

ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Финансы и бухгалтерский учет»

# МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА И БАНКОВСКИЙ НАДЗОР

*Методические рекомендации к самостоятельной работе  
для студентов специальности  
1-25 01 04 «Финансы и кредит»  
заочной формы обучения*

УДК 338.24

ББК 65.05

М 74

Рекомендовано к изданию  
учебно-методическим отделом  
Белорусско-Российского университета

Одобрено кафедрой «Финансы и бухгалтерский учет» 21 марта 2017  
г., протокол № 12

Составитель ст. преподаватель Е. С. Климова

Рецензент канд. экон. наук, доц. А.В. Александров

В методических рекомендациях приведены основные теоретические  
положения дисциплины для самостоятельного изучения студентами, под-  
готовки к аудиторной контрольной работе и сдачи зачета.

Учебно-методическое издание

## МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА И БАНКОВСКИЙ НАДЗОР

Ответственный за выпуск

М. С. Александрёнок

Технический редактор

Е. С. Климова

Компьютерная верстка

Е. С. Климова

Подписано в печать . Формат 60х84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.  
Печать трафаретная. Усл. печ. л. . Уч.- изд. л. . Тираж 30 экз. Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:  
Государственное учреждение высшего профессионального образования  
«Белорусско-Российский университет».  
Свидетельство о государственной регистрации издателя,  
изготовителя, распространителя печатных изданий  
№ 1/156 от 24.01.2014.  
Пр. Мира, 43, 212000, Могилев

© ГУ ВПО «Белорусско-Российский  
университет», 2017

## Содержание

Введение .....	4
1 Денежно-кредитная (монетарная) политика в Беларуси.....	5
2 Цели и инструменты денежно-кредитной политики.....	6
3 Административное регулирование денежно-кредитной сферы	13
4 Методы регулирования и стабилизации денежного оборота.....	17
5 Валютное регулирование.....	21
6 Процентная политика Национального банка Республики Бела- рус. Политика минимальных резервных требований.....	27
7 Понятие и характеристика банковского надзора.....	31
8 Проблемы функционирования системы банковского надзора в Республике Беларусь.....	39
9 Стресс-тестирование коммерческих банков.....	40
Список литературы.....	41

## **Введение**

Цель данных методических рекомендаций – профессиональная подготовка специалистов высшей квалификации, направленная на формирование системы специальных умений и навыков, которые они могли бы самостоятельно применять в практической деятельности.

В процессе самостоятельного изучения представленного в методических рекомендациях материала студенты смогут приобрести необходимые научные знания и подготовиться к аудиторной контрольной работе и зачету по дисциплине «Монетарная политика и банковский надзор».

Примерное содержание аудиторной контрольной работы: тестовые задания по темам учебной дисциплины.

Методические рекомендации составлены в соответствии с учебной программой дисциплины и включают теоретический материал по темам лекционных занятий, примерные тестовые задания.

## 1 Денежно-кредитная (монетарная) политика в Беларуси

Денежно-кредитная (монетарная) политика центрального банка, являясь составной частью государственной макроэкономической политики, предполагает управление денежным предложением и создание условий для доступа экономических субъектов к кредитам в объемах, соответствующих определенным целям экономической политики. Иными словами, под денежно-кредитной политикой понимается стратегия государства, направленная на регулирование денежной массы в обращении, объемов кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и финансового рынка для достижения общеэкономических целей.

Денежно-кредитная политика осуществляется центральным банком совместно с министерством финансов, а также с другими государственными органами. Она проводится постоянно и влияет на общее состояние рынка ссудных капиталов, а также на денежное обращение в целом.

Выделяют два типа монетарной политики.

*Денежно-кредитная рестрикция (политика «дорогих» денег)* направлена на ограничение денежно-кредитной эмиссии, т.е. на ужесточение условий и ограничение объемов операций банков, повышение уровня процентных ставок. Целями проведения рестрикционной денежно-кредитной политики являются сдерживание инфляции, улучшение сальдо платежного баланса, сглаживание циклических колебаний деловой активности в периоды экономических подъемов.

*Денежно-кредитная экспансия (политика «дешевых» денег)* означает расширение масштабов кредитования экономики, ослабление контроля со стороны центрального банка за приростом количества денег в обращении, снижение уровня процентных ставок. Целями политики этого типа являются стимулирование деловой активности, экономического роста и сокращение безработицы в стране.

### **Виды монетарной политики:**

- жесткая монетарная политика – направлена на поддержание определенного размера денежной массы;
- гибкая монетарная политика – направлена на регулирование процентной ставки;
- стимулирующая монетарная политика – проводится в период спада с целью стимулирования деловой активности и борьбы с безработицей;
- сдерживающая монетарная политика – проводится в период бума и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.

**Методы денежно-кредитной политики** – совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.

### **Виды методов денежно-кредитной политики:**

1) *Прямые методы* – административные меры в форме различных директив (установление лимитов роста кредитования, лимиты привлечения депозитов) центрального банка, касающихся объема денежного предложения и цены кредитных ресурсов на финансовом рынке. Реализация этих методов дает наиболее быстрый экономический эффект.

2) *Косвенные методы* – методы, воздействующие на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов. Данные методы имеют большой временной лаг, последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов. Их применение не приводит к деформациям рынка, поэтому использование косвенных методов непосредственно связано со степенью развитости денежного рынка. Переход к косвенным методам характерен для общемирового процесса либерализации банковской деятельности.

Различают общие и селективные методы: **общие методы** являются преимущественно косвенными, оказывающими влияние на денежный рынок в целом; **селективные методы** регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. Благодаря этим методам решаются частные задачи, такие как ограничение выдачи ссуд некоторым банкам, рефинансирование на льготных условиях.

#### *Пример тестового задания.*

1 Под денежно-кредитной политикой понимают:

а) стратегию государства, направленную на регулирование денежной массы в обращении, объем кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и финансового рынка для достижения общих экономических целей;

б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств;

в) схему доходов и расходов определённого лица (семьи, бизнеса, организации, государства и т. д.), устанавливаемую на определённый период времени, обычно на один год.

Литература: [1, 2, 4].

## **2 Цели и инструменты денежно-кредитной политики**

Цели денежно-кредитной политики классифицируют по следующим признакам:

- 1) по времени действия:
  - конечные (стратегические, общеэкономические, или цели общественного выбора);
  - промежуточные (монетарные);

- тактические (операционные);
- 2) по границам действия:
  - внешние (равновесие платежного баланса, стабильность валютного курса);
  - внутренние (стабилизация производства, уровня цен, обеспечение максимальной занятости населения).

Поскольку денежно-кредитная политика является одним из ключевых инструментов государства, используемых для регулирования экономики, ее *конечные цели* совпадают с общими целями государственной экономической политики: обеспечение устойчивого экономического роста, высокой занятости, стабильного уровня цен и равновесия платежного баланса.

Конечные цели денежно-кредитной политики:

- рост производства товаров и услуг;
- обеспечение занятости населения;
- обеспечение равновесия платежного баланса страны;
- стабильность покупательной способности национальной денежной единицы: как внешней (обменный курс), так и внутренней (цены внутри страны).

Такое название конечных целей объясняется тем, что при очевидной взаимосвязи конечных целей одновременное достижение их всех только методами денежно-кредитной политики не представляется возможным. Причиной этого является противоположность методов достижения целей политики «дорогих» и «дешевых» денег.

Надо отметить, что существуют и другие варианты конечных целей. Например, иногда к ним относят:

- равновесие на финансовом рынке;
- стабильность (низкий уровень волатильности) ставки процента;
- обеспечение кредитно-инвестиционного обслуживания ВВП и др.

Однако центральный банк априори не имеет возможности контролировать все конечные целевые показатели и управлять их поведением. Поэтому денежно-кредитная политика предполагает определение иерархии целей: выделение, помимо конечных, промежуточных и операционных целевых ориентиров, влияющих на конечные цели и одновременно подконтрольных действиям органов денежно-кредитного регулирования.

Можно выделить следующие основные причины установления промежуточных и операционных целей денежно-кредитной политики:

- сложность отображения всех взаимосвязей экономических параметров на макроуровне в режиме реального времени;
- запаздывание реакции экономики на те или иные действия центрального банка в монетарном секторе (временной лаг);

– органы денежно-кредитного регулирования не всегда обладают достаточной и своевременной экономической информацией для принятия лучшего решения на долгосрочную перспективу.

*Промежуточные цели* определяют значение тех или иных экономических переменных, которые необходимо достичь на длительных временных интервалах (год и более).

При отборе промежуточных целей используется несколько критериев:

- согласованность с конечными целями денежно-кредитной политики;
- контролируемость, предполагающая для центрального банка возможность влиять на величину промежуточной переменной;
- измеримость, т.е. наличие возможности правильно и точно измерить выбранную промежуточную переменную;
- своевременность, предполагающая, что достоверная информация о процессе достижения этой цели должна своевременно и регулярно поступать в центральный банк.

Промежуточные цели определяются уровнем развития экономики, характером трансмиссионного механизма. Поэтому они не являются раз и навсегда заданными, особенно в странах с переходной экономикой, так как их выбор обусловлен процессом постоянного развития рыночных отношений.

Выбор промежуточных целей предполагает определение режима монетарной политики – системы обязательных принципов, норм в денежно-кредитной сфере, направленных на достижение количественных ориентиров целевой (таргетируемой) переменной, входящей в сферу ответственности органов денежно-кредитного регулирования.

**Основные инструменты денежно-кредитной политики.** В развитых экономических системах косвенными инструментами денежно-кредитной политики являются операции на открытом рынке, изменение резервной нормы, изменение учетной ставки.

**Операции на открытом рынке** – продажа (покупка) центральным банком (ЦБ) государственных ценных бумаг на открытых рынках коммерческими банками уменьшает (увеличивает) резервы банков и, следовательно, уменьшает (увеличивает) кредитные возможности банков, увеличивая (уменьшая) процентную ставку. Этот метод денежной политики применяется в краткосрочном периоде и обладает большой гибкостью.

**Резервная норма** – установленный в виде процента норматив депозитных обязательств, которые коммерческий банк должен хранить в центральном банке либо в собственных хранилищах. Повышение резервной нормы увеличивает объем обязательных резервов. При этом банки теряют избыточные резервы, что снижает их способность создавать деньги путем кредитования. Снижение резервной нормы переводит обязательные резер-



вы в избыточные и увеличивает способность банков создавать деньги путем кредитования. Это средство регулирования денежной массы обычно применяют в долгосрочном периоде.

**Учетная ставка** – ставка, взимаемая центральным банком за ссуды, представленные коммерческим банкам. С понижением учетной ставки увеличивается спрос коммерческих банков на кредиты ЦБ. Одновременно увеличиваются резервы коммерческих банков и их способность давать кредит предпринимателям и населению. Снижается и банковский процент за кредит. Предложение денежной массы в стране возрастает. Наоборот, когда нужно снизить деловую активность, уменьшив денежную массу в стране, центральный банк повышает учетную ставку. Повышение учетной ставки является также приёмом борьбы с инфляцией. В зависимости от экономической ситуации центральный банк прибегает к политике «дешевых» и «дорогих» денег.

Выбор монетарного режима осуществляется с учетом множества факторов. Среди них такие, как существующие макроэкономические и институциональные условия, конечные приоритеты экономического развития, степень волатильности (изменчивости) спроса на деньги, скорости их обращения, реакции экономических переменных на динамику ставки процента и преобладающий канал денежной трансмиссии.

Монетарные режимы могут быть различными: темп прироста денежной массы, ставка процента, величина валютного курса, индекс цен, объем предоставляемого кредита, темп роста номинального выпуска (ВВП). Чаще всего используют следующие из них: таргетирование обменного курса, денежной массы и инфляции.

Исторически первым режимом денежно-кредитной политики считается *режим таргетирования обменного курса*, который применялся в странах в виде «золотого», а затем и «долларового» стандарта.

В настоящее время этот режим предполагает два возможных варианта:

1) Фиксирование обменного курса национальной валюты по отношению к валюте страны с низким уровнем инфляции либо к корзине валют (в расчете на то, что внутренние темпы роста цен постепенно сравниваются с уровнем инфляции в странах валют привязки).

2) Установление «горизонтального», или «наклонного», коридора, в пределах которого обменный курс национальной валюты может двигаться свободно.

В свою очередь, недостатки режима таргетирования обменного курса заключаются в следующем:

- достижение целевого значения обменного курса в значительной степени зависит от состояния внешнего сектора экономики;
- если внешний сектор не обеспечивает необходимое предложение валюты, то для поддержания заявленных целей по обменному курсу необ-

ходимо использование золотовалютных резервов государства, что чревато их уменьшением;

- в условиях сохранения достаточно высоких темпов инфляции рост реального курса национальной денежной единицы приводит к снижению конкурентоспособности экспорта и ухудшению сальдо платежного баланса;

- необходимость поддержания установленных пределов изменения номинального обменного курса национальной валюты ограничивает возможности использования денежно-кредитной политики для стабилизации ситуации в случае каких-либо внутренних шоков; это означает, что данный режим не учитывает динамику внутреннего спроса на деньги, провоцируя возникновение противоречий в развитии внутренней и внешней сфер экономики;

- либерализация внутреннего валютного рынка, которая обычно следует за введением режима таргетирования обменного курса, усиливает уязвимость национальной валюты для международных спекуляций (внешние шоки).

Таргетирование денежных агрегатов предполагает обеспечение стабильности цен путем контроля со стороны центрального банка за определенным денежным агрегатом. Иногда используется термин «монетарное таргетирование», что не совсем точно, так как этот термин имеет более широкое значение и характеризует процессы в монетарной сфере.

Диапазон способов реализации режима таргетирования денежных агрегатов определяются выбором денежного агрегата, типом целевого коридора и способами управления выбранным агрегатом.

Конкретное формулирование целей зависит от условий в стране. В большинстве случаев это не точка, а интервал на конец года или коридор на год или на несколько лет.

Преимущества режима состоят в возможности проведения центральным банком независимой монетарной политики и его адекватном реагировании на специфические проблемы национальной экономики.

Достоинством режима таргетирования денежных агрегатов является оперативное информирование рынка о текущем состоянии в денежной сфере, так как соответствующие статистические данные публикуются с запаздыванием всего в несколько недель. Это способствует стабилизации инфляционных ожиданий и помогает избежать проблем, связанных с непоследовательностью монетарной политики.

В то же время данный режим не лишен недостатков. Для его эффективного использования необходима сильная и устойчивая связь между динамикой выбранного денежного агрегата и темпами инфляции. При этом центральный банк имеет возможности в большей мере контролировать узкие агрегаты ( $M_0$ , денежная база), тогда как динамика изменения денежной массы ( $M_2$  или  $M_3$ ) зависит от деятельности ряда экономических агентов.

Наряду с этим, между воздействием на избранный денежный агрегат и инфляцией существует значительный и неустойчивый временной лаг. Кроме того, в условиях финансовых инноваций, компьютеризации рынка и глобализации эти связи становятся более волатильными и трудно предсказуемыми.

Инфляционное таргетирование направлено на снижение и поддержание на низком уровне цен, отражаемых общим или специально сконструированным индексом инфляции при высокой степени транспарентности и отчетности в формулировании и осуществлении монетарной политики. Цели по инфляции могут устанавливаться определенной величиной или как интервал в форме наклонного или горизонтального коридора.

В зависимости от жесткости обязательств центрального банка по достижению ориентиров по инфляции и наличия дополнительных целевых ориентиров монетарной политики различают три основных режима инфляционного таргетирования: полноценное, смешанное или облегченный его вариант.

Полноценное инфляционное таргетирование (ПИТ) предполагает высокую степень доверия к центральному банку, жесткую ориентацию монетарной политики только на показатель по инфляции, полную прозрачность политики центрального банка и его подотчетность.

Смешанное инфляционное таргетирование (СИТ) позволяет центральному банку наряду с инфляцией принимать ориентиры по другим показателям (как правило, по росту ВВП, а в отдельных случаях по снижению безработицы). Наличие одновременно двух (и более) целей монетарной политики предполагает меньшую степень ее прозрачности.

Облегченный вариант инфляционного таргетирования (ОИТ) используется преимущественно странами, подверженными экономическим шокам, не обладающими финансовой и макроэкономической стабильностью, развитыми финансовыми рынками. Политика центрального банка в таких странах, как правило, не обладает высокой степенью доверия. В этих условиях ориентир по инфляции не может являться единственной целью политики центрального банка. Как правило, эта разновидность инфляционного таргетирования используется для подготовки к переходу на одну из вышеназванных разновидностей таргетирования инфляции. В ходе применения ОИТ проводятся структурные реформы, направленные на развитие финансового сектора страны, обеспечение макроэкономической и финансовой стабильности.

Страны, использующие ПИТ и СИТ, имеют значительно более высокий коэффициент монетизации (являющийся обобщающим показателем развития финансовой системы страны), более высокую капитализацию рынка ценных бумаг и более низкие процентные ставки, чем страны, применяющие ОИТ. Высокий уровень развития финансовых рынков помогает проводить монетарную политику посредством косвенных инструментов с

использованием краткосрочных процентных ставок в качестве операционных ориентиров.

Введение и использование полноценного режима инфляционного таргетирования предполагает наличие или создание определенных макроэкономических и институциональных условий, в качестве которых обычно указываются:

- законодательно установленная и реально осуществляемая независимость центрального банка;
- соблюдение фискальной дисциплины;
- наличие развитых финансовых рынков и их инфраструктуры, чтобы обеспечить эффективную трансмиссию мер монетарной политики.

В экономической литературе выделяют ряд потенциальных преимуществ инфляционного таргетирования в части ответственности центрального банка за ценовую стабильность, повышения адекватности оценки и прогноза инфляционных процессов, гибкого реагирования центрального банка на изменение ситуации в экономике и финансовой сфере, более высокой транспарентности монетарной политики, сокращения инфляционных ожиданий.

В то же время, введение и использование режима инфляционного таргетирования требует решения ряда проблем, включая:

- оценку зрелости всего комплекса экономических, институциональных и правовых предпосылок для введения данного режима;
- необходимость учета и анализа большего числа факторов инфляции – импортных цен, цен производителей, соотношения номинальных и реальных процентных ставок, динамики оплаты труда и доходов;
- формирование более сложного механизма управления инфляционными процессами на основе углубления сотрудничества между центральным банком и другими органами государственного управления.

#### *Пример тестового задания.*

1 Основными инструментами монетарной политики являются:

- а) государственные расходы, налоги и норма обязательных резервов;
- б) предложение денег, государственные закупки и налоги;
- в) учетная ставка процента, рыночная ставка процента и операции на открытом рынке;
- г) операции на открытом рынке, норма обязательных резервов и учетная ставка процента;
- д) банковские резервы, ставка процента и предложение денег.

Литература: [1, 2, 4].

### **3 Административное регулирование денежно-кредитной сферы**

Выделяют следующие виды инструментов денежно-кредитного регулирования:

а) по характеру воздействия:

- инструменты прямого (административного) регулирования и контроля;
- косвенные (экономические, рыночные) инструменты.

б) по объему воздействия на рынок:

- общие (воздействуют на систему в целом);
- селективные (предполагают избирательное воздействие на финансовый рынок)

К административным методам денежно-кредитного регулирования относится использование лимитов (прямых ограничений) или запретов, устанавливаемых центральным банком по отношению к количественным и качественным показателям деятельности коммерческих банков.

Косвенные (экономические, рыночные) инструменты предполагают воздействие ЦБ на поведение коммерческих банков путем использования экономических интересов, т.е. изменяя объемы резервных денег или их цену, ЦБ изменяет спрос на кредит и эффект мультипликации в экономике. Важным фактором эффективности косвенных инструментов является формирование денежно-кредитной системы, способствующей оптимальному распределению сбережений и инвестиций в экономике, что предполагает:

- достижение относительно стабильного состояния экономики;
- формирование развитых рыночных отношений во всех секторах экономики;
- создание универсальной, стабильной, устойчивой инфраструктуры финансового рынка.

Инструменты административного регулирования не учитывают экономические интересы субъектов регулирования и предполагают прямой контроль ЦБ процентных ставок или количества ресурсов коммерческих банков (объемов кредитов). Могут использоваться: в условиях временного кризиса финансовой системы (когда административные инструменты являются единственным способом контроля со стороны центрального банка); в условиях недостаточно развитых финансовых рынков или недостатка технической способности центрального банка эффективно осуществлять косвенный монетарный контроль.

Национальный банк Республики Беларусь является центральным банком и государственным органом Республики Беларусь, действует исключительно в интересах Республики Беларусь.

Национальный банк осуществляет деятельность в соответствии с Конституцией Республики Беларусь, Банковским кодексом Республики Беларусь, законами Республики Беларусь, нормативными правовыми актами Президента Республики Беларусь, Уставом Национального Банка и независим в своей деятельности.

Национальный банк подотчетен Президенту Республики Беларусь.

Подотчетность Национального банка Президенту Республики Беларусь, в том числе, означает:

- утверждение Президентом Республики Беларусь Устава Национального банка, изменений и (или) дополнений, вносимых в него;
- назначение Президентом Республики Беларусь с согласия Совета Республики Национального собрания Республики Беларусь Председателя и членов Правления Национального банка, освобождение их от должности с уведомлением Совета Республики Национального собрания Республики Беларусь;
- определение Президентом Республики Беларусь аудиторской организации для проведения аудиторской проверки деятельности Национального банка;
- утверждение Президентом Республики Беларусь годового отчета Национального банка с учетом аудиторского заключения и распределения прибыли Национального банка.

Основными целями деятельности Национального банка являются:

- защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь;
- обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является основной целью деятельности Национального банка.

Национальный банк действует в пределах полномочий, предоставленных ему Конституцией Республики Беларусь, Банковским кодексом Республики Беларусь, другими законодательными актами, Уставом.

Национальный банк выполняет следующие функции:

- разрабатывает Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь и совместно с Правительством Республики Беларусь обеспечивает проведение единой денежно-кредитной политики Республики Беларусь в порядке, установленном законодательными актами;
- осуществляет эмиссию денег;
- регулирует денежное обращение;
- регулирует кредитные отношения;

- организует функционирование платежной системы Республики Беларусь;
- является для банков кредитором последней инстанции, осуществляя их рефинансирование;
- осуществляет валютное регулирование;
- организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки и небанковские кредитно-финансовые организации в соответствии с законодательством;
- выполняет функции центрального депозитария государственных ценных бумаг и ценных бумаг Национального банка, если иное не определено Президентом Республики Беларусь;
- осуществляет выпуск (эмиссию) ценных бумаг Национального банка;
- выполняет функции финансового агента Правительства Республики Беларусь, местных исполнительных и распорядительных органов по вопросам исполнения республиканского и местных бюджетов и консультирует их по этим вопросам;
- дает согласие на осуществление банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями операций с ценными бумагами в случаях, предусмотренных законодательством;
- осуществляет государственную регистрацию банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;
- осуществляет лицензирование банковской деятельности;
- регулирует деятельность банков и небанковских кредитно-финансовых организаций по ее безопасному и ликвидному осуществлению и проводит надзор за ней;
- устанавливает правила и порядок осуществления банковских операций;
- устанавливает для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, банковских групп и банковских холдингов требования по осуществлению ими внутреннего контроля;
- согласовывает выпуски ценных бумаг банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в случаях, предусмотренных законодательством;
- устанавливает для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций требования по осуществлению ими операций с форвардными и фьючерсными контрактами, опционами и иными финансовыми инструментами срочного рынка;
- осуществляет методологическое руководство бухгалтерским учетом и финансовой отчетностью в банковской системе, разрабатывает и утверждает методики бухгалтерского учета и финансовой отчетности для

Национального банка, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;

- устанавливает для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций порядок составления статистической отчетности по формам и в сроки, определенные законодательством;

- разрабатывает национальные стандарты финансовой отчетности для Национального банка, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и осуществляет методологическое руководство ведением в них бухгалтерского учета и отчетности;

- определяет порядок проведения в Республике Беларусь расчетов в безналичной и наличной формах;

- осуществляет операции, необходимые для выполнения основных целей деятельности Национального банка;

- организует расчетное и (или) кассовое обслуживание Правительства Республики Беларусь и иных организаций в случаях, предусмотренных в законодательных актах, а также управляющих в процессе конкурсного производства по делам о банкротстве банков;

- организует составление платежного баланса Республики Беларусь, включая международную инвестиционную позицию Республики Беларусь, и принимает участие в его разработке;

- по согласованию с Президентом Республики Беларусь создает золотовалютные резервы и управляет ими в пределах своей компетенции;

- формирует золотой запас Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Республики Беларусь и осуществляет оперативное управление им в пределах своей компетенции;

- устанавливает цены покупки-продажи драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций;

- устанавливает порядок открытия счетов в драгоценных металлах и условия их ведения в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях на территории Республики Беларусь, а также условия открытия резидентами таких счетов в банках и иных кредитных организациях за ее пределами;

- устанавливает совместно с Государственным таможенным комитетом по согласованию с Министерством финансов порядок ввоза в Республику Беларусь и вывоза за ее пределы драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций;

- организует инкассацию и перевозку наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов, драгоценных камней и иных ценностей;



- осуществляет контроль за обеспечением безопасности и защиты информационных ресурсов в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях;

- анализирует и прогнозирует состояние денежно-кредитных отношений, отношений в области валютного регулирования и валютного контроля, платежного баланса Республики Беларусь и банковской системы во взаимосвязи с социально-экономическим развитием Республики Беларусь, публикует соответствующие статистические данные и материалы анализа и прогнозирования в периодическом печатном издании Национального банка;

- заключает соглашения с центральными (национальными) банками и кредитными организациями иностранных государств;

- осуществляет методологическое регулирование применения информационных технологий в банковской деятельности;

- разрабатывает стандарты и организует сертификацию программно-технических средств в области банковских услуг и технологий;

- осуществляет депозитарную деятельность в порядке, определенном законодательством;

- организует получение от банков и небанковских кредитно-финансовых организаций Республики Беларусь сведений об исполнении кредитных договоров, их формирование, обработку и хранение.

Выполняет другие функции в соответствии с Банковским кодексом Республики Беларусь и иными законодательными актами.

Для выполнения своих функций Национальный банк может открывать представительства в иностранных государствах.

#### *Пример тестового задания.*

1 Центральный банк является:

- а) вышестоящим органом банков;
- б) крупным банком с государственной формой собственности;
- в) институтом рыночной экономики, обладающим обособленным имуществом, исключительными полномочиями в сфере денежно-кредитного регулирования и абсолютной ликвидностью.

Литература: [1, 3, 5].

## **4 Методы регулирования и стабилизации денежного оборота**

Денежное обращение является важным составным элементом экономического механизма, а его устойчивость – необходимым условием хозяйственной сбалансированности. Длительное нарушение устойчивости

денежного обращения негативно влияет на развитие экономики, затрагивая в той или иной степени практически все экономические процессы.

Устойчивость денежного обращения проявляется в относительной стабильности покупательной способности денег, что выражается в постоянстве или росте количества пользующихся спросом товаров и услуг, которые можно приобрести на денежную единицу.

Исходя из этого обычно выделяют следующие необходимые условия стабильности покупательной способности денег:

- поддержание экономически обоснованного соотношения между денежной массой в обращении и массой реализуемых товаров, определяемого в соответствии с законами денежного обращения. Это означает, что объем обращающихся денег должен соответствовать действительной потребности общественного хозяйства в орудиях обращения и средствах платежа, а имеющемуся денежному предложению должно противостоять соответствующее количество товаров;

- обеспечение эластичности денежного обращения, то есть способности денежной массы расширяться и сокращаться в зависимости от потребностей товарного оборота, динамики развития общественного хозяйства;

- обеспечение стабильности курса национальной валюты.

Покупательная способность национальной валюты зависит не только от внутренних, но и от внешних факторов. Влияние внешних факторов находит отражение в платежном балансе страны, состояние которого во многом определяет динамику валютного курса. В свою очередь валютный курс оказывает существенное воздействие на формирование условий устойчивости национальных денег. Его изменения влияют на величину экспорта и импорта (а значит, на уровень товарного предложения), на инфляционные ожидания экономических агентов, на движение денежных ресурсов между валютным рынком и другими секторами финансового рынка и т.д. Чем выше уровень интеграции страны в мировое хозяйство, чем больше открыта ее экономика, тем важнее для нее поддерживать стабильность обменного курса национальной валюты в антиинфляционных целях.

Однако понятие стабильности обменного курса зависит от действующего в стране валютного режима.

При фиксированном обменном курсе его количественные параметры устанавливаются законодательно. Соответственно стабильность фиксированного валютного курса зависит от изменений установленного паритета, а, следовательно, в значительной мере — от решений государственных органов. Такие решения, как правило, принимаются достаточно редко, при серьезном изменении экономической ситуации и развитии валютного кризиса.

При плавающем обменном курсе его динамика определяется в основном соотношением рыночного спроса и предложения валют. В этих

условиях стабильность валютного курса не означает неизменность его количественных параметров и предполагает возможность незначительных колебаний – ревальвации или девальвации – в зависимости от соотношения темпов внутренней инфляции и инфляции в других странах.

Для поддержания устойчивости денежной единицы очень важно правильно определить оптимальный объем денежной массы в обращении, то есть обеспечить соответствие денежного предложения обоснованной потребности общественного хозяйства в деньгах. Динамика денежной массы прямо или косвенно влияет на достижение основных целей развития национальной экономики – экономического роста, высокого уровня занятости, стабильности цен, сбалансированности платежного баланса и т.д.

Количество денег, необходимых для обращения, определяется общим законом денежного обращения, который действует в любых типах денежных систем и требует обязательного сбалансирования денежной и товарной масс. Однако формы денег, эмиссионный механизм, а также условия формирования спроса на деньги в процессе экономического развития претерпевали значительные изменения, что оказывало существенное воздействие на механизм реализации этого требования.

*Устойчивость денег в металлических денежных системах.* В металлических денежных системах роль всеобщего эквивалента выполнял денежный товар, обладающий стоимостью, причем эта стоимость подвергалась минимальным колебаниям по сравнению с колебаниями стоимости остальных товаров. Для развитого рыночного хозяйства таким товаром являлось золото.

Обладание внутренней стоимостью обеспечивало абсолютную устойчивость обращения полноценных денег. Однако такая абсолютная устойчивость могла существовать лишь при условии постоянного совпадения цены золота как товара и его меновой стоимости в сфере обращения, что гарантировалось только при слитковой форме золотых денег.

При обращении монет указанное совпадение уже не являлось автоматическим, так как изменение цены золота приводило к отклонению собственной стоимости золотой монеты от ее номинала. В этих условиях возникала возможность нарушения устойчивости денежного обращения: при снижении цены золота монеты обесценивались, что приводило к соответствующему росту цен. Обращение полноценных денег было достаточно эластично по отношению к товарному обороту. В условиях золотого стандарта это достигалось свободной чеканкой золотых монет и выпуском банкнот в порядке учета коммерческих векселей. По условиям сжатия эластичность была практически полной: при уменьшении объемов товарного оборота избыточная денежная масса покидала сферу денежного обращения и накапливалась в форме сокровища (банкноты предварительно разменивались на золото). В то же время, на рост производства обращение полноценных денег реагировало менее гибко, так как увеличение денежной мас-

сы было ограничено, с одной стороны, размером накопленных запасов золота, с другой – объемом его добычи. Неполная эластичность обращения полноценных денег по условиям расширения тормозила развитие общественного воспроизводства.

Следует отметить, что рассматриваемый механизм поддержания устойчивости обращения полноценных денег мог функционировать только в нормальных условиях хозяйствования. В кризисных ситуациях он, напротив, усиливал дестабилизацию экономики, в частности, обострял течение кризисов перепроизводства. При ухудшении экономической конъюнктуры золото вывозилось из страны в целях более прибыльного помещения и, соответственно, ограничивалась возможность эмиссии; наряду с этим уменьшались объемы выдаваемых кредитов и операций по учету коммерческих векселей. Все это приводило к усиливающемуся дефициту платежных средств, в частности, банкнот, на фоне возрастающей потребности в них.

Устойчивость денежного обращения зависит от соответствия предложения денег экономически обоснованному спросу на них, в частности, от сбалансированности денежно-кредитной, а также финансовой сфер национального хозяйства.

Спрос на деньги определяется спросом хозяйствующих субъектов, населения и государства на денежные средства в функциях средства обращения, платежа и накопления. В конечном счете, он зависит от уровня производства и цен, в том числе от цены на ссудный капитал – ссудного процента. Денежное предложение формируется за счет эмиссии денег, которая определяется размерами государственного долга, объемами кредитования общественного хозяйства, золотовалютными резервами государства (следует иметь в виду, что предложение денег зависит не только от величины денежной массы, но и от скорости обращения денег).

Поскольку равновесие между спросом на деньги и их предложением в современных условиях не обеспечивается автоматически, они могут отклоняться друг от друга в ту или иную сторону под воздействием различных факторов. Данные отклонения могут регулироваться стихийно или государством.

Стихийное регулирование осуществляется через механизм ценообразования на рынке ссудных капиталов. Так, увеличение спроса на деньги, в конечном счете, вызывает повышение ставки ссудного процента до величины, обеспечивающей новый уровень равновесия, и наоборот, уменьшение спроса на деньги обуславливает понижение равновесной ставки ссудного процента. Соответственно уменьшение денежного предложения, в конечном счете, приводит к возрастанию равновесной ставки, а его увеличение вызывает обратный процесс.

Достижение соответствия спроса на деньги и их предложения может регулироваться также посредством инструментов денежно-кредитной и

финансовой политики государства, которые прямо или косвенно влияют на конъюнктуру финансовых рынков.

*Пример тестового задания.*

1 Денежная система - это:

а) исторически сложившееся устройство денежного обращения в стране, которое закреплено национальным законодательством;

б) совокупность наличных денег, находящихся в обращении, и остатков безналичных средств на счетах, которыми располагают физические, юридические лица и государство;

в) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Литература: [1, 2].

## **5 Валютное регулирование**

Валютная система – это государственно-правовая форма организации валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или международным соглашением.

*Валютная система* как совокупность экономических отношений возникла на основе интернационализации хозяйственных связей и играет особую роль в силу взаимосвязи с процессом общественного воспроизводства. *Главная задача валютной системы* – эффективное опосредование платежей за экспорт и импорт товаров, капитала, услуг и других видов деятельности в отношениях между отдельными странами и создание благоприятных условий для развития производства и международного разделения труда. Посредством валютной системы осуществляется перемещение экономических ресурсов из одной страны в другую и блокируется этот процесс, расширяется или ограничивается степень национальной экономической самостоятельности.

*Характерной чертой* валютной системы является постоянное ее изменение в процессе развития. Наиболее общая причина этих изменений – углубление развития товарного производства и постепенные изменения в его механизмах, усиление социальной ориентации производства, разнонаправленные процессы в сфере государственного вмешательства в экономику с целью оказания влияния на формирование форм валютных отношений в национальной и международной областях.

*Под национальной валютной системой* понимается определенный порядок организации международных валютных отношений государства с другими странами. Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна

и выходит за национальные границы. Она складывается исторически, в зависимости от развития товарно-денежных отношений и закрепляется ее законодательством. Ее особенности определяются степенью развития экономики и внешнеэкономических связей государства.

*Национальная валютная система состоит из следующих элементов:*

- национальной валюты;
- условий обратимости национальной валюты;
- паритета национальной валюты;
- режима национальной валюты;
- наличия и отсутствия валютных ограничений в стране;
- национального регулирования международной валютной ликвидации страны;
- регламентации использования международных кредитных средств обращения;
- регламентации международных расчетов страны;
- режима национального валютного рынка и рынка золота;
- национальных органов, обслуживающих и регулирующих валютные отношения страны.

Будучи составной частью национальной денежной системы, валютная система непосредственно связана с типом денежной системы и во многом определяется ею. Однако взаимодействие и взаимозависимость этих сфер не означает их тождества. Валютная система является особенной частью денежной системы и выходит за национальные границы.

Национальная валютная система Республики Беларусь представляет собой государственно-правовую форму организации и регулирования ее валютно-кредитных и финансовых взаимоотношений с другими странами. Она является составной частью денежной системы страны. Эта система находится в процессе становления и окончательно еще не сформировалась. Национальная валютная система Республики Беларусь образована с учетом структурных принципов мировой валютной системы, поскольку страна стремится к интеграции в международные финансовые механизмы.

Основные элементы национальной валютной системы Республики Беларусь: валютная политика; режим валютного курса; организационно-правовая форма валютного регулирования. Основой валютной системы является национальная денежная единица – белорусский рубль, введенный в обращение в 1992 г.

Под устойчивостью национальной валютной системы понимается неподверженность основных элементов валютной системы колебаниям, валютным кризисам и наличие механизмов минимизации их последствий на экономику страны в целом.

В настоящее время в Беларуси продолжается процесс совершенствования и либерализации системы валютного регулирования и контроля. Ре-

шающий шаг в этом отношении был сделан в ноябре 2003 г., когда вступил в силу Закон «О валютном регулировании и валютном контроле».

В законе применяются следующие основные термины и понятия:

1) Валютное регулирование – деятельность государственных органов (органов валютного регулирования) по установлению порядка обращения валютных ценностей, в том числе правил владения, пользования и распоряжения ими.

2) Валютный контроль – деятельность органов валютного контроля и агентов валютного контроля, направленная на обеспечение соблюдения резидентами и нерезидентами требований валютного законодательства Республики Беларусь.

3) Валютные ценности:

- иностранная валюта;
- платежные документы в иностранной валюте, являющиеся таковыми в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- ценные бумаги в иностранной валюте;
- белорусские рубли при совершении сделок между резидентами и нерезидентами, сделок между нерезидентами на территории Республики Беларусь, осуществлении банковских переводов между резидентами и нерезидентами, не связанных с осуществлением расчетов по сделкам, осуществлении международных банковских переводов между резидентами или нерезидентами, а также при ввозе и пересылке в Республику Беларусь, вывозе и пересылке из Республики Беларусь, осуществлении нерезидентами операций, не влекущих перехода права собственности на белорусские рубли, по счетам и вкладам (депозитам) в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь;
- ценные бумаги в белорусских рублях при совершении сделок между резидентами и нерезидентами, сделок между нерезидентами на территории Республики Беларусь, их ввозе и пересылке в Республику Беларусь, вывозе и пересылке из Республики Беларусь;
- платежные документы в белорусских рублях при совершении сделок между резидентами и нерезидентами, сделок между нерезидентами на территории Республики Беларусь, при ввозе и пересылке в Республику Беларусь, вывозе и пересылке из Республики Беларусь.

*Валютными операциями* являются:

- сделки, предусматривающие использование иностранной валюты, ценных бумаг в иностранной валюте, платежных документов в иностранной валюте;
- сделки между резидентами и нерезидентами, предусматривающие использование белорусских рублей, ценных бумаг в белорусских рублях, платежных документов в белорусских рублях;
- сделки между нерезидентами, предусматривающие использование белорусских рублей, ценных бумаг в белорусских рублях, платежных до-

кументов в белорусских рублях, совершаемые на территории Республики Беларусь;

- ввоз и пересылка в Республику Беларусь, а также вывоз и пересылка из Республики Беларусь валютных ценностей;

- банковские переводы в иностранной валюте, не связанные с осуществлением расчетов по сделкам;

- банковские переводы между резидентами и нерезидентами в белорусских рублях, не связанные с осуществлением расчетов по сделкам;

- международные банковские переводы в белорусских рублях между резидентами или нерезидентами;

- операции нерезидентов с белорусскими рублями по счетам и вкладам (депозитам) в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь, не влекущие перехода права собственности на эти белорусские рубли;

- операции с иностранной валютой по счетам и вкладам (депозитам) в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь, банках и иных кредитных организациях за пределами Республики Беларусь, не влекущие перехода права собственности на эту иностранную валюту.

Валютные операции, проводимые между резидентами и нерезидентами, подразделяются на *текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала*.

*Текущими валютными* операциями являются валютные операции, проводимые между резидентами и нерезидентами и предусматривающие:

- осуществление расчетов по сделкам, предусматривающим экспорт и (или) импорт товаров (за исключением денежных средств, ценных бумаг и недвижимого имущества), охраняемой информации, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, работ, услуг;

- осуществление расчетов по сделкам, предусматривающим передачу и (или) получение имущества в аренду (лизинг);

- перевод и получение дивидендов и иных доходов по инвестициям;

- операции неторгового характера.

*К операциям неторгового характера* относятся:

- перевод и получение денежных средств для выплаты заработной платы, денежного довольствия, стипендий, пенсий, алиментов, государственных пособий, доплат и компенсаций, а также денежных средств по возмещению вреда;

- переводы денежных средств для оплаты командировочных расходов работников за пределами Республики Беларусь;

- перевод и получение денежных средств, входящих в состав наследства, и денежных средств, полученных от реализации наследственного имущества;



- перевод и получение денежных средств, связанные со смертью граждан, включая пособия и материальную помощь на погребение, транспортные и иные расходы;
- получение денежных компенсаций жертвами репрессий, членами их семей и наследниками;
- переводы денежных средств, связанные с оплатой содержания дипломатических и иных официальных представительств, консульских учреждений Республики Беларусь, находящихся за пределами Республики Беларусь;
- получение денежных средств судами, международным арбитражным (третейским) судом, правоохранительными органами, территориальными нотариальными палатами, нотариусами, связанное с осуществлением их деятельности, а также государственными органами или иными организациями при совершении их должностными лицами нотариальных действий;
- перевод и получение денежных средств на основании судебных постановлений и других процессуальных документов;
- переводы, связанные с уплатой регистрационных, вступительных, членских взносов в общественные, религиозные, международные организации, а также осуществление иных обязательных платежей в связи с участием в международных организациях;
- перевод и получение белорусских рублей, иностранной валюты, передача и получение иных валютных ценностей по договорам дарения (в том числе в виде пожертвований), договорам предоставления безвозмездной (спонсорской) помощи в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- получение резидентами от нерезидентов валютных ценностей на хранение;
- переводы, связанные с уплатой налогов, сборов (пошлин) и других обязательных платежей, установленных законодательством Республики Беларусь или законодательством иностранных государств, а также их возврат;
- переводы, связанные с уплатой в патентные ведомства пошлин и иных платежей;
- перевод и получение денежных средств, связанные с участием в конференциях, семинарах, спортивных мероприятиях, выставках, ярмарках;
- переводы, связанные с возвратом ошибочно и (или) излишне перечисленных денежных средств;
- иные операции, перечень которых определяется Президентом Республики Беларусь или по его поручению Советом Министров Республики Беларусь, а также международными договорами Республики Беларусь.

*Валютными операциями, связанными с движением капитала, являются проводимые между резидентами и нерезидентами валютные операции, не относимые к текущим.*

*К валютно-обменным операциям относятся:*

- операции по обмену иностранной валюты на белорусские рубли и (или) обмену белорусских рублей на иностранную валюту по установленным обменным курсам (купля-продажа иностранной валюты);
- операции по обмену одного вида иностранной валюты на другой вид иностранной валюты по установленным обменным курсам (конверсия иностранной валюты);
- иные операции, определенные Национальным банком.

Валютно-обменные операции на территории Республики Беларусь осуществляются через банки и небанковские кредитно-финансовые организации, получившие специальные разрешения (лицензии) на осуществление банковской деятельности.

**Валютные ограничения** – это инструмент валютной политики государства, представляющий собой систему мероприятий по ограничению и контролю операций с валютными ценностями.

Валютные ограничения ведут к сужению возможностей в осуществлении валютного обмена и платежей по международным сделкам.

*Целями валютных ограничений являются:*

- выравнивание платежного баланса страны;
- поддержание валютного курса национальной денежной единицы;
- концентрация валютных ценностей в руках государства.

Введение валютных ограничений предусматривает:

- регулирование движения золота, денежных знаков, ценных бумаг, международных платежей и переводов капиталов;
- запрет свободной купли-продажи иностранной валюты и других валютных ценностей;
- централизацию валютных операций в центральном и уполномоченных банках;
- лицензирование валютных операций;
- полное или частичное блокирование валютных счетов;
- множественность валютных курсов и др.

*Различают две основные сферы валютных ограничений:*

- а) текущие операции платежного баланса (торговые и неторговые сделки);
- б) финансовые операции (движение капиталов, кредитов и другие трансферты).

В целом валютные ограничения отрицательно сказываются на интеграции страны в мировую экономическую систему, поэтому в современных условиях они рассматриваются как временная мера, имеющая

целью защиту экономических интересов страны в условиях несбалансированной экономики и защиты экономических интересов страны

К основным причинам валютных ограничений следует отнести:

- давление внешней задолженности;
- отрицательное сальдо платежных балансов;
- нехватка иностранной валюты;
- другие отрицательные явления в экономике.

Главным методом регулирования валютного курса является валютная интервенция, т.е. покупка-продажа центральным банком иностранной валюты за национальную.

*Покупка иностранной валюты* означает расширение спроса на нее и ведет к повышению курса иностранной и соответственно снижению курса национальной валюты.

*Подажа иностранной валюты* увеличивает ее предложение, что вызывает уменьшение курса иностранной и рост курса национальной валюты.

*Пример тестового задания.*

1 Валютная система – это:

- а) совокупность валютных ценностей;
- б) государственно-правовая форма организации валютных отношений;
- в) институциональный механизм, который определяет отношения по поводу купли-продажи иностранной валюты;
- г) совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты и сложившихся на основе интернационализации хозяйственных связей.

Литература: [1, 3, 4].

## **6 Процентная политика Национального банка Республики Беларусь. Политика минимальных резервных требований**

*Процентная политика* Национального банка является важнейшей составляющей денежно-кредитной политики и представляет комплекс мер по регулированию цены денег в экономике. Посредством изменения стоимости предоставляемых кредитных ресурсов Национальный банк может влиять на объем и структуру денежной массы, спрос и предложение кредитов, межбанковский рынок, уровень ликвидности банков и др.

При осуществлении процентной политики Национальный банк руководствуется определенными целевыми ориентирами:

- поддержание ставок в реальном выражении на положительном уровне;
- обеспечение преимущественной доходности по срочным инструментам сбережения в белорусских рублях по сравнению с валютными сбережениями;
- формирование ставок по кредитам с учетом расширения их доступности для юридических и физических лиц.

При реализации монетарной политики путем регулирования текущей ликвидности Национальный банк отдает приоритет процентной ставке как ключевому операционному инструменту воздействия на денежную сферу. Основными инструментами осуществления процентной политики являются ставка рефинансирования и ставки по операциям регулирования банковской ликвидности. Ставка рефинансирования Национального банка представляет базовый инструмент по регулированию уровня процентных ставок на денежном рынке и служит сигнальным ориентиром для установления процентных ставок по операциям предоставления ликвидности банкам.

Национальный банк в зависимости от складывающейся макроэкономической и монетарной ситуации в стране устанавливает процентные ставки по операциям предоставления и изъятия банковской ликвидности: кредитам «овернайт», ломбардным кредитам, инструментам привлечения средств в депозиты Национального банка, сделкам СВОП (прямым и обратным) и РЕПО (продажи с обязательной последующей обратной покупкой и наоборот).

Ставки по постоянно доступным и двусторонним операциям, а также предельные уровни ставок по операциям на открытом рынке и ставки по иностранной валюте по операциям на открытом рынке устанавливаются Комитетом по монетарной политике Национального банка по предложениям Главного управления монетарных операций (в части ставок по белорусским рублям) и Главного управления международных операций (в части ставок по иностранной валюте). Процентные ставки вводятся в действие распоряжением заместителя Председателя Правления Национального банка, курирующего деятельность соответствующего главного управления.

Цели, принципы процентной политики и прогнозные параметры по основным процентным ставкам денежного рынка определяются в основных направлениях денежно-кредитной политики Республики Беларусь на очередной год.

Ключевыми факторами при проведении процентной политики являются:

- фактический и прогнозируемый уровень инфляции;
- ситуация на внутреннем валютном рынке;
- состояние торгового, платежного баланса и уровень золотовалютных резервов государства;

- ситуация на кредитном и депозитном рынках;
- динамика обменных курсов белорусского рубля к иностранным валютам;
- мировые тенденции на финансовых рынках с учетом возможных последствий для национальной экономики и финансовой сферы.

*Политика минимальных резервных требований.*

Одним из основных инструментов денежно-кредитного регулирования, напрямую воздействующих на операции коммерческого банка, является фонд обязательных резервов.

Минимальные обязательные резервы коммерческих банков, как постоянно используемый инструмент регулирования денежного предложения, относят к мерам долгосрочного воздействия. Вместе с тем выявление не только временного интервала, в течение которого такая политика может оказывать влияние на денежную массу, но и степени, в какой она определяет величину денежного предложения, показывает, что не она является главной детерминантой денежной массы. Основная причина изменения денежного предложения – изменение денежной базы.

Использование обязательного резервирования имеет двойственный характер:

- является связующим звеном между совокупными банковскими резервами и более широкими денежными агрегатами, благодаря чему оказывает непосредственное воздействие на наращивание или сокращение кредитных ресурсов, находящихся в распоряжении банковской системы;
- служит для регулирования общей ликвидности банковской системы.

Различают прямой и косвенный методы формирования минимальных обязательных резервов. Прямой метод заключается в установлении обязательных резервов по пассивным операциям коммерческих банков и ведет к снижению размера выдаваемых ссуд. Косвенный метод менее жесткий, так как предполагает прямую связь между динамикой потребности коммерческих банков в дополнительной ликвидности и созданием денежной массы. Управление данным процессом позволяет центральному банку сглаживать колебания процентных ставок по однодневным кредитам при обязательстве банков держать определенный среднемесячный остаток резервов в центральном банке.

Одновременно могут также устанавливаться обязательные требования к активам, носящим кредитный характер, либо инвестициям в ценные бумаги, инвестиционным портфельным ограничениям (держать часть суммы денежных активов либо часть их прироста в течение определенного периода времени). Часто депозиты коммерческих банков в центральном банке классифицируются как обязательные резервы.

В то же время, в целях минимизации искажений в финансовом секторе экономики при применении обязательных резервов центральный банк вынужден придерживаться определенных правил:

- норматив обязательных резервов должен находиться на минимальном уровне, необходимом для реализации денежно-кредитной политики;
- требования к межбанковским депозитам во избежание препятствий в развитии межбанковского рынка не предъявляются;
- обязательные резервы едины, что позволяет банкам не прибегать к арбитражным операциям.

Исходя из целей и правил формирования фонда обязательных резервов, можно выделить *пять основных функций* минимальных обязательных резервов:

- функция монетарного контроля. Реализуется путем прямого регулирования предложения денежных средств в экономике, а также величины банковского мультипликатора;
- функция управления банковской ликвидностью. Требования к резервам предопределяют спрос коммерческих банков на заемные ресурсы центрального банка. Изменение норматива обязательных резервов позволяет регулировать ликвидность банковской системы;
- функция буфера процентной ставки. Реализуется при наличии законодательного разрешения на использование части депонированных на специальных счетах средств в ежедневных расчетах. При этом сумма, подлежащая депонированию, рассчитывается как средняя хронологическая за расчетный период;
- функция «эмиссионного» дохода. Депонирование денежных средств, подлежащих обязательному резервированию, на счетах центрального банка с последующим их использованием последним в ходе операций по рефинансированию;
- квазиалоговая функция. Косвенное перераспределение альтернативных доходов между коммерческими банками и центральным банком;

Минимальные обязательные резервы характеризуются *пятью основными элементами*:

- ставка отчислений – устанавливаемое процентное отчисление части привлеченных средств по правилам, установленным центральным банком;
- период начисления – временной интервал, за который рассчитывается величина остатков по балансовым счетам, подлежащих обязательному резервированию согласно определенной методике;
- период депонирования – время (в днях), в течение которого банковские и небанковские кредитно-финансовые институты, формирующие фонд обязательных резервов, должны создать и поддерживать расчетную величину резервных требований на счетах в центральном банке;

– форма хранения – качество и вид активов, которые формируют минимальные обязательные резервы. Как правило, в качестве резервов используют следующие активы: счета и депозиты в центральном банке; государственные ценные бумаги и корпоративные обеспеченные облигации; наличные денежные средства и высоколиквидные активы; для валютных пассивов – депозиты в иностранной валюте за рубежом;

– период использования – временной интервал, в течение которого финансово-кредитные институты могут использовать часть депонированных обязательных резервов в текущих расчетах.

Исходя из степени совмещения периодов расчета и депонирования, обязательные резервы можно представить в виде:

а) последовательных – периоды расчета и депонирования следуют друг за другом;

б) пересекающихся – периоды расчета и депонирования частично совпадают;

в) совмещенных – расчет и депонирование происходят одновременно.

*Пример тестового задания.*

1 Цель процентной политики Национального банка РБ - это:

а) поддержание всего комплекса процентных ставок в экономике на уровне, эффективно способствующем соблюдению приоритетов социально-экономического развития республики, включая защиту и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательской способности и курса по отношению к иностранным валютам;

б) поддержание всего комплекса процентных ставок в экономике на уровне, эффективно способствующем соблюдению приоритетов социально-экономического развития республики, но при этом не включая защиту и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательской способности и курса по отношению к иностранным валютам;

в) поддержание ставки рефинансирования на таком уровне, который необходим для стабильного развития экономики.

Литература: [1, 2, 5].

## **7 Понятие и характеристика банковского надзора**

Система банковского надзора представляет собой совокупность пруденциальных элементов управления рискам со стороны государства.

Реализация системы банковского надзора выполняется в двух плоскостях:

а) *персональный надзор*, организуемый на индивидуальной основе и относимый к сфере микроэкономики;

б) *макропруденциальный надзор*, осуществляемый за функционированием национальной банковской системы в целом, чтобы недопустить системного кризиса.

**Принципы банковского надзора** являются основополагающим элементом всей системы. Они представляют собой минимальные требования, предъявляемые к надзорному режиму, и с учетом особых условий и рисков экономики страны могут быть дополнены другими мерами, что позволяет сформировать национальную систему банковского надзора.

Всего существует 25 принципов, разделенных на семь крупных групп:

- цели, независимость, полномочия, транспарентность и сотрудничество органов банковского надзора (принцип 1);
- лицензирование и структура банков (принципы 2-5);
- пруденциальное регулирование и требования (принципы 6-18);
- методы текущего банковского надзора (принципы 19-21);
- бухгалтерский учет и раскрытие информации (принцип 22);
- официальные полномочия надзорных органов по корректировке и исправлению ситуации (принцип 23);
- консолидированный и трансграничный банковский надзор (принципы 24-25).

Ниже приводятся данные принципы.

**Принцип 1:** цели, независимость, полномочия, транспарентность и сотрудничество органов банковского надзора. Орган банковского надзора должен обладать операционной независимостью, адекватными ресурсами, обеспечивать прозрачность процессов (процедур), надлежащее управление и подотчетность за выполнением обязанностей.

**Принцип 2:** допустимая (разрешенная) деятельность. Необходимо четко определить, какие виды деятельности разрешено осуществлять учреждениям, получившим лицензию и являющимся объектом надзора в качестве банков, и насколько это возможно, контролировать использование термина «банк» в их наименовании.

**Принцип 3:** критерии лицензирования. Лицензирующим органом может быть орган банковского надзора или другой компетентный орган. Лицензирующий орган имеет право устанавливать критерии лицензирования и отклонять обращение, если они несоблюдены или предоставленная информация является недостаточной. Минимальный размер первоначального капитала устанавливается для всех банков. Процесс лицензирования должен как минимум предусматривать оценку структуры владения банковской организацией, ее директоров и руководящего управленческого звена, операционного плана и механизма внутреннего контроля, ее планируемого финансового состояния, включая базу капитала; в тех случаях, когда владельцем или родительской организацией банка является иностран-



ный банк, необходимо предварительное согласие надзорного органа его страны происхождения.

*Принцип 4:* передача значительных прав собственности. Орган банковского надзора должен располагать правом рассматривать и отклонять любое предложение относительно передачи другим странам значительной доли собственности или контролирующих интересов в существующих банках. В законодательных актах должно содержаться четкое определение «значительного» права собственности и «контрольного пакета акций».

*Принцип 5:* крупные приобретения. Орган банковского надзора должен располагать правом устанавливать критерии, регулирующие крупные приобретения или инвестиции банка, направленные на то, чтобы корпоративные филиалы или структуры не подвергали банк неоправданному риску или не создавали препятствий осуществлению эффективного надзора.

*Принцип 6:* достаточность капитала. Орган банковского надзора должен устанавливать осмотрительные и надлежащие минимальные требования о достаточности, предъявляемые к собственному капиталу банков. Подобные требования должны отражать те риски, на которые идут банки, и определять компоненты капитала, учитывая при этом способность банков покрыть убытки. По меньшей мере в случае с банками, активно занимающимися международными операциями, эти требования не могут быть ниже тех, которые установлены Базельским соглашением по капиталу и поправками к нему.

*Принцип 7:* процедура управления риском. Важным элементом любой надзорной системы является оценка политики, принципов и процедур банка, связанных с управлением рисками.

*Принцип 8:* кредитный риск. Органы банковского надзора должны убедиться в том, что банки имеют и применяют на практике процедуру управления кредитным риском, которая учитывает профиль рисков: предоставление кредитов и инвестирование, оценка качества кредитов, управление на постоянной основе портфелями кредитов и инвестиций.

*Принцип 9:* проблемные активы, резервные фонды (провизии) и резервы. Надзорные органы должны быть убеждены, что банки разрабатывают надлежащие принципы и процедуры для управления проблемными активами, оценки достаточности резервных фондов, резервов и следуют им.

*Принцип 10:* ограничение крупных рисков. С тем чтобы предупредить риски концентрации, орган банковского надзора должен к полагаться на требования в виде пруденциальных лимитов, ограничивающих требования банка к одиночным контрагентам или липам связанных контрагентов.

*Принцип 11:* кредиты связанным сторонам. Во избежание злоупотреблений должно быть установлено требование о предоставлении банком

кредитов связанным компаниям и физическим лицами исключительно на коммерческой основе и с ужесточенным контролем за рисками.

*Принцип 12:* страновой риск и риск переводов средств. Органы банковского надзора должны убедиться в том, что банки располагают надлежащими принципами и процедурами, которые позволяют идентифицировать, отслеживать и измерять в ходе осуществления международной кредитной и инвестиционной деятельности страновой и трансфертный риски и предусматривают надлежащие резервы на их покрытие.

*Принцип 13:* рыночный риск. Органы банковского надзора должны убедиться в том, что банки располагают принципами процедурами, позволяющими точно оценивать, отслеживать эффективно контролировать рыночные риски; надзорные органы должны обладать полномочиями устанавливать при необходимости конкретные лимиты и/или требования к капиталу на покрытие потенциального рыночного риска.

*Принцип 14:* риск ликвидности. Органы банковского надзора должны убедиться, что банки располагают стратегией управления ликвидностью, которая учитывает профиль рисков и пруденциальные принципы и процедуры, позволяющие идентифицировать, оценивать, отслеживать и контролировать риск ликвидности и управлять ею на повседневной основе, в том числе в чрезвычайных ситуациях.

*Принцип 15:* операционный риск. Надзорные органы должны убедиться в том, что банки располагают принципами и процедурами определения, оценки и мониторинга операционных рисков, а также их контроля/снижения в соответствии с размерами банка и сложностью его операций.

*Принцип 16:* процентный риск банковского портфеля. Надзорные органы должны убедиться, что банки располагают эффективными системами определения, оценки, мониторинга процентного риска и контроля за ним, включая четко сформулированную стратегию, утвержденную советом директоров и внедренную руководством высшего звена.

*Принцип 17:* внутренний контроль и аудит. Органы банковского надзора должны убедиться в том, что банки располагают системой внутреннего контроля, соответствующей сложности и масштабам их деятельности. Такой контроль должен предусматривать четкую процедуру делегирования полномочий и ответственности; разделение функций, предусматривающих принятие обязательств от имени банка, выплату его фондов и представление отчетности по его активам и обязательствам; согласование этих процессов; гарантию сохранения активов; соответствующий внутренний или внешний аудит и правила, обеспечивающие проверку на соответствие таким видам контроля, равно как применяемым законодательным положениям и правилам.

*Принцип 18:* злоупотребление финансовыми услугами. Органы банковского надзора должны убедиться в том, что банки располагают

адекватной политикой, практикой и процедурами, включая четкие правила «знай своего клиента», которые обеспечивают соблюдение финансовым сектором высоких этических и профессиональных стандартов, препятствуют умышленному или невольному использованию банка преступными элементами.

*Принцип 19:* подход к надзору. Эффективная система банковского надзора требует полного понимания операций отдельных банков, банковских групп и банковской системы в целом и уделения основного внимания надежности, стабильности банковской системы.

*Принцип 20:* методы надзора. Эффективная система банковского надзора включает надзор на месте и дистанционный надзор, а также регулярные встречи с руководством банка.

*Принцип 21:* надзорная отчетность. Органы банковского надзора должны располагать средствами для сбора, оценки и анализа пруденциальных отчетов и статистической информации, поступающей от банков на индивидуальной и совокупной основе; независимой оценки надзорной информации посредством проверок на местах или с помощью внешних аудиторов.

*Принцип 22:* бухгалтерский учет и раскрытие информации. Органы банковского надзора должны убедиться в том, что каждый банк ведет необходимую отчетность в соответствии с принципами и процедурами бухгалтерского учета, общепринятыми в международной практике и позволяющими надзорному органу получить правдивое и достоверное представление о финансовом положении банка и рентабельности его операций, и что банк на регулярной основе публикует финансовые заявления, правильно отражающие состояние банка.

*Принцип 23:* полномочия органов надзора по корректировке и исправлению положений. Органы банковского надзора должны располагать адекватными возможностями воздействия, чтобы предпринимать своевременные корректирующие меры в отношении банков, которые не соблюдают установленных пруденциальных требований (таких, как минимальные коэффициенты достаточности капитала), и в случае нарушения регламентирующих положений или возникновения любой угрозы депонентам. В крайних случаях они могут включать право на отзыв банковской лицензии или рекомендацию относительно ее отзыва.

*Принцип 24:* консолидированный надзор. Органы банковского надзора должны осуществлять надзор за банковскими группами, эффективно проводя мониторинг и при необходимости применяя пруденциальные нормы в отношении всех аспектов операций, выполняемых группой по всему миру.

*Принцип 25:* связи между надзорными органами страны происхождения и страны местонахождения. Для трансграничного консолидированного надзора необходимы сотрудничество и обмен информацией между

надзорными органами страны происхождения и другими заинтересованными надзорными органами, главным образом, страны местонахождения. Зарубежные банки должны проводить операции в стране местонахождения в соответствии со стандартами, применяемыми в отношении банков этой страны.

В число двадцати пяти основополагающих принципов, сформулированных в «Ключевых принципах эффективного банковского надзора», входят дополнительные:

- определение ответственности и главной цели надзорного органа;
- поощрение и обеспечение рыночной дисциплины на базе эффективного корпоративного управления, содействия транспарентности банковской деятельности;
- обладание органами банковского надзора операционной независимостью, средствами и полномочиями по сбору информации, правом принудительного осуществления принимаемых решений;
- обеспечение в национальной банковской системе адекватного управления рисками;
- осуществление оценки рисков политики конкретных банков;
- отслеживание достаточности ресурсов банков, необходимых для покрытия рисков, объема капитала, а также надежности менеджмента, системы эффективного контроля и бухгалтерской отчетности;
- организация тесного сотрудничества с надзорными органами других стран.

Принципы эффективного надзора фактически стали стандартом надежного пруденциального регулирования и надзора за банками.

Принципы анализируются с позиции двух критериев – обязательных (существенно важных) и дополнительных. К обязательным критериям относятся те элементы, которые обычно должны иметь место в отдельных странах и считаются эффективными для проведения надзора. Дополнительными критериями являются элементы, которые еще более усиливают надзор и которые страны должны стремиться выполнять.

**Базельский комитет по банковскому надзору при Банке международных расчётов** (англ. Committee on Banking Supervision of the Bank for international Settlements) основан в г. Базель, Швейцария в 1974 году президентами центральных банков стран «группы десяти» (G10). **Основными задачами** Комитета являются внедрение единых стандартов в сфере банковского регулирования.

Международный стандарт **Базель I** (введен в 1988 г), согласно которому капитал банка для регулятивных целей должен быть подразделен на две категории – капитал первого и второго уровня, а все активы банка для регулятивных целей разделяются на пять групп в зависимости от степени риска.

- устанавливает определенные правила для коммерческих банков;
- обязательство делать отчисления капитала на случай наступления рисков в активных операциях;
- обязательство резервировать 8% от суммы всех банковских активов для осуществления обычных кредитных операций;
- повышает устойчивость каждого отдельного банка и всей национальной банковской системы в целом;
- отмечена и необходимость сближения режимов налогообложения, но «хотя и желаемо, лежит вне компетенции Комитета»
- носит явно публично-правовой характер;
- содержит правила, унифицирующие административные нормы, посредством которых государства управляют банковской сферой;
- по сути это соглашение между центральными банками группы развитых стран.

Международный стандарт **Базель II** (принят 26 июня 2004 года). Подход Базель II основан на трех компонентах: минимальных требованиях к капиталу (основа Базель I), процедурах надзора и рыночной дисциплине. Тем самым существовавший с момента принятия Базель I механизм расчета минимального уровня достаточности капитала, который уже доказал свою эффективность, был дополнен системой надзора и взаимодействия между банками и надзорными органами, а также широкой системой раскрытия информации.

По сравнению с первым Базелем, нововведения сводятся к следующему:

- создание более чувствительной к рискам системы взвешенного расчёта регулятивного капитала, основанной по возможности на количественных оценках рисков, проведённых самими банками;
- более широкое признание инструментов снижения кредитных рисков;
- новые требования к капиталу под операционный риск;
- расширение роли органов надзора;
- всестороннее раскрытие информации и методологии банками.

Структурно Базель II разделён на три части – три компонента:

1) Расчёт минимальных требований к капиталу – представляет расчёт общих минимальных требований к капиталу под кредитные, рыночные и операционные риски. Отношение капитала к активам исчисляется с использованием определения регулятивного капитала и взвешенных по риску активов. Отношение совокупного капитала к активам не должно быть ниже 8 %. Капитал второго уровня не должен превышать 100 % капитала первого уровня.

2) Надзорный процесс. В этом разделе рассматриваются основные принципы надзорного процесса, управления рисками, а также прозрачно-

сти отчётности перед органами банковского надзора, разработанные Комитетом в применении к банковским рискам, включая предложения, касающиеся, среди прочего, трактовки процентного риска в банковском портфеле, кредитного риска (стресс-тестирование, определение дефолта, остаточный риск и риск концентрации кредитов), операционного риска, роста трансграничных связей и взаимодействия, а также секьюритизации.

3) Рыночная дисциплина. Цель данного компонента дополняет минимальные требования к капиталу (Компонент 1) и надзорный процесс (Компонент 2). Комитет стремится стимулировать рыночную дисциплину путём разработки комплекса требований о раскрытии информации, которые позволят участникам рынка оценить основные данные о сфере применения, капитале, подверженности риску, процессах оценки риска и, следовательно, о достаточности капитала учреждения. Комитет полагает, что такое раскрытие информации имеет особую актуальность в свете соглашения, в соответствии с которым опора на внутрибанковские методологии даёт банкам более широкую свободу действий при оценке потребностей в капитале.

Международный стандарт *Базель III* (принят в декабре 2010 г.), нормативы которого планируется ввести с 2013 по 2018 годы. Основные изменения Базель III, по сравнению с Базель II, включены в расчет капитала банков, в пруденциальные требования к капиталу, в пруденциальные требования к ликвидности. Базель III также вводит дополнительные буферы капитала: консервационный буфер (резервный запас капитала в размере 2,5% величины риска, который вне периода стресса должен поддерживаться банком) и контрциклический буфер.

В целях улучшения качества надзора и управления рисками в банковском секторе Базель III вводит ряд новых стандартов в отношении капитала, левериджа (соотношения собственных и заёмных средств) и ликвидности. Новые стандарты и введение «буфера капитала» потребуют от банков увеличения размеров и качества капитала по сравнению с текущими требованиями

*Пример тестового задания.*

1 Орган банковского надзора несет ответственность за:

- а) поддержание стабильного функционирования банковской системы;
- б) проведение точного стресс-тестирования банков;
- в) своевременное выявление кризисных ситуаций;
- г) реализацию пруденциальных мер воздействия на проблемные банки;
- д) нет верного ответа.

Литература: [1, 3, 4].

## **8 Проблемы функционирования системы банковского надзора в Республике Беларусь**

Глобализация, как постоянно набирающий силу процесс взаимодействия и взаимопроникновения национальных экономик и их составных частей – банковских систем, определяет международное партнерство в качестве одного из способов оптимизации развития национальных банковских систем. Одной из главных задач современных трансформационных процессов, происходящих в банковских системах, является их становление равноправными членами глобальной финансовой системы.

Банковская система Республики Беларусь, как и любой другой страны, испытывает на себе сильное влияние общемировых процессов и поэтому участвует в поиске своего места в мировой и региональной финансовой системе.

Глобализация увеличивает возможности и свободу выбора, в том числе при привлечении иностранных средств в банковский сектор и при вложении банковских ресурсов за рубежом. Она так же позволяет определить специализацию производства банковского бизнеса в глобальных масштабах. Банковские специалисты и все жители развивающихся стран получают возможность учиться накопленному прогрессивному мировому опыту. Участие в глобальной финансовой системе позволяет банкам, а отчасти и странам в целом застраховаться от существующих рисков. Доступными для всех становятся знания в области теории и практики банковского дела, новые высокие технологии, аккумулированные в разных странах. Интеграция рынков капитала усложняет инвесторам получение надежных данных относительно деятельности на международном рынке капитала. В условиях упрощения процедуры перелива капитала Национальным банкам трудно своевременно спрогнозировать или обнаружить дестабилизирующие потоки средств, чтобы сформулировать корректирующую стратегию. Усиливается уязвимость национальных финансовых рынков и усложняется контроль над его деятельностью. Потенциально нарастают объективные возможности возникновения внешних шоков.

На данном этапе открытая экономика Республики Беларусь активно взаимодействует с мировой экономикой, находится в стадии широкой интеграции в глобальный рынок. При этом стремление избежать негативных последствий глобализации, соблюсти интересы национальной экономической безопасности требуют осмотрительности и постепенности подключения к внешним финансовым ресурсам и механизмам международной финансовой интеграции, что способствует сохранению суверенитета страны от попыток поглощения огромным транснациональным капиталом. Различные формы международного партнерства финансово-банковской системы Республики Беларусь нацелены на минимизацию отрицательного влияния глобализации на национальную экономику.

Важнейшим проявлением влияния глобализации на банковскую систему Республики Беларусь, повышение ее роли в национальной экономике, устойчивости и эффективности, дополнительным источником наращивания ее ресурсной базы является привлечение иностранных инвестиций в банковский сектор. В последние годы с целью привлечения иностранного капитала в банковский сектор были приняты меры по законодательному обеспечению прав инвесторов и кредиторов, снижению некоммерческих рисков вложений, повышению прозрачности информации о финансовом состоянии кредитных организаций

Литература: [1, 2, 5].

## **9 Стресс-тестирование коммерческих банков**

На сегодняшний день, стресс-тестирование становится все более распространенным методом анализа рисков в финансовых организациях, поскольку банковское регулирование предписывает использование стресс-тестирования при применении банками внутренних рейтингов. В соответствии с Базельским комитетом по банковскому надзору «банки, использующие модель внутренних рейтингов, должны осуществлять тщательное стресс-тестирование для оценки достаточности капитала».

Суть стресс-тестирования заключается в том, чтобы понять, что может случиться, какие убытки может понести банк в той или иной неожиданной ситуации. Стресс-тестирование используется и для оценки всей финансовой системы, ее уязвимости по отношению к неожиданным событиям.

Выделяют следующие группы стресс-тестов:

1) Однофакторные стресс-тесты (анализ чувствительности). При проведении однофакторных тестов рассматривается влияние изменения одного из факторов риска на стоимость портфеля.

2) Многофакторные стресс-тесты (анализ сценариев). В данном случае рассматривается изменение сразу нескольких факторов риска. Многофакторные стресс-тесты бывают различного типа. Наиболее распространенные из них основываются на исторических сценариях. Такие сценарии подразумевают рассмотрение изменений факторов риска, которые уже происходили в прошлом. Основным недостатком этого метода является то, что не учитываются характеристики рынка и институциональных структур, которые меняются со временем.

*Пример тестового задания.*

1 Стресс-тестирование банков - это:



а) вероятность какие убытки может понести банк в той или иной неожиданной ситуации;

б) вероятность банкротства банка;

в) вероятность расчета точки безубыточности.

Литература: [1, 2, 4].

### Список литературы

1 Банковский Кодекс Республики Беларусь: Закон Респ. Беларусь, 4 июня 2015 г., № 268-З [Электронный ресурс]. – Минск, 2016. – Доступ из инф.-правовой системы «Бизнес-Инфо».

2 **Белотелова, Н. П.** Деньги, кредит, банки: учебник / Н. П. Белотелова. – М.: Дашков и К, 2013. – 400 с.

3 Банковские операции: учебное пособие для средн. проф. образования / Г. Г. Коробова, Е. А. Нестеренко, Р. А. Карпова, Ю. И. Коробов. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 448 с.

4 Банковское дело: Учебник / Е. Б. Стародубцева. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 464 с.

5 **Немчинов, В.К.** Учет и операционная техника в банках: учеб. пособие / В. К. Немчинов, А. В. Рогозенков. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 348 с.