам, предоставленным Банком России под залог ценных бумаг, нерыночных активов, поручительств, золота, операциям репо, а также сделкам «валютный своп» по покупке долларов США и евро за рубли.

Индекс волатильности нефти CBOE. Индекс, рассчитываемый Чикагской биржей опционов (CBOE) по методологии индекса VIX и отражающий рыночные ожидания волатильности цены на нефть на горизонте 30 дней.

Индекс доллара США (DXY). Индекс курса доллара США, рассчитываемый как среднее геометрическое взвешенное курса доллара США к корзине из шести мировых валют (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK, CHF).

Индекс потребительских цен (ИПЦ). ИПЦ характеризует изменение во времени общего уровня цен на товары и услуги, приобретаемые населением для непроизводственного потребления. Рассчитывается Федеральной службой государственной статистики как отношение стоимости фиксированного набора товаров и услуг в ценах текущего периода к его стоимости в ценах предыдущего (базисного) периода. ИПЦ рассчитывается на основе данных о фактической структуре потребительских расходов и поэтому является основным индикатором стоимости жизни населения.

Индекс номинального эффективного курса рубля. Индекс номинального эффективного курса рубля отражает динамику курса рубля к валютам стран — основных торговых партнеров России. Рассчитывается как средневзвешенное изменение номинальных курсов рубля к валютам стран — основных торговых партнеров России. В качестве весов используются доли внешнеторгового оборота России с каждой из этих стран в совокупном внешнеторговом обороте России со странами — основными торговыми партнерами.

Индекс реального эффективного курса рубля. Рассчитывается как средневзвешенное изменение реальных курсов рубля к валютам стран — основных торговых партнеров России. При этом реальный курс рубля к иностранной валюте рассчитывается с учетом номинального курса рубля к данной валюте и соотношения уровня цен в России и соот-

ветствующей стране. При расчете реального эффективного курса в качестве весов используются доли внешнеторгового оборота России с каждой из этих стран в совокупном внешнеторговом обороте России со странами — основными торговыми партнерами. Индекс реального эффективного курса рубля отражает изменение конкурентоспособности российских товаров относительно товаров стран — основных торговых партнеров.

Индекс условий банковского кредитования. Обобщающий показатель изменения условий банковского кредитования, который рассчитывается Банком России по результатам ежеквартального обследования ведущих российских банков — участников кредитного рынка следующим образом:

$$I = D_{\text{сущ.уж.}} + 0,5D_{\text{ум.уж.}} - 0,5D_{\text{ум.см.}} - D_{\text{сущ.см.}}$$

где $D_{\text{сущ.уж.}}$ — доля банков, сообщивших о существенном ужесточении условий кредитования (в %); $D_{\text{ум.уж.}}$ — доля банков, сообщивших об умеренном ужесточении условий кредитования (в %); $D_{\text{ум.см.}}$ — доля банков, сообщивших об умеренном смягчении условий кредитования (в %); $D_{\text{сущ.см.}}$ — доля банков, сообщивших о существенном смягчении условий кредитования (в %).

Индекс измеряется в процентных пунктах.

Индекс RGBEY (Russian Government Bond Effective Yield to Redemption) — эффективная доходность к погашению государственных облигаций России, рассчитываемая как средняя валовая доходность к погашению без учета дюрации выпусков облигаций.

Индексы MSCI. Группа индексов, рассчитываемых Morgan Stanley Capital International. Рассчитываются как индексы по отдельным странам (в том числе России), так и глобальные индексы (по различным регионам, по развитым/развивающимся странам) и «мировой» индекс.

Индексы PMI. Индикаторы деловой активности, определяемые по результатам опроса компаний обрабатывающей промышленности и (или) сферы услуг. Семейство индексов PMI характеризует динамику следующих аспектов делового климата: объем выпуска (для сферы услуг — деловая активность), количество заказов, количество экспортных заказов, незавершенное производство, запасы готовой продукции, запасы сырья, закупки сырья, скорость поставок сырья, численность занятых, отгрузочные цены (для сферы услуг — цены продажи), закупочные цены, ожидания выпуска через год (для сферы услуг). Значения индексов PMI выше 50 означают повышение деловой активности, значения ниже — ее снижение.

Индекс ММББ. Композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый ЗАО «ФБ ММББ» (далее — Биржа) на основе номинирован-

ных в российских рублях цен сделок с наиболее ликвидными и капитализированными акциями, допущенными к обращению на Бирже.

Индекс РТС. Композитный индекс российского фондового рынка, рассчитываемый Биржей на основе номинированных в долларах США цен сделок с наиболее ликвидными и капитализированными акциями, допущенными к обращению на Бирже.

Индикатор фискального стресса. Подход, разработанный экспертами МВФ и заключающийся в использовании агрегированного индикатора раннего предупреждения кризисных явлений, рассчитываемого на основе изучения сигналов дополняющих друг друга трех групп показателей: основные бюджетные показатели, долгосрочные бюджетные тренды, управление активами и обязательствами (всего 12 показателей). Для каждого показателя рассчитано пороговое значение, превышение которого означает угрозу возникновения кризисного явления в последующем году, а также оценена сигнальная сила, то есть вес показателя в индикаторе фискального стресса. Подробнее методология рассматривается в: *Baldacci E., McHugh J., Petrova I. Measuring Fiscal Vulnerability and Fiscal Stress: A Proposed Set of Indicators // IMF Working Paper, № 94, 2011; Baldacci E., Petrova I., Belhocine N., Dobrescu G., Mazraani S. Assessing Fiscal Stress // IMF Working Paper, № 100, 2011.*

Инфляционно нейтральный выпуск. Совокупный уровень выпуска в экономике, который может быть произведен и реализован без создания предпосылок к изменению темпов роста цен. При этом уровень инфляционно нейтрального выпуска не связан с каким-либо определенным уровнем инфляции, а лишь свидетельствует о наличии или отсутствии условий для ее ускорения или замедления.

Ключевая ставка Банка России. Минимальная процентная ставка на аукционах репо Банка России на срок 1 неделя и максимальная процентная ставка на депозитных аукционах Банка России на срок 1 неделя. Устанавливается Советом директоров Банка России.

Контрциклическая валюта. Валюта, традиционно демонстрирующая укрепление в периоды нестабильности на мировых рынках и /или спада в мировой экономике. К этой категории валют относятся, в частности, доллар США, японская иена и швейцарский франк.

Коридор процентных ставок Банка России (процентный коридор). Основа системы процентных ставок Банка России. Процентный коридор имеет следующую структуру: центр коридора задается ключевой ставкой Банка России; верхняя и нижняя границы, симметричные относительно ключевой ставки, формируются процентными ставками по операциям постоянного действия на срок 1 день (депозитным операциям и операциям рефинансирования).

Кредитный дефолтный своп (Credit Default Swap, CDS). Страховой контракт, предоставляющий защиту от дефолта по базовым обязательствам (суверенным или корпоративным ценным бумагам с фиксированной доходностью). Это кредитный дериватив, позволяющий покупателю контракта приобрести страховку от некоего кредитного события эмитента базового обязательства путем оплаты аннуитетной премии (CDS-спреда) продавцу страховки.

Ликвидность банковского сектора. Средства кредитных организаций, поддерживаемые на корреспондентских счетах в Банке России в целях осуществления платежных операций и выполнения обязательных резервных требований.

Ломбардный список Банка России. Перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по операциям рефинансирования Банка России.

Нерыночные активы, принимаемые в обеспечение по кредитам Банка России. Векселя и кредитные требования, принимаемые в обеспечение по кредитам Банка России в соответствии с Положением Банка России от 12 ноября 2007 года № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами».

Неторгуемый сектор экономики. Сектор экономики, который включает распределение электроэнергии, газа и воды, строительство, оптовую и розничную торговлю, ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования, гостиницы и рестораны, транспорт и связь, финансовую деятельность, операции с недвижимым имуществом, аренду и предоставление услуг, предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг.

Неценовые условия банковского кредитования. Условия выдачи кредита банком помимо его стоимости для заемщика, такие как максимальный размер и срок предоставления средств, требования к обеспечению по кредиту и финансовому положению заемщика.

Обобщающий (композитный) индекс потребительской уверенности. Рассчитывается Росстатом на основе ежеквартальных обследований как среднеарифметическое значение 5 частных индексов: произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок. Частные индексы рассчитываются на основе сведения баланса оценок респондентов (в %). Баланс оценок представляет собой разность между суммой долей (в %) определено положительных и 1/2 скорее положительных ответов и суммой долей (в %) отрицательных и 1/2 скорее отрицательных ответов. Нейтральные ответы не принимаются во внимание.

Обязательные резервы. Средства, поддерживаемые кредитными организациями на корреспондентских счетах в Банке России и счетах по учету обязательных резервов с целью выполнения обязательных резервных требований. К обязательным резервным требованиям относятся нормативы обязательных резервов и коэффициент усреднения обязательных резервов.

Операция «валютный своп». Сделка, состоящая из двух частей: изначально одна сторона сделки обменивает определенную сумму в национальной или иностранной валюте на эквивалентное количество другой валюты, предоставляемой второй стороной сделки, а затем, по истечении срока сделки, стороны производят обратный обмен валют (в соответствующем объеме) по заранее установленному курсу. Операции «валютный своп» Банка России используются для предоставления кредитным организациям рефинансирования в рублях и иностранной валюте (долларах США).

Операции на открытом рынке. Операции, которые проводятся по инициативе Центрального банка. К ним относятся проводимые на аукционной основе операции рефинансирования и абсорбирования (аукционы репо, депозитные аукционы и другие), а также операции по покупке и продаже финансовых активов (государственных ценных бумаг, иностранной валюты, золота).

Операции постоянного действия. Операции предоставления и абсорбирования ликвидности, проводимые Банком России по инициативе кредитных организаций.

Операция репо. Сделка, состоящая из двух частей: одна сторона сделки продает ценные бумаги другой стороне, получая за них денежные средства, а затем, по истечении определенного срока, выкупает их обратно по заранее установленной цене. Операции репо Банка России используются для предоставления кредитным организациям ликвидности в рублях и иностранной валюте в обмен на обеспечение в виде ценных бумаг.

Относительные цены. Отношение субиндекса ИПЦ к ИПЦ.

Параллельный банковский сектор. Финансовые посредники, осуществляющие кредитное посредничество, деятельность которых не регулируется банковским законодательством.

Плавающая процентная ставка по операциям Банка России. Процентная ставка, привязанная к уровню ключевой ставки Банка России. В случае принятия Советом директоров Банка России решения об изменении ключевой ставки с соответствующей датой по ранее предоставленным по плавающей ставке кредитам применяется процентная ставка, скорректированная на величину изменения ключевой ставки.

Покрытые облигации (Covered bonds). Облигации, обеспечением которых служат платежи по ипотечным кредитам или государственным долговым обязательствам. Отличие покрытых облигаций от обеспеченных активами ценных бумаг заключается в том, что покрытые облигации остаются на балансе эмитента после их выпуска, и, таким образом, эмитент продолжает нести кредитный риск по активам, служащим обеспечением для облигаций.

Премия за риск рыночного портфеля акций. Согласно модели оценки долгосрочных финансовых активов (Capital asset pricing model) рассчитывается как разница между доходностью рыночного портфеля акций и доходностью безрискового актива. В качестве доходности безрискового актива, как правило, используется доходность государственных ценных бумаг (например, ОФЗ). Измеряется в процентных пунктах.

Процентный коридор. См. статью «Коридор процентных ставок Банка России».

Проциклическая валюта. Валюта, традиционно демонстрирующая укрепление в периоды роста мировой экономики. К этой категории валют относятся, в частности, евро, канадский доллар и австралийский доллар.

Разрыв выпуска. Процентное отклонение ВВП от инфляционно нейтрального выпуска. Характеризует соотношение спроса и предложения, является агрегированным индикатором влияния факторов спроса на инфляцию. В случае превышения фактическим выпуском инфляционно нейтрального (положительный разрыв выпуска) при прочих равных условиях ожидается формирование тенденции к ускорению темпов роста цен. Наличие отрицательного разрыва выпуска указывает на ожидаемое замедление темпов роста цен.

Реализованная волатильность валютного курса (Realized Volatility). Мера волатильности валютного курса, рассчитанная на основании исторических данных за заданный промежуток времени. Как правило, в качестве реализованной волатильности используется среднеквадратичное отклонение дневных логарифмических приращений валютного курса.

Режим плавающего валютного курса. По действующей классификации Международного валютного фонда в рамках режима плавающего валютного курса Центральный банк не устанавливает ориентиров, в том числе операционных, для уровня или изменения курса, позволяя курсообразованию происходить под влиянием рыночных факторов. При этом Центральный банк оставляет за собой право осуществлять покупки иностранной валюты для пополнения международных резервов либо нерегулярное воздействие на внутренний валютный рынок для сглаживания волатильности курса национальной валюты или предотвращения его чрезмерных изменений.

Режим таргетирования инфляции. Режим денежно-кредитной политики, при котором установлено, что главной целью Центрального банка является обеспечение ценовой стабильности, то есть достижение и поддержание устойчиво низкой инфляции. В рамках данного режима устанавливается и объявляется количественная цель по инфляции, за достижение которой ответственен Центральный банк. Обычно в рамках режима таргетирования инфляции воздействие денежно-кредитной политики на экономику осуществляется через процентные ставки. Решения принимаются в первую очередь на основе прогноза развития экономики и динамики инфляции. При этом важным элементом данного режима является практика регулярного разъяснения общественности принимаемых Центральным банком решений, что обеспечивает подотчетность и информационную открытость Центрального банка.

Режим управляемого плавающего валютного курса. В условиях режима управляемого плавающего валютного курса Центральный банк не препятствует формированию тенденций в динамике курса национальной валюты, обусловленных действием фундаментальных макроэкономических факторов. Фиксированные ограничения на уровень курса национальной валюты или целевые значения его изменения не устанавливаются: Центральный банк сглаживает колебания валютного курса для обеспечения постепенной адаптации экономических агентов к изменению внешнеэкономической конъюнктуры.

Риск-нейтральная мера (Risk-neutral Measure). Теоретическая вероятностная мера, получаемая из предположения, что текущая стоимость опциона равняется математическому ожиданию выплаты по данному инструменту в будущем, дисконтированному по безрисковой ставке.

Спред по CDS. Премия, выплачиваемая покупателем CDS продавцу, как правило, выраженная в базисных пунктах от номинала долга и выплачиваемая с определенной периодичностью.

Средства на счетах расширенного правительства. Средства на счетах в Банке России по учету средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, государственных внебюджетных фондов и внебюджетных фондов субъектов Российской Федерации и местных органов власти.

Структурный дефицит/профицит ликвидности банковского сектора. Состояние банковского сектора, характеризующееся существованием устойчивой потребности у кредитных организаций в привлечении ликвидности за счет операций с Банком России. Обратная ситуация — наличие устойчивой потребности кредитных организаций в размещении средств в Банке России — представляет

собой структурный профицит ликвидности. Расчетный уровень структурного дефицита/профицита ликвидности представляет собой разницу между задолженностью по операциям рефинансирования и операциям абсорбирования Банка России.

Структурный нефтегазовый первичный дефицит бюджета. Элементы бюджета, не зависящие от фазы бизнес-цикла и определяемые решениями органов государственного управления. Совокупный дефицит бюджета, очищенный от нефтегазовых поступлений, чистых процентных платежей, однократных зачислений в бюджет и элементов, зависящих напрямую от изменения экономической активности.

Текущий дефицит/профицит ликвидности. Превышение спросом банковского сектора на ликвидность ее предложения в текущий день. Обратная ситуация — превышение предложением банковской ликвидности спроса на нее в конкретный день — представляет собой текущий профицит ликвидности.

Торгуемый сектор экономики. Сектор экономики, который включает сельское хозяйство, охоту и лесное хозяйство, рыболовство, рыбоводство, добычу полезных ископаемых, обрабатывающие производства.

Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики. Процесс воздействия решений в области денежно-кредитной политики (в частности, решений Центрального банка относительно изменения процентных ставок по своим операциям) на экономику в целом, и прежде всего на ценовую динамику. Важнейшим каналом трансмиссии денежно-кредитной политики является процентный канал, действие которого основано на влиянии политики Центрального банка на изменения процентных ставок, по которым субъекты экономики могут размещать и привлекать средства, а через них — на решения о потреблении, сбережении и инвестировании и, таким образом, на уровень совокупного спроса, экономическую активность и инфляцию.

Трендовая инфляция. Показатель инфляции, очищенный от нерелевантных для денежно-кредитной политики шоков. Показатель трендовой инфляции, используемый Банком России, рассчитывается с помощью динамических факторных моделей.

Условия внешней торговли. Отношение индекса цен экспорта к индексу цен импорта страны.

Усреднение обязательных резервов. Право кредитной организации на выполнение установленных Банком России нормативов обязательных резервов за счет поддержания доли обязательных резервов, не превышающей коэффициент усреднения, на корреспондентском счете в Банке России в среднем в течение установленного периода.

Факторы формирования ликвидности банковского сектора. Изменения статей баланса Цент-

рального банка, оказывающие влияние на ликвидность банковского сектора, но не являющиеся результатом операций Центрального банка по управлению ликвидностью. К факторам формирования ликвидности относятся изменение объема наличных денег в обращении и остатков на счетах расширенного правительства в Банке России, операции Банка России на внутреннем валютном рынке (кроме операций, направленных на регулирование ликвидности банковского сектора), а также изменение объема обязательных резервов, депонированных кредитными организациями на счетах по учету обязательных резервов в Банке России.

Ценные бумаги, обеспеченные активами (Asset-backed securities, ABS). Облигации или другие ценные бумаги, обеспеченные пулом активов, генерирующих, как правило, предсказуемый поток денежных средств и созданных банками или иными кредитными организациями.

Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором. Совокупное сальдо операций субъектов частного сектора с иностранными активами и обязательствами, отражаемых в финансовом счете платежного баланса.

Чистый кредит Банка России кредитным организациям. Валовой кредит Банка России кредитным организациям за вычетом остатков средств на корреспондентских счетах в валюте Российской Федерации (включая усредненную величину обязательных резервов) и депозитных счетах кредитных организаций в Банке России, вложений кредитных организаций в облигации Банка России (по фиксированной на начало текущего года стоимости), а также требований кредитных организаций к Банку России по рублевой части операций «валютный своп» по предоставлению долларов США за рубли.

Широкая денежная масса (денежный агрегат M2X). Сумма наличных денег в обращении и остатков средств резидентов Российской Федерации (нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц) на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств, открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, а также начисленные проценты по ним.

Butterfly. Опционная позиция из опционов с одинаковыми сроками исполнения, котировка которой рассчитывается по формуле:

$$BF = \frac{\text{Call} + \text{Put} - 2\text{Atm}}{2},$$

где Call и Put – значения вмененной волатильности для call- и put-опционов с соответствующими дельтами; Atm – значение вмененной волатильности для опциона «в деньгах». Данная котировка отра-

жает «тяжесть» хвостов распределения оценок будущих колебаний курса относительно риск-нейтральной меры.

Carry trade. Стратегия заимствования по низким ставкам с последующим инвестированием привлеченных денежных средств в финансовые активы с более высокой доходностью. Используется участниками валютного и фондового рынков с целью получения дохода от положительной разницы процентных ставок привлечения и размещения в разных валютах или на разные сроки.

Cross-currency Basis Swap. Валютно-процентный своп, подразумевающий обмен номиналами и процентными платежами в разных валютах, котировка которого отражает премию к одной из плавающих ставок.

FRA (Forward Rate Agreement). Соглашение о будущей процентной ставке по некоторому будущему обязательству, согласно которому на дату исполнения стороны обязуются компенсировать различия в сумме процентных платежей, рассчитанных исходя из оговоренной и фактической ставок и оговоренного номинала.

Macro Risk Index. Рассчитываемый Сити-банком индекс, отражающий восприятие инвесторами уровня риска на мировых финансовых рынках. Индекс нормируется таким образом, что его значения составляют от 0 (низкий уровень риска) до 1 (высокий уровень риска). Индекс рассчитывается на основе исторической динамики спредов доходностей государственных еврооблигаций развивающихся стран к доходностям государственных облигаций США, кредитных спредов по корпоративным облигациям в США, ставок по свопам на денежном рынке США, вмененных волатильностей обменных курсов, фондовых индексов и процентных ставок.

OIS (Overnight Index Swap). Процентный своп, в котором платежи с фиксированной ставкой обмениваются на платежи с плавающей ставкой, определяемой исходя из однодневных ставок денежного рынка за соответствующий период времени.

Risk Reversal. Опционная позиция, котировка которой рассчитывается как разница значений вмененной волатильности для call- и put-опционов с соответствующими дельтами и одинаковыми сроками исполнения (дельта опциона приблизительно равна оценке участниками рынка вероятности его исполнения «в деньгах»). Данная котировка отражает асимметричность распределения оценок будущих колебаний курса относительно риск-нейтральной меры.

VIX. Рассчитываемый Чикагской биржей опционов (Chicago Board Options Exchange) индекс ожидаемой 30-дневной волатильности фондового индекса S&P 500. VIX рассчитывается как взвешенная средняя премий по опционам Call и Put на индекс S&P 500 с большим диапазоном цен исполнения.

Банковский сектор. Итоги 2016 года: укрепление позиций



Как прогнозировал Аналитический центр НАФИ, банковский сектор в 2016 году заработал рекордную за последние 3 года чистую прибыль — 930 млрд руб. Данные оказались в рамках прогнозов — чистая прибыль увеличилась почти в пять раз. Основным источником растущей рентабельности банковского сектора продолжают являться сокращения отчислений по резервам. В структуре операционного дохода наблюдается тренд по снижению доли непроцентных доходов.

По итогам 2016 года банковский сектор демонстрирует уверенный рост чистой прибыли. Это позитивный фактор для рынка, учитывая, что в 2015 году без учета Сбербанка банки в совокупности имели убыток. Эта картина наблюдается в условиях сокращения объема приносящих доход активов и сокращения кредитных портфелей. В целом по банковской системе сокращение объема активов за 2016 год составило 3,5% (или снижение до 80,06 трлн руб. Снижению способствует фактор валютной переоценки, без его учета активы выросли на 1,9%). По структуре сокращение затрагивает высоколиквидные активы: наличность сократилась на 14,4% до 5 трлн руб., объем кредитных портфелей снижается на 3,4% и наибольший отток приходится на сегмент юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (сокращение на 6,4% до 32,47 трлн руб.). В структуре пассивов также наблюдается снижение средств юридических лиц (на 10,1% за 2016 год до отметки 24,3 млрд руб. При этом в целом по банковской системе произошёл рост источников собственного капитала банков, а также средств, привлеченных от физических лиц.

Наблюдаемый рост чистой прибыли банков в основном объясняется сокращением расходов, связанных с формированием резервов по ссудам в 10 раз относительно 2015 года. Если в 2015 году эта статья расходов составляла 1,35 трлн руб., то в 2016 году банки понесли расходы на 188 млрд руб. Во многом это связано с ужесточением требований Центрального банка по формированию резервов по ссудам низкого качества, которые имели место в 2016 году. Сейчас же банки больше придерживаются сдержанных показателей риск-аппетита, фокусируются на кредитовании более качественных заемщиков. При этом в 2017 году цена риска может возрасти вследствие замедления темпов роста кредитования.

Как и прогнозировал Аналитический центр НАФИ, в структуре операционного дохода продолжается снижение доли непроцентного дохода. За 2016 год доля непроцентного дохода составила 26%, в 2015 году этот показатель достигал 37%. Мы прогнозируем сохранение снижающегося тренда по этому показателю. К середине 2017 года доля непроцентных доходов может снизиться до 23–24%. В структуре непроцентного дохода до 80% составляют комиссионные доходы и снижается доля доходов, связанных с валютными операциями.

По прогнозам Аналитического центра НАФИ на протяжении первого полугодия 2017 года банки будут наращивать портфели кредитов, предоставленных юридическим лицам. Уже к середине года объем кредитов, предоставленных юридическим лицам, может стабилизироваться на уровне 33 трлн руб., поскольку крупные банки в настоящий момент активно наращивают кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства, в том числе при поддержке государственных фондов. Также фактором, способствующим росту, будет являться снижение процентных ставок и прогнозов по возможному снижению ключевой ставки в марте 2017 года, что позволит банкам предлагать клиентам более интересные кредитные продукты. В потребительском кредитовании мы ожидаем незначительное снижение портфелей, что может быть связано с развитием рынка микрофинансирования и развития МФО при банках. В условиях высоких требований к нормативам достаточности капитала крупные банки будут стараться передавать кредитный риск со своих балансов на балансы МФО. За первое полугодие 2017 года банки будут продолжать укреплять свои позиции и могут показать чистую прибыль на уровне 40–60 млрд руб. (без учета Сбербанка).

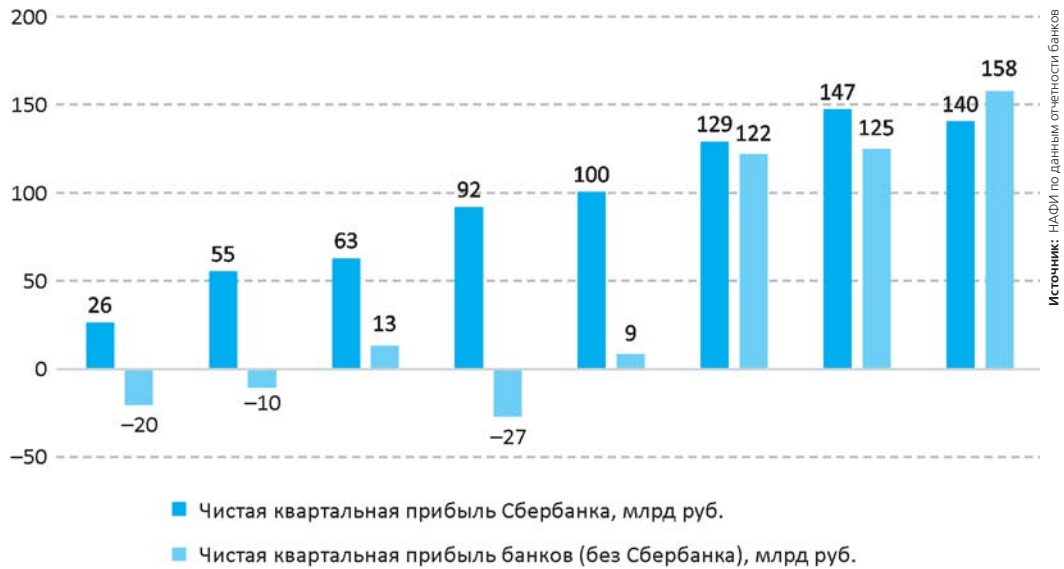


Рис. 1. Банковский сектор показывает устойчивый рост прибыли

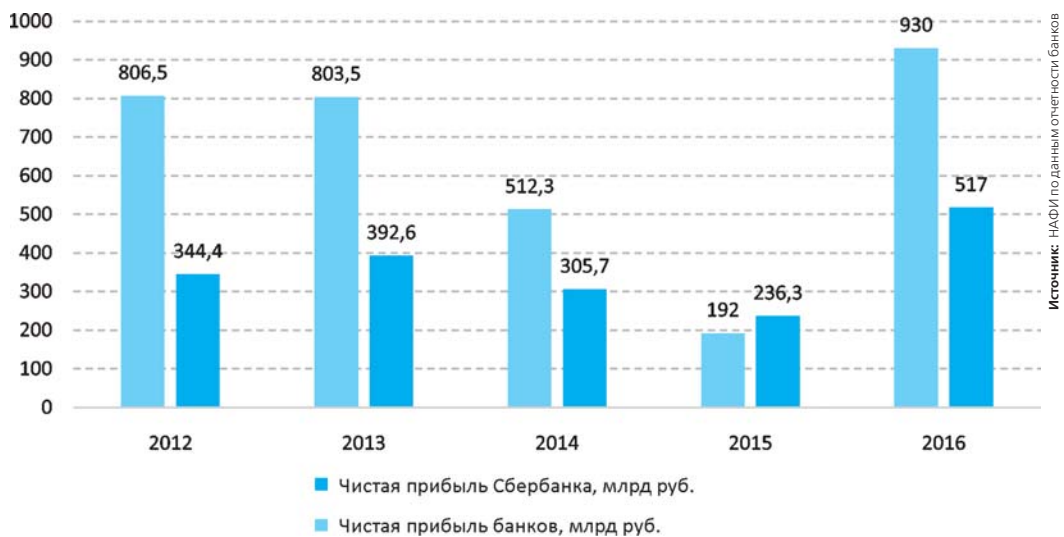


Рис. 2. Банковский сектор закрыл 2016 год с рекордной за последние несколько лет прибылью, превысив прогнозы

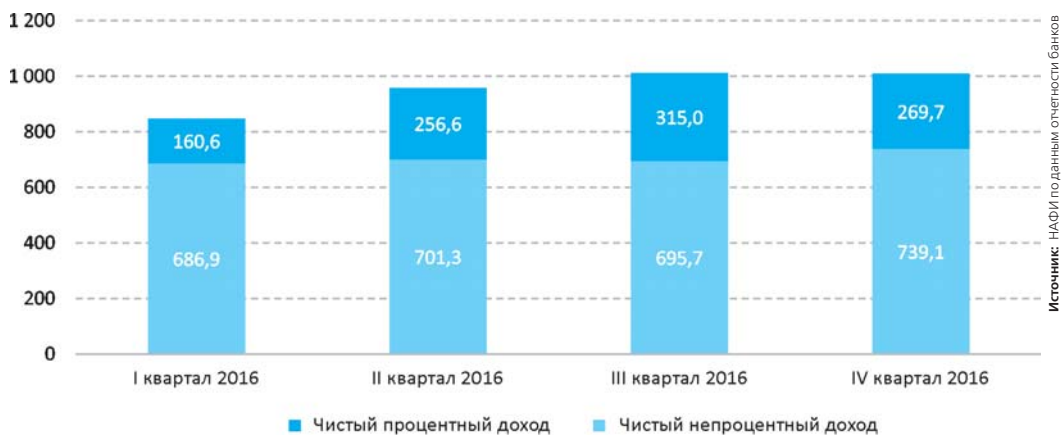


Рис. 3. Доля чистого непроцентного дохода в структуре доходов увеличивается

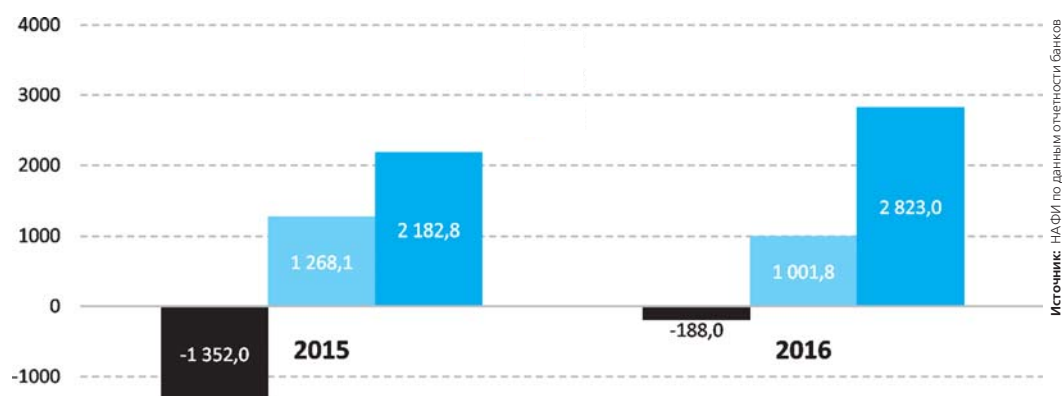


Рис. 4. За 2016 год расходы на изменение резервов сократились в 10 раз по сравнению с 2015 годом

Таблица 1

Топ-50 банков по размеру капитала, ранжированных по показателю рентабельности

Место по рентабельности капитала за 2016 год	Название банка	За 2015 год	За 1-е полугодие 2016 года	За 2016 год	Изменение, п.п.	Место по капиталу на 1.01.17
1	Национальный Клиринговый Центр	22	22	22	22	22
2	Совкомбанк	21	21	21	21	21
3	Тинькофф Банк	36	36	36	36	36
4	Бинбанк	14	14	14	14	14
5	Райффайзенбанк	11	11	11	11	11
6	Ситибанк	19	19	19	19	19
7	Сбербанк России	1	1	1	1	1
8	Газпромбанк	3	3	3	3	3
9	ВТБ 24	6	6	6	6	6
10	РосЕвроБанк	32	32	32	32	32
11	ИНГ Банк	24	24	24	24	24
12	Всероссийский Банк Развития Регионов	13	13	13	13	13
13	Хоум Кредит Банк	20	20	20	20	20
14	Аверс	45	45	45	45	45
15	Нордеа Банк	25	25	25	25	25
16	Русфинанс Банк	49	49	49	49	49
17	ЮниКредит Банк	8	8	8	8	8
18	Промсвязьбанк	9	9	9	9	9
19	Росбанк	12	12	12	12	12
20	Меткомбанк (Каменск-Уральский)	47	47	47	47	47
21	ВТБ Банк Москвы	2	2	2	2	2
22	ФК Открытие	7	7	7	7	7
23	Россия	16	16	16	16	16
24	Российский Национальный Коммерческий Банк	46	46	46	46	46
25	Уральский Банк Реконструкции и Развития	38	38	38	38	38
26	Возрождение	34	34	34	34	34
27	ОТП Банк	37	37	37	37	37
28	Кредит Европа Банк	48	48	48	48	48
29	Банк «Санкт-Петербург»	18	18	18	18	18

Таблица 1 (окончание)

Место по рентабельности капитала за 2016 год	Название банка	За 2015 год	За 1-е полугодие 2016 года	За 2016 год	Изменение, п.п.	Место по капиталу на 1.01.17
30	Росэксимбанк	42	42	42	42	42
31	Московский Кредитный Банк	10	10	10	10	10
32	СМП Банк	33	33	33	33	33
33	Альфа-Банк	5	5	5	5	5
34	Московский Индустриальный Банк	31	31	31	31	31
35	Ак Барс	17	17	17	17	17
36	Росгосстрах Банк	43	43	43	43	43
37	Россельхозбанк	4	4	4	4	4
38	Транскапиталбанк	40	40	40	40	40
39	ЦентроКредит	41	41	41	41	41
40	МСП Банк	39	39	39	39	39
41	Восточный Экспресс Банк	44	44	44	44	44
42	Российский Капитал	26	26	26	26	26
43	Зенит	28	28	28	28	28
44	Связь-Банк	27	27	27	27	27
45	Абсолют Банк	30	30	30	30	30
46	МТС Банк	35	35	35	35	35
47	БМ-Банк (бывш. Банк Москвы)	15	15	15	15	15
48	Новикомбанк	29	29	29	29	29
49	Югра	23	23	23	23	23
50	Глобэкс	50	50	50	50	50

Таблица 2

Топ-50 банков по чистым активам

Позиция в рейтинге	Название банка	Активы на 1.01.2017, млрд руб.	Активы на 1.01.2016, млрд руб.	Изменение, млрд руб.	Изменение, %
1	Сбербанк России	22 683	23 546	-863	-3,7
2	ВТБ Банк Москвы	9 462	9 414	48	0,5
3	Газпромбанк	5 154	5 178	-24	-0,5
4	ВТБ 24	3 149	3 001	148	4,9
5	ФК Открытие	2 818	3 029	-211	-7,0
6	Россельхозбанк	2 802	2 652	151	5,7
7	Альфа-Банк	2 458	2 286	172	7,5
8	Национальный Клиринговый Центр	2 310	1 609	701	43,6
9	Московский Кредитный Банк	1 455	1 231	224	18,2
10	Промсвязьбанк	1 327	1 280	47	3,7
11	ЮниКредит Банк	1 214	1 428	-215	-15,0
12	Бинбанк	1 165	799	367	45,9
13	Росбанк	793	901	-108	-11,9
14	Райффайзенбанк	779	887	-108	-12,2
15	Россия	753	583	170	29,1
16	БМ-Банк (бывш. Банк Москвы)	668	1 842	-1 173	-63,7
17	Рост Банк	616	436	181	41,5
18	Банк «Санкт-Петербург»	608	591	17	2,9
19	Совкомбанк	554	524	31	5,9
20	Ак Барс	466	487	-21	-4,3
21	Банк Уралсиб	458	н/д	н/д	0,0

Таблица 2 (окончание)

Позиция в рейтинге	Название банка	Активы на 1.01.2017, млрд руб.	Активы на 1.01.2016, млрд руб.	Изменение, млрд руб.	Изменение, %
22	Московский Областной Банк	457	476	-19	-4,0
23	Ситибанк	445	444	2	0,4
24	Русский Стандарт	426	528	-102	-19,3
25	Уральский Банк Реконструкции и Развития	420	356	64	18,0
26	Национальный Банк «Траст»	372	345	28	8,0
27	СМП Банк	360	419	-59	-14,2
28	Югра	325	369	-44	-11,9
29	Российский Капитал	320	289	31	10,9
30	Всероссийский Банк Развития Регионов	301	159	142	89,4
31	Связь-Банк	301	377	-76	-20,2
32	Зенит	270	282	-12	-4,3
33	Абсолют Банк	268	299	-31	-10,4
34	Московский Индустриальный Банк	258	234	24	10,4
35	Возрождение	254	238	16	6,8
36	Нордеа Банк	242	411	-170	-41,2
37	Новикомбанк	240	288	-48	-16,7
38	Экспресс-Волга	236	166	69	41,7
39	Хоум Кредит Банк	221	260	-39	-15,1
40	Транскапиталбанк (ТКБ)	212	221	-9	-4,2
41	Глобэкс	207	292	-86	-29,3
42	ИНГ Банк	203	344	-142	-41,1
43	Восточный Экспресс Банк	198	247	-49	-19,7
44	Тинькофф Банк	188	158	30	19,2
45	РосЕвроБанк	181	172	9	5,2
46	ДельтаКредит	163	158	6	3,5
47	МТС Банк	160	176	-15	-8,8
48	Банк Сберегательно-кредитного сервиса	155	н/д	155	н/д
49	Росгосстрах Банк	150	146	4	3,1
50	Авангард	149	145	4	3,0

Таблица 3

**Топ-50 банков, ранжированных по показателю рентабельности активов
(среди банков, с активами свыше 50 млрд руб.)**

Место в рейтинге	Название банка	Активы на 1.01.2017, млрд руб.	Рентабельность активов на 1.01.2017	Рентабельность активов на 1.01.2016	Изменение, п.п.
1	ОФК Банк	57,3	6,5	12,8	-6,4
2	Тинькофф Банк	188,2	5,4	2,2	3,2
3	Балтинвестбанк	83,3	4,0	-3,1	7,1
4	Экспобанк	66,9	3,7	3,8	-0,1
5	Совкомбанк	554,5	3,3	3,5	-0,2
6	Бинбанк	1165,4	2,9	0,8	2,1
7	РН Банк	62,5	2,9	2,8	0,2
8	Райффайзенбанк	778,6	2,9	2,5	0,4
9	Хоум Кредит Банк	221,0	2,8	-4,3	7,1
10	Дойче Банк	65,3	2,7	2,1	0,6
11	СДМ-Банк	54,8	2,6	2,7	-0,1
12	РосЕвроБанк	180,9	2,4	3,5	-1,0
13	Ситибанк	445,2	2,3	3,9	-1,6
14	АйСиБиСи Банк	50,2	2,3	2,4	-0,1
15	Сбербанк России	22 683,0	2,3	1,2	1,1

Таблица 3 (окончание)

Место в рейтинге	Название банка	Активы на 1.01.2017, млрд руб.	Рентабельность активов на 01.01.2017	Рентабельность активов на 01.01.2016	Изменение, п.п.
16	Тойота Банк	53,4	2,2	2,5	-0,3
17	Экспресс-Волга	235,8	2,2	-4,7	6,9
18	Национальный Расчетный Депозитарий	118,6	2,1	3,2	-1,1
19	Газпромбанк	5 154,1	2,1	-0,8	2,9
20	Русфинанс Банк	106,1	2,1	1,2	0,9
21	Аверс	102,6	2,0	3,5	-1,5
22	ИНГ Банк	202,9	2,0	1,5	0,5
23	Всероссийский Банк Развития Регионов	301,4	2,0	1,5	0,5
24	Локо-Банк	87,7	2,0	3,4	-1,5
25	Меткомбанк (Каменск-Уральский)	70,1	1,9	2,1	-0,2
26	Эйч-Эс-Би-Си Банк (HSBC)	74,9	1,6	4,0	-2,4
27	Нордеа Банк	241,7	1,5	0,2	1,3
28	Металлинвестбанк	69,7	1,5	1,4	0,0
29	ВТБ 24	3 148,8	1,4	0,0	1,4
30	Банк Уралсиб	457,6	1,4	—	—
31	Балтийский Банк	72,9	1,3	-0,8	2,1
32	РНКБ	91,3	1,3	0,0	1,3
33	ЮниКредит Банк	1 213,7	1,2	0,5	0,7
34	Сургутнефтегазбанк	131,2	1,2	1,1	0,2
35	Авангард	149,2	1,2	1,2	0,0
36	Росбанк	793,0	1,2	0,0	1,2
37	Юниаструм Банк	109,1	1,2	1,8	-0,6
38	Сетелем Банк	111,1	1,1	0,8	0,4
39	Национальный Клиринговый Центр	2 310,1	1,1	1,7	-0,6
40	Запсибкомбанк	118,5	1,0	0,7	0,3
41	Промсвязьбанк	1 327,4	0,9	1,0	-0,1
42	Банк Финсервис	84,9	0,9	1,5	-0,6
43	Кубань Кредит	76,7	0,9	1,3	-0,4
44	БНП Париба Банк	69,5	0,9	0,3	0,6
45	Росэксимбанк	70,0	0,8	1,4	-0,6
46	Центр-инвест	99,8	0,8	1,4	-0,6
47	Почта Банк	131,6	0,8	2,1	-1,4
48	ВТБ Банк Москвы	9 462,0	0,7	0,6	0,1
49	ОТП Банк	144,6	0,7	-4,1	4,8
50	ББР Банк	52,2	0,7	1,9	-1,3

Ипотечное кредитование: итоги 2016 года



Как и прогнозировали эксперты Аналитического центра НАФИ, объем выданных ипотечных кредитов за 2016 год на 27% превысил объем выдач 2015 года и составил 1,47 трлн руб. Совокупный объем задолженности достиг отметки 4,49 трлн руб., что соответствует приросту за год на 14,7%. Основным драйвером роста являлось снижение процентных ставок на рынке, а также влияние окончания программы господдержки, которая оказалась выполнена почти на 100% в рамках лимита 1 трлн руб. Ставки по новым кредитам, предоставленным в декабре в рублях, в среднем составили 11,56%, снизившись с начала года на 1,3 процентных пункта. На банковские группы Топ-5 приходится 81% всех выдач.

Объем портфеля ИЖК на протяжении всего 2016 года показывает устойчивый рост и достигает к концу 2016 года отметки 4,49 трлн руб. Таких высоких показателей удалось достичь за счет снижения процентных ставок основными банками. Рынок ипотеки стабилизировался после волны кри-

зиса 2014 года и по прогнозам Аналитического центра НАФИ по итогам 2017 года объем выдач может составить 1,6 трлн руб., что приведет к росту портфеля до 5 трлн руб. На банковские группы Топ-5 за 2016 год приходится 81% всех выдач, что на 4 процентных пункта выше показателя 2015 года.

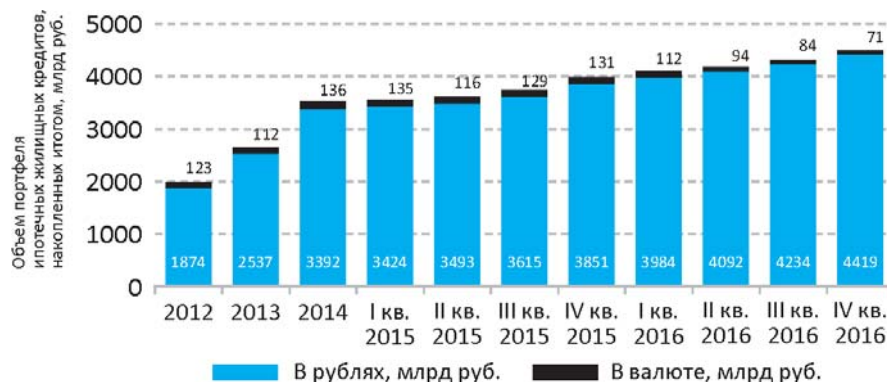


Рис. 1. Объем портфеля ИЖК вырос до 4,5 трлн руб., валютная часть портфеля снижается



Рис. 2. Объем рублевого портфеля ИЖК показал прирост на 14,7% за 2016 год, достигнув отметки 4,4 трлн руб.



Рис. 3. Валютный портфель ИЖК снижается; за счет снижения портфеля растет доля просрочки

Доля просроченной задолженности по рублевым кредитам существенно не изменилась и находится на уровне 1,1%, по валютной ипотеке за 2016 год доля просроченной задолженности выросла до 31,3%. В валютном портфеле, помимо фактора валютной переоценки, на возрастающую долю просроченной задолженности в портфеле оказывает снижение самого портфеля за счет того,

что заемщики предпочитают производить досрочное погашение хорошо обслуживаемых кредитов. Также с 2014 года портфель валютной ипотеки существенно изменился по срочности кредитов: если ранее заемщики брали валютные кредиты на длительные сроки – 10–15 лет, то сейчас средний срок кредита в валюте составляет менее 4 лет, что также приводит к сокращению дюрации портфеля.

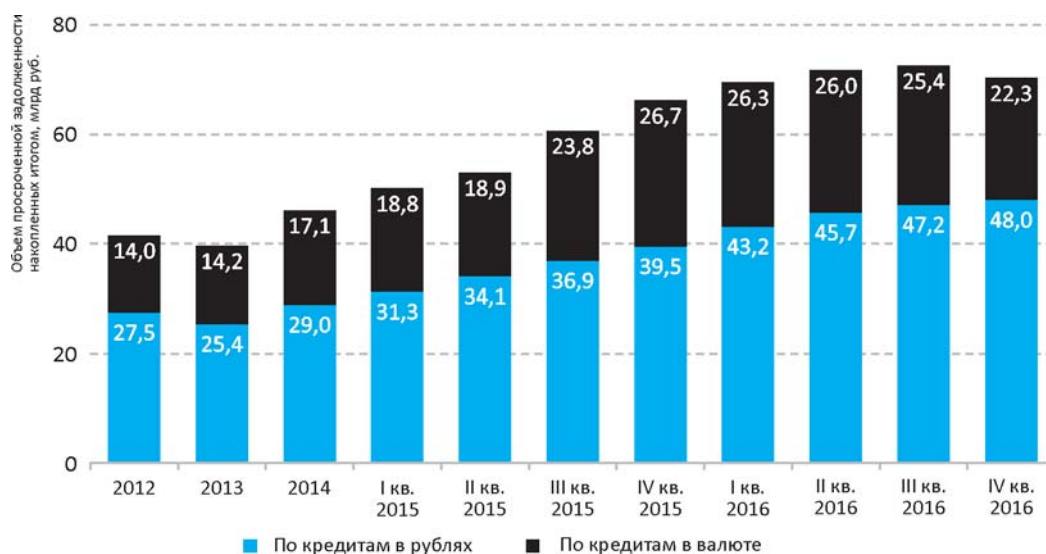


Рис. 4. Просроченная задолженность за 2016 год увеличилась на 5,9% до 70,3 млрд руб.

Объем просроченных платежей по ипотечным кредитам накопленным итогом с начала 2016 года вырос на 5,9% с 66,4 до 70,3 млрд руб. Объем просроченной задолженности растет медленнее, чем в 2015 году. По рублевым кредитам сокращение объема просроченной задолженности более явное. Так как банки практически не продают просроченные ипотечные портфели коллекторским агентствам, предпочитая работать с просроченной задолженностью внутренними службами, снижение объема просроченной задолженности по рублевым кредитам объясняется улучшением эконо-

мической ситуации и увеличением платежеспособности населения. В совокупности по всему портфелю ИЖК доля кредитов с просрочкой свыше 91 дня на конец 2016 года составляет 2,65%, что несколько ниже показателей конца 2015 и начала 2016 года.

Валютная ипотека почти не пользуется спросом. Заемщики боятся рисковать и принимать на себя валютный риск, поэтому валютная ипотека, вероятно, интересуется сегмент клиентов, имеющих доходы в валюте. Всего за 2016 год было выдано лишь 34 кредита в валюте на общую сумму 1 млрд

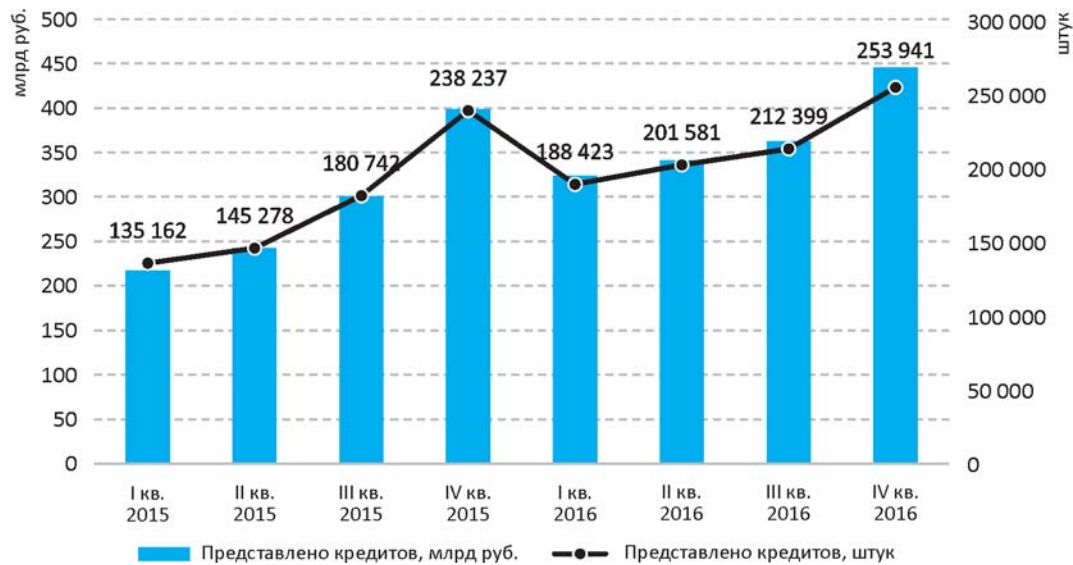


Рис. 5. В 4 квартале 2016 года было выдано 446 млрд руб. ИЖК в рублях, всего за 2016 год: 1,47 трлн руб.

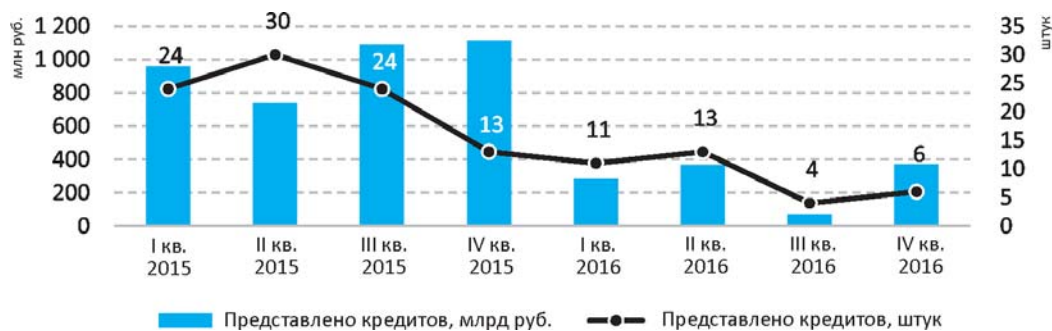


Рис. 6. Объем и количество ИЖК, выданных в валюте, уверенно снижается. За 2016 год выдано 34 кредита на 1 млрд руб.

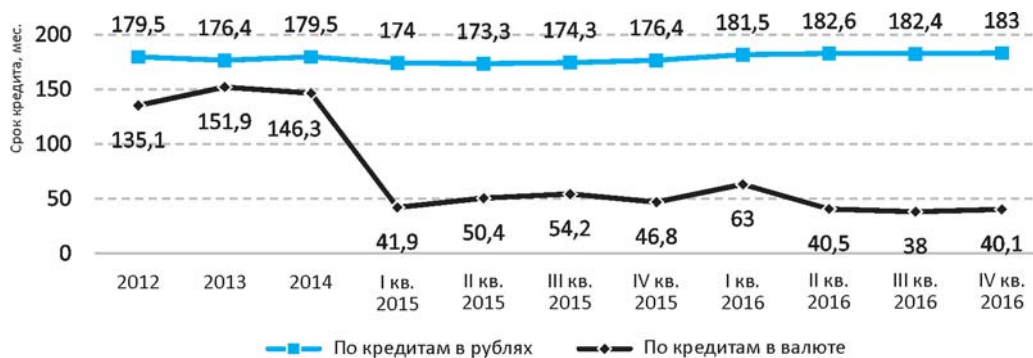


Рис. 7. Средний срок кредитования в рублях незначительно увеличивается, в валюте — сокращается

руб. Средние чеки по кредитам в валюте существенно выше, чем по рублевым, и составляют в среднем 25–30 млн руб. В основном за валютной ипотекой заемщики обращаются в более мелкие банки: на банки за пределами ТОП-50 приходится более 80% выданных в 2016 году кредитов.

Позитивным фактором для роста рынка ипотечного кредитования является снижение

процентных ставок на рынке. В декабре средние ставки по новым кредитам снизились до 11,56% в рублях, по этому показателю рынок вернулся на докризисные значения 2014 года. Аналитический центр НАФИ прогнозирует дальнейшее снижение ставок на протяжении 2017 года. К концу года ставки по прогнозу Аналитического центра НАФИ могут приблизиться к отметке 11%.

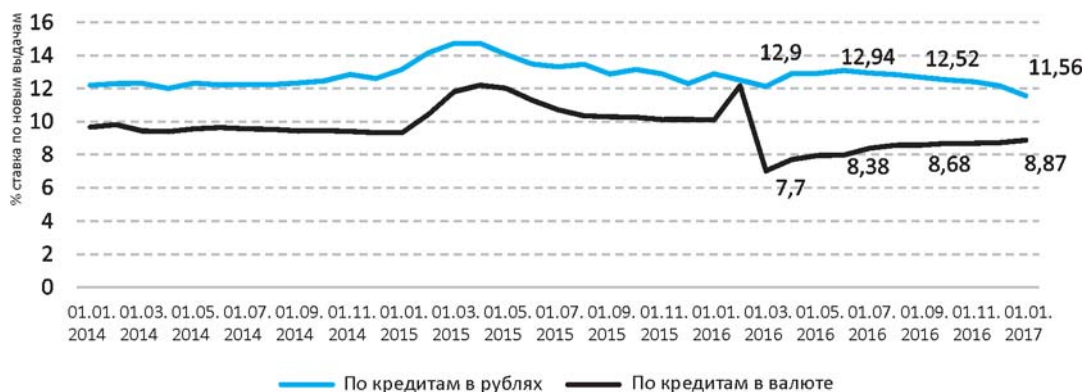


Рис. 8. Ставки по выданным кредитам в рублях снизились к концу 2016 года более чем на 1%

УДК 111.77

О. В. ТРОХОВА,кандидат экономических наук,
генеральный директор ООО «Внешаудит консалтинг»

Новые подходы в определении участников банковской группы

В статье описаны новые подходы к определению участников банковской группы, базирующиеся на вступившем в действие Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях», с учетом последних изменений, обязательных для применения в отношении периодов, начинающихся 1 января 2017 года.

New approaches to determine members of banking groups were considered in current article. The approaches are based on International Financial Reporting Standard (IFRS) 12 «Disclosure of Interests in Other Entities», inclusive of latest amendments being obligatory for annual periods beginning after 1 January 2017 (earlier application was permitted).

Ключевые слова: банковская группа; участник группы; связанные стороны; риски, инвестор; финансовая отчетность; МСФО; дочерние компании; зависимые организации; совместно контролируемые организации; структурированные предприятия.

Key words: banking group; group members; related parties; risks; investor; financial statements; IFRS; subsidiaries; joint ventures; associates; unconsolidated structured entities.

Долговременным трендом последнего времени в ведении бизнеса является его диверсификация. Данный процесс носит объективный характер, вызванный усложнением условий предпринимательской деятельности, и преследует цель снижения рисков для предпринимателей. В современных условиях большинство экономических процессов являются глобальными, что в полной мере относится и к диверсификации бизнеса, которая приводит к росту количества хозяйствующих субъектов в виде отдельных компаний. Сегодня количество действующих компаний (юридических лиц) растет очень высокими темпами во всех странах и во всех сферах предпринимательской деятельности.

Если для собственников бизнеса диверсификация носит безусловно положительный характер, позволяя снижать риски ведения своего бизнеса, то для инвесторов она, напротив, представляет большую проблему, связанную с трудностями адекватной оценки рисков своего участия в том или ином бизнесе. Проблема, как это часто бывает, представляет палку о двух концах, когда преимущества одной стороны — предпринимателей — оборачиваются недостатками для другой стороны — инвесторов.

Финансовую отчетность можно считать основным информационным посредником между бизнесом и инвесторами. В финансовой отчетности, составляемой различными компаниями, самостоятельно квалифицированные инвесторы стремятся получить информацию о рисках, связанных с бизнесом в той или иной сфере деятельности, с целью принятия решения об инвестировании.

Полезность финансовой отчетности для инвестора резко снижается, если она составлена отдельной компанией и не содержит сведения обо всем бизнесе, т.е. не является консолидированной. По нашему мнению, именно вопросы, связанные с составлением консолидированной финансовой отчетности, являются сегодня главными в отношениях между собственниками и инвесторами при принятии последними взвешенных решений. Ключевой проблемой здесь представляется корректность определения состава участников, сведения о которых включаются в консолидированную финансовую отчетность. На примере банковской группы мы рассмотрим новые подходы по установлению ее участников.

Проблемами установления участников озадачивались еще задолго до внедрения самого понятия «консолидация». Поясим это на следующем примере.

Допустим, в начале деятельности предприниматель создает одну компанию для ведения конкретного бизнеса, что является наиболее распространенной практикой. Компания является самостоятельным юридическим лицом, не имеет никаких связей с другими компаниями, за исключением, естественно, своих контрагентов, бизнес которых относится к той же сфере, что и бизнес компании. Финансируется деятельность такой компании либо за счет собственника, либо за счет полученного банковского кредита. При этом для кредитной организации очень несложно просчитать и адекватно оценить бизнес-риски такого заемщика. В дальнейшем, с развитием своего бизнеса, пред-

приниматель (собственник) сталкивается с существенным ростом рисков в своей деятельности. Например, вызванных расширением ассортимента товаров и услуг, ростом объемов их реализации, увеличением числа контрагентов, повышенным вниманием надзорных и налоговых органов, выходом на новые рынки и так далее.

Однако немногим предпринимателям удастся решать проблемы своего бизнеса в рамках единственной компании. Большинство выбирают путь диверсификации рисков, что и формирует текущий тренд по росту числа действующих компаний. С этого момента бизнес осуществляет не единственная компания, а группа компаний.

Особенностью данного этапа развития бизнеса является потребность во внешнем финансировании. Как правило, к этому моменту собственных источников оказывается недостаточно для дальнейшего развития, и возникает потребность в привлечении средств сторонних инвесторов. А привлечь средства инвестора в необходимых размерах на нужный срок и избежать с ним в дальнейшем конфликтов, как показывает практика, можно только предоставив ему необходимую информацию о рисках своего бизнеса. Предполагается, что такая информация содержится в консолидированной финансовой отчетности, которая составлена в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности.

Для составителя консолидированной финансовой отчетности крайне важно корректно определить состав участников или «определить периметр консолидации», включив в него все связанные компании, так как неполный охват периметром консолидации всех участников приведет к существенному искажению финансовой отчетности ввиду неполного отражения в ней всех рисков, связанных с данным бизнесом, что неизбежно приведет к проблемам с инвесторами в будущем.

Определение состава участников группы

В российском законодательстве и правоприменительной практике проблема определения состава группы является особо актуальной. Сегодня в нашей стране используется несколько терминов, обозначающих участников группы, которые не являются синонимами. К наиболее распространенным из них относятся: аффилированные лица, связанные стороны, дочерние компании, зависимые и контролируемые юридические лица, единый хозяйствующий субъект, группа лиц и т.д.

Исторически первым на законодательном уровне было закреплено определение «аффилированные лица». Оно содержится в действующем до сих пор Законе РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистиче-

ской деятельности на товарных рынках». Удивительно, что из всего текста закона сегодня действует только одна, четвертая статья, в которой изложено следующее:

«Аффилированные лица – физические и юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность;

• аффилированными лицами юридического лица являются:

– член его совета директоров (наблюдательного совета) или иного коллегиального органа управления, член его коллегиального исполнительного органа, а также лицо, осуществляющее полномочия его единоличного исполнительного органа;

– лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное юридическое лицо;

– лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица;

– юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица;

– если юридическое лицо является участником финансово-промышленной группы, к его аффилированным лицам также относятся члены советов директоров (наблюдательных советов) или иных коллегиальных органов управления, коллегиальных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы, а также лица, осуществляющие полномочия единоличных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы;

• аффилированными лицами физического лица, осуществляющего предпринимательскую деятельность, являются:

– лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное физическое лицо;

– юридическое лицо, в котором данное физическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица» [1].

Обращаем особое внимание, что в тексте указанного Закона как основной квалификационный признак аффилированного лица использован количественный показатель владения (распоряжения) более чем 20% прав участия. Этот количественный показатель до сих пор для многих является основным критерием отнесения того или иного экономического субъекта в группу.

В Федеральном законе от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции» закреплено определение термина «группа лиц» и приведено описание его классификационных признаков:

«1. Группой лиц признается совокупность физических лиц и (или) юридических лиц, соответствующих одному или нескольким признакам из следующих признаков:

1) хозяйственное общество и физическое или юридическое лицо, если физическое или юридическое лицо имеет в силу своего участия в этом хозяйственном обществе либо в соответствии с полномочиями, полученными, в том числе на основании письменного соглашения, от других лиц, более чем пятьдесят процентов общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном (складочном) капитале этого хозяйственного общества;

2) юридическое лицо и осуществляющие функции единоличного исполнительного органа этого юридического лица физическое лицо или юридическое лицо;

3) хозяйственное общество и физическое или юридическое лицо, если физическое или юридическое лицо на основании учредительных документов этого хозяйственного общества или заключенного с этим хозяйственным обществом договора вправе давать этому хозяйственному обществу обязательные для исполнения указания;

4) юридические лица, в которых более чем пятьдесят процентов количественного состава коллегиального исполнительного органа и (или) совета директоров (наблюдательного совета, совета фонда) составляют одни и те же физические лица;

5) хозяйственное общество и физическое или юридическое лицо, если по предложению физического или юридического лица назначен или избран единоличный исполнительный орган этого хозяйственного общества (хозяйственного партнерства);

6) хозяйственное общество и физическое или юридическое лицо, если по предложению физического или юридического лица избрано более чем пятьдесят процентов количественного состава коллегиального исполнительного органа либо совета директоров (наблюдательного совета) этого хозяйственного общества;

7) физическое лицо, его супруг, родители (в том числе усыновители), дети (в том числе усыновленные), полнородные и неполнородные братья и сестры;

8) лица, каждое из которых по какому-либо из указанных выше признаков входит в группу с одним и тем же лицом;

9) хозяйственное общество, физические лица и (или) юридические лица, которые по какому-либо из указанных выше признаков входят в группу лиц, если такие лица в силу своего совместного уча-

стия в этом хозяйственном обществе или в соответствии с полномочиями, полученными от других лиц, имеют более чем пятьдесят процентов общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном (складочном) капитале этого хозяйственного общества» [3].

В то же время основной проблемой при определении состава и участников группы являлось отсутствие единого подхода, который можно было бы использовать во всех отраслях экономики. На основе деловой практики были выработаны и стали повсеместно применяться два подхода, существенно отличавшихся друг от друга.

Первый подход (институциональный) отражал точку зрения юристов-теоретиков и заключался в попытке определить ключевые характеристики группы как правовой категории. Второй подход (уровневый) отражал точку зрения практикующих юристов и был ориентирован на определение персонального состава участников группы. Однако оба подхода проявили очевидные недостатки: первый предполагал выработку уникальных критериев для каждой группы, второй — устанавливал «уровни» участия материнских структур в дочерних компаниях. При этом судебные решения могли непредсказуемо трактоваться в пользу любого из подходов, выбранных участниками судебных споров.

Контроль или выгода?

Сегодня, помимо юридических концепций определения участников группы, пока еще в силу исторических обстоятельств, доминирующих в российской действительности, все большее влияние приобретают концепции, ориентированные на экономическое содержание деятельности группы.

Основной концепцией, ориентированной на экономическую суть деятельности группы, а не на ее юридическую форму существования, является концепция единого хозяйствующего субъекта, которая предусматривает, что входящие в группу лица должны рассматриваться как одно лицо на основании главного классификационного критерия — общего интереса, идентифицируемого через выгоды и риски.

Участники группы действуют на рынке, соблюдая общий интерес (совместно принимают все выгоды и риски), который и является для них системообразующим признаком. Важнейшим свойством группы, действующей как единый хозяйствующий субъект, является отсутствие конкуренции — она невозможна и органически неприемлема для данной структуры в силу общности экономических целей. В то же время наличие у отдельного участника только формальных признаков группы лиц при отсутствии общего экономического интереса и связанных с ним выгод и рисков дает основания исключать дан-

ного участника из группы. Таким образом, экономический интерес — суть любого бизнеса, которую не всегда удастся увидеть инвестору.

Основным конкурирующим подходом к концепции определения участников группы, ориентированной на экономический интерес, сегодня является подход, основывающийся на понятиях «контроль» и «влияние», которые пришли к нам из англоязычной деловой литературы. Ключевым здесь является термин «control» (англ.), который в русском языке может использоваться в двух значениях — управление или контроль. В значении «управление» control — это все та же концепция экономического интереса. В частности, мы рассматриваем эту концепцию как наиболее корректную для установления участников группы.

Если же использовать данный термин в значении «контроль», который в российской практике очень часто является синонимом термина «участие», то получим юридическую концепцию с делением участников группы на «контролирующих» и «подконтрольных» или объединяющих в себе данные функции в различных вариантах, что можно рассматривать как значительно модифицированный «уровневый» подход. Модификация в данном случае заключается в том, что если ключом к идентификации группы является критерий влияния, то удаленность «подконтрольного» от центра влияния значения не имеет. Если есть контроль, то «уровень» дочернего общества значения не имеет. Данный подход обычно обосновывают ключевым тезисом: группа не всегда подконтрольна кому-то одному, в ней может быть много центров контроля. По нашему мнению, это уязвимый аргумент — если возникнуть группа может директивно, то устойчивость и способность/неспособность участников проводить скоординированную политику играет ключевую роль в достижении общих целей.

Банк России и МСФО

С 1 января 2017 года вступила в силу статья 64.1 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», регулирующая риски на группы связанных лиц, в которой, в частности, прописано:

«Максимальный размер риска на связанное с кредитной организацией лицо (группу связанных с кредитной организацией лиц) устанавливается в процентах от размера собственных средств (капитала) кредитной организации и не может превышать 20 процентов размера собственных средств (капитала) кредитной организации.

Под связанным с кредитной организацией юридическим лицом в целях настоящего Федерального закона понимается юридическое лицо, которое контролирует кредитную организацию или

оказывает на нее значительное влияние, либо юридическое лицо, деятельность которого контролирует или на которое оказывает значительное влияние кредитная организация.

...Понятие группы лиц при определении максимального размера риска на связанное с кредитной организацией лицо (группу связанных с кредитной организацией лиц) используется в значении, определенном Федеральным законом от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции» [2, 3].

Обращаем внимание, что текст статьи 64.1 опубликован в Федеральном законе № 146-ФЗ от 2 июля 2013 года и в вопросе определения состава группы в нем содержится прямая отсылка к рассмотренному ранее Федеральному закону № 135-ФЗ «О защите конкуренции», в котором нет четкой ориентации на общий интерес, а содержится описание классификационных признаков юридического характера.

Одновременно, с января 2017 года, кредитные организации, являющиеся головными кредитными организациями банковских групп (холдингов), при определении состава участников банковских групп должны использовать «Методические рекомендации по определению участников банковской группы, отчетные данные которых подлежат включению в консолидированную отчетность и иную информацию о деятельности банковской группы», которые доведены Банком России до кредитных организаций 27 октября 2016 года. Наше внимание привлекает п. 2:

«Рекомендуем головной кредитной организации банковской группы при определении состава участников банковской группы руководствоваться МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», введенными в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации» и внутренними документами банковской группы» [4].

Это уже не первый нормативный документ Банка России, в котором содержится прямая ссылка на обязательность для кредитных организаций использовать Международные стандарты финансовой отчетности (далее — МСФО).

Сегодня Банк России является основным миссионером в деле продвижения и применения на территории Российской Федерации требований, изложенных в МСФО. Заметим, что в указанном Банком России приказе № 217н упоминается еще один важный стандарт, имеющий прямое отношение к рассматриваемой теме, — МСФО (IFRS) 12

«Раскрытие информации об участии в других организациях». Более того, в вышеупомянутых методических рекомендациях также имеются прямые ссылки на этот стандарт.

Очевидно, Банк России полностью поддерживает концепцию группы, установленную МСФО, где участники группы разделены на следующие категории:

- дочерние компании;
- зависимые организации;
- совместно контролируемые организации;
- структурированные предприятия.

Признаки отнесения участника к той или иной группе существенно отличаются:

«Для определения участника банковской группы в качестве дочерней организации рекомендуется анализировать существующие между ней и участником банковской группы правоотношения с целью определения:

Полномочий в отношении данного юридического лица. Например, головная кредитная организация банковской группы обладает полномочиями в отношении данного юридического лица в случаях, когда она владеет пакетом акций (долей) этого юридического лица, предоставляющим ей возможность в настоящий момент времени управлять его деятельностью.

...Подвергается ли она рискам, связанным с переменным доходом от участия в данном юридическом лице, или имеет право на получение такого дохода. Например, головная кредитная организация банковской группы подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в деятельности юридического лица, или имеет право на получение такого дохода, в случаях, если ее доход зависит от результатов деятельности юридического лица (в частности, от получения дивидендов, получения (распределения) экономических выгод от юридического лица, вознаграждения за обслуживание активов или обязательств юридического лица);

Имеет ли она возможность использовать свои полномочия в отношении данного юридического лица с целью оказания влияния на величину своего дохода. Например, головная кредитная организация банковской группы имеет возможность использовать свои полномочия с целью оказания влияния на величину своего дохода, если она передала юридическому лицу значительную часть своего кредитного портфеля, одновременно имея перед ним обязательства по покрытию убытков, допущенных юридическим лицом при управлении данным кредитным портфелем» [4].

При проведении указанного анализа рекомендуется рассматривать количественные и качественные факты и обстоятельства, свидетельствующие о наличии контроля со стороны головной кредитной организации банковской группы в отношении участника банковской группы — дочерней органи-

зации, в том числе полученного в силу полномочий, предоставленных головной кредитной организацией банковской группой третьими лицами.

«Для определения участника банковской группы в качестве зависимой организации рекомендуется рассматривать свои права относительно участия в принятии решений по финансовой и операционной политике участника банковской группы.

Как правило, такие права имеют место в случаях, когда головная кредитная организация банковской группы прямо или косвенно (через дочернюю организацию) имеет более 20 процентов голосующих акций (долей) в отношении участника банковской группы. Например, в случаях владения головной кредитной организацией банковской группы, в том числе в силу полномочий, полученных от других лиц, от 20 до 50 процентов голосующих акций (долей) юридического лица, последнее будет признаваться зависимой организацией. Если головной кредитной организации банковской группы прямо или косвенно (например, через дочернюю организацию) принадлежит менее 20 процентов акций (долей) юридического лица (или такие правоотношения отсутствуют), но имеются убедительные доказательства наличия иных признаков значительного влияния, например, участие в принятии решений по финансовой и операционной политике юридического лица в связи с представительством в совете директоров или аналогичном органе управления юридического лица, участием в процессе выработки политики, в том числе участием в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли, наличием существенных операций между головной кредитной организацией банковской группы и (или) другими участниками банковской группы и (или) другими участниками банковской группы и данным юридическим лицом, обменом руководящим персоналом или предоставлением важной технической информации».

«Для определения участника банковской группы в качестве совместно контролируемой организации в случае, когда ведение его деятельности осуществляется головной кредитной организацией банковской группы и (или) участником банковской группы совместно с другими его акционерами (участниками), не входящими в состав банковской группы, рекомендуется анализировать условия договора (иного соглашения), заключенного между головной кредитной организацией банковской группы и (или) участником банковской группы и другими его акционерами (участниками).

...Головная кредитная организация банковской группы в целях определения структурированного предприятия, в отношении которого отсутствуют формальные признаки наличия контроля или значительного влияния, в качестве участника банковской группы исходит из степени оценки характера и объема своего участия в деятельности струк-

турированного предприятия, а также цели его создания и поставленных перед ним задач. Характер и объем участия в деятельности структурированного предприятия определяется, например, на основе договорных соглашений между головной кредитной организацией банковской группы, участниками банковской группы и структурированным предприятием, поскольку, как правило, в указанных предприятиях права голоса или аналогичные права не являются доминирующим фактором при определении контролирующего лица» [5].

Приведенные выдержки подтверждают, что при определении участников группы анализ исключительно правоотношений (юридический аспект) не является исчерпывающим инструментом определения участников группы. К сожалению, многие продолжают ограничиваться определением состава группы компаний исключительно по признаку долей владения в уставных (акционерных) капиталах друг друга.

Для совместно контролируемых компаний ключевым фактором связанности участника с группой являются договорные отношения, т.е. взаимосвязь юридического (договор) и экономического (цель, сроки, условия) аспектов.

А для идентификации структурированного предприятия как участника группы основным является экономический аспект. Структурированное предприятие — это совершенно новый для отечественной практики тип участника группы. В российском деловом обороте за подобными структурами укрепился термин «технические компании». В английском языке существует термин SPV или SPE — special purpose vehicle/entity (компания специального назначения), используемый преимущественно в США и ставший многим известным благодаря кредитным деривативам в 2008 году. В Евросоюзе для аналогичных компаний используется термин FVC — financial vehicle corporation.

В России понятие «структурированное предприятие» используется в значении МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях».

Как известно, «целью данного стандарта является установление требования к организации о раскрытии информации, которая позволяет пользователям ее финансовой отчетности оценить:

- характер ее участия в других организациях и связанные с ним риски;
- влияние такого участия на ее финансовое положение, финансовые результаты и денежные потоки.

Организация должна раскрыть существенные суждения и допущения, которые она приняла при установлении характера своего участия в другой организации или деятельности» [4].

Требования данного стандарта являются более жесткими, чем используемые в российской прак-

тике. Так, в частности, стандарт требует, что «организация должна раскрыть существенные суждения и допущения, принятые при определении того, что она оказывает значительное влияние даже в том случае, когда она имеет менее 20 процентов от прав голоса другой организации».

Стандарт в отношении признания участия в деятельности структурированной организации, т.е. фактически признания структурированной организации (предприятия) участником группы, требует раскрыть информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности понять характер и степень участия в структурированных организациях и оценить характер и изменение рисков, связанных с участием в структурированных организациях.

Информация о характере и изменении рисков, связанных с участием в структурированных организациях, должна включать в себя информацию о подверженности организации риску, возникающему в связи с ее участием в структурированных организациях в предыдущие периоды (например, оказание спонсорской помощи структурированной организации), даже если организация больше не имеет договорного участия в структурированной организации на отчетную дату.

Организация должна раскрыть качественную и количественную информацию о своих долях участия в структурированных организациях, включая среди прочего характер, цель, масштаб и виды деятельности структурированной организации и способы финансирования структурированной организации.

В отношении оценки рисков в стандарте прямо указано, что:

- Организация должна раскрыть в табличном формате, за исключением случаев, когда другой формат является наиболее приемлемым, следующую сводную информацию:

- значения балансовой стоимости активов и обязательств, признанных в ее финансовой отчетности в отношении ее долей участия в структурированных организациях;

- статьи отчетности в отчете о финансовом положении, в составе которых были признаны данные активы и обязательства;

- сумму, которая лучше всего представляет максимальную подверженность организации риску убытка, возникающему в связи с ее долями участия в структурированных организациях, включая описание того, как максимальная подверженность риску убытка была установлена. Если организация не может выразить количественно свою максимальную подверженность убыткам, возникающим в связи с ее долями участия в структурированных организациях, она должна раскрыть этот факт и его причины;

- сравнение значений балансовой стоимости активов и обязательств организации, которые от-

носятся к ее долям участия в структурированных организациях, и максимальную подверженность организации риску убытка, возникающему в связи с участием в указанных организациях.

Если в течение отчетного периода организация, не имея соответствующей предусмотренной договором обязанности, оказала финансовую или иную поддержку структурированной организации, в которой она ранее имела долю участия или имеет долю участия в текущий момент времени (например, путем приобретения активов структурированной организации или выпущенных ею инструментов), организация должна раскрыть:

— вид и сумму оказанной поддержки, включая ситуации, в которых организация помогала структурированной организации получить финансовую поддержку;

— и причины оказания такой поддержки.

Организация должна раскрыть любые текущие намерения по оказанию финансовой или иной поддержки структурированной организации, включая намерения помочь структурированной организации получить финансовую поддержку.

Применительно к структурированной организации права голоса или аналогичные права не являются доминирующим фактором при определении того, кто контролирует организацию, например, если права голоса связаны исключительно с административными задачами, а руководство значимой деятельностью осуществляется на основе соглашений» [4].

Таким образом, МСФО устанавливает, что участник группы — а это не только тот, чьи долевые финансовые инструменты контролируются головной компанией, но также тот, в отношении которого участие в его деятельности подтверждается тем, что головная компания является держателем его долговых

инструментов, а также другими формами участия, такими как финансирование, поддержка ликвидности, поддержка кредитного качества и гарантии.

В качестве дополнительного фактора, подтверждающего, что Банк России также придерживается именно этой точки зрения, приведем выдержку из новой статьи 64.1 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»:

«В целях определения максимального размера риска на связанное с кредитной организацией лицо (группу связанных с кредитной организацией лиц) Комитет банковского надзора вправе принять решение о признании лица лицом, связанным с кредитной организацией (входящим в группу связанных с кредитной организацией лиц) на основании мотивированного суждения. Решение Комитета банковского надзора должно содержать обоснование признания лица (лиц) лицом, связанным с кредитной организацией (входящим в группу связанных с кредитной организацией лиц), в том числе информацию о признаках, на основании которых такое решение принято, сроки приведения кредитной организацией требований к лицу (лицам), признанному лицом, связанным с кредитной организацией (входящим в группу связанных с кредитной организацией лиц), в соответствии с величиной, установленной Банком России на основании настоящего Федерального закона. Для рассмотрения Комитетом банковского надзора вопроса о признании лица (лиц) лицом, связанным с кредитной организацией (входящим в группу связанных с кредитной организацией лиц), Председатель Комитета банковского надзора имеет право направить обязательное для исполнения кредитной организацией требование о предоставлении кредитной организацией дополнительной информации» [2].

Список литературы

1. О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках. Закон РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 (с изменениями и дополнениями). — URL: <http://www.garant.ru>
2. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ (с изменениями и дополнениями). — URL: <http://www.garant.ru>
3. О защите конкуренции. Федеральный закон от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ (с изменениями и дополнениями). — URL: <http://www.garant.ru>
4. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» (с изменениями и дополнениями). — URL: http://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=17120
5. Методические рекомендации по определению участников банковской группы, отчетные данные которых подлежат включению в консолидированную отчетность и иную информацию о деятельности банковской группы от 27 октября 2016 года № 40-МР. — URL: http://www.cbr.ru/analytics/standart_acts/bank_supervision/40-mr.pdf
6. Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2014–2016 гг. — URL: <http://www.ifrs.org/Alerts/PressRelease/Pages/iasb-issues-minor-changes-to-ifrs-standards.aspx>

УДК 336.77

О. М. РАЗИНА,
кандидат экономических наук,
независимый эксперт,
член СРО «Содружество»

Развитие кроссканальной информационной системы противодействия мошенничеству в банке

В современных условиях банковская деятельность сопряжена с областями высокого риска мошеннических действий, обусловленных усложнением информационных каналов и технологий передачи данных. Одна из ключевых задач внутреннего аудита, как третьей линии защиты, заключается в объединении усилий с первой и второй линией защиты в рамках интеграции кроссканальных решений по противодействию мошенничеству в банковской деятельности.

To date, the banking activities are associated with areas of high risk of fraud due to the increasing complexity of information channels and data transmission technologies. In this connection, one of the key tasks of the internal audit as a third line of defense is to combine the efforts of the first and second line of defense in the framework of integration krosskanalnyh solutions to combat fraud in banking activity.

Ключевые слова: интегрированный аудит; кроссканальная информационная система; информационные ресурсы; фрод мониторинг.

Key words: integrated audit; krosskanalnaya information system; informational resources; fraud monitoring.

Интегрированный аудит как новое направление в системе внутреннего контроля банка получил свое развитие в связи с усилением мошенничества, как в каналах дистанционных банковских операций (ДБО) физических лиц, так и юридических лиц в кредитных и финансовых организациях. В основе интегрированного аудита лежит сочетание различных информационных ресурсов, направленных на обнаружение высоких областей риска за счет использования кроссканальных решений его нейтрализации. Прежде чем переходить к исследованию роли кроссканальной системы, рассмотрим значение информационных ресурсов в современной банковской деятельности с точки зрения важнейшего нематериального актива.

Значение информационных ресурсов как важнейшего нематериального актива для менеджмента банка

Сегодня наиболее успешные кредитные организации используют плоскую и простую структуру информационных ресурсов, являющуюся неотъемлемой частью их текущей деятельности, что, в свою очередь, требует эффективного обучения менеджмента и сотрудников в применении новых технологий. Появление технологии — управление инфор-

мационных ресурсов (IRM)¹ — было обусловлено необходимостью использования различных информационных ресурсов для выполнения краткосрочных стратегий в целях увеличения капитализации компании на рынке.

Уникальная технология IRM во многом была инспирирована усиливающейся необходимостью использования различных видов информационных ресурсов, в первую очередь, в финансовом секторе, что обусловило появление термина — большие данные (BIG DATA). В самом общем виде термин BIG DATA² объединяет информацию из различных источников, включая цифры, тексты, изображения и звуки в рамках единого пула для создания или моделирования стратегии по повышению стоимости компании на рынке. Кроме того, использование данной технологии вполне оправданно и в нефинансовом секторе для обработки крупных массивов данных в случае принятия ключевых решений в бизнесе, особенно при влиянии внешних и внутренних факторов.

Традиционно в финансовом секторе значительное внимание уделяется обработке структури-

¹ IRM — Information Resource Management. — Прим. автора.

² Гурвиц Дж. и др. Просто о больших данных. — М.: Эксмо, 2015. — С. 400.

рованной информации, которая впоследствии превращается в готовый продукт или услугу для бизнеса. Однако в последнее время все большее внимание уделяется обработке неструктурированной информации, позволяющей сопоставить между собой логически несвязанные предметы и факты, поведенческие характеристики клиентов, объединив в единый информационный пул.

Следует учитывать, что для менеджмента банка важен не только объем, но и качество используемой информации, а также инструментарий для ее получения в рамках принятия ключевых бизнес-решений. По этой причине информацию следует рассматривать не только как важнейший ресурс для качественного управления текущей деятельностью компании на рынке, но и как важнейший нематериальный актив, который повышает шансы компании на успех и позволяет увеличить акционерную стоимость.

Эффективное управление для увеличения акционерной стоимости банка на рынке предполагает не только быструю реакцию на изменение внешней и внутренней среды, но и возможность нейтрализации рисков в текущей деятельности, в том числе путем исследования качественных характеристик в поведении конкурентов на рынке. Исследование поведенческих мотивов и реагирование на действие конкурентов предполагает объединение информационных источников на долгосрочной основе, а также планирование информационных ресурсов с целью удовлетворения потребности банка в будущем. Иными словами, достижение цели по увеличению стоимости кредитной организации на рынке обуславливает планирование информации, которая в будущем обеспечит ей конкурентное преимущество.

Большинство стратегий по увеличению стоимости кредитной организации на рынке связаны с увеличением объема продаж банковских продуктов и услуг в краткосрочном периоде при использовании информационных ресурсов. Например, ряд кредитных организаций, активно применяя информационные технологии, стремятся к снижению операционных затрат вследствие устранения ряда посреднических функций и оптимизации бизнес-процессов. Оптимизируя цепочку бизнес-процессов, банк снижает стоимость конечного продукта или услуги, обеспечивая устойчивый спрос. Информация выступает важнейшим звеном любого современного бизнес-процесса, особенно в сегменте высокотехнологичной продукции, сфере финансовой индустрии и услуг для массового сегмента пользователей.

Однако информация как абстрактный и нематериальный актив повышает операционную эффективность кредитной организации, когда является встроенным компонентом в стратегию ее развития

с учетом возможности ее безопасного использования. Под безопасным использованием информационных ресурсов, в первую очередь, подразумевается разумное сочетание операционного эффекта и риска от ее использования. В этой связи, опираясь на данный принцип, важно учитывать основные проблемы, с которыми может столкнуться менеджмент кредитной организации при использовании информационных ресурсов, в частности:

- разное воздействие одной информации на различные банки, что предполагает необходимость точного выбора инструментов и способов ее управления и использования;

- контроль и координация источников получения инсайдерской информации для цели повышения операционной эффективности кредитной организации и нивелирования конфликта интересов;

- структурирование информации по степени важности для кредитной организации в условиях необходимости корректировки стратегии и снижения риска потери рыночной стоимости;

- внедрение новых информационных технологий в соответствии с реальными потребностями кредитной организации при условии защиты существующих информационных ресурсов;

- информация, как важнейший нематериальный актив для кредитной организации, требует внедрения комплексной системы безопасности, что предполагает дополнительные операционные издержки;

- соблюдение баланса между эффективностью управления бизнесом и качеством информационных ресурсов кредитной организации.

Разнонаправленное воздействие информации на деятельность кредитной организации на рынке обусловлено особенностями ее развития в рамках выстроенных приоритетов и стратегических направлений. Именно менеджмент определяет вектор воздействия информационных ресурсов на деятельность кредитной организации. Если вектор маркетингового развития обуславливает использование информации в целях увеличения объемов продаж путем формирования новой продуктовой линейки по сравнению с банками-конкурентами, то в случае использования информационных ресурсов для увеличения геоэкономического влияния на банки-конкуренты ее воздействие будет оказывать эффект в поиске новых технологий, встроенных в основной продукт, совершенствование качества бизнес-процессов и администрирование качества этих процессов.

Многие крупные зарубежные компании финансового сектора, например Manhattan Bank и Citibank, дифференцировали свои продукты и услуги с помощью средств эффективного использования информационных технологий. Кроме того, использование информационных технологий круп-

нейшими транснациональными финансовыми компаниями позволяет выстроить «невидимые барьеры» для входа в отрасль, что существенно повышает конкурентное преимущество перед другими банками. И наоборот, открытые информационные каналы позволяют выстроить удобную среду для хранения и обработки больших данных, тем самым обеспечив виртуальную техническую поддержку для различных пользователей. Сегодня такие открытые информационные каналы принято называть «облачные технологии», которые обеспечивают эффективную работу многих банков, использующих уже готовые решения для бизнеса, тем самым снижая собственные операционные издержки. Посредством облачных технологий сегодня создается не только новый бизнес, но и появляется возможность масштабировать деятельность уже созданных компаний с информационными сервисами, реализующими деятельность в различных точках мира, благодаря чему:

- отсутствует необходимость в приобретении лицензионных ИТ-продуктов;
- появляется возможность подключения к сервису с любого компьютера при наличии доступа в Интернет;
- в распоряжении пользователей сервисов появляются неограниченные технические ресурсы;
- техническое функционирование пользователей облачных решений осуществляется в круглосуточном режиме без привязки к определенной территории.

Информационные технологии формируют потенциальные бизнес-преимущества для кредитных организаций на рынке, поскольку оказывают прямое влияние на принятие финансовых решений, поддержку и развитие бизнес- и финансовой инфраструктуры и пр.

Кроме того, информация позволяет ограничивать риски в текущей деятельности, поскольку является встроенным звеном в бизнес-процессы кредитной организации. Например, с помощью скоринговых технологий, основу которых составляют информационные ресурсы о клиенте, строится процесс розничного кредитования. Процесс создания скоринговой карты объединяет информацию о продукте и клиенте, посредством обработки которой происходит отбор наиболее ценных данных и в конечном счете определяется уровень риска по кредиту.

Новейшие системы по борьбе с финансовым мошенничеством, используемые крупнейшими компаниями в мире, основаны на использовании информационных данных, объединенных в едином массиве. Так называемый фрод-мониторинг на основе структурированной и неструктурированной информации о клиентах ежегодно позволяет предотвратить огромное количество мошеннических

операций, совершаемых с использованием дистанционных технологий. Фрод-мониторинг представляет собой независимую кроссканальную систему в рамках единого информационного канала, объединяющую усилия первой, второй и третьей линии финансовой защиты компании.

Кроссканальная информационная система противодействия мошенничеству в банке

Развитие кроссканальной информационной системы противодействию мошенничеству в отечественных банках продиктовано необходимостью совершенствования направлений фрод-мониторинга, используемого во внутреннем аудите банка. В качестве справки лишь отметим, что *фрод-мониторинг — это процедура по выявлению незаконных методов и действий, связанных с умышленным искажением информации или обманом*. Мошеннические действия, как правило, связаны с целью завладения денежными средствами, находящимися на счетах клиентов, обеспечения личной выгоды и корыстных мотивов. Посредством использования кроссканальной информационной системы достигается результативность выявления фрода, а также повышается эффективность анализа и мониторинга подозрительных операций клиентов банка.

Следует учитывать, что любые мошеннические действия связаны с использованием не одного, а сразу нескольких информационных каналов (ДБО, процессинг, мобильная связь и пр.), что требует их одновременного анализа и взаимосвязи в рамках фрод-мониторинга.

Основная ошибка, которую допускают банки, как раз заключается в отсутствии индикаторов, учитывающих такую взаимосвязь, что делает их низкоэффективными и порой приводит к неоправданным трудозатратам. Поэтому практическое применение кроссканальной информационной системы позволяет связать воедино различные информационные и банковские системы в единый аналитический центр, включая возможности анализа поведенческих характеристик клиента, социальных критериев и качества проводимых операций.

Создание кроссканальной информационной системы в упрощенном варианте предусматривает использование следующего алгоритма: определение бизнес-процесса и его владельца, интеграция этой информации в систему управления данными, уточнение технических требований к аналитике и визуализации, настройка инфраструктуры и приложений. Кроме того, использование кроссканальной информационной системы позволяет интегрировать не только структурированные данные, такие, как транзакции клиентов, но и неструктурированные данные, включая данные геолокации и инфор-

мацию из социальных сетей. Таким образом, отдельные фрагменты деятельности клиента структурируются в единый информационный канал с целью обобщения и анализа в рамках выявления фрода.

Задачи интегрированного аудита в развитии кроссканальной информационной системы

Основные задачи интегрированного аудита заключаются в повышении ценности кредитной организации посредством предоставления высшему менеджменту независимых и объективных гарантий к качеству и эффективности внутренних систем и процессов в банке, а также обеспечения адекватной и эффективной системы управления рисками за счет координации усилий первой, второй и третьей линии защиты. Напомним, что первая линия защиты объединяет операционные подразделения банка, включая фронт-офис, а также любые подразделения, осуществляющие прямое взаимодействие с клиентом. Вторая линия защиты включает комплаенс-контроль, службу экономической и информационной безопасности и другие подразделения, входящие в периметр системы внутреннего контроля. Третья линия защиты, в рамках внутреннего аудита банка, сосредоточена на проведении независимой оценки эффективности бизнес-процессов и рисков, сопутствующих основной деятельности в рамках предоставления обоснованного заключения о качестве системы внутреннего контроля в банке.

Интегрированный аудит традиционно проводится в областях повышенного риска для клиентов, заинтересованных сторон и менеджмента в рамках достижения бизнес-целей и стратегических интересов кредитной организации с учетом использования кроссканальной информационной системы.

Необходимо учитывать, что формирование кроссканальной информационной системы требует не только разработки единого информационного пространства с учетом реализуемых IT-технологий в банке, но и объединения усилий функциональных подразделений.

Создание независимой информационной кроссканальной системы, объединяющей в себе превентивные процедуры и индикаторы с целью формирования комплекса ответных мер для эффективной защиты и противодействия фроду, позволяет не только выявить, но и заблаговременно предотвратить факты внутреннего и внешнего мошенничества в банке путем координации и использования различных информационных ресурсов.

Таким образом, *задача интегрированного аудита в развитии кросс-канальной информационной системы заключается в объединении усилий подразделений внутренней безопасности, рисков и*

комплаенс службы в условиях их взаимодействия и использования единой информации для идентификации наиболее значимых рисков для банка в части:

- интеграции базы данных о событиях операционного риска с базой данных фрод-мониторинга службы внутреннего аудита;
- интеграции информационной базы о нарушениях и рисках в деятельности клиентов с системой управления мотивации персонала в разрезе бизнес-подразделений;
- интеграции существующих систем идентификации клиента с базой данных фрод-мониторинга службы внутреннего аудита;
- интеграции IT-систем подразделений, входящих в периметр ответственности системы внутреннего контроля с интеллектуальными IT-системами банка.

Накопленный положительный или отрицательный опыт взаимодействия с клиентами или сотрудниками банка также представляет собой ценную информацию для создания новых индикаторов в целях интегрированного аудита. Однако дополнительная автоматизация различных информационных источников требует дополнительных расходов со стороны банка и существенно усложняет процесс проведения внутреннего аудита, поэтому в этом случае целесообразно использование уже готовых информационных каналов, интегрирующих в себе различные информационные источники и базы данных о клиенте, используемых им продуктах и услугах.

CRM — технологии в развитии кроссканальной информационной системы противодействия мошенничеству

Традиционно технологии CRM используются для формирования индивидуального предложения по продуктам и услугам для клиента. Из различных информационных массивов выделяются признаки предпочтения того или иного продукта/услуги, что позволяет усовершенствовать уже имеющиеся продукты и создать новые, более востребованные определенным клиентским сегментом.

Для цели интегрированного аудита технологии CRM представляют новый канал информационных коммуникаций с использованием процесса конфигурирования отдельных предметных областей в части:

- сбора, обработки, хранения и интеллектуального анализа больших информационных массивов;
- изучения профиля клиента или сотрудника с точностью совершения операций до одной минуты;
- сопоставления информации из различных источников с возможностью моделирования отчетов, информационно-аналитических срезов и пр.;

– сбора информации об отклонениях в бизнес-процессах из различных подразделений банка и внутренних структурных подразделений (ВСП).

Фактически CRM выполняет новую для себя роль конструктора отчета в целях фрод-мониторинга, который может менять свою конфигурацию и аналитическое наполнение. Например, сегодня аудитору необходима информация о количестве совершенных клиентом операций, а завтра – их общая сумма для цели определения объема выборки.

Кроме того, технологии CRM в современных условиях позволяют не только объединить огромное количество источников информации об одном клиенте или сотруднике, но и провести самостоятельный анализ наиболее частых или подозрительных операциях, которые совершаются в течение определенного промежутка времени.

Информационный отчет с использованием технологии CRM в целях фрод-мониторинга – это гибкая аналитическая карта, позволяющая транслировать или привязывать личные данные по клиенту с любыми данными о проведенных операциях; находить любую информацию о действующих операциях с возможностью ее верификации с действующей АБС (автоматизированной банковской системой) и существующим профилем по клиенту; выявлять реперные точки в бизнес-процессах банка с целью нивелирования рисков и нежелательных явлений в текущей деятельности.

Использование внутренней отчетности банка для развития кроссканальной информационной системы

На сегодняшний день знание о клиенте и конъюнктуре рынка является стратегическим преимуществом банка, которое фактически определяет стратегию развития его бизнеса в будущем. Однако эти же знания могут стать источником ценной информации для внутреннего аудитора и помочь кристаллизовать наиболее ценные характеристики

о клиенте (пол, возраст, место работы, учебы, размер дохода и пр.). Сегодня уже существуют технологии, используемые банками по сбору и обобщению информации о клиенте через социальные сети, мобильных операторов, торговые сети и пр., которые преимущественно используются в целях создания скоринговых карт и новых продуктов для клиентов.

Наиболее ценным источником информации о клиенте или бизнес-процессе может стать внутренняя отчетность, формируемая подразделениями первой и второй линии защиты банка. Например, подразделение, аккумулирующее информацию о качестве обслуживания клиентов или развитии филиальной сети, обладают полезной информацией о количестве и качестве жалоб со стороны клиентов, состоянии и развитии инфраструктуры ВСП, часах работы структурных подразделений, выявленных недостатках функционирования отдельных каналов продаж и пр. Анализ динамики данной информации позволяет сформировать качественно новые индикаторы в целях пресечения фрода. Внутренняя отчетность фактически выполняет роль встроенной карты реализованных рисков, объединяющей усилия второй и третьей линии защиты банка для развития кроссканальной информационной системы.

Заключение

Необходимо учитывать, что за последние два десятилетия ввиду активного развития IT-технологий произошли серьезные изменения в подходах внутреннего аудита в рамках расширения возможности к доступу, обработке и используемых средств информации, требующей соответствующей структуры и гибкости в обработке. В связи с чем основополагающим моментом в повышении эффективности интегрированного аудита становится *качество используемой информации и достоверности источников для ее получения, что требует формирования единой кроссканальной системы в банке.*

Список литературы

1. Гурвиц Дж. и др. Просто о больших данных. – М.: Эксмо, 2015. – С. 400.
2. The International Professional Practices Framework (IPPF). – URL: <https://www.na.theiia.org/standards-guidance/Pages/Standards-and-Guidance-IPPF.aspx>
3. Fraud Risk Management: Developing a Strategy for Prevention, Detection and Response». KPMG International, 2006.

УДК 336.71

Ю. В. МОРОЗОВ,
заместитель директора Департамента
банковского аудита ООО «Внешаудит консалтинг»,
кандидат экономических наук

Аудит системы внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ¹: взгляд практикующего специалиста

Согласно требованиям Банка России, в Правила внутреннего контроля банка по ПОД/ФТ (далее – ПВК по ПОД/ФТ) в обязательном порядке должны быть включены 9 программ²:

- 1) программа организации системы ПОД/ФТ;
- 2) программа идентификации кредитной организацией клиента, представителя клиента, выгодоприобретателя, бенефициарного владельца;
- 3) программа управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма;
- 4) программа выявления в деятельности клиентов операций, подлежащих обязательному контролю, и операций, в отношении которых возникают подозрения, что они осуществляются в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма;
- 5) программа организации в кредитной организации работы по отказу от заключения договора банковского счета (вклада) с физическим лицом, юридическим лицом, иностранной структурой без образования юридического лица, отказу в выполнении распоряжения клиента о совершении операции и по расторжению договора банковского счета (вклада) в соответствии с Федеральным законом;
- 6) программа, определяющая порядок взаимодействия кредитной организации с лицами, которым поручено проведение идентификации (упрощенной идентификации) (в случае поручения кредитной организацией в соответствии с Федеральным законом проведения идентификации (упрощенной идентификации) иным лицам);
- 7) программа, определяющая порядок применения мер по замораживанию (блокированию) де-

нежных средств или иного имущества клиента и порядок проведения проверки наличия среди своих клиентов организаций и физических лиц, в отношении которых применены либо должны применяться меры по замораживанию (блокированию) денежных средств или иного имущества;

8) программа, определяющая порядок приостановления операций с денежными средствами или иным имуществом;

9) программа подготовки и обучения кадров в кредитной организации по ПОД/ФТ.

Кроме того, нормативными требованиями Банка России предусмотрено, что в ПВК по ПОД/ФТ могут включаться иные программы, разработанные банком по своему усмотрению.

В статье, опубликованной в предыдущем номере журнала, нами были приведены наиболее типичные нарушения и недостатки, выявляемые в ходе проверки **программы организации системы ПОД/ФТ**.

Рассмотрим более подробно остальные основные программы ПВК по ПОД/ФТ и связанные с ними проблемы.

Если говорят, что театр начинается с вешалки, то основой и залогом эффективности работы по ПОД/ФТ является выполнение банком **программы идентификации клиента, представителя клиента, выгодоприобретателя, бенефициарного владельца**. Именно в результате реализации данной программы обеспечивается выполнение правила «Знай своего клиента».

Банки, вступая с клиентами – юридическими и физическими лицами – в деловые отношения, в частности, открывая счета или предоставляя другие услуги (например, по хранению ценностей), обязаны идентифицировать их на основе подтверждающих документов. Процесс идентификации клиента должен быть полностью завершен до проведения банком каких-либо операций по поручению клиента.

Для правильной оценки принимаемых рисков и выработки корректных управленческих решений банк должен четко представлять себе клиента и понимать реальные цели его деятельности, а также

¹ ПОД/ФТ – противодействие отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (цикл статей о проблемах организации работы по ПОД/ФТ в коммерческих банках и нарушениях, выявленных в ходе аудиторских проверок их деятельности, продолжение, начало см. Банковский бизнес. 2016. № 4).

² Положение Банка России от 2 марта 2012 года № 375-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

обладать информацией о конечных бенефициарах, выгодоприобретателях и представителях клиента.

Понятие «**идентификация**» определено Федеральным законом № 115-ФЗ как совокупность мероприятий по установлению определенных сведений о клиентах, их представителях, бенефициарных владельцах, выгодоприобретателях, по подтверждению достоверности этих сведений с использованием оригиналов документов и (или) надлежащим образом заверенных копий.

В результате идентификации формируется анкета (досье) клиента на бумажном носителе и/или в электронном виде в определенной базе, что позволяет сотрудникам различных подразделений банка иметь к ней доступ в оперативном режиме (это является особенно актуальным, если клиент пользуется несколькими банковскими услугами/продуктами банка, который обслуживает десятки и сотни тысяч клиентов).

Идентификация проводится не только по клиентам, но и по их представителям, выгодоприобретателям (т. е. лицам, к выгоде которых действует клиент), а также бенефициарным владельцам (по идентификации последних банк должен принимать обоснованные и доступные в сложившихся обстоятельствах меры).

Следует подчеркнуть, что в соответствии с п. 14. статьи 7 Федерального закона № 115-ФЗ клиенты обязаны предоставлять банку информацию, необходимую для исполнения указанными организациями требований настоящего Федерального закона, включая информацию о своих выгодоприобретателях и бенефициарных владельцах.

На наш взгляд, можно условно выделить следующие этапы процедуры идентификации клиентов, их представителей, выгодоприобретателей, бенефициарных владельцев (далее – клиентов):

1) получение и анализ сведений в отношении клиента;

2) фиксация этих сведений в анкете (деле);

3) проведение проверки наличия/отсутствия информации о причастности клиента к экстремистской деятельности или терроризму;

4) изучение вопроса о принадлежности клиента к иностранному публичному должностному лицу;

5) определение юридических и физических лиц, имеющих соответственно регистрацию, место жительства или место нахождения в государстве (на территории), которое (которая) не выполняет Рекомендации ФАТФ, либо использующих счета в банке, зарегистрированном в указанном государстве (на указанной территории);

6) оценка и присвоение клиенту степени (уровня) риска;

7) периодическая актуализация информации о клиенте.

Представленная клиентами информация поддается проверке со стороны сотрудников банка посредством мониторинга доступных источников информации:

- www.nalog.ru – в подразделе «Проверь себя и контрагента» раздела «Электронные услуги» размещена информация о сведениях, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц;

- www.service.nalog.ru/addrfind – проверка адресов местонахождения юридических лиц по базе «Адреса массовой регистрации (адреса, указанные при государственной регистрации в качестве места нахождения несколькими юридическими лицами)»;

- www.service.nalog.ru/disfind.do – проверка по базе ФНС России «Юридические лица, в состав исполнительных органов которых входят дисквалифицированные лица»;

- www.fms.gov.ru в подразделе «Проверка действительности паспорта гражданина РФ» раздела «Проверка документа» заинтересованным лицам предоставляются сведения о нахождении запрашиваемого паспорта гражданина Российской Федерации среди недействительных;

- www.service.nalog.ru/baddr.do – проверка по базе ФНС России «Сведения о юридических лицах, связь с которыми по указанному ими адресу (месту нахождения), внесенному в Единый государственный реестр юридических лиц, отсутствует»;

- www.egrul.nalog.ru – проверка информации о ликвидируемых и ликвидированных юридических лицах на основании сведений из Единого государственного реестра юридических лиц (ЕГРЮЛ);

- перечень юридических лиц – участников внешнеэкономической деятельности (резидентов РФ), в отношении которых выявлено наличие перед ними задолженности нерезидентов по контрактам, по которым резидентами были закрыты паспорта сделок в связи с их переводом на обслуживание в другой уполномоченный банк и в дальнейшем ни в одном из уполномоченных банков эти паспорта сделок не были открыты либо паспорта сделок были закрыты уполномоченным банком самостоятельно по истечении 180 календарных дней после истечения срока действия контракта (Перечень по письму Банка России № 193-Т);

- иные доступные на законных основаниях информационные ресурсы (например, «СПАРК-Интерфакс» – www.spark-interfax.ru).

Исходя из накопленного опыта автором осуществлена систематизация нарушений и недостатков, наиболее часто выявляемых аудиторами в ходе проверки идентификации клиентов.

1. С точки зрения риск-ориентированного аудита организация бизнес-процесса идентификации клиентов у ряда банков (как столичных, так и региональных) не является оптимальной. Так, на-



пример, в процессе открытия счетов юридическим лицам участвуют, как правило, следующие подразделения банка: фронт- и бэк-офис банка, служба безопасности, юридическая служба и клиентское подразделение. Однако специалисты Службы финансового мониторинга в некоторых банках не вовлечены в бизнес-процессы рассмотрения документов потенциальных клиентов и принятия решения об открытии счетов в банке. Таким образом, на первоначальном этапе установления отношений с клиентами — юридическими лицами не осуществляется полноценный анализ их деятельности с точки зрения ПОД/ФТ (при этом сотрудники Службы финансового мониторинга обладают уникальной и специфической информацией, в частности, о руководителях и учредителях компаний, ранее проводивших сомнительные операции, их контрагентах и т.п.). Кроме того, после открытия счетов вновь принятым на обслуживание компаниям основные процедуры по контролю за объемами и характером их операций, главным образом, осуществляются специалистами Службы финансового мониторинга.

Таким образом, **на современном этапе развития банковской системы с учетом необходимости активизации работы по ПОД/ФТ, по нашему мнению, в обязательном порядке необходимо обеспечить участие в рассмотрении документов потенциальных клиентов и принятии решения об открытии счетов клиенту всех профильных служб банка, в особенности Службы финансового мониторинга.**

2. Прослеживается тенденция неуклонного сокращения установленного перечня полей в анкетах клиентов, что вызвано стремлением банков к ми-

нимизации рисков применения санкций со стороны Банка России вследствие неполного/некорректного заполнения анкет клиентов. Как показывает проведенный нами анализ, подавляющая часть анкеты (80–90% и выше) содержит сведения юридического характера и отражена в выписке из ЕГРЮЛ/ЕГРИП, которая также помещается в юридическое дело клиента. По сути, происходит повторение или дублирование одной и той же информации о юридическом лице, в частности:

- полное наименование;
- краткое наименование (если имеется);
- наименование на иностранном языке (если имеется);
- организационно-правовая форма;
- государственный регистрационный номер;
- дата регистрации;
- место государственной регистрации;
- наименование регистрирующего органа;
- адрес места нахождения;
- ИНН для резидента (ИНН или код иностранной организации для нерезидента);
- код ОКВЭД;
- сведения о лицензии на право осуществления деятельности, подлежащей лицензированию: вид, номер, дата выдачи лицензии; кем выдана; срок действия; перечень вида лицензируемой деятельности;
- сведения об органах юридического лица, иностранной структуры без образования юридического лица (структура и персональный состав органов управления юридического лица);
- сведения о величине зарегистрированного и оплаченного уставного (складочного) капитала и другие сведения.

Как показывает опыт аудиторских проверок, в анкете сведена к минимуму экономическая информация о клиенте, в частности, практически всегда отсутствует численность персонала организации, не указываются основные направления бизнеса и перечень основных контрагентов (поставщиков и покупателей), объемы выручки и прибыли, валюта баланса (активов) и другие сведения о финансовом положении компании за последние кварталы/годы работы (для ранее созданных компаний), бизнес-планы или краткое описание планируемой деятельности (для новых компаний) и т. д. Вследствие этого у банков появляются дополнительные «суррогатные» документы в виде «Опросника юридического лица», «Сведений о юридическом лице» и т. п., которые в определенной степени восполняют «пробелы» в анкете клиента и нацелены на изучение сущности и специфики бизнеса клиента (т. е. его экономических процессов). При этом вышеуказанные дополнительные документы зачастую оформляются только на бумажных носителях, помещаются у разных банков в различные дела/досье (юридическое дело, досье по ПОД/ФТ и т. д.). Как показывает практика, существенная аналитическая информация о клиентах, в том числе об уплате налогов, содержится в кредитном досье заемщика. Таким образом, у ряда банков не сформирована еще единая информационная база о каждом клиенте с возможностью быстрого доступа к ней сотрудников различных подразделений банка, что затрудняет комплексный анализ деятельности клиентов банка.

На наш взгляд, **целесообразно сконцентрировать всю информацию о клиентах банка, получаемую и обрабатываемую различными подразделениями банка, в Единой информационной клиентской базе банка.**

Кроме того, **в целях ПОД/ФТ весьма полезно было бы также создать базу о контрагентах клиентов банка**, поскольку, как свидетельствует опыт аудиторской деятельности, новые клиенты иногда совершают операции с контрагентами «старых» клиентов, операции которых имели признаки сомнительных и счета которых были закрыты либо по собственной инициативе компаний, либо в результате активных действий банка, направленных на прекращение операций вышеуказанных клиентов. Выявление операций с «сомнительными контрагентами» сразу же привлекло бы повышенное внимание Службы финансового мониторинга к деятельности новых клиентов.

3. В некоторых анкетах клиентов не указываются сведения о присутствии или отсутствии по своему местонахождению юридического лица. Отсутствие данной информации является несоблюдением ПВК по ПОД/ФТ и не позволяет сделать вывод о том, что банк должным образом использует право, предоставленное п. 5.2 ст. 7 Федерального

закона № 115-ФЗ, согласно которому банк вправе отказаться от заключения договора банковского счета (вклада) с юридическим лицом в случае отсутствия по своему местонахождению его постоянно действующего органа управления, иного органа или лица, которые имеют право действовать от имени юридического лица без доверенности. Такой порядок фиксирования сведений в анкетах клиентов позволяет сделать вывод о формальном подходе сотрудников банка при осуществлении идентификации клиентов.

4. В некоторых банках недостаточно внимания уделяют вопросам установления адреса местонахождения и почтового адреса клиента, как этого требует Положение Банка России от 15 октября 2015 года № 499-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Зачастую банки ограничиваются получением от клиентов договоров аренды (не обращая особого внимания на размер арендуемой площади офиса и обычно не требуя договоров аренды складских помещений) и не совершают выездные проверки местонахождения клиента. Вместе с тем наш опыт аудиторской деятельности показывает, что компании, осуществляющие сомнительные операции по легализации доходов, арендуют небольшие по площади помещения и не ведут при этом никакой реальной хозяйственной деятельности. Однако обороты по счетам таких компаний достаточно велики и переводы осуществляются за продукцию, имеющую физический объем, но складские помещения, где должен храниться товар, отсутствуют (кроме арендованного крошечного офиса). Поэтому **при возникновении подозрений о проведении компанией сомнительных операций следует запросить у клиента договоры аренды складских помещений и проверить уплату соответствующих арендных платежей.**

5. Некоторыми банками недостаточно внимания уделяется установлению личности руководителя организации. Как показывает наш опыт проверок, банки иногда открывают расчетные счета организациям с «массовыми директорами», которые являются одновременно учредителями и руководителями нескольких десятков компаний, в том числе вновь созданных, состоящих из 1 человека (самого Генерального директора). За несколько первых месяцев работы такие компании показывают зачастую обороты в несколько сотен миллионов рублей, затем закрывают расчетные счета и переводят остатки средств в другие банки. Были выявлены даже случаи, когда одни и те же «массовые» учредители и генеральные директора открывали и закрывали

счета одной, затем другой компании в одном и том же банке, обеспечивая многомиллионные обороты по их счетам, как правило, без уплаты налогов в бюджет. Место регистрации жительства руководителей таких мини-компаний зачастую не совпадает с регионом регистрации компании (разные области или республики Российской Федерации). Поэтому не поддается никакой здравой экономической логике их «феноменальные» результаты бизнеса в виде многомиллионных оборотов.

На наш взгляд, **при принятии клиента юридического лица на обслуживание в банк надо**

критичнее относиться к личности таких руководителей, используя право банка истребовать дополнительные документы, например, трудовую книжку, документы об образовании и т. п.

Интересно отметить, что ряд банков, следуя нашим рекомендациям в части повышенного внимания к персоне руководителя, проинформировал нас в ходе очередных аудиторских проверок об определенном увеличении числа отказов клиентам в открытии расчетных и валютных счетов (соответствующие сообщения об отказе были направлены в Росфинмониторинг).

Продолжение следует.

Список литературы

1. Федеральный закон от 7 августа 2001 года №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».
2. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
3. Международные стандарты аудита (МСА) на русском языке. — URL: <http://www.ifac.org>
4. Приказ Федеральной службы по финансовому мониторингу от 10 ноября 2011 года № 361 «Об определении перечня государств (территорий), которые не выполняют рекомендации группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ)».
5. Положение Банка России от 2 марта 2012 года №375-П «О требованиях к Правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».
6. Положение Банка России от 15 ноября 2015 года № 499-П «Об идентификации кредитными организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей и бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».
7. Указание Банка России от 26 ноября 2004 года № 1519-У «О порядке представления кредитными организациями в уполномоченный орган сведений о случаях отказа от заключения договора банковского счета (вклада) с физическим или юридическим лицом и от проведения операции с денежными средствами или иным имуществом».

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

Методические рекомендации о повышении внимания кредитных организаций к отдельным операциям клиентов

«9» февраля 2017 г.

№ 5-МР

Банк России информирует о том, что результаты надзорной деятельности свидетельствуют о наличии риска вовлечения кредитных организаций в осуществление легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма при обслуживании клиентов – резидентов Российской Федерации (юридических лиц либо индивидуальных предпринимателей), осуществляющих переводы денежных средств нерезидентам по заключенным с ними внешнеторговыми контрактам, предусматривающим оказание услуг по перевозке (транспортировке) товара.

При этом у грузоотправителя или лиц, исполняющих функции перевозчика по указанным контрактам, как правило, отсутствуют документы, подтверждающие факт наличия перевозимого товара, а также оформленного паспорта сделки.

Возрастающие непропорционально объему импорта товаров в Российскую Федерацию масштабы таких операций позволяют предполагать, что действительными их целями могут являться незаконный вывод денежных средств из Российской Федерации, легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, или финансирование терроризма.

Указанные выше клиенты-юридические лица, как правило, обладают двумя или более нижеследующими признаками:

а) размер уставного капитала равен или незначительно превышает минимальный размер уставного капитала, установленный законом для создания юридического лица соответствующей организационно-правовой формы;

б) учредитель (участник) клиента, его руководитель и (или) лицо, осуществляющее ведение бухгалтерского учета клиента, совпадают в одном лице;

в) в качестве адреса постоянно действующего исполнительного органа клиента (в случае отсутствия постоянно действующего исполнительного

органа клиента - иного органа или лица, имеющих право действовать от имени клиента без доверенности) указан адрес, в отношении которого имеется информация Федеральной налоговой службы о расположении по такому адресу также иных юридических лиц;

г) постоянно действующий исполнительный орган клиента, иной орган или лицо, имеющее право действовать от имени клиента без доверенности, отсутствует по адресу, сведения о котором содержатся в Едином государственном реестре юридических лиц.

Для расчетов по таким контрактам клиент кредитной организации использует счета, иные расходные операции, по которым, как правило, клиентом не осуществляются либо носят нерегулярный характер. В частности, уплата налогов или других обязательных платежей в бюджетную систему Российской Федерации с банковских счетов не осуществляется или осуществляется в незначительных размерах, не сопоставимых с масштабом деятельности клиента, при этом размер сумм налога на доходы физических лиц, уплачиваемых с заработной платы работников клиента, может свидетельствовать о занижении реальных сумм заработной платы (налогооблагаемой базы).

Учитывая изложенное, в отношении таких клиентов в рамках реализации кредитными организациями программы управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма рекомендуется:

уделять повышенное внимание всем проводимым ими операциям;

запрашивать у клиента паспорт сделки и ведомость банковского контроля по контракту, связанному с приобретением перевозимого товара (в случае ввоза товара на территорию Российской Федерации), а также копии договоров (контрактов) по приобретению (отчуждению) перевозимого товара

и документы, подтверждающие его наличие у грузоотправителя или перевозчика (перечень запрашиваемых документов определяется кредитной организацией самостоятельно).

В случае непредставления запрошенных документов либо возникновения сомнений в их достоверности рекомендуется:

отказывать в приеме от клиента распоряжений на проведение операций по банковскому счету, подписанных аналогом собственноручной подписи, руководствуясь рекомендациями, предусмотренными письмом Банка России от 27 апреля 2007 года № 60-Т «Об особенностях обслуживания кредитными организациями клиентов с использованием технологии дистанционного доступа к банковскому счету клиента (включая интернет-банкинг)» («Вестник Банка России» от 8 мая 2007 года № 25);

направлять в уполномоченный орган информацию об операциях клиентов на основании пункта 3 статьи 7 Федерального закона от 7 августа 2001 года № 115-ФЗ «О противодействии легализации

(отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Рекомендуется возобновлять обслуживание (начинать обслуживание) клиента с использованием технологии дистанционного доступа к банковскому счету (включая интернет-банкинг) при условии предоставления клиентом запрошенных кредитной организацией документов, на основании которых кредитная организация сможет сделать вывод об отсутствии у нее подозрений в том, что целью совершения операции является незаконный вывод денежных средств из Российской Федерации, легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, или финансирование терроризма.

С Федеральной службой по финансовому мониторингу (П. В. Ливадный) согласовано.

Настоящие методические рекомендации подлежат опубликованию в «Вестнике Банка России».

Заместитель
Председателя Банка России

Д. Г. Скобелкин

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

**Информационное письмо
об информировании граждан
при предложении им финансовых инструментов
и услуг в кредитных организациях**

от 27.02.2017 г.

№ ИН-01-59/10

Банк России в связи с поступлением жалоб граждан на то, что при обращении в кредитную организацию с целью размещения денежных средств во вклад или возврата вклада им дополнительно предлагаются иные финансовые услуги и финансовые инструменты, о рисках приобретения которых граждане не уведомлены должным образом, информирует о следующем.

Физические лица обращаются в кредитную организацию с целью заключения договора банковского вклада (банковского счета), страхование которого осуществляется в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов», в основном исходя из высокого уровня доверия к государству, гарантирующему возмещение по вкладу в размере 100 процентов суммы вклада, но не более 1 400 000 рублей. При этом граждане, которым в кредитных организациях предлагается заключить иные договоры на оказание финансовых услуг или приобретение финансовых инструментов, могут не обладать достаточными знаниями для самостоятельного понимания нюансов предлагаемого им договора и, соответственно, не всегда могут корректно оценить соответствующие риски и сформировать ожидания по соотношению уровня риска и доходности, сопоставить предложение с аналогичными услугами от других поставщиков. В свою очередь, риски для физических лиц при заключении договора банковского вклада, застрахованного в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», как правило, несопоставимы с рисками, связанными с приобретением иных банковских и небанковских продуктов.

С учетом изложенного, в целях повышения доверия граждан к финансовому рынку, в том числе к банковскому сектору, а также предотвращения

рисков убытков физических лиц, к которым они не были готовы, рекомендуем кредитным организациям информировать своих клиентов (физических лиц, обратившихся в кредитную организацию для получения банковских услуг) о возможных рисках инвестирования на финансовом рынке в случае предложения им соответствующих финансовых услуг или финансовых инструментов (включая банковские вклады в сумме свыше 1 400 000 рублей, банковские вклады на предъявителя, ценные бумаги) и доводить в письменной форме до сведения граждан следующую информацию:

денежные средства по совокупности вкладов и остатков на счетах физических лиц застрахованы исключительно в пределах суммы 1 400 000 рублей;

денежные средства по данному продукту не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (в случае предложения кредитной организацией финансовых инструментов и услуг, на которые не распространяется система обязательного страхования вкладов);

сама кредитная организация не является поставщиком указанных услуг (в случае предложения кредитной организацией услуг сторонних организаций по агентскому договору);

иную информацию, характеризующую риски, сопутствующие приобретению и (или) владению финансовым инструментом.

При этом информацию о предлагаемых финансовых услугах целесообразно доводить до сведения гражданина в соответствии со специальной формой, разработанной самой кредитной организацией и предусматривающей написание текста крупным шрифтом, удобным для прочтения, а также поля, в которых гражданин должен проставлять соответствующие отметки об ознакомлении и согласии с каждым из вышеуказанных пунктов. Рекомендуемая форма уведомления прилагается.

Также Банк России в целях повышения качества обслуживания граждан и информирования их в отношении специфики и рисков, связанных с приобретением предлагаемых кредитной организацией финансовых инструментов и услуг, рекомендует кредитным организациям осуществлять следующие мероприятия:

проводить обучение персонала, предлагающего физическим лицам финансовые инструменты и услуги;

осуществлять аудио- и видеозаписи взаимодействия персонала кредитной организации с гражданином, предварительно уведомив об этом гражданина.

Настоящее информационное письмо подлежит опубликованию в «Вестнике Банка России» и размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Председатель Банка России

Э.С. Набиуллина

Рекомендуемая форма уведомления граждан при предложении им финансовых услуг в кредитных организациях

Я, _____,
(Ф.И.О.)
настоящим подтверждаю, что _____
(наименование кредитной организации, предлагающей услугу)
предоставила мне сведения о том, что:

- предлагаемая услуга _____ оказывается компанией
(наименование услуги)

(наименование компании-поставщика услуги)¹
- услуга подразумевает _____;
(указываются существенные условия договора и действия, которые будут совершены в рамках оказания услуги)
- размер вознаграждения (комиссии), которое будет взиматься _____ в рамках оказания услуги,
(наименование лица (лиц), в интересах которого будет взиматься вознаграждение)
составит _____;
(полные сведения в отношении комиссии (вознаграждения))
- риски, связанные с оказанием услуги, заключаются в _____
(описание рисков, связанных с оказанием услуги)

_____ (подпись гражданина)

Также настоящим подтверждаю, что уведомлен о нижеследующем:

денежные средства по данному продукту не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»² _____

_____ (подпись гражданина)

(наименование кредитной организации) не является поставщиком указанных услуг³ _____

_____ (подпись гражданина)

¹ Наименование компании, с которой физическим лицом заключается договор на оказание финансовых услуг.

² В случае предложения кредитной организацией финансовых инструментов и услуг, на которые не распространяется система обязательного страхования вкладов. В ином случае целесообразно указывать, что денежные средства по вкладу застрахованы исключительно в пределах суммы 1 400 000 рублей.

³ В случае предложения кредитной организацией услуг сторонних организаций по агентскому договору.

Внимание авторов журнала!

В связи с формированием новой редакции Перечня ведущих научных периодических изданий сообщаем вам информацию о новых требованиях и условиях публикации научных статей.

ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ И СОДЕРЖАНИЮ МАТЕРИАЛОВ

- 1 Статьи должны соответствовать тематике журнала, носить, как правило, аналитический, а не описательный характер, автором должен быть четко определен круг рассматриваемых вопросов, их актуальность и цели исследования. Обзорные статьи по возможности должны содержать выводы, обобщения, сводные данные. Рецензии на книги, учебники должны содержать не только перечень составляющих частей издания или изложение основных аспектов его содержания, но и характеристику и оценку издания.
- 2 В статьях необходимо сформулировать авторский подход к теме, провести анализ и на его основе дать систематизацию взглядов по исследуемой проблеме. Позиция автора должна быть аргументирована и логически выдержана.
- 3 Заглавие не должно быть длинным, должно полностью отвечать содержанию статьи.
- 4 В статье необходимо приводить ссылки как на литературные источники, так и на приведенные в ней статистические данные. Автор несет ответственность за достоверность цитирования источников.
- 5 Редакция оставляет за собой право отбирать к публикации статьи, соответствующие тематике издания, представляющие научную значимость и интерес для читателей.
- 6 Редакция оставляет за собой право не публиковать статьи, содержание которых затрагивает честь и достоинство третьих лиц, а также имеет информацию и рекомендации сомнительного характера.
- 7 В журнале не публикуются статьи, содержащие рекламные материалы.
- 8 В журнале не публикуются материалы, содержащие элементы плагиата и любого другого несанкционированного использования объектов чужой интеллектуальной собственности. Тексты с заимствованиями более 10% не могут быть

опубликованы в журнале. Статьи, поступившие в редакцию, проходят проверку с помощью системы AntiPlagiat.ru (www.antiplagiat.ru).

- 9 К изданию принимаются статьи, ранее нигде не публиковавшиеся. Автор не должен предлагать свою статью другим журналам и изданиям, если она принята редакцией.
- 10 Научные статьи должны полностью соответствовать требованиям к оформлению научных статей, предъявляемым ВАК. (Требования, предъявляемые согласно «Информационному сообщению о порядке формирования Перечня ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени доктора и кандидата наук» № 45.1-132 от 14.10.2008, www.vak.ed.gov.ru/common/img/files/vak/news/depart/10-2008/inflletter-14-10-2008-1.doc).

ТЕХНИЧЕСКИЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ СТАТЕЙ

Редакция принимает статьи на бумажном носителе (1 экземпляр), подписанном автором (а при наличии нескольких авторов – всеми соавторами), с обязательным предоставлением электронной версии по электронной почте, на дискете или CD-диске. Материал должен быть подготовлен в текстовом редакторе MS Word-2003.

1 Сведения об авторе (авторах)

- 1.1 Фамилия, имя, отчество полностью (на русском и английском языках).
- 1.2 Полное название организации – места работы каждого автора в именительном падеже, страна, город (на русском и английском языках). Если все авторы статьи работают в одном учреждении, можно не указывать место работы каждого автора отдельно.
- 1.3 Адрес электронной почты для каждого автора.
- 1.4 Корреспондентский почтовый адрес и контактный телефон для связи с авторами статьи (можно один на всех авторов).

- 1.5 Подразделение организации.
- 1.6 Должность, звание, ученая степень.
- 1.7 Другая информация об авторах.
- 2 Название статьи**
- 2.1 Приводится на русском и английском языках.
- 3 Аннотация**
- 3.1 Рекомендуемый объем аннотации – 500 печатных знаков.
- 3.2 Приводится на русском и английском языках.
- 4 Ключевые слова**
- 4.1 Ключевые слова или словосочетания отделяются друг от друга точкой с запятой
- 4.2 Приводятся на русском и английском языках.
- 5 Наличие обязательной тематической рубрики (кода)**
- 5.1 Код УДК и/или ГРНТИ и/или код ВАК (согласно действующей номенклатуре специальностей научных работников) и другие биб-

лиотечно-библиографические предметные классификационные индексы.

6 Список литературы

- 6.1 Пристатейные ссылки и/или списки пристатейной литературы следует оформлять по ГОСТ Р 7.0.5–2008. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления.
- 6.2 Ссылки на используемые источники приводятся после цитаты в квадратных скобках с указанием порядкового номера источника цитирования, например [7]. Пристатейный библиографический список литературы располагается после текста статьи, нумеруется (начиная с первого номера), предваряется словами «Список литературы» и оформляется в порядке упоминания или цитирования в тексте статьи (не в алфавитном порядке). Под одним номером допустимо указывать только один источник.

Примечание. В материалах, не являющихся научными статьями, предоставление данных в соответствии с пп. 1 и 2 на английском языке и пп. 3–5 не обязательно.