

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт социально-гуманитарных технологий  
Направление 38.04.72 Менеджмент  
Кафедра менеджмента

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

<b>Тема работы</b>
<b>Влияние инфляции на деятельность коммерческих банков</b>

УДК 336.713: 336. 748

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>ЗАМ4А</b>	<b>Кобзева О.А.</b>		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Профессор</b>	<b>Никулина И.Е.</b>	<b>д.э.н., профессор</b>		

**КОНСУЛЬТАНТЫ:**

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Доцент</b>	<b>Черепанова Н.В.</b>			

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Старший преподаватель</b>	<b>Громова Т.В.</b>			

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:**

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Менеджмента</b>	<b>Чистякова Н.О.</b>	<b>к.э.н., профессор</b>		

Томск - 2016г.

## Планируемые результаты обучения по ООП 38.04.02 Менеджмент

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
<b><i>Общепрофессиональные и профессиональные компетенции</i></b>	
<b>Р<sub>1</sub></b>	Умение применять теоретические знания, связанные с основными процессами управления развитием организации, подразделения, группы (команды) сотрудников, проекта и сетей; с использованием методов управления корпоративными финансами, включающие в себя современные подходы по формированию комплексной стратегии развития предприятия, в том числе в условиях риска и неопределенности
<b>Р<sub>2</sub></b>	Способность воспринимать, обрабатывать, анализировать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями управления; выявлять и формулировать актуальные научные проблемы в различных областях менеджмента; формировать тематику и программу научного исследования, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования; проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой; представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада
<b>Р<sub>3</sub></b>	Способность анализировать поведение экономических агентов и рынков в глобальной среде; использовать методы стратегического анализа для управления предприятием, корпоративными финансами, организацией, группой; формировать и реализовывать основные управленческие технологии для решения стратегических задач
<b>Р<sub>4</sub></b>	Способность разрабатывать учебные программы и методическое обеспечение управленческих дисциплин, умение применять современные методы и методики в процессе преподавания управленческих дисциплин
<b><i>Общекультурные компетенции</i></b>	
<b>Р<sub>5</sub></b>	Способность понимать необходимость и уметь самостоятельно учиться и повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности, развивать свой общекультурный, творческий и профессиональный потенциал
<b>Р<sub>6</sub></b>	Способность эффективно работать и действовать в нестандартных ситуациях индивидуально и руководить командой, в том числе международной, по междисциплинарной тематике, обладая навыками языковых, публичных деловых и научных коммуникаций, а также нести социальную и этическую ответственность за принятые решения, толерантно воспринимая социальные, этические, конфессиональные и культурные различия

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ**  
**ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт социально-гуманитарных технологий  
 Направление 38.04.72 Менеджмент  
 Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:  
 Зав. кафедрой  
 Чистякова Н.О.

### ЗАДАНИЕ

**на выполнение выпускной квалификационной работы**

В форме:

**Магистерской диссертации**

Студенту:

Группа	ФИО
<b>ЗАМ42</b>	<b>Кобзевой Ольге Александровне</b>

Тема работы:

**Влияние инфляции на деятельность коммерческих банков**

Утверждена приказом директора (дата, номер)	
---	--

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

#### ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

<p><b>Исходные данные к работе</b>  <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i></p>	<p><b>Объект исследования – ПАО РОСБАНК,</b>                      Справочная, научная, методическая, нормативная литература, ресурсы Интернет, годовая бухгалтерская отчетность.</p>
<p><b>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов</b>  <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i></p>	<p>1. Инфляция и ее особенности в Российской Федерации                      1.1 Понятие, содержание и сущность инфляции                      1.2 Виды инфляции, причины и последствия инфляционных процессов                      1.3 Основные аспекты влияния инфляции на деятельность коммерческих банков                      2. Анализ влияния инфляции на функционирование коммерческого банка на примере ПАО РОСБАНК                      2.1 Организационная характеристика ПАО РОСБАНК                      2.2 Анализ влияния инфляции на структуру доходов, пассивов и активов банка                      2.3 Особенности кредитной политики банка в условиях изменения инфляционной конъюнктуры                      2.4 Инфляция и ее влияние на депозитную политику банков</p>

	<p>3. Управление активами и пассивами банка в условиях инфляции в Российской Федерации</p> <p>3.1. Общие подходы формирования банковского портфеля в условиях инфляционной конъюнктуры денежных рынков</p> <p>3.2. Управление капиталом банка, меры по укреплению устойчивости</p> <p>4. Корпоративная и социальная ответственность ПАО РОСБАНК</p>
<p><b>Перечень графического материала</b> <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i></p>	<p>Рисунок 1 – Кривая Филипса</p> <p>Рисунок 2 – Кейсианская модель инфляции</p> <p>Рисунок 3 – Монетаристская модель инфляции</p> <p>Рисунок 4 - Характеристика элементов бренда РОСБАНК</p> <p>Рисунок 5 – Динамика инфляции за 2013-2015 год</p> <p>Рисунок 6 - Факторы, определяющие кредитную политику банка</p> <p>Рисунок 7 - Структура чистой ссудной задолженности ПАО РОСБАНК</p> <p>Рисунок 8 - Портфельные риски банковского бизнеса</p> <p>Таблица 1 - Классификация видов инфляции и их характеристика</p> <p>Таблица 2 - Причины возникновения инфляции</p> <p>Таблица 3 - История группы Societe Generale в России</p> <p>Таблица 4 - История РОСБАНКа в России</p> <p>Таблица 5 - Развитие бренда</p> <p>Таблица 6 - Характер операций и основных направлений деятельности Банка (бизнес-линий)</p> <p>Таблица 7 - Состав, динамика и структура активов ПАО РОСБАНК</p> <p>Таблица 8 - Состав, динамика и структура пассивов ПАО РОСБАНК</p> <p>Таблица 9 - Структура, состав и динамика процентных доходов и расходов банка</p> <p>Таблица 10 - Динамика процентных ставок по кредитам и депозитам</p> <p>Таблица 11 - Структура ссудной задолженности ПАО РОСБАНК</p> <p>Таблица 12 - Динамика ссудной задолженности по территории Российской Федерации за период 2013-2015</p> <p>Таблица 13 - Процентные вклады по депозитам за период 2013-2015 года</p> <p>Таблица 14 - Состав, динамика средств клиентов, не являющимися кредитными организациями.</p> <p>Таблица 15 - Структура выпущенных</p>

	<p>долговых обязательств ПАО РОСБАНК          Таблица 16 – Состав АЧИ и ПЧП          Таблица 17 - Классификация ситуаций по GAP          Таблица 18 – правила управления дисбалансом          Таблица 19 - Сводная таблица DGAP          Таблица 20 - Меры, применяемые к банкам различных уровней капитализации          Таблица 21 - Классификация банков по категориям капитала в зависимости от количественных характеристик          Таблица 22 - Дополнительные меры, применение которых возможно к банкам различных уровней капитализации          Таблица 23 - Управление банковскими рисками: обязанности различных участников корпоративных отношений          Таблица 24 – Структура КСО          Таблица 25 - Структура КСО          Таблица 26 - Структура программ КСО          Table 27: SocGen history in Russian Federation (Source): SOCIETE GENERALE PREMIUM REVIEW, p.5          Table 28 - History of Rosbank in Russia (Source): “The new story of old banks”, Journal - Finance          Table 29 - Brand development (Source): “New logo: Rosbank”          Table 30 - Key Business lines</p>
--	---

**Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы**

*(с указанием разделов)*

Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Черепанова Н.В.
Раздел ВКР, выполняемый на иностранном языке	Ким А.А.
<b>Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:</b>	
Организационная характеристика ПАО РОСБАНК	<b>Organizational characteristic of ROSBANK</b>

<b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b>	
---	--

**Задание выдал руководитель:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Профессор	Никулина И.Е.	д.э.н., профессор		

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗАМ42	Кобзева Ольга Александровна		

## **Реферат**

Выпускная квалификационная работа содержит 100 страниц, 8 рисунков, 24 таблицы, 70 использованных источников.

Ключевые слова: инфляция, инфляционный процесс, влияние инфляции, коммерческий банк, банковский портфель, управление активами банка, управление пассивами банка, управление капиталом банка.

Объектом исследования является Публичное акционерное общество РОСБАНК

Цель работы - исследование влияния инфляционных процессов как макроэкономического фактора на деятельность коммерческих банков.

В процессе исследования проводился анализ годовой отчетности банка за 2014 год, годовой отчетности банка за 2015 год, консолидированной отчетности группы за 2014 год, консолидированной отчетности группы за 2015 год, статистические данные Центрального Банка Российской Федерации касательно банковского сектора.

В результате исследования определены аспекты влияния инфляционных процессов на активы банка, пассивы банка. Выделены и сформулированы особенности кредитной и депозитной политика банка в условиях инфляционной конъюнктуры рынка. Изучены основные методы управления капиталом банка в условиях инфляции.

В будущем планируется дальнейшее изучение данного аспекта.

## Оглавление

Введение.....	8
1.Инфляция и ее особенности в Российской Федерации.....	10
1.1 Понятие, содержание и сущность инфляции.....	10
1.2 Виды инфляции, причины и последствия инфляционных процессов .....	18
1.3 Основные аспекты влияния инфляции на деятельность коммерческих банков.....	26
2.Анализ влияния инфляции на функционирование коммерческого банка на примере ПАО РОСБАНК .....	32
2.1 Организационная характеристика ПАО РОСБАНК .....	32
2.2 Анализ влияния инфляции на структуру доходов, пассивов и активов банка40	
2.2 Особенности кредитной политики банка в условиях изменения инфляционной конъюнктуры .....	48
2.4 Инфляция и ее влияние на депозитную политику банков .....	55
3 Управление активами и пассивами банка в условиях инфляции в Российской Федерации .....	65
3.1 Общие подходы формирования банковского портфеля в условиях инфляционной конъюнктуры денежных рынков .....	65
3.2 Управление капиталом банка, меры по укреплению устойчивости .....	75
4. Социальная ответственность ПАО РОСБАНК.....	87
Заключение.....	96
Список использованных источников.....	99
Приложение А .....	105

## **Введение**

Проявление инфляционных процессов напрямую связано со структурой и динамикой объемов денежной массы, а также ее основных потоков. Прирост объема денежной массы, а также скорость обращения и направления движения ее основных потоков в большинстве своем обусловлены функционированием банковского сектора как базового элемента финансово-кредитной системы Российской Федерации. Коммерческие банки представляют собой не только основные каналы обслуживания движения денежной массы и ее перераспределения, но и создателями денег в экономике. В связи с этим, актуальность приобретает анализ влияния инфляции на деятельность коммерческих банков, а также оценка ее последствий, как негативных, так и позитивных.

Взаимодействие инфляции, как макроэкономического фактора, и банковского сектора на данный момент изучено недостаточно глубоко и мало освещено в современной финансовой литературе.

Недостаточность исследований и практическая необходимость анализа воздействия инфляции на коммерческие банки и определили выбор темы и актуальность диссертации.

Цель диссертации заключается в исследовании влияния инфляционных процессов как макроэкономического фактора на деятельность коммерческих банков.

Целевой ориентир данной работы предопределяет необходимость решения следующих задач:

- Проанализировать сущность инфляции, причины ее возникновения и характер данного процесса;
- Определить последствия инфляционных процессов на деятельность банков;



- Определить основные методы управления активами и пассивами банка в условиях инфляционной конъюнктуры рынка;
- Проанализировать особенности функционирования коммерческих банков в условиях инфляции;
- Оценить главные инфляционные риски в деятельности коммерческих банков;
- Определить основные принципы как кредитной, так и депозитной политики по управлению активами и пассивами банков в условиях инфляционной конъюнктуры рынка;
- Определить подходы к формированию банковских портфелей в условиях инфляции;

Объектами исследования выступает один из крупнейших представителей банковской системы - ПАО РОСБАНК.

В ходе диссертационного исследования применялись такие общенаучные методы, как сравнительный и системный анализ, синтез, диалектический подход и т.д.

Научная новизна работы заключается в следующих аспектах:

- Дана оценка главным инфляционным рискам в деятельности коммерческих банков;
- Определены основные принципы как кредитной, так и депозитной политики по управлению активами и пассивами банков в условиях инфляционной конъюнктуры рынка;
- Сформированы подходы к формированию банковских портфелей в условиях инфляции.

## **1. Инфляция и ее особенности в Российской Федерации**

### **1.1 Понятие, содержание и сущность инфляции**

Инфляционные процессы являются следствием нарушения законов денежного обращения. Возникновение термина «Инфляция» связывают с таким историческим событием, как гражданская война 1861-1865 г. В Северной Америке. Именно тогда, согласно литературе, впервые был употреблен этот термин и подразумевал под собой процесс увеличения и «разбухания» бумажного денежного обращения. Также термин «инфляция» на стадии своего появления употреблялся в таких европейских странах, как Франция и Англия. Особенно термин широко применялся после военных событий первой мировой. Касательно советской литературы, первое упоминание «инфляции» сводят к середине 1920х годов [1].

На данный момент в современных экономических условиях инфляция представляет собой достаточно сложное многофакторное явление, которое является следствием диспропорции воспроизводства в сферах рыночного хозяйства. Инфляционные процессы представляют собой достаточно острую проблему, актуальность исследования которой увеличивается с каждым днем абсолютно во всех странах современного мира.

Как правило, инфляция определяется как обесценение денег, падение их покупательной способности, что представляет собой вследствие повышения цен, товарным дефицитом и снижением качества производимых товаров и предлагаемых услуг, а также как переполнение каналов обращения денежной массой сверх потребностей товарооборота. Инфляционные процессы ведут к перераспределению национального дохода между разными секторами экономики, группами населения, коммерческими структурами, государством и населением и субъектами хозяйствования[3].

Для более точного понимания сущности инфляции необходимо обратиться к изучению теорий экономических школ касательно инфляционных процессов в целом.

В целом экономическая теория насчитывает достаточное количество школ со своим взглядом на изучаемые нами явления. Рассмотрим основные из них.

### **Марксистская теория**

Традиционно, под инфляцией представители марксистской школы подразумевают нарушение процесса общественного производства, как в условиях капитализма, так и в докапиталистических формациях. При этом проявляется данный факт в переполнении сферы денежного обращения знаками и их обесценении.

Также марксисты связывают инфляцию с такими факторами, как особенности воспроизводственного цикла, государственное монополистическое регулирование хозяйственных процессов, безработица, милитаризация экономики и др. При этом, согласно марксистской теории, инфляция порождается как социально-экономическими противоречиями производства, диспропорцией между реальным объемом общественного продукта и его стоимостью.

Говоря о причинах возникновения инфляционных процессов в экономике, марксистская школа выделяет изменения в объеме и структуре общественного производства, политику монополий и государств [6].

### **Кейнсианская теория инфляции**

Анализируя статистические данные Великобритании за период 1861-1956 гг., английский экономист Олбан Уильямс Филипс в 1958 году предложил графическое изображение в виде кривой, которая отражает обратную зависимость между уровнем заработной платы и уровнем безработицы в той или иной стране.

При этом был зафиксирован факт, что рост безработицы в Великобритании свыше уровня в 2,5-3% приводит к заметному замедлению роста цен и заработной платы.

В связи с этим, был сделан вывод, что снижения уровня безработицы можно достичь с помощью ускорения темпов инфляции.

В дальнейшем, исследуя данное направление, американские знатоки экономической теории П. Самуэльсон и Р. Солоу модифицировали кривую Филипса, используя вместо ставки заработной платы темпы роста товарных цен.

Представленными данными учеными график стали применять в экономической политике для определения уровней, при достижении которых возможен высокий уровень занятости населения и производств, а также определения стабильности цен. Схематичное изображение кривой Филипса представлено на рисунке 1.

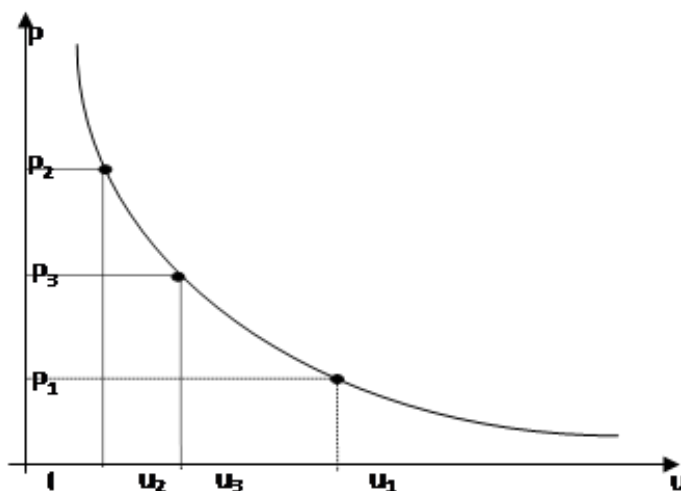


Рисунок 1 – Кривая Филипса

На оси абсцисс показан уровень безработицы, на оси ординат - темпы роста товарных цен.

Считая уровень безработицы  $U_{21}$  чрезмерно высоким, необходимо реализовывать бюджетные и денежно-кредитные мероприятия, которые стимулируют спрос и приводят к расширению производства и появлению новых рабочих мест.

При снижении уровня безработицы до величины  $U_2$ , темп инфляции возрастает до отметки  $P_2$ . Сложившиеся обстоятельства могут спровоцировать кризисные явления, что повлечет за собой принятие правительством мер для

снижения роста цен до отметки P3 и увеличение безработицы до уровня U31 [14].

Как показывает практика, кривая Филипса применяется в краткосрочный период, в силу того, что в долгосрочном плане инфляция продолжает расти, не смотря на высокий уровень безработицы.

Среди всех этих обстоятельств важно отметить политику стимулирования спроса. Стремление правительства снизить уровень ценой увеличения инфляции успешно только в том случае, если удастся создать у населения некоторые «ложные ожидания». Например, работающие по найму, при наблюдении роста ставок зарплаты, увеличивают предложения труда. При этом, как предполагает кривая Филипса, наблюдается рост инфляции и с ней номинальной заработной платы [13].

Но, как только люди начинают замечать, что реальная заработная плата уменьшается (в отличие от номинальной) то увеличение предложения труда больше не повторится.

Особый акцент на эти взаимосвязи сделал американский экономист М.Фридман в 1960х годах, который подчеркивал неэффективность борьбы с безработицей путем «накачивания» спроса инфляционными мероприятиями.

В целом, кейнсианцы выделяют три базовых фактора инфляции: экспансионистскую, финансовую и денежно-кредитную политику, которая стимулирует спрос; рост издержек производства, а также практику монополистического ценообразования [12].

Представители кейсианства рассматривают денежную массу как некоторую эндогенную переменную, которая напрямую зависит от политики органов денежно-кредитного регулирования, а также уровня экономической активности. «Инфляция издержек», согласно кейсианцам, трактуется как некий результат воздействия определенных факторов. Главным из них считается, увеличение заработной платы сверх уровня, который соответствует росту производительности труда.

Также представители данной теории считают, что рост цен в большей степени обусловлен политикой монополий. В общем виде кейнсианская модель инфляции представлена на рисунке 2.

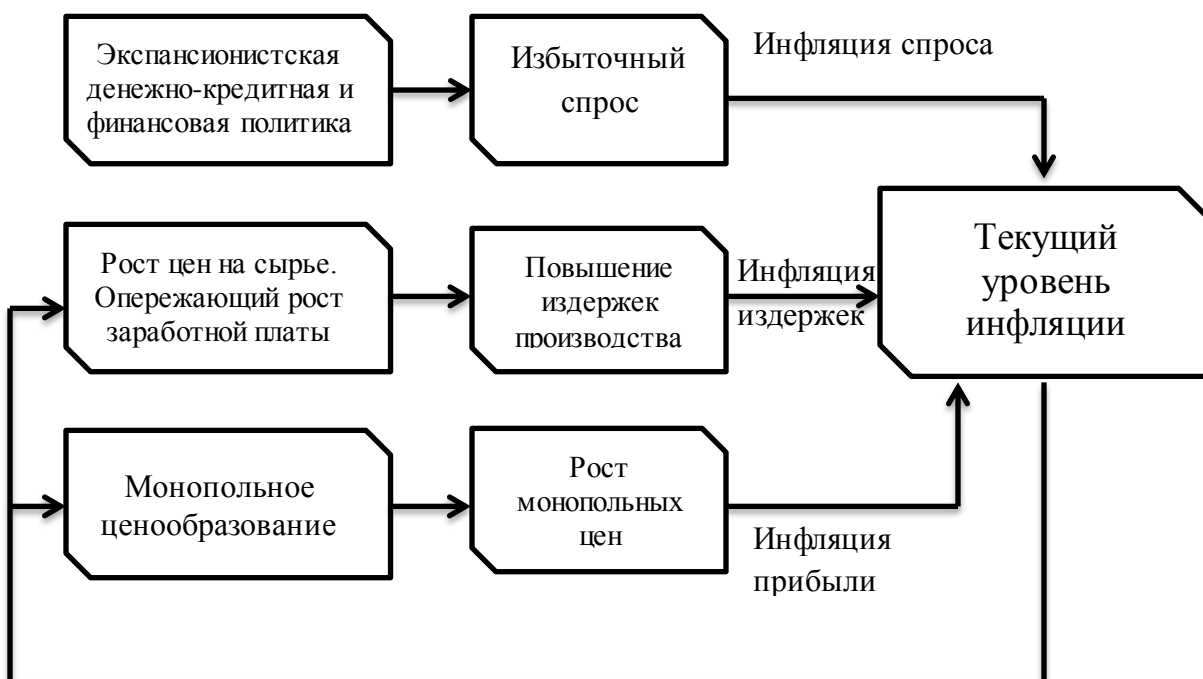


Рисунок 2 – Кейнсианская модель инфляции

Кейнсианская позиция концентрируется вокруг проблемы совокупных расходов, как доминирующего и определяющего национальное производство и занятость фактора. Данная модель, как уже отмечалось выше, демонстрирует, что в экономике может возникнуть либо инфляционные процессы, либо безработица, но данные факторы одновременно появиться не могут. [15].

### **Монетаристская теория инфляции**

Монетаристская концепция количественной теории инфляции связывает данное экономическое явление с избыточным денежным предложением. Расцвет монетаризма приходится на конец XX в. и связан со снижением эффективности «рецептов» кейнсианства в регулировании инфляции.

При применении мероприятий кейнсианской теории стимулирования производства, в первую очередь дефицитного бюджетного финансирования, наблюдался достаточно быстрый экономический рост, однако отмечалось, что параллельно усиливалась инфляция, которая с середины 1960-х и особенно в 1970-е годы перерастает из ползучих форм в галопирующую инфляцию.

Чрезмерный уровень инфляции в эти годы в ведущих капиталистических странах объявляется экономически опасным фактом.. Длительное сохранение устойчивой галопирующей инфляции и невозможность ее преодоления с помощью кейнсианских мер стимулирования привели к концу 1970-х годов к резкому падению авторитета кейнсианства. В это время возрождается неоклассическая теория в виде монетаризма.

В рамках данной концепции полностью восстанавливаются роль и значение количественной теории денег, пусть и в усложненном ее представлении. Все сложности в развитии капиталистической экономики монетаристы объясняют чрезмерной ролью государства и неумением управлять денежной эмиссией. Также идеи монетаристов акцентируют внимание на решающей роли государства в экономике, которая должна сводиться к устойчивому равномерному увеличению количества денежных средств в обращении [5].

С точки зрения монетаристов, инфляция представляет собой исключительно денежное явление, которое вызвано избыточным количеством денежных средств в обращении.

Противодействие монетаристов инфляционным процессам сводится к мерам, направленным на уменьшение объема денежных средств в обращении, т.е., иными словами, к основным мерам дефляционной политики, включая и таргетирование — политику сдерживания роста количества денег (денежных агрегатов) в заранее заданных пределах. Особое значение представители данной теории придают полной ликвидации дефицитного бюджетного финансирования и устойчивому поддержанию жесткой ограничительной кредитно-денежной политики. Монетаристы полностью отрицают какую-либо значимость мер борьбы с инфляцией издержек и предлагают воздействовать на рыночную конъюнктуру путем всемерной поддержки конкурентно-рыночного климата, а во внешнеэкономических отношениях — плавающего курса валют.

Рассматриваемый нами монетаристский подход направлен в первую очередь на регулирование инфляции спроса и заключается в следующем:

- Денежная сфера оказывает определяющее влияние на развитие экономики;
- Денежное обращение должно быть устойчивым и контролируемым со стороны монетарных органов;
- Инфляция нарушает денежное обращение и должна сводиться к минимуму;
- Следует соблюдать принципы «здоровых финансов»: баланс бюджетных доходов и расходов, недопущение дефицита бюджета, сокращение государственного долга;
- Инструментом стимулирования предпринимательской активности и развития бизнеса является снижение налогового бремени;
- В результате снижения налогов сокращаются бюджетные (государственные) доходы;
- Пропорционально сокращению доходов должны сокращаться расходы, прежде всего за счет их социальной составляющей;
- Социальные расходы минимизируются, поскольку их рост снижает стимулы к труду (зарабатыванию доходов);
- Государственные инвестиции сокращаются и осуществляются в соответствии с принципами интенсификации, т.е. направленности на развитие науки, высокотехнологичных отраслей, обеспечение инновационного типа развития экономики;
- Главным инструментом воздействия на экономику рассматривают объем и структуру денежной массы, валютный курс, процентные ставки, таможенные тарифы.

Повышение уровня инфляции определяет рост предложения денег, приводящий к увеличению совокупного спроса. Вместе с тем весомое значение имеют инфляционные ожидания экономических субъектов (хозяйствующих агентов), которые увеличивают спрос, стремясь «сбросить» деньги, что обуславливает повышение уровня инфляции. При противоположных



ожиданиях уровень инфляции может быть снижен. Логика формирования инфляционных процессов в соответствии с монетаристским подходом представлена на рисунке 3.

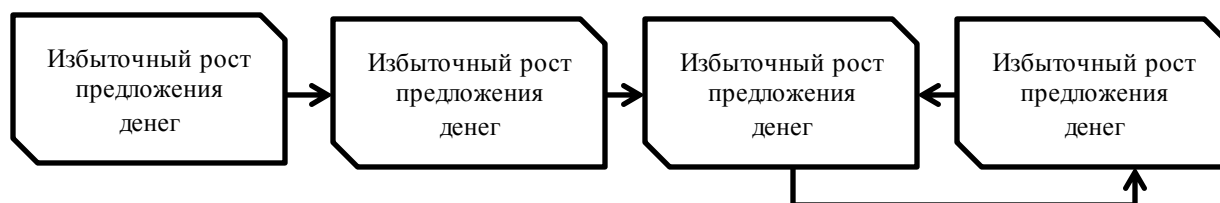


Рисунок 3 – Монетаристская модель инфляции

Для регулирования инфляционных процессов М. Фридмен предложил «монетарное правило», согласно которому ежегодные темпы прироста денежной массы должны поддерживаться в границах 3-5%. Нижняя граница зависит от ежегодных темпов прироста основного макроэкономического результирующего показателя — ВВП. Верхняя граница определяет темп прироста денежной массы, не вызывающий инфляционных явлений в экономике [3].

На основе кейнсианской и монетаристской теорий инфляции сформировались два основных направления антиинфляционной политики — дефляционная политика и политика доходов.

Необходимо отметить, что дефляционная политика представляет собой методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитные механизмы, а также через налоги путем снижения уровня государственных расходов, повышения ставки рефинансирования, роста налоговой нагрузки и других механизмов ограничения денежной массы (совокупного спроса). Пролонгированными следствиями такой политики становятся замедление экономического роста и кризисные явления в экономике.

Политика доходов основана на обеспечении параллельного контроля уровня пен и заработной платы путем их полного замораживания или установления пределов роста.

Варианты антиинфляционной политики выбирают в зависимости от экономической ситуации в стране и от приоритетов в обществе, существующих на тот или иной период времени. Как правило, в макроэкономической политике

не существует «чистых» подходов к регулированию инфляции, а используются различные методы и инструменты, позволяющие ослабить действие инфляционных факторов [8].

## 1.2 Виды инфляции, причины и последствия инфляционных процессов

Инфляция – многофакторный, многомерный и сложный экономический процесс, свойственный рыночной экономике, который может быть вызван различными событиями и иметь различные признаки. И будучи многоаспектным явлением, инфляция имеет множество форм (видов) своего проявления. В основу классификации инфляционных процессов положено использование таких критериев, как характер инфляционного процесса и форма проявления, сфера распространения и т.д. Обобщённая классификация видов инфляции и их характеристика представлена в таблице 1 [7].

Таблица 1 – Классификация видов инфляции и их характеристика

Критерий классификаций	Виды	Характеристика
Характер (форма проявления) инфляционного процесса, свобода цен	Открытая инфляция	Длительный рост цен. Открытая инфляция в большей мере характерна для стран рыночной экономики, где взаимодействие предложения и спроса способствует открытому неограниченному росту цен. Хотя при всем этом открытая инфляция искажает рыночные процессы, все-таки она закрепляет и сохраняет за ценами роль некоторых сигналов.
	Скрытая (подавленная инфляция)	Данная инфляция проявляется в централизованно-управляемой экономике. Формой выражения является не динамика цен, а дефицит товаров. При этом государство устанавливает достаточно жесткий контроль над ценами в условиях товарного дефицита. Допускается изменение качества продукции в худшую сторону без уменьшения цены, искусственно завышаются цены «новые изделия». В

		таком случае обесценение денежных выражается в первую очередь в дефицитах и очередях.
	Инфляционный шок	Свойственно резкое повышение цен.
Сфера распространения	Локальная инфляция	Рост цен происходит в границах одной страны
	Мировая инфляция	Охватывает группу стран, всю глобальную экономику
Темп повышения (роста) цен	Ползучая или умеренная инфляция	Постепенное изменение цен. Сохранение стоимости денежных средств, отсутствие риска подписания контрактов в номинальных ценах.
	Галопирующая инфляция	Быстрый рост цен. Возможны такие тяжелые экономические, социальные последствия, как падение производства, закрытие многих предприятий, снижение уровня жизни населения, контракты напрямую привязываются к росту цен.
	Гиперинфляция	Катастрофический рост цен. Разрушение экономических связей, реализация перехода к бартерному обмену.
Степень сбалансированности роста цен	Сбалансированная инфляция	Цены не меняются. При этом возрастает процентная ставка, ситуация равнозначна с ситуацией со стабильными ценами.
	Несбалансированная инфляция	Цены постоянно изменяются по отношению друг к другу. Остановка развития промышленности, развитие спекулятивных отношений.
Степень ожидания роста цен	Ожидаемая инфляция	Данный вид может быть спрогнозирован или запланирован правительством.
	Неожидаемая инфляция	Внезапный рост цен, который может спровоцировать дальнейшие инфляционные ожидания, что подстегнет рост цен. Однако при внезапных изменениях в экономике, где инфляционные ожидания еще не набрали силу, поведение населения может быть иным: потребители будут больше сберегать и меньше тратить. В результате экономика вновь вернется в состояние равновесия. Данное явление называется «эффект Пигу» (эффект реальных кассовых остатков). Однако эффект действует только в условиях гибких цен и процентных ставок и отсутствия инфляционных ожиданий.

Как видно из таблицы 1, в зависимости от формы проявления инфляции выделяют открытую, скрытую инфляцию и инфляционный шок. По сфере распространения инфляцию разделяют на локальную с ростом цен в рамках одной страны и мировую инфляцию. В зависимости от темпа роста цен, инфляция может быть умеренной, галопирующей, гиперинфляцией, сбалансированной и несбалансированной инфляцией [2].

Как уже неоднократно отмечалось, инфляция представляет собой денежное явление, связанное с чрезмерным по сравнению с предложением товаров и выпуском в обращение денег. Однако это увеличение денег возникает по разным причинам.

В нижеследующей таблице перечислены все причины инфляции, влияющие на развитие данного процесса внутри отдельной страны, а также в мировом масштабе. Причины инфляции могут быть денежными и не денежными, внутренними и внешними.

Таблица 2 - Причины возникновения инфляции

	<b>Денежные</b>	<b>Не денежные</b>
Внутренние	Избыточная эмиссия денег; Увеличение скорости денежного обращения; Циклическое развитие экономики; Кредитная экспансия банка; Несбалансированные инвестиции; Милитаризация (военизация) экономики; Кризис государственных финансов	Монополистическое ценообразование; Рост издержек производства и обращения
Внешние	Импортируемая инфляция; Кризис мировой валютной системы;	Мировые структурные кризисы

Итак, выделяют как внутренние, так и внешние причины возникновения инфляции. Одной из наиболее распространенных внутренних причин является чрезмерная эмиссия денег. Чем больше банкнот, тем быстрее развитие инфляционный процесс [19].

Вторая внутренняя причина денежного характера – увеличение скорости обращения. В моменты дополнительного выпуск денег, скорость их

обращения заметно увеличивается, что приводит к наличию в обращении чрезмерно много денежной массы сверх потребности товарооборота.

Расширение кредитной деятельности банков также может стать причиной инфляции. Суть кредитная экспансия заключается в изменении диапазона кредитования коммерческими банками. При расширении масштабов кредитования, усиливается эмиссия кредитных денег, следствием чего является рост платежеспособного спроса.

Разбалансированность инвестиций как катализатор инфляционных процессов заключается в следующем: избыточные инвестиции в одни отрасли, а значит, недостаток инвестиций в другие одновременно приводят к излишнему производству одних товаров и наоборот, к недостатку, дефициту других. Это нагнетает диспропорции в экономической системе и в т.ч. в области денежного обращения [16].

Увеличение военных расходов на время оживляет конъюнктуру финансовой системы, но в целом приводит к деформации структуры товарного производства и разгоняет течение инфляции. Военные расходы становятся основой создания дополнительного платежеспособного спроса со стороны тех лиц, которые находятся на военной службе или заняты в военной отрасли. Результатом этого становится рост денежной массы на фоне отсутствия реально поступающих товаров в оборот.

Следующая причина денежного характера - кризис государственных финансов, который возникает тогда, когда государство расширяет свои социально-экономические функции, что приводит к увеличению непроизводительных расходов. Методы, применяемые для покрытия бюджетного дефицита, как правило, вызывают рост обращающейся денежной массы. Промышленно-развитые государства стремятся избежать эмиссии и для погашения дефицита госбюджета предпочитают использовать налоги, а также государственный кредит. [11].

Кроме денежных причин возникновения инфляционных процессов, выделяют также и внутренние причины инфляции не денежного характера.

Первая причина -это монополистическое ценообразование. Ключевую роль в возникновении инфляционных процессов играют монополии через процесс ценообразования.

Картельное соглашение представляет собой некий тайный сговор в области ценовой политики между несколькими ведущими производителями-монополистами.

Принцип ценового лидерства заключается в том, что для предпринимателей ориентиром являются цены, устанавливаемые компаниями-лидерами, а они в свою очередь характеризуются прибылью, которая превышает среднюю норму.

Вторая причина заключается в росте производственных издержек, который зачастую стимулируется частым изменением ассортимента предлагаемой продукции, ростом расходов на повышение квалификации персонала, влияние на спрос с помощью маркетинга.

К внешним денежным причинам появления инфляции относят импортируемую инфляцию и кризис мировой системы валют. Смысл импортируемой инфляции заключается в резком увеличении объема иностранной валюты в стране. Центральный Банк страны при этом увеличивает объем покупаемой иностранной валюты, параллельно эмитируя национальные банкноты [17].

Помимо перечисленных выше причин, факторы инфляции могут носить не экономический характер – это так именуемые инфляционные ожидания, возникающие в результате политической нестабильности (войны, революции, утрата доверия к правительству и прочие).

Итак, ценовой рост и излишнее количество денежных средств в обращении – это всего на всего внешние проявления инфляционных процессов. Первоначальной причиной инфляции является изменение пропорций национального хозяйства в связи с влиянием различных факторов, иными словами, нарушением общего равновесия. К данным факторам относятся:

- Общеэкономические (фаза экономического цикла, экономическая политика правительства страны, уровень производства ВВП и т.п.);
- Социальные (социальные программы и их реализация, источники их финансирования);
- Финансово-кредитные (Стабилизация денежного обращения, реализация денежно-кредитного регулирования и т.д.).

Большое количество причин возникновения инфляции отмечается во многих странах. При этом все причины появления инфляционных процессов взаимосвязаны и каждая по-своему может привести к изменению величины спроса и предложения, нарушая тем самым их баланс.

Как уже отмечалось, в зависимости от причин инфляционных процессов рассматривают два базовых источника: спрос и предложение.

- Инфляции спроса заключается в нарушении равновесия со стороны спроса;
- Инфляции предложения (инфляция издержек) связана с ростом издержек производства.

Сущность инфляции спроса заключается в избыточном количестве денежных средств и чрезмерно малом количестве товаров.

Инфляция спроса порождается избытком совокупного спроса, за которым в связи с воздействием некоторых факторов не успевает производство. Избыточный спрос приводит в первую очередь к росту цен и создаёт возможности для увеличения прибыли предприятий.

Причины инфляции спроса могут быть разные:

- Покрытие дефицита бюджета. При нехватки у государства средств для оплаты необходимых товаров и услуг, используются разные способы пополнения бюджета. Это могут быть займы, которые отражаются на экономике страны с большим запозданием. Может меняться налоговая политика, которая отражается на благосостоянии людей и снижает покупательную способность населения. Но инфляцию спроса вызывает другой

способ покрытия дефицита — выпуск денег (эмиссия). Когда эти деньги доходят до потребительского рынка, начинают расти и спрос, и цены.

– Потеря товаров. Порча больших запасов продукции приводит к инфляции спроса. Получается, что деньги на производство были потрачены, но из товарной массы эта часть товара ушла. В данном случае речь не идет о порче вагона с молоком. Подразумеваются более серьезные потери. Это может быть, например, засуха, которая снижает урожай. Деньги на посадочный материал, удобрения и работу были потрачены, но товар в обращение не поступил.

– Повышение скорости обращения денег. Это может произойти из-за опасения людей потерять все свои средства. Население начинает избавляться от денег и увеличивает количество сделок. Это приводит к обесцениванию национальной валюты.

– Чрезмерное кредитование. Полученные в банках деньги люди тратят на свои нужды. Количество денег в обращении увеличивается, и это ведет к инфляции. При неизменных процентных ставках количество сделок по кредитованию практически не меняется. Проблема возникает при льготных займах. Такое явление в экономике носит название «кредитная экспансия».

Инфляция предложения подразумевает под собой рост цен вследствие увеличения увеличением издержек производства в условиях неполного использования производственных ресурсов. [2].

Причинами инфляции предложения являются:

– Повышение заработной платы работникам. Это может происходить из-за требований персонала или давления со стороны государства.

– Увеличение затрат на само производство. Часто такое явление наблюдается при использовании импортного сырья. При росте курса иностранной валюты растут и цены на весь импорт. Если на производстве нет возможности заменить импортное сырье на отечественное, увеличивается себестоимость производства товаров. Также регулярно растут цены из-за подорожания топлива и увеличения других сопутствующих расходов



(страховки, налогов, запчастей). Цены повышаются из-за подорожания электроэнергии, услуг обслуживающих организаций и многого другого.

– Снижение производительности труда. В этом случае на производство единицы продукции требуется больше времени. При этом многие издержки остаются неизменными (заработная плата, энергия, налоги). Получается, что себестоимость производства увеличивается.

– При росте издержек затраты на производство единицы продукции увеличиваются. Это приводит к сокращению прибыли и снижению объемов производства. В результате снижается предложение, и увеличиваются цены.

На практике встречаются три основных варианта последствий инфляции для экономических субъектов:

- Позитивный;
- Нейтральный или нулевой;
- Негативный или убыточный.

Позитивный вариант заключается в том, что инфляция приносит доход государству. При нехватке решимости правительства в изменении прямых налогов, оно прибегает к ЦБ и решается на увеличение эмиссии денежных средств. Таким способом правительство пытается покрыть бюджетный дефицит. Однако, очевиден тот факт, что реальные доходы населения уменьшаются на величину инфляционного налога [3].

Увеличение скорости оборота денег положительно сказывается на коммерческих банках, т.к участники стремятся быстрее тратить возросшую массу наличных.

Нейтральные последствия инфляции – крайне редкое явление, смысл которого заключается в том, что потери от роста цен полностью покрываются увеличением доходов.

Негативный вариант связан с потерями от хранения наличных денег дома, определяемые количеством дополнительных денег, которые можно было бы получить при размещении денег в банке (под определенный процент). Однако довольно часто номинальная процентная ставка по банковскому

депозиту ниже уровня инфляции, поэтому даже помещение наличных денег на депозит не гарантирует полностью от инфляционных потерь. Их величина равна разнице между уровнем инфляции и процентной ставкой, начисляемой банком. [2].

В целом, хотя инфляция, как и многие другие явления, характерные для экономической жизни, не может быть оценена однозначно. Инфляция также может быть инструментом стимулирования экономического роста и способствовать оживлению конъюнктуры, росту цен и нормы прибыли. В связи с этим, именно позлучая инфляция воспринимается в качестве атрибута современного экономического развития, которое имеет также положительные последствия.

Вместе с тем нужно учитывать, что выход инфляции из-под контроля чреват крайне негативными социально-экономическими последствиями. Галопирующая и тем более гиперинфляция приводят к нарушению процесса производства, тяжелым социальным потрясениям. Кроме того, инфляция может оказывать отрицательное воздействие и на международные экономические (в особенности – валютные) отношения. [8].

### **1.3 Основные аспекты влияния инфляции на деятельность коммерческих банков**

Банки, являясь финансовыми институтами и работая напрямую с денежным капиталом, в большей степени ощущают на себе инфляционные обесценения денежных единиц. Несмотря на то, что в связи тем, что увеличение в обращении за счет инфляционной накачки объемов денежной массы обеспечивает резкий рост номинальных денежных активов и пассивов банков, реальные объемы денежных капиталов, которыми располагает банковская система, все-таки снижаются. Помимо этого банки, выступая финансовыми посредниками, сами иницируют в некоторой степени эти

инфляционные процессы за счет кредитно-депозитной эмиссии денежных средств.

Сокращение ресурсной базы банка в некоторой степени связано с проводимой ЦБ денежно-кредитной политикой, которая, как правило, направлена на ограничение роста объемов денежной массы.

Основными мероприятиями такой политики являются:

- Повышение стоимости кредита (резкое увеличение значения официальной учетной ставки);
- Уменьшение совокупных резервов банковской системы (установление максимального размера отчислений в обязательные резервы по привлекаемым банками депозитам, либо операции с ценными бумагами по их продаже)

Приведенные мероприятия реализуются с целью ограничения деятельности банков в процессе раскручивания инфляционной спирали [5].

Объяснение участия банков в раскручивании инфляционных процессов заключается в способности банков мультиплицировать объем денежной массы.

Выдача ссуда одним банком за счет привлеченных в виде депозитов средств клиентов приводит к появлению текущих либо депозитных счетов в других банках, в связи с тем, что полученную ссуду заемщик тратит на приобретение тех или иных товаров или услуг.

При этом, банк, в котором был размещен депозит, возобновляет процесс и снова кредитует своих клиентов. Данный факт приводит к появлению новых депозитов и ссуд соответственно. Данный процесс получил название депозитной экспансии (денежного мультипликатора) и ограничивается объективными и субъективными факторами.

К объективным факторам относятся требования к банковским учреждениям в плане соблюдения принципа ликвидности, и, следовательно, необходимости сокращения объемов выдаваемых банком ссуд за счет хранения

некоторой части депозитов в качестве наиболее ликвидных резервов и поддержания уровня изъятия депозитов в наличные денежные средства.

К субъективным факторам относится в первую очередь денежно-кредитная политика правительства страны и Центрального Банка, которая зависит от величины дефицита государственного бюджета и наличия валютных резервов государства. [6].

Резкий рост показателей номинальных процентных ставок по активным операциям является основной защитной реакцией коммерческого банка на постоянное обесценение вложений в условиях инфляции.

Если темп инфляции представляет собой двузначное число, то рост номинальных процентных ставок, которые устанавливаются банком по его активным операциям, отстает от годовых показателей уровня инфляции.

Результатом является отрицательное значение реального процента по банковским операциям.

В целях сокращения убытков от подобных отрицательных значений реальных процентных ставок, банку необходим прирост их значений, который достигается за счет изменения номинальных ставок клиентам и за счет сокращения сроков вложений и переориентацией на эффективные ставки, которые базируются на эффекте реинвестирования получаемых доходов и возвращенных ссуд по новым более высоким ставкам.

Изменение сроков денежных вложений, в частности сокращение, при одновременном увеличении номинальных процентных ставок нашло широкое практическое применение в условиях инфляционной конъюнктуры денежного рынка всеми субъектами финансового рынка. Иными словами, помимо банков, клиенты также защищают себя от инфляционных потерь. Для банков данный факт означает увеличение себестоимости привлекаемых ими ресурсов и изменение их структуры

В это же время, банкам необходимо работать над доходностью своих операций и реализовывать меры для ее увеличения в целях сохранения собственного капитала от последствий инфляционных процессов.

Маневрирование между необходимостью поддерживать высокий уровень доходности вложений в ущерб показателям ликвидности обостряет проблему риска системной неплатежеспособности банков страны.

Ситуация снижения уровня ликвидности банковской системы в условиях инфляции усугубляется ухудшением качества портфелей активов банков, которое вытекает из состояния стагнирующей экономики. [15].

Возникновение новых специфичных финансовых рисков связано в первую очередь с изменением экономической ситуации в связи с инфляцией.. К таким рискам относят:

- Риск существенного обесценения активов и сокращения ресурсной базы коммерческих банков в условиях гиперинфляции;
- Риск резких колебаний процентных ставок по кредитам;
- Риск увеличения проблемных ссуд в кредитном портфеле банка в связи с усилением общеэкономической неопределенности;
- Риск значительных потерь от инвестиций;
- Риск ликвидности.

Решение проблем по элиминированию рисков, являющихся следствием инфляции, находит свое отражение в портфельном подходе по управлению активами и пассивами баланса банка.

В условиях галопирующей инфляции смещаются акценты и особое внимание уделяется валютным вложениям. Данный аспект позволяет изменить зависимость банковского капитала от неожиданных колебаний процентных ставок. Но однозначно экономические подходы к управлению как пассивами, так и активами банка, связывать исключительно с процессом формирования активов и пассивов в иностранной валюте нельзя. [13].

Характерные черты экономического подхода по управлению активами, пассивами коммерческого банка заключаются в формировании портфеля в валюте, тем самым, сохраняя их от инфляционного обесценения.

Принимая во внимание факт, что последствия инфляционных процессов сказываются в первую очередь на уровне ликвидности банковской системы

страны в целом – снижение ликвидности представляет собой некую плату за уменьшение перераспределение ресурсов в доходные, но более рискованные операции – значение мероприятий кредитной политики по управлению ликвидностью банка резко возрастает.

Необходимо отметить, что увеличение доли депозитов населения в пассивах снижает уровень доходности банка. Однако, оно также позволяет повысить уровень их ликвидности и ориентироваться на операции более долгосрочного характера. [12].

Проблема касательно поддержания уровня ликвидности за счет управляемых пассивов при одновременном снижении с себестоимости ресурсной базы банков находит решение в расширении инструментария управления привлеченной ликвидностью (дополнительно к МКБ эмиссия банками собственных ценных бумаг). Важно учитывать, что для крупного банковского бизнеса управление ликвидностью будет основываться в первую очередь на депозитной политике управляемых пассивов, то малые банки отдадут предпочтение политике управляемых активов и методу накопленной ликвидности.

Таким образом, если к периоду стабилизации инфляционного роста цен и снижению процентных ставок банк имеет адекватный размер собственных средств по отношению к своим активам и пассивам с учетом их качества, то его деятельность по управлению портфелем банка в условиях инфляции можно охарактеризовать как успешную [19].

Итак, инфляция представляет собой долговременный процесс повышения общего уровня цен, сопровождаемого соответствующим снижением покупательной способности денег (обесцениванием денег) и ведущим к перераспределению национального дохода

Экономическая теория насчитывает достаточное количество школ, учений и течений с собственным взглядом на инфляционные процессы. В первой главе данной работы рассмотрены три из них: Марксистская, кейнсианская и монетаристская теории инфляции.

Также в данной главе рассмотрена подробная классификация инфляции по следующим критериям: характер инфляционного процесса и форма проявления, сфера распространения, темп повышения (роста) цен, Степень сбалансированности роста цен и степень ожидания роста цен.

Кроме того, в процессе теоретического изучения инфляционных процессов были обозначены причины инфляции, влияющие на развитие данного процесса внутри отдельной страны, а также в мировом масштабе. Причины инфляции могут быть денежными и не денежными, внутренними и внешними. Далее рассмотрим влияние инфляции на деятельность определенной организации, а именно коммерческого банка РОСБАНК (ПАО).

## **2. Анализ влияния инфляции на функционирование коммерческого банка на примере ПАО РОСБАНК**

### **2.1 Организационная характеристика ПАО РОСБАНК**

Росбанк является одной из составляющих группы Societe Generale – лидирующего универсального европейского банка, история которого развивается на протяжении 150 лет. На протяжении всего периода группа демонстрирует способность к росту, противостоянию внешним вызовам и успешной адаптации к изменениям.

Компания Societe General является одной из крупнейших финансовых групп в мире, которая придерживается универсальной банковской модели, позволяющей совмещать стабильность и устойчивое развитие.

Столь длительная история – это, прежде всего, грандиозное путешествие в мир предпринимательской деятельности.

Группа SG была основана промышленниками и финансистами, которые были вдохновлены идеалами прогресса. В качестве основной цели, группа всегда ставила развитие бизнеса и сферы промышленности. На протяжении всей своей долгосрочной истории группа SG остается верной своим собственным ценностям, отражая это через адаптации бизнеса к меняющимся запросам времени. [30].

4 мая 1864 года Наполеон III подписал декрет, который в дальнейшем привел к созданию Группы SG. Как уже отмечалось, основателями банка являлись промышленникам и предпринимателями, движимые идеей поддержки и развития торговли и промышленности во Франции. С целью модернизации экономики SG принял универсальную банковскую модель, которая тогда и в последующие годы находилась в авангарде финансовых инноваций. Быстрое проникновение на рынки государственных долговых обязательств подстегнул рост Группы. В Дальнейшем банк продемонстрировал свою жизнеспособность и объединил филиальную сеть во Франции и, после налаживания бизнеса в



Лондоне в 1871 году, расширил международную деятельность, открыв активы в Европе, России и Северной Африке. [30].

Группа SG была приватизирована в июне 1987 года. Ее акции были успешно размещены на бирже и стали доступны в том числе ее сотрудникам.

К настоящему моменту получили существенное развитие следующие ключевые направления бизнеса группы: розничный банк во Франции, международная розничная сеть, финансовые услуги и страхование, корпоративный и инвестиционный банк, Private Banking, управление активами и кастодиальное обслуживание. В международном масштабе Группа начала работать в Восточной и Центральной Европе (банки KB and BRD) и России (Росбанк).

Таблица 3 - История группы Societe Generale в России

<b>Дата</b>	<b>Мероприятие</b>
1872	Первые инвестиции в российские предприятия – кузнечные и металлургические цеха в Донецке, Франко-российской металлургический завод в Санкт-Петербурге, строительство судовой верфи в Николаеве
1901	Открытие в Санкт-Петербурге дочернего предприятия «Северный банк»
1910	Основание Русско-Азиатского банка с самой большой сетью отделений (175)
1917	Национализация в России, приостановка деятельности группы в России
1973	Возвращение в России, открытие представительства в Москве
1993	Основание банка SG Восток
2003	Открытие филиала BSGV в статус универсального банка
2004	Открытие специализированных подразделений: Русфинанс Банк (потребительское кредитование) и ALD Automotive (операционный лизинг и управление автопарком)
2005	Приобретение банка DeltaCredit, одного из лидеров по ипотечному кредитованию
2006	Открытие Sogesar (услуги по страхованию); приобретение 20% акций Росбанка, одного из ведущих игроков российского банковского сектора
2008-2011	Позапное увеличение доли в Росбанке до 82,4 %, завершение процесса консолидации активов в России, январь 2011 – Русфинанс и DeltaCredit 100% дочерним структурами Росбанка, июнь 2011 – BSGV объединяется с Росбанком, июль 2011 – начинает работу новый объединенный Росбанк
2012	140 лет присутствия SG в России
2014	Увеличение доли в Росбанке до 99,4%

Говоря об истории Росбанка, следует отметить, что сам банк как самостоятельный элемент банковской системы начал работать в 1993 году как коммерческий банк "Независимость", а свое название - ОАО АКБ "Росбанк" -

получил только в 1998 году. 2005 год стал переломным, так как именно тогда в структуру подразделений Росбанка вошли 6 других коммерческих банков, что позволило ему сразу же занять лидирующие позиции среди российских банков по развитию региональной сети. Собственно, развитая розничная сеть отделений и привлекла к себе внимание руководства Societe Generale, которые вошли в состав акционеров банка в 2006 году, а во время финансового кризиса 2008 года группа смогла приобрести контрольный пакет акций и полностью включить Росбанк в сферу своей деятельности. История РОСБАНКА представлена в таблице 4 [30].

Таблица 4 - История РОСБАНКА в России

<b>Дата</b>	<b>Историческое мероприятие</b>
Март 1993 года	Основан КБ "Независимость"
Сентябрь 1998 года	КБ "Независимость" переименован акционерами (компания «Интеррос») в ПАО РОСБАНК. Генеральная лицензия №2272
Сентябрь 2000 года	Акционеры Росбанка одобрили решение о присоединении к нему ОНЭКСИМ Банка. Стратегическим направлением развития стала работа с корпоративной клиентурой
Декабрь 2002 года	Консолидация бизнеса Росбанка и Банка МФК укрепила кадровые ресурсы Росбанка и технологии для развития инвестиционного направления
Июль 2005 года	Успешное завершение консолидации бизнеса Росбанка и шести банков ОВК (Первый ОВК, Центральный ОВК, Поволжский ОВК, Приволжский ОВК, Сибирский ОВК, Дальневосточный ОВК). Универсальный коммерческий банк под единым брендом "РОСБАНК" с этого времени располагает одной из крупнейших частных региональных сетей в стране и является одним из лидеров российского рынка розничных банковских услуг
Июнь 2006 года	Французская банковская группа Societe Generale вошла в капитал Росбанка
Февраль 2008 года	Группа Societe Generale стала мажоритарным акционером Росбанка
Февраль 2010 года	Акционеры приняли решение о консолидации российских активов Группы Societe Generale, включая Росбанк и другие российские дочерние банки - Банк Сосьете Женераль Восток (BSGV), Русфинанс, DeltaCredit, с целью максимальной синергии различных бизнес-направлений и завоевания позиций лидирующего международного финансового института в России, охватывающего все сегменты рынка
Январь 2011 года	Приобретение у Группы Societe Generale банков Русфинанс и DeltaCredit, которые становятся 100%-ми дочерними банками Росбанка
Июль 2011 года	Росбанк объединился с BSGV, став крупнейшим международным финансовым институтом в России
Апрель 2014 года	Группа Societe Generale увеличила долю участия в капитале Росбанка до 99,4%
Июнь 2014 года	Совет Директоров Росбанка принимает новую стратегию развития бизнеса на 2014-2017 гг.

Центральный Банк России выделяет РОСБАНК как один из десяти системно значимых кредитных организаций.

Кроме того, РОСБАНК входит в число 51 значимой кредитной организации на рынке платежных услуг России, согласно письму ЦБ от 16.01.2015 г.

Также Банк Включен в 136 банков, допущенных к размещению счетов компаний, имеющих стратегическое значение в соответствии с ФЗ-213 (список опубликован ЦБ РФ 24.10.2014 г., обновляется на ежеквартальной основе)

Помимо перечисленного. К достижениям Банка относятся следующие мероприятия:

- В декабре 2015 года Банк был награжден национальной премией Ассоциации российских банков в номинации «За качественное формирование кредитного портфеля» ;

- Банк вошел в число самых надежных банков по версии журнала Forbes в 2015 году;

- РОСБАНК занимает первую позицию в списке самых дорогих банковских брендов России среди банков с участием иностранного капитала (рейтинг Brand Finance, 2015 г.)

- Третья позиция в рейтинге «Лучший банк в сфере торгового финансирования в России и странах СНГ 2015» (Trade & Forfaiting Review Excellence Awards, 2015 г.)

- Депозитарий Росбанка –был признан лучшим суб-кастодиан в России (журнал Global Finance, 2015 г.)

- Победа в номинации «Лучшая сделка первичного размещения корпоративных облигаций» (Cbonds Awards, декабрь 2015);

- Победа в номинации «Лучшая сделка первичного размещения еврооблигаций» (Cbonds Awards, декабрь 2015);

- Лучший аналитик по облигациям (Cbonds Awards, декабрь 2015)

По состоянию на 01.01.2016 Росбанк обладает довольно обширной клиентской базой: 3,3 миллиона розничных клиентов и более 100 000 корпоративных [30].

Также банк обладает одной из крупнейших филиальных сетей в России. Банк присутствует в 71 регионе РФ. По стране функционирует 500 операционных офисов. Собственная сеть банкоматов представлена более, чем 3 000 устройствами АТМ. Благодаря дополнительному соглашению между банками-партнерами, к которым относятся Альфа-банк, ВТБ24, Россельхозбанк, Райффайзенбанк, АК Барс, Газпромбанк, сеть банкоматов, позволяющим снимать денежные средства без комиссии, расширена до 20 000 устройств.

Как уже отмечалось ранее, в 2014 году Росбанк разработал новую стратегию развития бизнеса на ближайшие годы. Прежде всего, банк нацелен на повышение удовлетворённости и активности текущих клиентов и привлечение новых, создание гибкого продуктового предложения, оптимизацию бизнес-процессов, а также кардинальное изменение структуры управления сетью и рост эффективности её работы.

Согласно стратегии развития бизнеса на период 2014 – 2017 года, банк нацелен на создание гибкого продуктового предложения, повышения удовлетворенности действующих клиентов, привлечение новых, оптимизация бизнес-процессов и систем управления.

Кроме того, стратегия включает в себя следующие инициативы:

- Дальнейшее развитие транзакционных услуг, включая расчетно-кассовое обслуживание, денежные переводы, торговое финансирование и др.
- Повышение автоматизации процессов для улучшения качества и скорости обслуживания.
- Развитие дистанционного обслуживания через Интернет и мобильный банкинг, а также через сеть банкоматов.
- Повышение эффективности сети и оптимизация ее структуры.

- Органический рост текущего прибыльного бизнеса в сегменте крупнейших корпораций (ТОП 400 компаний России).
- Развитие отношений с крупными и средними региональными компаниями, с фокусом на транзакционном обслуживании и торговом финансировании [30].
- Комплексный подход к обслуживанию корпоративных клиентов совместно со специализированными линиями корпоративного инвестиционного блока Группы (SG CIB) и кастодиального бизнеса Депозитария Росбанка/Societe Generale Securites Services (SGSS).

Корпоративный стиль Росбанка является визуальным выражением характера бренда банка. Все элементы корпоративного стиля разработаны в единой образной и композиционной системе, что позволяет сделать все виды коммуникаций банка ясными и цельными.

С 2011 года в логотипе Росбанка используется эмблема группы Societe Generale — красно-черный квадрат и групповой идентификатор на английском языке: SOCIETE GENERALE GROUP. В нем используется специально разработанный шрифт, который применяется всеми брендами группы Societe Generale.

На Рис. 4 представлена характеристика элементов актуального бренда группы и Банка.

Квадрат символизирует прочность, равновесие и силу.



Живой и яркий красный контрастирует с четким и умеренным черным.

Белый смягчает контраст, выражая открытость и перспективы на будущее. Его горизонтальное положение символизирует гибкость и способность банка быстро адаптироваться к изменениям, происходящим в мире.

#### Рисунок 4 - Характеристика элементов бренда РОСБАНК

Говоря о развитии бренда можно выделить три этапа, которые представлены в таблице 5

Таблица 5 - Развитие бренда

Год	Наименование этапа	Характеристика этапа	Логотип
1998	Регистрация этапа в Центральном Банке РФ	Начало использования логотипа Росбанка. Классический строгий, сдержанный стиль. Основной цвет – тёмно-синий.	
2005	Консолидация бизнеса Росбанка и Банков ОВК	Обновление логотипа. Изменение шрифта и доработка элементов, сглаживание углов. Знак стал объемным, динамичным и современным. Бело-синяя цветовая гамма смягчена, введены новые оттенки.	
2011	Росбанк – элемент группы SG	Объединение банков Банк Сосьете Женераль Восток (BSGV) и Росбанка. Презентация нового логотипа Росбанка. В логотипе используется знак группы Societe Generale, который присутствует на логотипах всех банков Группы по всему миру. Изменилась цветовая гамма, шрифт.	

Как уже отмечалось ранее, мажоритарным акционером ПАО Росбанк является Акционерное общество «Сосьете Женераль». Созданное по законодательству Франции и входящее в одну из крупнейших в Европе финансовых групп Сосьете Женераль. По состоянию на 1 января 2016 года группа Сосьете Женераль владела 99,4867 % акций Росбанка.

Количество зарегистрированных на начало 2016 года филиалов Банка, по сравнению с началом 2015 года, изменилось. На 1 января 2016 года Банк обладал региональной сетью. Состоящей из 9 филиалов (против 14 на 1 января 2015 года). В книгу государственной регистрации кредитных организаций внесены следующие филиалы Банка:

- Восточно-сибирский;
- Дальневосточный;
- Московский;
- Приволжский;
- Северо-Западный;
- Ставропольский;
- Уральский;
- Краснодарский;
- Южный.

В 2016 году направления деятельности Банка не потерпели изменений. Банк последовательно реализует стратегию крупного универсального финансового института и обслуживает все категории клиентов. Ключевые направления деятельности представлены в таблице 6[26].

Таблица 6 - Характер операций и основных направлений деятельности Банка (бизнес-линий)

Направление	Характеристика
Обслуживание физических лиц (в том числе работа с состоятельными частными клиентами – VIP обслуживание)	Предоставление банковских услуг клиентами, ведение текущих счетов клиентов, в том числе текущих обезличенных металлических счетов (золото/серебро/платина/палладий); покупка/продажа обезличенных драгоценных металлов; прием вкладов и депозитов; доверительное управление активами клиентов; ведение брокерских счетов и совершение по

физических лиц)	поручениям клиентов за вознаграждение сделок купли/продажи ценных бумаг (торговых операций); открытие в Баке на имя клиентов счетов депо и оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг; обслуживание кредитных и дебетовых карт, предоставление потребительских ссуд; выполнение Банком консультационно-справочного обслуживания клиентов (налоговое декларирование, консалтинг); документарные операции (аккредитивы и гарантии)
Обслуживание корпоративных клиентов	Открытие и ведение текущих и расчетных счетов, прием депозитов, предоставление ссуд и других услуг по кредитованию (в т.ч. овердрафт), проведение операций с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, депозитарное обслуживание.
Деятельность казначейства и работа с финансовыми учреждениями	Торговля финансовыми инструментами, в т.ч. валютные и товарные СВОПы, валютные и товарные опционы, процентные и валютно-процентные СВОПы; валютные конверсии и сделки с драгоценными металлами; сделки с ценными бумагами; сделки РЕПО; структурированное финансирование; межбанковские кредиты и займы.

Таким образом, РОСБАНК представляет собой универсальный банк в составе международной финансовой группы Societe Generale., который по итогам 2014 года Росбанк занимает 12 место среди банков в РФ по величине активов.

## **2.2 Анализ влияния инфляции на структуру доходов, пассивов и активов банка**

Прежде чем начать анализ влияния инфляции на структуру доходов, пассивов и активов банка, следует обратиться к статистическим данным и сделать вывод относительно инфляции в России за 2015 год. На рисунке 5 представлена динамика показателя за период 2013-2015 года [27].



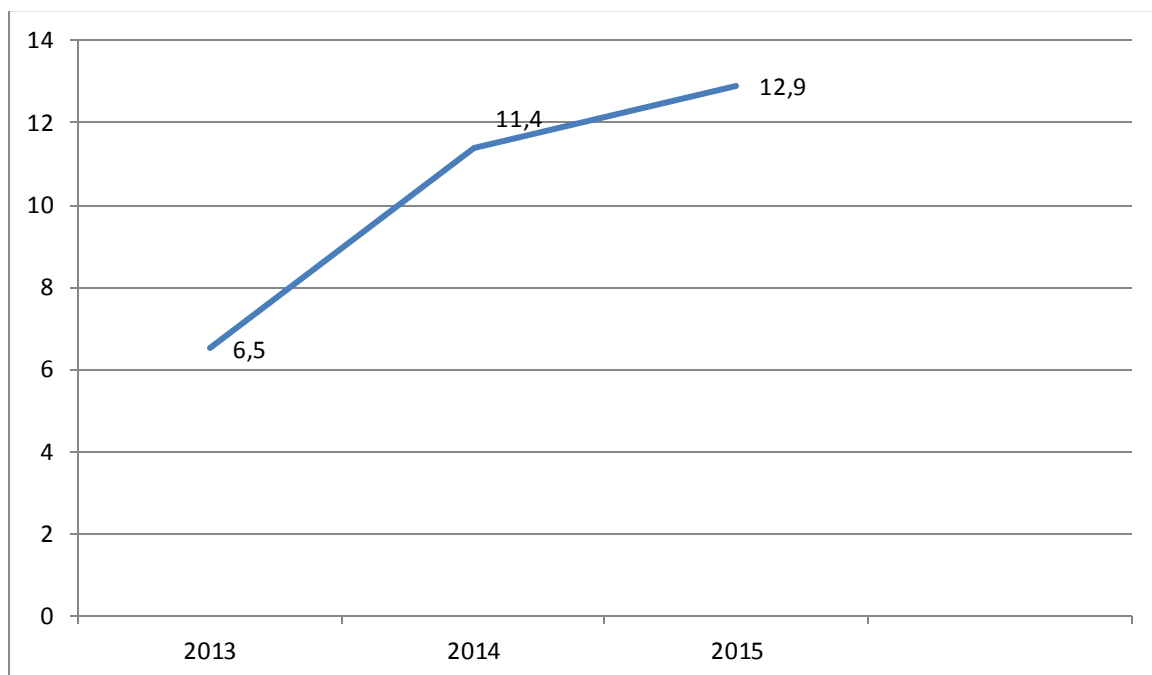


Рисунок 5 – Динамика инфляции за 2013-2015 год

По данным Росстата, инфляция цен в декабре 2015 г. По сравнению с тем же месяцем 2014 г. Составил 12,9 % против 11,4% годом ранее. Темп роста цен в прошлом году стал максимальным за последние семь лет. За последние восемь лет, с 2008 г., цены удвоились, причем четверть этого удвоения пришлось на 2014 и 2015 гг., когда экономика испытывала сразу несколько инфляционных шоков, вызванных спадом цен на нефть и последовавшими ослаблениями рубля, а также запретами правительства на импорт ряда категорий продовольственных товаров. До 2014 года инфляция в течение пяти лет измерялась однозначной цифрой.

Выявление последствий воздействия инфляции на структуру активов и пассивов ПАО РОСБАНК необходимо начать с анализа воздействия инфляции на их количественный объем. Серьезные последствия инфляции выражаются, прежде всего, в сокращении размеров реальных активов банка и снижении финансовой мощи за счет обесценения привлекаемых ими ресурсов, несмотря на их одновременный номинальный прирост [28].

Изменение состава, динамики и структуры активов ПАО РОСБАНК представлено в таблице 7 [22].

Таблица 7 - Состав, динамика и структура активов ПАО РОСБАНК

Показатели по балансу	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	Удельный вес в имуществе банка, %		
	2014	2015	Изменение (+/-)		2014	2015	Изменение, %
I Активы							
Денежные средства	33681986	24493695	-9188291	-27%	4%	2%	-1%
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ, в т.ч.	19470933	33947826	14476893	74%	2%	4%	2%
Обязательные резервы	5109072	3697600	-1411472	-28%	1%	0%	0%
Средства кредитных организаций	26832231	7080389	-19751842	-74%	3%	1%	-2%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	147183011	581583535	-89024658	-60%	16%	7%	-9%
Чистая ссудная задолженность	530218846	547244740	17025894	3%	56%	64%	7%
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в т.ч.	43583726	44477096	893370	2%	5%	5%	1%
Инвестиции в дочерние организации	38016159	38267238	251079	1%	4%	4%	0%
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	80825893	99722949	18897056	23%	9%	12%	3%
Требования по текущему налогу на прибыль	1958639	27798	-1930841	-99%	0%	0%	0%
Отложенные налоговые активы	7230751	7376915	146164	2%	1%	1%	0%

Основные средства, нематериальные активы, материальные запасы	28177253	25054134	-3123119	-11%	3%	3%	0%
Прочие активы	22253446	13701444	-8552002	-38%	2%	2%	-1%
<b>Всего активов</b>	<b>941416715</b>	<b>861285339</b>	<b>-80131376</b>	<b>-9%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

Таким образом, только за период 2015 год произошло существенное изменение суммарной стоимости активов банка и ее составляющих статей. Активы РОСБАНКа уменьшились на 9%, что составляет 80 131 376 тыс. руб. Данное изменение связано в первую очередь с изменением объема денежных средств на 27%, средства кредитных организаций также повлияли, уменьшившись на 74 %, основных средств, прочих активов и др.

Также нужно отметить, что за отчетный период изменилась структура активов банк: увеличилась доля чистой ссудной задолженности, средства кредитных организаций в ЦБ, чистые вложения в ценные бумаги и др. Уменьшилась доля в общем имуществе банка, как средства кредитных организаций, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, прочие активы.

В течение 2015 года в структуре пассивов банка и их стоимости также произошли изменения, которые представлены в таблице 8 [23].

Таблица 8 - Состав, динамика и структура пассивов ПАО РОСБАНК

Показатели по балансу	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, % (+/-)	Удельный вес в имуществе банка, %		
	2014	2015	Изменение (+/-)		2014	2015	Изменение, % (+/-)
<b>II Пассивы</b>							
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	40400000	18300000	-22100000	-2%	4%	2%	-2%
Средства кредитных организаций	136444361	110270911	-26173450	-3%	14%	13%	-2%
Средства клиентов, не являющимися кредитными организациями	448637783	492683920	44046137	5%	48%	57%	10%
Вклады (средства) физических лиц, а в ом числе ИП	166942633	196814996	29872363	3%	18%	23%	5%
Финансовые	123381740	54131270	-69250470	-7%	13%	6%	-7%

обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Выпущенные долговые обязательства	57892819	56518230	-1374589	0%	6%	7%	0%
Обязательства по текущему налогу на прибыль	0	0	0	0%	0%	0%	0%
ОНО	5144023	3601502	-1542521	0%	1%	0%	0%
Прочие обязательства	16224424	15030430	-1193994	0%	2%	2%	0%
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	1091078	966722	-124356	0%	0%	0%	0%
Всего обязательств	829216228	751502985	-77713243	-8%	8%	87%	-1%
<b>III ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>							
Средства акционеров (участников)	15514019	15514019	0	0	2%	2%	0%
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0%	0%	0%
Эмиссионный доход	58089633	58089633	0	0	6%	7%	1%
Резервный фонд	775701	775701	0	0	0%	0%	0%
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих для продажи, уменьшенная на ОНО/ОНА	-1263131	-660741	602390	0%	0%	0%	0%
Переоценка основных средств, уменьшенная на ОНО	5369219	5075190	-294029	0%	1%	1%	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	26329562	34055535	7725973	1%	3%	4%	1%
Неиспользованная прибыль (убыток) отчетного периода	7385484	-3066983	-10452467	-1%	1%	0%	-1%
Всего источников собственных средств	112200487	109782354	-2418133	0%	12%	13%	1%
<b>Всего пассивов</b>	<b>941416715</b>	<b>861285339</b>	<b>-80131376</b>	<b>-9%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

Таким образом, исходя из данных, представленных в таблице, можно сделать вывод об уменьшении пассивов за счет изменения величины кредитов и депозитов, прочих средств ЦБ, средств кредитных организация. Важную роль

играет изменение величины источников собственных средств, связанное в первую очередь с финансовым результатом 2015 года – убытком в размере 3066983 тыс. руб.

В таблице 9 приведена структура основной статьи доходов и расходов банка [24].

Таблица 9 - Структура, состав и динамика процентных доходов и расходов банка

	Наименование статьи	Данные за 2014	Данные за 2015 год	Изменение	Удельный вес, % 2014	Удельный вес %, 2015
	<b>Процентные доходы</b>	<b>72283600</b>	<b>71581069</b>	<b>-702531</b>	<b>100%</b>	100%
1.	от размещения средств в кредитных организациях	5405111	7719498	2314387	7%	11%
2.	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющихся кредитными организациями	61362552	56674413	-4688139	85%	79%
3.	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	0	0	0%	0%
4.	от вложений в ценные бумаги	5515937	7187158	1671221	8%	10%
	<b>Процентные расходы</b>	<b>31153953</b>	<b>47097953</b>	<b>15944000</b>	<b>100%</b>	100%
1.	по привлеченным средствам кредитных организаций	8558972	11618554	3059582	27%	25%
2.	по привлеченным средствам некредитных организаций	18200492	29306219	11105727	58%	62%
3.	по выпущенным долговым обязательствам	4394489	6173180	1778691	14%	13%

Исходя из данных, можно сделать вывод, что одним из ключевых факторов, повлиявшим на финансовый результат банка, стало уменьшение

процентного дохода от выданных кредитов и увеличение расходов по привлеченным вкладам.

Изменение структуры пассивов связано с трансформацией третьего раздела бухгалтерского баланса. Наибольшее изменение связано с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток – уменьшение на 7% повлияло на величину обязательств и также привело к уменьшению пассивов в целом.

Рассматривая динамику структуры пассивов ПАО РОСБАНК, можно сделать следующие выводы:

- Наибольшему изменению подверглись доли межбанковских кредитов и кредитов ЦБ РФ. Кредиты ЦБ РФ в структуре пассивов снизились на 2% по сравнению с аналогичным показателем на начало 2015 года;

- Доля средств на счетах клиентов, в том числе вклады по-прежнему остается преобладающей и на 01.01.2016 года составляет 57% всех источников финансирования РОСБАНКА;

- Произошло сжатие рынка межбанковских кредитов. Сокращение доли средств кредитных организаций в пассивах банка составляет порядка 2%. На начало 2016 года доля составляет 13%. Данный факт связан, в том числе, с политикой ЦБ относительно недобросовестных банков. Если 1 января 2014 года в стране действовало 923 банка, то через год — уже 834 банка, а 1 января 2016-го — всего 733 банка. Следствием банковской зачистки стал пересмотр политики банков на рынке межбанковского кредитования. Большинство банков сократили или закрыли лимиты МБК в конце 2014-го — начале 2015 года.

Происходящие изменения в структуре пассивов коммерческих банков, в плане сокращения доли межбанковских кредитов, объясняется переориентацией в методах регулирования ухудшающейся в условиях инфляции ликвидности.

Внешнее сокращение ликвидности проявляется прежде всего в сокращении наиболее ликвидных активов – денежных средств, а также в

значительном сужении объемов привлекаемых пассивов – межбанковского рынка.

В условиях инфляции банк, с одной стороны, субъективно «жертвует» ликвидностью в пользу доходности с тем, чтобы минимизировать потери от инфляционного обесценения активов, а с другой стороны, наталкивается на объективную особенность ухудшения структуры своих пассивов, выраженную в инфляционном сокращении сроков привлекаемых ими ресурсов.

Инфляционное воздействие на активы и пассивы банков выражается не только в количественном сокращении их объемов, но и в качественном изменении их структуры. Снижение доли одних видов активов (пассивов\_ и замещение их другими происходит вследствие изменение конъюнктуры процентных ставок, резко изменяющих свои значения в условиях инфляции. Сопоставляя динамику движения реальных процентных ставок и различных секторах финансового рынка и изменение структуры банковского портфеля за период 2013-2015, становится возможным определить влияние инфляции на формирование структуры банковских активов и пассивов [26].

Таблица 10 - Динамика процентных ставок по кредитам и депозитам

	Срок	Средняя годовая ставка, %		
		2013	2014	2015
<b>Кредиты физическим лицам</b>	до 1 года, включая "до востребования"	24,9	24,46	26,85
	свыше 1 года	20,2	18,37	20,83
<b>Кредиты нефинансовым организациям</b>	до 1 года	10,0	11,37	15,79
	свыше 1 года	12,0	12,32	15,65
<b>Депозиты физических лиц</b>	"до востребования"	2,3	2,62	2,92
	до 1 года без "до востребования"	8,0	8,54	11,64
	до 1 года	6,7	7,39	10,74
	свыше 1 года	9,0	9,27	11,51
<b>Депозиты нефинансовых организаций</b>	до 1 года, включая "до востребования"	7,74	7,74	11,47
	свыше 1 года	9,08	9,08	11,75

Подытоживая анализ изменения структуры пассивов ПАО РОСБАНК, необходимо отметить, что происходит постоянное увеличение доли депозитов населения в привлеченных банком средствах: доля вкладов увеличилась на 5% за анализируемый период и на 01.01.2016 года составляла 23%. С одной стороны, это свидетельствует об увеличении доли более стабильных ресурсов в пассивах банков, а с другой стороны – ведет к удорожанию ресурсной базы. Рост доли депозитов населения сопровождается сокращением доли дешевых ресурсов – остатков на текущих счетах.

Таким образом, несмотря на то, что расширение доли депозитов населения в пассивах отрицательно сказывается на ликвидность банка, оно обеспечивает повышение уровня ликвидности банков и позволяет постепенно ориентироваться на более долгосрочные операции.

Таким образом, негативные последствия инфляции на структуру активов и пассивов, выражающихся в сокращении объемов и сокращении доли ликвидных активов и увеличении «дорогих» пассивов, увеличения величины привлеченных депозитов, приводит к уменьшению показателя чистой прибыли., вплоть до отрицательного значения, как в данном случае.

## **2.2 Особенности кредитной политики банка в условиях изменения инфляционной конъюнктуры**

Кредитная политика коммерческого банка представляет собой совокупность некоторых факторов, действий и документов, которые являются определяющими развитие банка в сфере кредитования. [5].

Кредитная политика должна давать четкое определение целей кредитования, а также содержать регламентирующие правила реализации уже конкретных целей, в т.ч. содержать некие стандарты и инструкции, которые являются методической базой для реализации.

При формировании кредитной политики банк должен учитывать ряд объективных и субъективных факторов, представленных на рисунке 6 [3].



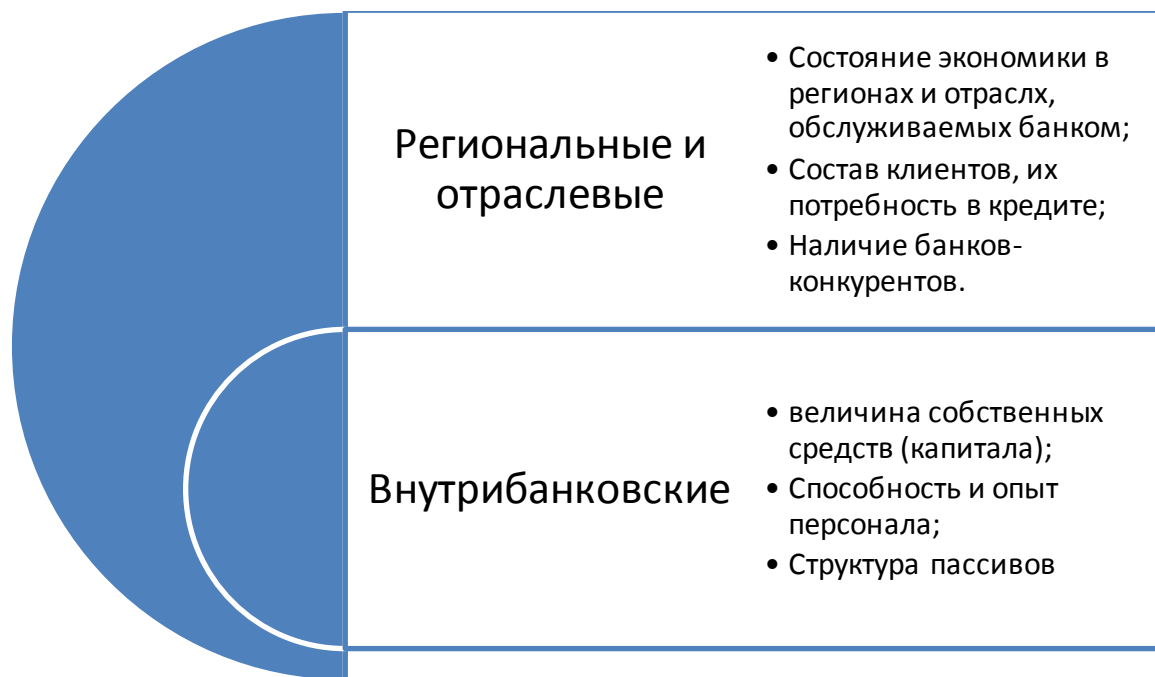


Рисунок 6 - Факторы, определяющие кредитную политику банка

Макроэкономические, региональные и отраслевые факторы носят объективный характер, и банк должен максимально их учитывать, приспособив к ним свою кредитную политику.

При рассмотрении внутрибанковских факторов многие банки в своей работе учитывают индикаторы, свидетельствующие о невысоком уровне способностей и опыта персонала и отражающиеся на неразумной или рискованной кредитной политике банка. Эти индикаторы выработаны на основе обобщения практики кредитования различных банков за длительный период [2]:

- Неправильная оценка рисков, связанных с заемщиком;
- Кредитование, основанное на возможных событиях в будущем (например, слияниях);
- Предоставление кредита из-за того, что клиент обещает выставить крупный депозит;
- Невозможность составить план погашения по каждому кредиту;
- Предоставление слишком крупных сумм заемщику;

- Высокий удельный вес кредитов, предоставленных заемщикам, находящимся вне обслуживаемой банком территории;
- Недостаточное количество документов в кредитных делах;
- Значительный удельный вес кредитов лицам, связанным с банком (служащим, директорам или акционерам);
- Отсутствие должного контроля за процессом кредитования;.
- Слишком бурная реакция на конкуренцию (предоставление кредитов низкого качества для того, чтобы удержать клиентов от перехода в другой банк);
- Кредитование спекулятивных приобретений;
- Недостаточная чувствительность к изменению экономических условий.

Роль кредитной политики банка заключается в определении приоритетных направлений развития и совершенствовании банковской деятельности в процессе аккумуляции и инвестирования кредитных ресурсов, развитии кредитного процесса и повышении его эффективности.

Сущность кредитной политики проявляется в ее функциях. Функции кредитной политики можно условно разделить на две группы: общие, присущие различным элементам банковской политики, и специфические, отличающие кредитную политику от других ее элементов [8].

К общим функциям относятся: коммерческая, стимулирующая и контрольная.

- Коммерческая — это функция получения банком прибыли от проведения кредитных операций.
- Стимулирующая функция проявляется в отражении объективных потребностей государства, банка, клиентов, и заключается в стимулировании аккумуляции временно свободных средств и их рациональное использование. Возможность получения дополнительного дохода от средств, размещенных на депозит, выступает в качестве некоего стимула для клиента от воздержания на

определенный срок от текущего потребления. А возможность кредитования в банке имеет достаточно важное значение при появлении временной потребности в дополнительных средствах. Для банка стимулирующая функция кредитной политики заключается в привлечении на длительный срок максимально дешевые ресурсы и размещение их, кредитование, под высокие проценты. [4].

– Контрольная функция направлена на регулирование процесса привлечения и использования кредитных ресурсов банками .

Однако если рассматривать функции в качестве специфического проявления сущности явления, то в этом случае кредитная политика выполняет лишь одну функцию — оптимизации кредитного процесса. Действие функции направлено на достижение целей банковской политики.

Кредитная политика ПАО РОСБАНК строится не только с учетом соблюдения общепринятых основных принципов кредитования: срочность, платность, возвратность, обеспеченность.

Получение кредита в ПАО РОСБАНК возможно после осуществления ряда процедур, заключающихся в анализе достигнутых потенциальным заемщиком финансовых показателей и бизнес-плана компании (в ряде случаев - технико-экономического обоснования получения кредита), анализе достаточности залогового обеспечения.

Кредитная политика ПАО РОСБАНК разрабатывается в соответствии с принципами, устанавливаемыми Societe Generale, основным акционером Банка, и утверждается Правлением Группы. Группа принимает на себя кредитный риск, руководствуясь принципами адекватности риска и доходности, а также стратегическими соображениями. Кредитные операции, осуществляемые Группой, включают предоставление срочных ссуд, открытие кредитных линий, предоставление овердрафта, синдицированных кредитов, осуществление документарных операций и прочих операций, связанных с кредитным риском. Процедура предоставления кредитов находится в строгом соответствии с

принципом разделения обязанностей в соответствии с утвержденным в Группе Руководством по выдаче кредитов.

Основная цель кредитной политики банка - формирование кредитного портфеля, позволяющего поддерживать качество активов на приемлемом уровне, обеспечивающего целевой уровень доходности, направленного на минимизацию кредитных рисков.

Кредитный портфель представляет собой характеристику структуры и качества суд, классифицированных по определенным критериям: по отраслям, видам обеспечения, степени риска и срокам.

Кредитование является основной деятельностью РОСБАНКА. Кредиты составляют основную статью доходных активов в балансе банка, а полученные по ним проценты являются основной статьей банковских доходов. От качества кредитного портфеля зависят ликвидность и рентабельность банка, и само его существование. Поэтому анализ кредитных операций является одним из определяющих аспектов для выделения особенностей политики при условиях инфляции.

Одним из основных источников анализа являются активы, приносящие прямой процентный доход, в которых наибольшую долю составляют, как правило, кредиты. Рассмотрим структуру ссудной задолженности ПАО РОСБАНК, которая представлена в таблице 10 [22]

Таблица 11 - Структура ссудной задолженности ПАО РОСБАНК

Наименование показателя	Ссудная задолженность, тыс. руб.		Удельный вес в общей ссудной задолженности, %	
	1.01.2015	1.01.2016	1.01.2015	1.01.2016
Средства, размещенные в Банке России	0	30000000	0%	5%
Межбанковские кредиты и депозиты	86624340	107137681	16%	20%
Ссудная задолженность юридических лиц	244233525	274389279	46%	50%
-Резервы на возможные потери	20975560	19219694		
Ссудная задолженность физических лиц	243145774	182626006	46%	33%
-Резервы на возможные потери	28132540	30686202		
Векселя кредитных	5323307	2997670	1%	1%

организаций				
Векселя юридических лиц	2474943	0	0%	0
-Резервы на возможные потери	2474943	0	4,6%	0
<b>Итого</b>	<b>530218846</b>	<b>547244740</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Таким образом, исходя из данных, предоставленных в таблице 10 можно сделать вывод что инфляционные процессы значительно влияют на структуру ссудной задолженности банка, не смотря на то, что в целом показатель чистой ссудной задолженности изменился в большую сторону.

На рисунке 4 наглядно представлено изменение структуры с использованием диаграмм [23].

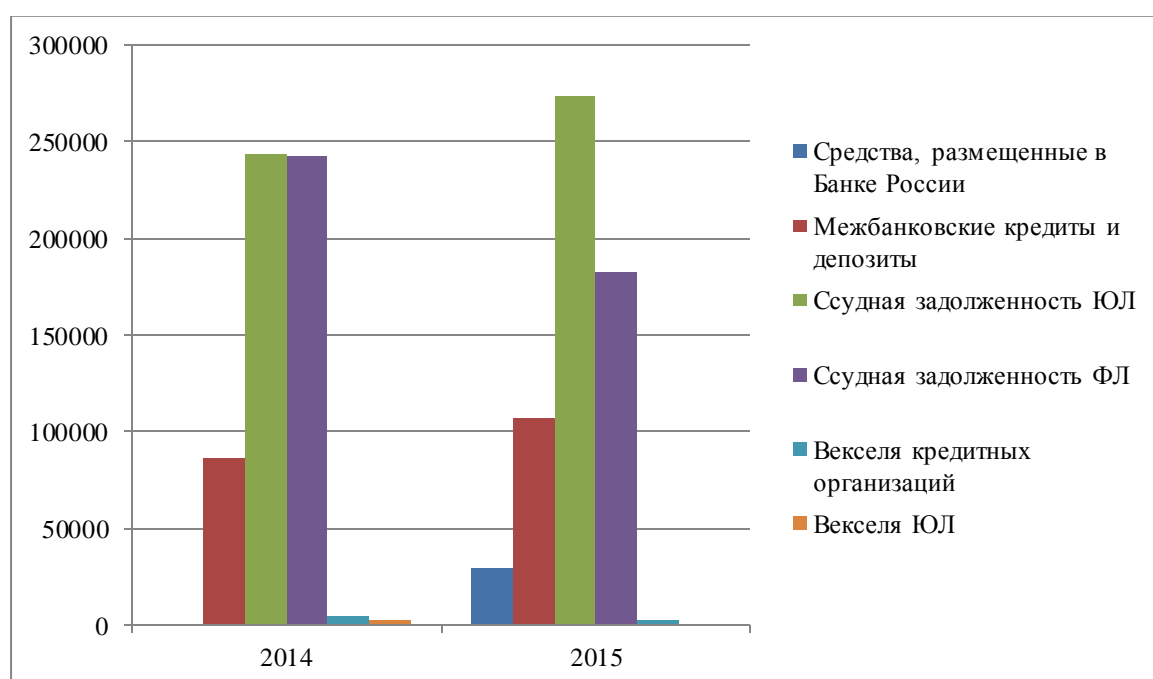


Рисунок 7 - Структура чистой ссудной задолженности ПАО РОСБАНК

Таким образом, в течение 2015 года при условиях активного роста инфляции структура ссудной задолженности изменилась следующим образом:

- Средства в объеме 30000 тыс. руб. были размещены в Банке России, хотя в 2014 году Банк не прибегал к подобным услугам ЦБ;
- Доля межбанковских кредитов увеличилась на 23%;
- Доля ссудной задолженности по кредитам, оформленным юридическим лицам увеличилась на 12,4%;

– Доля ссудной задолженности физических лиц сократилась на 25% и составляет 33% в общей сумме ссудной задолженности, когда на начало 2016 года доля составляла 46%.

Увеличение доли кредитов физических лиц и уменьшения доли кредитов физических лиц связано в первую очередь с изменением подхода к обеспечению. В течение 2015 года организации активно кредитовались в силу того, что каждый продукт сопровождался залоговым обеспечением в виде недвижимости, когда в отношении процедуры кредитования физических лиц лишь ужесточалась процедура анализа кредитной истории и других факторов.

Также инфляционные процессы существенно влияют на уровень просроченной задолженности. Оценить степень влияния помогут данные, опубликованные на официальном сайте Центрального Банка России и представленные в таблице 12 [27].

Таблица 12 - Динамика ссудной задолженности по территории Российской Федерации за период 2013-2015 г.

Регион	Задолженность,					
	Всего			В Т.Ч. Просроченная		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Российская Федерация	8778163	8629772	5861351	439161	665643	861427
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	2745005	2772239	1988293	138937	199 900	248408
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	930679	973714	697741	39479	61113	80996
ЮЖНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	699743	676820	434738	38221	60474	81914
СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	213738	195475	133732	16660	25540	30260
ПРИВОЛЖСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1561843	1539592	991927	75085	115277	153778
УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ	947745	890487	605447	44070	67077	87979

ОКРУГ						
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	1230576	1145313	717601	68318	107364	142202
ДАЛЬНЕВОСТОЧН ЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	448834	432623	281564	18391	28797	35697
КРЫМСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ОКРУГ	-	3459	10308		3220	194

Итак, статистические данные ЦБ и годовая отчетность РОСБАНКа позволяют сделать следующие выводы:

- Объем кредитования снижается с каждым годом, зависимость между темпом роста инфляции и темпом роста объема кредитования обратно пропорциональная;
- В условиях инфляции рост доли просроченной задолженности стремительно увеличивается и качество кредитного портфеля, соответственно, ухудшается;
- В условиях инфляции структура ссудной задолженности банка значительно меняется в силу ввода обязательного обеспечения кредита юридического (залог недвижимости).

## **2.4 Инфляция и ее влияние на депозитную политику банков**

Депозитная политика банка представляет собой неотъемлемую часть кредитной политики, в связи с тем, что ее цели и задачи, стратегия и тактика формируется только после того, как банком будут определены критерии принимаемых рисков банковского портфеля в его кредитной политике [5].

Политика формирования портфеля активов и депозитная политика коммерческого банка тесно взаимосвязаны, что появляется в необходимости одновременного управления активами и пассивами банка. Иными словами, совокупным банковским портфелем. [3].

Инфляция рублевой ресурсной базы и угроза их сокращения, не смотря на их номинальный рост, формируют перед депозитной политикой задачи, вытекающие из особенностей формируемых банками портфелей активов:

- Обеспечение прироста ресурсной базы в опережающих ее инфляционное обесценение темпах.;
- Достижение высокого уровня номинальной доходности путем сокращения себестоимости привлечения пассивов, а особенно в условиях высоких норм обязательных резервов;
- Сокращение сроков вложений, и решение проблемы обеспечения высокого уровня ликвидности, одновременно не снижая доходности (риск ликвидности)
- Решение задачи повышенных требований к размеру и управлению собственными средствами (риск капитала)

Наращивание базы ресурсов банка опережающими темпами по сравнению с инфляцией в рамках депозитной политики решается за счет двух приоритетных секторов финансового рынка, которые являются источниками пассивов: средства организаций, размещенных на текущих, расчетных и срочных депозитных счетах, а также средства физических лиц – вклады и счета до востребования. [7].

Увеличение доли средств населения в структуре пассивов банка – стратегически важное направление политики каждого банка. Мелкий массовый вкладчик стабилен, в связи с тем, что риск внезапного отзыва средств практически отсутствует. При этом банк располагает достаточным объемом резервов в ликвидности, в силу того, что имеет обязательства по привлеченным вкладам на определенную дату.

Также во внимание нужно принимать факт касательно несколько отстающей реакции массового вкладчика на происходящие значительные изменения процента на денежном рынке, что нельзя отметить при работе с крупным вкладчиком.



В период инфляционных процессов банк стремится увеличить объем привлекаемых денежных средств путем изменения процентной ставки в первую очередь. В таблице 13 представлены средние ставки за последние три года [28].

Таблица 13 - Процентные вклады по депозитам за период 2013-2015 года

	Срок	Средняя годовая ставка, %		
		2013	2014	2015
<b>Депозиты физических лиц</b>	"до востребования"	2,3	2,62	2,92
	до 1 года без "до востребования"	8,0	8,54	11,64
	до 1 года	6,7	7,39	10,74
	свыше 1 года	9,0	9,27	11,51
<b>Депозиты нефинансовых организаций</b>	до 1 года, включая "до востребования"	7,74	7,74	11,47
	свыше 1 года	9,08	9,08	11,75

Исходя из данных, опубликованных на официальном сайте Центрального банка РФ, можно сделать вывод, что в период инфляционной конъюнктуры рынка банки особенно акцентируют внимание на депозитных ставках: абсолютно по всем предлагаемым версиям размещения средств в банке динамика ставок положительная. К примеру, процентная ставка по депозитам физических лиц на период менее 12 месяцев увеличилась в 2 раза по сравнению с аналогичным показателем на 31.12.2014 года. Также следует отметить изменение кредитных ставок в большую сторону. Таким образом, банк стремится минимизировать обесценение средств и увеличить процентный доход.

Говоря о депозитном портфеле РОСБАНКа, следует отметить, что он включает в себя достаточное количество элементов, которые представлены в таблице 14 [25].

Таблица 14 - Состав, динамика средств клиентов, не являющимися кредитными организациями.

Наименование показателя	На 1 января 2015 года, тыс. руб.	На 1 января 2016 года, тыс. руб.
Счета клиентов в драгоценных металлах	651763	611127
Средства клиентов по брокерским операциям	7077261	1009381
Средства кредитных организаций	191	191
Средства на текущих и расчетных счетах	95359869	175092401
Срочные депозиты	344488843	312388388
Депозиты до востребования	1060211	3582864
Итого	488637783	492683920

Исходя из годового бухгалтерского отчета, основным элементом анализируемых пассивов являются срочные депозиты. Остатки по текущим счетам также занимают значительный удельный вес в привлеченных средствах клиентов, однако они значительно отличаются от срочных депозитов.

Рынок вкладов и депозитов представляет собой основной фронт деятельности депозитной политики банка по расширению своей базы ресурсов на основе расширения доли наиболее стабильных финансовых ресурсов, что несмотря на увеличение стоимости пассивов, ведет к улучшению показателей ликвидности банковского портфеля.

Мероприятия депозитной политики, реализуемые в условиях инфляции и направленные лишь на увеличение темпов номинального роста ресурсной базы, не спасают коммерческие банки от обесценения их пассивов.

Диверсификация привлеченных ресурсов на средства в национальной денежной единице (рублях) и средства в устойчивых иностранных валютах (доллар, евро) приобретает большое значение для обеспечения прироста реальных объемов ресурсов банка и их сохранения

Ориентация политики привлечения именно ресурсов в иностранной валюте позволяет банку защитить в некоторой степени привлеченные средства

от инфляционного обесценения, а значит, увеличить финансовое значение на кредитном рынке.

Манипулирование размерами пассивов в иностранной валюте на разных стадиях инфляции как реализация в первую очередь тактической задачи депозитной политики позволяет банком получать дополнительные доходы от разницы темпов обесценения рубля и величины номинальных процентных ставок от активных операций на рублевом секторе финансового рынка.

Инфляция и связанные с ней мероприятия по денежно-кредитному регулированию ведут к резкому удорожанию стоимости привлекаемых ресурсов. Последствия инфляции выражаются в резком росте номинальных и эффективных процентных ставок, а последствия введения высоких значений и нормативов обязательных резервов обеспечивают дополнительное удорожание привлекаемых средств в виде депозитов и вкладов.

Снижение себестоимости привлекаемых банками пассивов - следующая и не менее важная задача депозитной политики банка в условиях инфляции. Существенное изменение себестоимости привлеченных средств возможно при реализации следующих мероприятий:

- Маневрирование величиной пассивов в иностранной валюте с целью получения дополнительного дохода, который складывается в результате разницы процентных ставок в разных валютах, замедление темпов обесценения рубля;
- Уменьшение доли дорогих ресурсов в пассивах баланса банка;
- Поиск новых финансовых инструментов для привлечения ресурсов, а также совершенствования уже существующих.

Все чаще и чаще при анализе банковской практики встречается использование таких инструментов по привлечению дополнительных ресурсов, как ценные бумаги, в том числе и долговые. Применение данных инструментов является результатом деятельности депозитной политики банка по расширению привлекаемых ресурсов.

Данный факт связан в первую очередь с тем, по ценным бумагам ставки на процентные доходы являются более низкими, чем ставкам по депозитам. Для клиента есть также ряд положительных моментов, например, в результате покупки ценной бумаги льготным размером налоговой ставки получит доход выше, нежели бы он получил при оформлении депозита под более высокий процент.

Депозиты – не единственный элемент, который позволяет привлечь дополнительное финансирование. Зачастую банки, и РОСБАНК в том числе, прибегают к использованию таких долговых ценных бумаг, как векселя и облигации. Объем привлечения и структура долговых обязательств (ценных бумаг) в целом представлена в таблице 15 [23].

Таблица 15 - Структура выпущенных долговых обязательств ПАО  
РОСБАНК

Наименование показателя	На 1 января 2015 года, тыс. руб.		На 1 января 2016 года, тыс. руб.	
	Годовая ставка купона/процента, %	Остаток	Годовая ставка купона/процента, %	Остаток
Облигации	6,1-12,05	55074053	7,5-17,51	53492703
Простые дисконтные векселя		2775951		2998667
Процентные векселя		42815		26860
Итого		57892819		56518230

Исходя из данных, приведенных выше, можно сделать вывод о том, что в течение 2015 года руководство Банка несколько изменила акцент на выпуске долговых ценных бумаг. По итогам года сумма облигаций и процентных векселей значительно уменьшилась, когда сумма дисконтных векселей увеличилась. Данный факт связан в первую очередь с высокой ликвидностью финансового инструмента и отсутствием начисления процентов.

В рамках депозитной политики определяется не только стратегическое направление увеличения объемов привлекаемых средства с одновременным

снижением их стоимости, но и тактические решения, направленные на повышение привлекательности эмитируемых банком видов ценных бумаг по сравнению с аналогичными условиями у конкурентов. Повышение привлекательности предлагаемых клиентам ценных бумаг достигается за счет разработки новых схем получения дохода и условий обращения по данным инструментам с учетом конъюнктуры финансовых рынков.

Таким образом, депозитная политика коммерческого банка является неотъемлемым элементом банковской политики и представляет собой совокупность последовательно связанных действий по привлечению денежных средств клиентов, а также методов и способов её (политики) осуществления, обеспечивающих эффективное управление депозитами с целью достижения приемлемого уровня рентабельности и ликвидности банка.

В условиях инфляционной конъюнктуры рынка, минимизация потерь от растущих инфляционных рисков становится приоритетной задачей. Данная задача связана с сокращением реальной ресурсной базы банка, возрастанием ее стоимости, неблагоприятным изменением структуры пассивов, уменьшением капитала банка вследствие возрастания кредитных и процентных рисков.

Итак, последствия инфляционных процессов проявляются, прежде всего, в сокращении размеров реальных активов банка и снижении финансовой мощи за счет обесценения привлекаемых ими ресурсов, несмотря на их одновременный номинальный прирост.

В результате анализа годовой финансовой отчетности ПАО РОСБАНК за 2014 и 2015 гг. были сделаны выводы касательно влияния инфляционных процессов на деятельность коммерческого банка. В частности:

– За период 2015 год произошло существенное изменение суммарной стоимости активов банка и ее составляющих статей ( Активы РОСБАНКа уменьшились на 9%, что составляет 80 131 376 тыс. руб.) Данное изменение связано в первую очередь с изменением объема денежных средств, средств кредитных организаций, основных средств, прочих активов и др.

– В результате инфляции в течение года изменилась структура активов банка: увеличилась доля чистой ссудной задолженности, средства кредитных организаций в ЦБ, чистые вложения в ценные бумаги и др. Уменьшилась доля в общем имуществе банка, как средства кредитных организаций, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, прочие активы.

– Инфляционные процессы также значительно влияют на финансовый результат. Говоря о факторах, повлиявших на финансовый результат банка, необходимо отметить уменьшение процентного дохода от выданных кредитов и увеличение расходов по привлеченным вкладам.

– Также анализ отчетности позволяет сделать вывод об изменении доли межбанковских кредитов и кредитов ЦБ РФ;

Происходящие изменения в структуре пассивов коммерческих банков, в плане сокращения доли межбанковских кредитов, объясняется переориентацией в методах регулирования ухудшающейся в условиях инфляции ликвидности.

Подытоживая анализ изменения структуры пассивов, необходимо отметить, что происходит постоянное увеличение доли депозитов населения в привлеченных банком средствах. При этом, рост доли депозитов населения сопровождается сокращением доли дешевых ресурсов – остатков на текущих счетах.

Негативные последствия инфляции на структуру активов и пассивов, выражающихся в сокращении объемов и сокращении доли ликвидных активов и увеличении «дорогих» пассивов, увеличения величины привлеченных депозитов, приводит к уменьшению показателя чистой прибыли, вплоть до отрицательного значения.

Также инфляционные процессы существенно влияют на уровень просроченной задолженности. Данный вывод базируется на данных ЦБ РФ.

Итак, статистические данные ЦБ и годовая отчетность РОСБАНКа позволяют сделать следующие выводы:

– Объем кредитования снижается с каждым годом, зависимость между темпом роста инфляции и темпом роста объема кредитования обратно пропорциональная;

– В условиях инфляции рост доли просроченной задолженности стремительно увеличивается и качество кредитного портфеля, соответственно, ухудшается;

– В условиях инфляции структура ссудной задолженности банка значительно меняется в силу ввода обязательного обеспечения кредита юридического (залог недвижимости).

– Исходя из данных, опубликованных на официальном сайте Центрального банка РФ, можно сделать вывод, что в период инфляционной конъюнктуры рынка банки особенно акцентируют внимание на депозитных ставках: абсолютно по всем предлагаемым версиям размещения средств в банке динамика ставок положительная. К примеру, процентная ставка по депозитам физических лиц на период менее 12 месяцев увеличилась в 2 раза по сравнению с аналогичным показателем на 31.12.2014 года. Также следует отметить изменение кредитных ставок в большую сторону. Таким образом, банк стремится минимизировать обесценение средств и увеличить процентный доход.

Депозиты – не единственный элемент, который позволяет привлечь дополнительное финансирование.

В условиях инфляции банк меняет стратегию и акцентирует внимание на выпуске долговых ценных бумаг. Данный факт связан в первую очередь с высокой ликвидностью финансового инструмента и отсутствием начисления процентов.

Минимизация потерь от возрастающих инфляционных рисков - главная задача депозитной политики банков в условиях инфляции. Данная задача связана с сокращением ресурсной базы банка, возрастанием ее стоимости, неблагоприятным изменением структуры пассивов, уменьшением капитала банка вследствие возрастания кредитных и процентных рисков.

Проблема сокращения реальных размеров привлекаемых банками средств в условиях инфляции решается при смещении акцентов банковского маркетинга и менеджмента.



### **3 Управление активами и пассивами банка в условиях инфляции в Российской Федерации**

#### **3.1 Общие подходы формирования банковского портфеля в условиях инфляционной конъюнктуры денежных рынков**

Главной задачей любого коммерческого банка как хозяйственного субъекта рынка является максимизация прибыли и улучшение благосостояния акционеров при минимальных рисках для того, чтобы обеспечить свое функционирование как банка (покрыть расходы) и выплатить собственникам дивиденды собственникам банковского бизнеса. При этом, основной задачей менеджеров банка является задача поддержания размера капитала банка на адекватном его пассивам и активам уровне с целью исполнения своих обязательств и образования резервных активов для реализации этих же целей [19].

Управление активами и пассивами (УАП) представляет собой управление банковским балансом, которое принимает во внимание во внимание альтернативные сценарии ставки процента и ликвидности. Иными словами, суть УАП заключается в формировании стратегии и осуществлении мероприятий, которые приводят структуру баланса банка в соответствие с его стратегическими программами. Основная цель управления активами и пассивами состоит в максимизации или, по меньшей мере, в стабилизации величины маржи банка (разности между процентными поступлениями и процентными издержками) при приемлемом уровне риска. [20].

Банковский риск – это вероятность возникновения потерь в виде утраты активов, недополучения запланированных доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления банком финансовых операций. Спектр банковских рисков достаточно широк и охватывает практически каждую сферу деятельности банка. Портфельные риски банка представлены на рисунке 7.

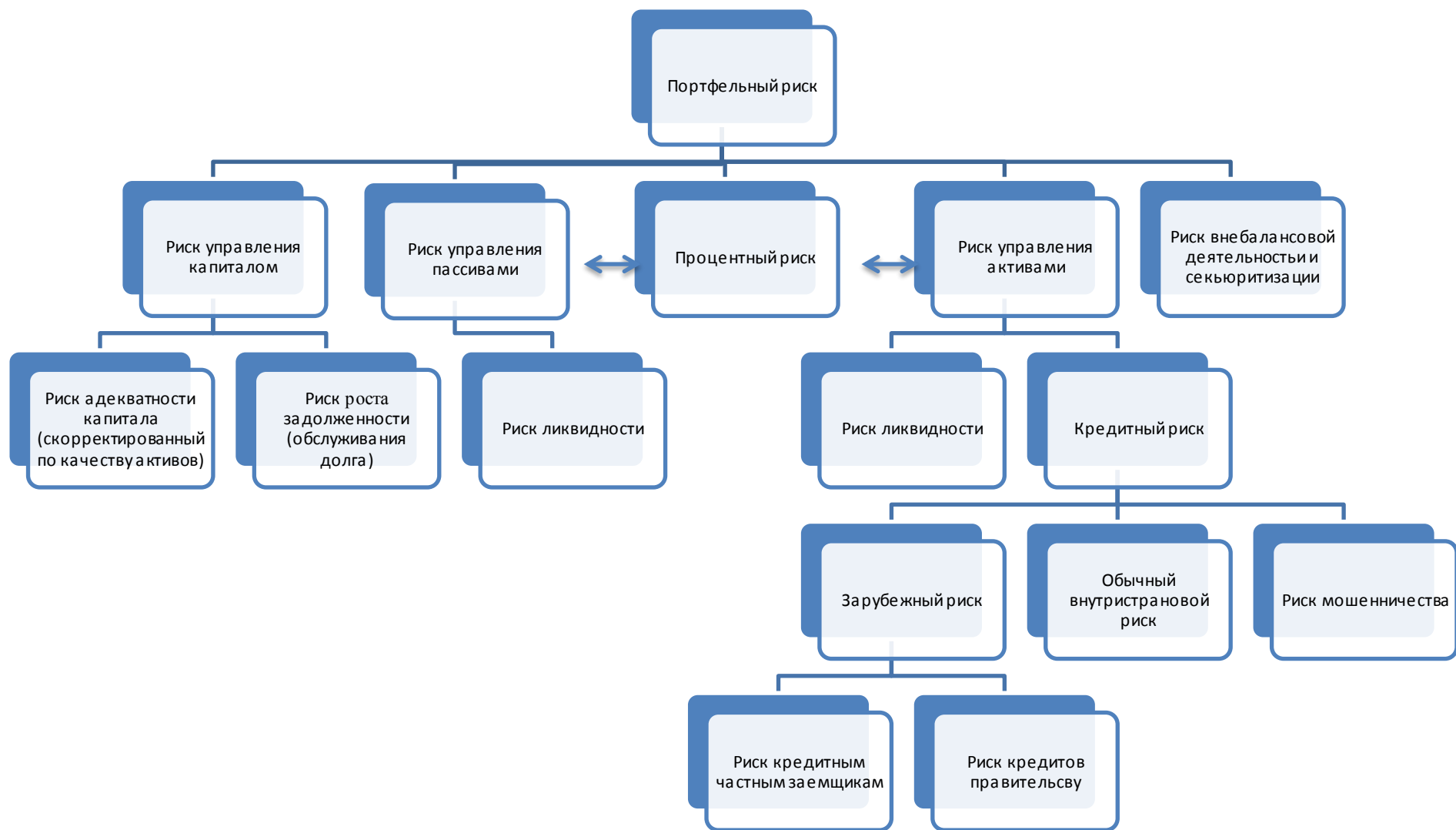


Рисунок 8 – Портфельные риски банковского бизнеса

Базовыми портфельными рисками являются кредитный риск, риск ликвидности и процентный риск. На рисунке 5 центральным риском является процентный риск. Данная роль связана с тем, что именно величина процентных поступлений банка от вложений и процентных выплат по его ресурсам определяют доходы банка и величину его прибыли. В связи с этим величина ставок процента на разных сегментах финансового рынка, их динамики определяют кредитную и инвестиционную политику банка и методы управления.

Говоря о последствиях процентного риска, необходимо отметить, что они могут быть для банка катастрофическими. Последствия процентного риска могут повлиять, как на текущие, так и на стратегические результаты деятельности банка. В связи с этим, коммерческим банкам необходимо применять такие методы и процедуры, которые будут позволять противостоять влиянию процентного риска, а в некоторых случаях – получать дополнительные доходы. Среди множества методов, используемых для управления активами и пассивами банка, выделим следующие:

- Управление дисбалансом;
- Управление стоимостью капитала через длительность;

Управление дисбалансом направлено на максимизацию чистого процентного дохода банка, рассчитано на краткосрочную перспективу. Управление стоимостью капитала через длительность – стратегический метод, в качестве целевого показателя использует рыночную стоимость банка и ставит задачи ее сохранения и приумножения. Трансфертное ценообразование предполагает использование в крупном многофилиальном банке и позволяет управлять эффективностью использования финансовых ресурсов банка.

Рассмотрим подробнее каждый из приведенных методов [22].

## Управление дисбалансом

Основной краткосрочной целью деятельности банка как коммерческого предприятия является получение прибыли. Основным же видом доходов банка должен быть процентный доход, поскольку суть банка как финансового посредника состоит в привлечении и размещении финансовых ресурсов, а результат этой деятельности – чистый процентный доход (ЧПД).

Суть метода состоит в правильном согласовании активов и пассивов банка в зависимости от изменения рыночных процентных ставок. Это согласование позволяет, как минимум, защититься от снижения ЧПД, как максимум – увеличить размеры ожидаемого ЧПД.

В этой связи возникает понятие активов (пассивов), чувствительных к процентной ставке (АЧП и ПЧП):– активы (пассивы), которые либо погашаются, либо могут быть переоценены в течение определенного промежутка времени. Состав АЧП и ПЧП представлен в таблице 16 [2].

Таблица 16 – Состав АЧИ и ПЧП

Услуги и операции по Активам	Услуги и операции по Пассивам
<ul style="list-style-type: none"><li>– Выданные кредиты банковской клиентуре;</li><li>– Приобретенные банком ценные бумаги и долговые обязательства, обращающиеся на рынке;</li><li>– Выданные межбанковские кредиты</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Привлеченные депозиты банковской клиентуры;</li><li>– Эмиссия собственных ценных бумаг и долговых обязательств для обращения на рынке;</li><li>– Привлеченные межбанковские кредиты</li></ul>

Дисбаланс (разрыв, *GAP*) представляет собой разницу между показателями *АЧП* и *ПЧП*:

$$GAP = АЧП - ПЧП; \quad (1)$$

$$\Delta ЧПД = \Delta r \times GAP$$

В этом контексте целью *УАП* является максимизация *ЧПД* на данном уровне риска или, наоборот, минимизация риска при заданном уровне чистого процентного дохода

Поскольку размер ожидаемого дохода зависит от изменения ставок и дисбаланса, то менеджеры банка могут влиять на изменение *ЧПД*, корректируя состав и структуру активов и пассивов. При этом нулевой дисбаланс позволяет защититься от процентного риска в случае, если характер изменений ставок неизвестен. При наличии адекватного прогноза изменения рыночных ставок менеджеры могут использовать эту ситуацию для получения дополнительного дохода – за счет создания дисбаланса необходимого уровня.

Метод управления дисбалансом заключается в оценке текущей ситуации и выборе действий, приводящих к желаемому результату.

Широкой популярностью пользуется *GAP* анализ, который сосредоточен на управлении чистым процентным доходом в виде процентов еще всего в краткосрочном периоде. Согласно методике данного анализа, активы и пассивы систематизируются в группы в зависимости от срока погашения. При этом показатель *GAP* представляет собой разницу между чувствительными к ставке активами (*RSA*) и чувствительными к ставке пассивами (*RSL*) для каждого временного интервала:

$$GAP = RSA - RSL. (2)$$

Получившийся показатель *GAP* показывает уровень принимаемого Банком риска: соответствует ли ситуация ожиданиям Банка по направлению и масштабу изменения процентных ставок [6].

Прибегая к анализу *GAP*, необходимо рассмотреть классификацию ситуаций по данному методу.

Параметрами, определяющими ситуацию, являются:

- Характер изменения процента: рост, падение.
- *GAP*: отрицательный, положительный, нулевой.
- *A<sub>ч</sub>*: краткосрочные – *КА<sub>ч</sub>*; долгосрочные – *ДА<sub>ч</sub>*
- *П<sub>ч</sub>*: краткосрочные – *КП<sub>ч</sub>*; долгосрочные – *ДП<sub>ч</sub>*.

Таблица 17 - Классификация ситуаций по GAP

Параметры ситуации	Характер ситуации	
	При росте ставок	При падении ставок
$GAP < 0$ и $КА_ч < КП_ч$	Риск ликвидности	Риск ликвидности
$GAP < 0$ и $КА_ч < ДП_ч$	Риск ликвидности и прибыли	Процентный риск
$GAP < 0$ и $ДА_ч < КП_ч$	Риск ликвидности и процентный	Процентный риск
$GAP < 0$ и $ДА_ч < ДП_ч$	Риск ликвидности	Оптимальная ситуация
$GAP > 0$ и $КА_ч > КП_ч$	Оптимальная ситуация	Смягчение падения прибыли
$GAP > 0$ и $КА_ч > ДП_ч$	Рост прибыли	Процентный риск
$GAP > 0$ и $ДА_ч > КП_ч$	Риск ликвидности	Оптимальная ситуация
$GAP > 0$ и $ДА_ч > ДП_ч$	Оптимальная ситуация	Нейтральная позиция
$GAP = 0$ и $КА_ч = КП_ч$	Нейтральная позиция	Нейтральная позиция
$GAP = 0$ и $КА_ч = ДП_ч$	Рост прибыли	Процентный риск
$GAP = 0$ и $ДА_ч = КП_ч$	Риск ликвидности	Оптимальная ситуация
$GAP = 0$ и $ДА_ч = ДП_ч$	Нейтральная позиция	Нейтральная позиция

Отрицательная величина GAP говорит о том, что у Банка пассивов, чувствительных к процентной ставке больше, чем активов [8].

При увеличении процентной ставки, к примеру при переоценке, уровень дохода в виде процентов будет выше, чем затраты по выплате процентов, в связи с тем, что пропорционально активов переоцениваются больше. Таким образом, увеличивается чистый доход в виде процентов. Изменение краткосрочных процентных ставок в меньшую сторону даёт обратный эффект. ( $A > П$ )

Обобщая изученный материал можно сформировать некоторые правила управления дисбалансом (таблица 18).

Таблица 18 – правила управления дисбалансом

Характер ситуации	Мероприятия
Низкие процентные ставки (ожидается рост)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Увеличение сроков заемных средств;</li> <li>– Сокращение кредитов с фиксированной ставкой;</li> <li>– Сокращение сроков кредитно-инвестиционного портфеля;</li> <li>– Продажа ценных бумаг;</li> <li>– Получение долгосрочных займов;</li> <li>– Закрытие кредитных линий.</li> </ul>
Процентные ставки растут (ожидается достижение вершины в ближайшем будущем)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Сокращение сроков заемных средств;</li> <li>– Увеличение сроков инвестиций;</li> <li>– Увеличение доли кредитов с фиксированной ставкой;</li> <li>– Увеличение доли инвестиций в ценные бумаги;</li> <li>– Досрочное погашение задолженности с фиксированным процентом.</li> </ul>
Высокие процентные ставки (ожидается их снижение в обозримом будущем)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Сокращение сроков заемных средств;</li> <li>– Увеличение доли кредитов с фиксированной ставкой;</li> <li>– Увеличение сроков портфеля инвестиций;</li> <li>– Увеличение размера портфеля инвестиций (с фиксированной ставкой);</li> <li>– Создание новые кредитные линии для клиентов.</li> </ul>
Падающие процентные ставки (ожидается достижение минимума в ближайшем будущем)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Увеличение сроков заемных средств;</li> <li>– Увеличение долгосрочной задолженности (с фиксированной ставкой);</li> <li>– Сокращение сроков инвестиций;</li> <li>– Увеличение доли кредитов с переменной ставкой;</li> <li>– Сокращение инвестиции в ценные бумаги;</li> <li>– Выборочная продажа активов с фиксированной ставкой и доходом.</li> </ul>

Таким образом, метод GAP позволяет банку, предпочитающему не спекулировать на будущих процентных ставках, свести к минимуму риск изменения процентных ставок, путем достижением нулевого показателя GAP. Если же банк предпочитает спекуляцию на будущих процентных ставках, то необходимо уделить внимание активному управлению показателем GAP [9].

### **Управление стоимостью капитала банка**

Изменения в рыночной стоимости капитала банка определяются изменениями в стоимости активов относительно изменений в стоимости

обязательств. Модель длительности изучает управление рыночной стоимостью собственного банковского капитала, а также ее реакцию на изменение процентных ставок. При этом длительность представляет собой меру относительной эластичности процента при определении изменений в рыночной стоимости ценных бумаг. [10].

Согласно рассматриваемой модели возникновение процентного риска связано со несовпадением сроков притока денежных ресурсов со сроками их оттока.

Хеджирование через длительность регламентирует банковские портфели таким образом, что при изменении процентной ставки, они в равной степени изменяются по стоимости.

При этом длительность рассчитывается как умножение стоимости каждого движения денежных средств на промежуток времени до уплаты или получения суммированием этих произведений и делением на нынешнюю стоимость всех движений денежных средств вместе:

$$P_0 = \sum_{t=1}^N \frac{C_t}{(1+i)^t} + \frac{F}{(1+i)^N}$$

$$D = \frac{\sum_{t=1}^N \left[ \frac{C_t}{(1+i)^t} \right] \times t + \left[ \frac{F}{(1+i)^N} \right] \times N}{P_0} \quad (1),$$

где – основная формула оценки финансового инструмента;

$C_t$  – купонно-процентный платеж в период  $t$ ;

$F$  – номинальная цена;

$i$  – учетная или текущая ставка процента;

$N$  – срок;

$F$  – номинальная стоимость инструмента



В числителе – сумма дисконтированных цен процентных платежей, взвешенных по соответствующим элементам времени  $t$ , плюс дисконтированная цена номинала, взвешенная по сроку погашения. В знаменателе формулы – невзвешенная дисконтированная стоимость инструмента, т. е. длительность – это отношение взвешенной цены к невзвешенной дисконтированной цене [12].

Альтернативно, длительность – это приблизительная мера процентной эластичности рыночной стоимости, что следует из приведенного выше определения. В таком контексте длительность равна процентному изменению в рыночной стоимости ценной бумаги, деленному на относительное изменение в процентной ставке:

$$D \cong - \left[ \frac{\frac{\Delta P}{P_0}}{\frac{\Delta i}{(1 + i_0)}} \right], \quad (2)$$

где  $P$  – рыночная стоимость финансового инструмента;

$i$  – рыночная процентная ставка.

Уравнение показывает, что соотношение между длительностью и рыночной стоимостью носит линейный характер. Таким образом, инструмент с 6-летней длительностью вдвое более чувствителен к изменениям процентной ставки, чем инструмент с 3-летней длительностью. Данную формулу можно использовать для определения изменения рыночной стоимости финансового инструмента с известной длительностью каждый раз, когда меняются процентные ставки:

$$\Delta P \cong - \frac{\Delta i}{(1 + i_0)} \times D \times P_0 \quad (3).$$

Средняя длительность активов (обязательств) – это сумма произведений длительностей всех финансовых инструментов и их соответствующих пропорциональных рыночных стоимостей. Каждая пропорция равна рыночной

стоимости актива (обязательства), деленной на рыночную стоимость всех активов (обязательств) (Активы – целиком, пассивы – только обязательства) [15].

Разница между совокупной длительностью активов и совокупной длительностью обязательств – «временной разрыв»:

$$DGAP = DA - u \times DL,$$

где  $DA$  – совокупная длительность активов;

$DL$  – совокупная длительность пассивов;

$u$  – отношение суммарных обязательств к суммарным активам.

Данный показатель характеризует риск уменьшения рыночной стоимости собственного капитала банка, связанной с неблагоприятным изменением рыночных процентных ставок.

В данном случае определяется прямо пропорциональная зависимость между показателями: чем больше абсолютное значение  $DGAP$ , тем больше процентный риск банка. Равенство показателя  $DGAP$  нулю говорит о том, что капитал банка будет полностью захеджирован. Положительный показатель  $DGAP$  означает, что рыночная стоимость капитала снижается с ростом процентной ставки и возрастает с ее понижением. Когда  $DGAP$  отрицателен, стоимость капитала возрастает с ростом процентной ставки, но уменьшается, когда ставки падают (Таблица 19).

Таблица 19 - Сводная таблица  $DGAP$

$DGAP$	Изменение процентной ставки	Изменение в рыночной стоимости активов		Изменение в рыночной стоимости обязательств	Изменение в рыночной стоимости капитала
Положительный	Увеличение.	Уменьшение	>	Уменьшение	Уменьшение
Положительный	Уменьшение	Увеличение	>	Увеличение	Увеличение
Отрицательный	Увеличение	Уменьшение	<	Уменьшение	Увеличение
Отрицательный	Уменьшение	Увеличение	<	Увеличение	Уменьшение
Нулевой	Увеличение	Уменьшение	=	Уменьшение	нет
Нулевой	Уменьшение	Увеличение	=	Увеличение	нет

Также как модель *GAP*, модель *DGAP* используется в банковском менеджменте для оценки процентного риска. Однако все же цели данные модели преследуют разные. Первая модель сосредоточивает свое внимание на изменении чистого процентного дохода, когда модель *DGAP* делает акцент на изменении рыночной стоимости капитала банка.

Отличительная черта *GAP*-анализа заключается в простоте его применения. Периодические *GAP* показывают процентный риск по отдельным срокам погашения. *GAP* легко рассчитать, если определены характеристики движения денежных средств по каждому инструменту [17].

Однако данная модель не лишена недостатков:

- *GAP*-анализ сфокусирован на краткосрочных изменениях чистого процентного дохода. Кумулятивное влияние изменений процентных ставок на положение банка в целом игнорируется;

- Зачастую затруднительно определить чувствительности к изменению процентной ставки некоторых позиций баланса (рост процентной ставки приводит к потере средств до востребования, когда при снижении ставки данная реакция не обязательна).

Анализ длительности позволяет всесторонне измерить процентный риск для всего портфеля. Чем меньше абсолютная величина *DGAP*, тем менее чувствительна стоимость банковского капитала к изменениям процентной ставки. Рассчитывая длительность, банку легче захеджировать портфель, нежели совмещать отдельные счета по временным отсекам. [21].

### **3.2 Управление капиталом банка, меры по укреплению устойчивости**

Проблема формирования капитала коммерческого банка, его структуры и достаточности, никогда не теряет свою актуальность. Капитал в виде собственных средств банка анализируется как расчетный показатель, значение которого, с одной стороны, используется регулирующими органами с целью

реализации максимально эффективного принудительного контроля за банковским бизнесом, а с другой стороны – для определения и дальнейшей минимизации рисков самими кредитными организациями [43].

Поддержание требуемого уровня показателя величины капитала, а также его точная оценка в плане достаточности подразумевают под собой оперативную деятельность органов контроля и эффективность принимаемых ими мер.

Для более оперативной корректировки действий регулирующим органам необходимо реализовывать санкции при снижении банковского капитала.

Стандарты подобных корректирующих действий должны являться базой для регулирования банковского капитала. Для достижения этой цели в мировой экономике практикуется деление банковского капитала на категории согласно критериям. Данная классификация банков, к примеру, отражена в законодательных нормативных актах США: недостаточно капитализированный; хорошо капитализированный; достаточно капитализированный критически недостаточно капитализированный; значительно недостаточно капитализированный. Меры, применяемые к банкам различных уровней капитализации приведены в таблице 20 [3].

Таблица 20 -Применяемые к банкам разной капитализации меры

<b>Параметр</b>	<b>Характеристика</b>
Хорошо и достаточно капитализированные	Характерно ограничение в оплате труда персоналу АУП, в результате действий которого была снижена капитализация.
Недостаточно капитализированные	Разработка плана по восстановлению капитализации в течение 45 дней, реализация и передача плана контролирующему органу. Для данной категории характерно ограничение роста суммарных активов
Значительно недостаточно капитализированные	Выплата премии, рост заработной платы топ-менеджмента ограничены. Разработка плана по восстановлению капитализации в течение 45 дней, реализация и передача плана контролирующему органу. Для данной категории характерно ограничение роста суммарных активов
Критически недостаточно капитализированные	Приостановка всех операций, за исключением гашения и возврата выданных ссуд, до тех пор, пока контролирующий орган и руководство банка не достигнут согласия. Возможно финансирование банка на период положения. Приостановка возврата основных сумм и

	начисленных процентов по кредитам сроком от 60 дней недостаточно капитализированного состояния банка. Ограничение деятельности банка в целом по всем направлениям до письменного согласия органов надзора на совершение таковых процедур.
--	---

Приведенные в таблице категории банков являются базой для принятия решения вопроса становления банка объектом принудительного регулирования. Первые две категории не подвергаются принудительным действиям, когда следующим категориям этого избежать не удастся. При принятии решения об отнесении банка к той или иной категории, орган банковского надзора изучает следующие показатели: отношение собственного капитала активам, сгруппированным по уровню риска; отношение основного капитала к активам, взвешенным по уровню риска; отношение активов, взвешенных по уровню кредитного риска, к совокупным активам. Уровень капитала, которым владеет банк, при расчете этих трех характеристик и определит ту категорию, к которой следует его отнести. Конкретные значения показателей, представленных в табл. 21 [5].

Таблица 21 - Классификация банков по категориям капитала в зависимости от количественных характеристик

Категории капитала	Отношение собственных средств (капитала) к активам, взвешенным по уровню риска, %		Отношение основного капитала к активам, взвешенным по уровню риска, %		Отношение активов, взвешенных по уровню кредитного риска, к совокупным активам, %
	Большее/равно	И	Большее/равно	И	
Хорошо капитализированный	10	И	6	И	5
Достаточно капитализированный	8	И	4	И	4
Недостаточно капитализированный	8	Или	4	Или	4
Значительно недостаточно капитализированный	6	Или	3	или	3
Критически недостаточно капитализированный	-		-		-

Определенному уровню капитализации банков должен соответствовать набор мероприятий, которые незамедлительно применяются регулирующими органами. Как показано в таблице 20, уменьшение банковского капитала ведут к ужесточению мер. Хорошо и достаточно капитализированные банки не будут являться субъектами обязательных действий до тех пор, пока они не сменят разряд капитализации. Недостаточно капитализированным банкам требуется разработка плана мероприятий по восстановлению капитала. Деятельность критически недостаточно капитализированных банков приостанавливается до улучшения их состояния. К недостаточно капитализированным банкам также могут применяться дополнительные меры. В таблице 22 приведен список таких возможных (необязательных) мероприятий [12].

Таблица 22 - Дополнительные меры, применение которых возможно к банкам различных уровней капитализации

<b>Параметр</b>	<b>Характеристика</b>
Хорошо капитализированные и достаточно капитализированные банки	нет
Недостаточно капитализированные	Возможно применение любых необязательных действий, применяемых к значительно недостаточно капитализированным организациям для немедленной корректировки
Значительно недостаточно капитализированные банки	Привлечение дополнительного капитала, организация поглощения другим банком; ограничение сделок с аффилированными лицами; ограничение процентов по вкладам до среднего уровня в регионе; жесткое ограничение роста или сокращение величины активов;.
Критически недостаточно капитализированные банки	Возможны дополнительные ограничения

На банк, как на субъект рыночных отношений, оказывает влияние значительное число факторов, которые при планировании величины капитала, необходимо учесть:

- Качество и особенности корпоративного управления банка;

– Рыночные требования к величине капитала, которые можно определить экспертным путем и путем сравнительного анализа капиталов конкурентов;

– Требования Банка России.

Работа над уровнем корпоративного управления позволит банкам улучшить качество кредитного портфеля, уменьшить долю «плохих» кредитов и укрепить доверие потенциальных контрагентов. Необходимо четкое разграничение обязанностей между следующими участниками корпоративных отношений: советом директоров, группой менеджеров высшего звена, комитетом совета директоров по аудиту, службой внутреннего контроля и внешним аудитом. Подробное описание обязанностей по управлению банковскими рисками представлено в таблице 23 [14].

Таблица 23 - Управление банковскими рисками: обязанности различных участников корпоративных отношений

<b>Совет директоров</b>	<b>Группа менеджеров высшего звена</b>	<b>Комитет совета директоров по аудиту и служба внутреннего контроля</b>	<b>Внешний аудит</b>
Утверждение четкой концепции, стратегии, политики управления рисками	Разработка политики управления банковскими рисками	Проверка соответствия менеджмента принципам политики и процедурам управления риска	Оценка качества управления рисками
Утверждение схемы разделения прав и обязанностей на всех уровнях организационной структуры.	Реализация концепции, которая уже одобрена советом директоров	Организация гарантий качественного функционирования систем внутреннего контроля	Анализ и оценка информации о рисках
Утверждение методики определения приемлемого для банка уровня риска и установки параметров капитала	Внедрение корпоративной культуры	Контроль информации, получаемой советом директоров от менеджмента.	Анализ эффективности методик банковских операций и оценка их качества
Обеспечение контроля за деятельностью топ-	Разработка принципов политики, процедур и	Отчет перед советом директоров о соблюдении	Заключение об эффективности надзорных действий.

менеджеров в плане управления рисками	стандартов управления ключевыми банковскими рисками	политики и процедур управления рисками.	
Проверка анализа состояния системы внутреннего контроля и оценка реализации долгосрочной программы поддержания параметров капитала банка.	Контроль постоянной оценки всех существенных рисков	Улучшение взаимодействия между советом директоров и менеджментом.	Проверка информацию, предоставляемую менеджментом совету директоров

Подводя итоги, следует отметить: при разработке методических рекомендаций по формированию и управлению собственным капиталом банка необходимо осуществлять ранжирование факторов, влияющих на процесс формирования и управления собственным капиталом в зависимости от макросреды, отраслевого характера микросреды.

К факторам макросреды относятся пять основных групп: природные (сезонность деловой активности), политико-правовые (законодательная и правовая база, степень исполняемости закона, политическая ситуация), социокультурные (степень культуры и просвещенности общества, развитие потребностей различных уровней), технологические (степень общего технологического развития страны, наличие развитой банковской инфраструктуры) и экономические (общее состояние экономики, состояние рынков). Они оказывают влияние на всю деятельность банка [8].

Факторы мезоуровня действуют только внутри банковской отрасли, поэтому их можно назвать отраслевыми. К данной группе относятся: состояние банковской отрасли, степень конкуренции, особенности нормативной базы по банковскому делу, особенности действующей системы надзора за кредитными организациями со стороны государства, система налогообложения данного вида предпринимательской деятельности и наличие системы страхования вкладов (депозитов). К факторам микросреды, т. е. среды, непосредственно



окружающей отдельный коммерческий банк, следует отнести влияние трех рыночных сил на банк: конкурентов, клиентов, контактных групп.

Итак, управление активами и пассивами как элемент банковского финансового менеджмента представляет собой совокупность методов и инструментов по управлению процентным риском. Этот процесс реализуется за счет определенных манипуляций со статьями активов и пассивов на основе расчета финансовых показателей и рыночных прогнозов.

В данной главе изучены основные методы управления активами и пассивами коммерческого банка. Модель дисбаланса сосредоточивает внимание на возможном изменении чистого процентного дохода. Модель длительности фокусирует внимание на возможных изменениях рыночной стоимости капитала банка [6].

Также рассматривались аспекты управления собственным капиталом банка.

В главе была приведена классификация банков по категориям капитала в зависимости от количественных характеристик.

Выделены и сформулированы меры, применяемые к банкам различных уровней капитализации, как основные, так и дополнительные

В рамках эффективной системы корпоративного управления распределение обязанностей по управлению рисками должно иметь первостепенное значение. Отмечено, что необходимо четкое разграничение обязанностей между следующими участниками корпоративных отношений: советом директоров, группой менеджеров высшего звена, комитетом совета директоров по аудиту, службой внутреннего контроля и внешним аудитом.

Изменившаяся в условиях разгорающихся инфляционных процессов экономическая ситуация обеспечивает возникновение дополнительных новых финансовых рисков для банковского бизнеса. К таковым относятся:

- Риск чрезмерного обесценения портфеля активов и сокращения базы ресурсов банка в условиях гиперинфляции;

- Риск значительных резких изменений процентных ставок по кредитным продуктам;
- Риск роста доли просроченных ссуд в кредитном портфеле;
- Риск ликвидности.

С целью элиминирования перечисленных рисков банку необходимо акцентировать внимание на процессе формирования своего портфеля, а именно на манипуляции величиной активов и пассивов в устойчивой иностранной валюте в валюте баланса.

Не менее важным мероприятием, помимо инвалютного портфеля, в условиях инфляции приобретает формирование структуры банковского портфеля таким образом, чтобы он сочетал в себе три основных характеристики: ликвидность-риск-доходность. Для этого необходимо обеспечить:

- Учет особенностей конъюнктуры рынка и корректное прогнозирование базовых тенденций развития;
- Выбор наиболее подходящей стратегии и тактики кредитной политики;
- Диверсификация портфеля позволит обеспечить снижение риска и поддержать оптимальный уровень как доходности, так и ликвидности.

Приведенные мероприятия являются результатом разработки кредитной политики банка. Также общие для всех банков инфляционные риски обеспечивают необходимость отображения в кредитной политике следующих моментов.

Во-первых, инфляционные процессы определяют краткосрочный характер стратегии развития банковского бизнеса и формирования его портфеля на базе прогнозирования, поэтому период реализации должен быть равен ориентировочно 6-12 месяцам;

Во-вторых, для минимизации кредитного и процентного рисков необходимо снизить объем кредитования высокорискованные сегменты (физических лиц, например) и увеличить объем кредитования юридических

лиц, при обязательном залоговом обеспечении. Также данное мероприятие позволит минимизировать риск ухудшения качества портфеля ссуд.

В-третьих, говоря в целом о кредитном портфеле банка, можно определить мероприятие по поддержанию в портфеле доли кредитов в иностранной валюте. Тем самым возможно смягчение последствий развития инфляции и снижение процентных ставок.

Быстрая реакция на инфляционные процессы в виде актуализации тактики и стратегии кредитной политики является ключом к успешной работе банковского бизнеса. В условиях инфляции при ее высоких ежемесячных темпах, для того, чтобы избежать возрастающих рисков, необходимо изменить и сместить структуру активов в сторону увеличения доли краткосрочных спекулятивных финансовых вложений.

Однако, во избежание абсолютной зависимости от конъюнктуры рынка, необходимо все-таки придерживаться некоего баланса между краткосрочными вложениями и инвестициями в реальный сектор. В данном случае опять же избежать инфляционных обесценений и рисков процентных ставок позволит формирование портфеля в иностранной валюте.

Говоря о депозитной политике, необходимо отметить, что ее приоритетной задачей является минимизация потерь от инфляционных рисков, которые связаны с сокращением реальной базы ресурсов банка, ее удорожанием и не совсем благоприятным изменением структуры пассивов, а также уменьшением величины капитала в силу роста кредитных и процентных рисков. В связи с этим при разработке стратегии и тактики депозитной политики, необходимо реализовать следующие мероприятия.

Задача касательно расширения базы ресурсов коммерческого банка в рамках разработки депозитной политики должна основываться на исключительно новых инструментах банковского маркетинга и менеджмента. Данная рекомендация связана с тем, что использование современных методов изучения и оценки конъюнктуры рынка капитала и клиентов, их группировка и сегментирование, дает возможность для выявления спроса на банковские

услуги, определение своих конкурентов. В свою очередь, банковский менеджмент позволяет обеспечить решение выявленных проблем клиентов, разработать новые формы работы с ними и новые инструменты привлечения ресурсов.

Решение проблемы по снижению себестоимости ресурсов, привлекаемых банком, может свое отражение в депозитной политике в первую очередь за счет управления их структурой. А именно возможно вытеснение дорогих ресурсов благодаря переходу на более стабильные ресурсы. Снижение стоимости ресурсной базы возможно за счет реализации следующих мероприятий:

- Оптимизация условий ранее привлеченных заимствований;
- Поддержание на уровне, не угрожающем ликвидности, «недорогих» ресурсов, остатков по счетам «до востребования» ;
- Акцентировать внимание на привлечении и удержании крупных клиентов. Ведь остатки на счетах крупных клиентов значительно превышают остатки по счетам массовых клиентов. Однако, не стоит сосредоточиваться исключительно на крупных клиентах. В силу того, что в случае отзыва средств крупным клиентом банк незамедлительно должен будет ответить и вывести из оборота значительную сумму. А вероятность востребования средств массовыми клиентами в большом объеме одновременно – значительно ниже. Поэтому, для банка важно также оценить величину возможного остатка и значимость клиента именно с точки зрения поддержания неснижаемого остатка на счете.

## ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

<b>Группа</b>	<b>ФИО</b>
ЗАМ4А	Кобзевой Ольге Александровне

<b>Институт</b>	<i>ИСГТ</i>	<b>Кафедра</b>	<i>Менеджмента</i>
<b>Уровень образования</b>	<i>Магистрант</i>	<b>Направление/специальность</b>	<i>Экономика и управление</i>

<b>Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»</b>	
<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения)</li> <li>- опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)</li> <li>- негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу)</li> <li>- чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера)</li> </ul>	<p>Анализ безопасности рабочего места сотрудников, с учетом возможного влияния негативных факторов.</p>
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<p>ISO 9001, ISO 14001 ,ISO 26000</p>
<b>Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке</b>	
<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</li> <li>- системы организации труда и его безопасности;</li> <li>- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>- системы социальных гарантий организации;</li> <li>- оказание помощи работникам в критических ситуациях.</li> </ul>	<p>Выявление стейкхолдеров кластерной компании. Анализ структуры КСО и структуры затрат на КСО.</p>
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содействие охране окружающей среды;</li> <li>- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>- спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>- ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров);</li> <li>- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</li> </ul>	<p>Развитие КСО в кластерной среде. Изучение зависимости между конкурентоспособностью, ответственной конкуренцией , устойчивым развитием и КСО.</p>
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ правовых норм трудового законодательства;</li> <li>- анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов;</li> <li>- анализ внутренних нормативных документов и</li> </ul>	<p>Анализ уровня развития КСО и применимости стандартов ISO 9001, ISO 14001 и UNI INAIL кластерными компаниями.</p>

<i>регламентов организации в области исследуемой деятельности.</i>	
<b>Перечень графического материала:</b>	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	

**Дата выдачи задания для раздела по линейному графику**

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Н.В.	к.фил.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3АМ4А	Кобзева Ольга Александровна		

## 4. Социальная ответственность ПАО РОСБАНК

### 4.1 Социальные программы

В рамках своей благотворительной деятельности Росбанк старается прислушиваться к заинтересованным сторонам, найти баланс и наиболее эффективно использовать свои ресурсы: материальные, административные, человеческие. С одной стороны, банк следует традициям и политике группы Societe Generale и выбирает определенные направления при реализации социальных программ, с другой стороны, палитра благотворительных инициатив позволяет каждому сотруднику выбрать наиболее близкий его сердцу проект и принять в нем участие.

Говоря о социальных программах, необходимо отметить, что помимо организации собственных программ, Росбанк стремимся поддерживать тех, кто сумеет эффективно распорядиться средствами, т.е. благотворительные фонды. В таблице 24 представлены основные программы.

Таблица 24 – структура КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
«Право помогать есть у каждого»	Благотворительные пожертвования	Сотрудники банка	Программа неограничена по срокам	Повышение стремления сотрудников оказать добровольную благотворительную помощь
«Вместе мы можем больше»	<i>Денежные гранты</i>	Фонд «Дорога вместе»	Ежегодное мероприятие, в 2016 году - с 15 марта по 01 июля	Социально-экономическая интеграция в общество с инвалидностью всех возрастов
«Доступная среда»	<i>Социально-ответственное поведение</i>	Топ-менеджмент банка	Программа неограничена по срокам	Социально-экономическая интеграция в общество людей с ограниченными возможностями

Программа «Вместе мы можем больше» - одна из базовых кампаний. Целью данной грантовой благотворительной программы является создание условий для социально-экономической интеграции в общество людей с инвалидностью всех возрастов.

Программа направлена на решение следующих основных задач:

- Развитие инновационных методов и способов социальной реабилитации;
- Развитие инклюзивного образования;
- Получение дополнительного образования;
- Снижение барьеров к трудовой деятельности;
- Стимулирование построения партнерских отношений между некоммерческими организациями (НКО) и государственными и муниципальными учреждениями в данной сфере;
- Развитие в обществе понимания важности помощи людям с инвалидностью.

Программа инициирована и осуществляется при финансовой поддержке ПАО РОСБАНК и реализуется Благотворительным фондом «Дорога вместе».

Как уже отмечалось выше, в рамках Программы поддерживаются Российские некоммерческие организации, включая общественные, государственные и муниципальные организации и учреждения, основными направлениями деятельности которых является социально-экономическая адаптация людей с инвалидностью и их интеграция в общество.

#### **4.2 Поддержка искусства и образования**

Росбанк также уделяет большое внимание сфере искусства. В частности, Банк сотрудничает с музеем-заповедником «Московский Кремль», помогая осуществлять уникальные, в том числе, международные выставочные проекты. С 2006 года банк входит в Общество Друзей Музеев Московского



Кремля. Современное искусство - основное направление меценатской и спонсорской деятельности Группы Societe Generale. Принимая традиции своего акционера и продолжая поддерживать проекты банка BSGV, Росбанк стал стратегическим партнером Мультимедиа Арт Музея/Московского дома фотографии, тем самым сохранив добрые партнерские отношения, сложившиеся за многие годы у BSGV и одного из самых известных российских институтов современного искусства в России.

Таблица 25 - Структура КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
«Неделя социальной ответственности»	<i>Благотворительные пожертвования</i>	Сотрудники банка	Ежегодное мероприятие, по срокам программа не ограничена	Повышение стремления сотрудников оказать добровольную благотворительную помощь
Паблик арт	<i>Социально значимый маркетинг</i>	Топ-менеджмент банка, правительство Москвы	Декабрь-март 2016 г.	Установка оригинальной скульптуры в форме мороженого, украшенного логотипами SG и банка положительно повлияет на уровень продаж и величину прибыли как группы, так и банка
Подписание между Росбанком и Финансовым университетом при Правительстве Российской Федерации соглашения о сотрудничестве	<i>Эквивалентное финансирование</i>	Топ-менеджмент банка, правительство РФ	С 2016 г.	Повышения квалификации кадров для банковской и финансовой отрасли

На ближайшие три года Росбанк становится Официальным партнером Галереи Искусств стран Европы и Америки XIX - XX вв. Государственного

музея изобразительных искусств им. А.С. Пушкина. Ключевым направлением сотрудничества станет сохранение, развитие и популяризация коллекции Галереи, в частности уникального собрания работ импрессионистов, через выставочную, научную, образовательную и издательскую деятельность, реставрацию шедевров из запасников Галереи, совместные просветительские информационные кампании, повышающие осознание культурной ценности коллекции широкой общественностью

К мероприятиям поддержки сферы образования относится факт подписания 25 декабря Росбанком и Финансовым университетом при Правительстве Российской Федерации соглашения о сотрудничестве.

Программа сотрудничества включает в себя взаимодействие в области профессиональной подготовки, переподготовки и повышения квалификации кадров для банковской и финансовой отрасли. Стороны будут реализовывать совместные проекты в области учебно-методической и научно-исследовательской деятельности, направленные на совершенствование образовательных программ и обеспечение инновационной поддержки образовательного процесса. Росбанк примет участие в организации и проведении учебной, производственной практики и стажировки учащихся, будет содействовать занятости и трудоустройству студентов и выпускников Университета.

На протяжении ряда лет Росбанк принимает участие в реализации социально значимых проектов университета, участвует в ярмарках вакансий, принимает на работу стажеров и молодых специалистов из числа студентов и выпускников вуза. Росбанк также поддерживает форумы и научно-практические конференции, организатором которых является Финансовый университет. В частности, в 2014 и 2015 гг. банк выступил партнером Международного форума Финансового университета.

В свою очередь ректор Финансового университета Михаил Эскиндаров отметил: «Участие бизнеса в образовательном процессе содействует формированию у учащихся практических навыков и способствует передаче

новым поколениям финансистов профессиональных компетенций, необходимых для эффективной работы в современных условиях реальной экономики».

#### 4.3 Защита окружающей среды и спорт

Помимо поддержки, оказываемой экологическим программам, банк прилагает усилия, чтобы минимизировать и компенсировать собственный углеродный след. Сотрудники российских компаний Группы Societe Generale, включая Росбанк, не раз принимали участие в природоохранных инициативах WWF (Всемирного фонда дикой природы). Ниже представлены основные программы, действующие на сегодняшний день.

Таблица 26 - Структура программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
"Цветущий город"	<i>Корпоративное волонтерство</i>	Сотрудники банка	Ежегодное мероприятие, по срокам программа не ограничена	Благоустройство и озеленение территории
Партнерство с галереей им. Пушкина А.С.	<i>Социально-ответственное поведение</i>	Галерея им. Пушкина, сотрудники банка	с 2015 года	Сохранение, развитие и популяризация коллекции Галереи, повышение осознания культурной ценности коллекции широкой общественностью.
РОСБАНК И РФС	<i>Социально значимый маркетинг</i>	РФС, РОСБАНК, футболисты	С 2016 г.	Повышение спортивного мастерства юных перспективных футболистов, повышение уровень продаж и величины прибыли как группы, так и банка
Сотрудничество с Ассоциацией гольфа России (АГР)	<i>Социально значимый маркетинг</i>			Популяризации гольфа в Российской Федерации, повышение уровень

				продаж и величины прибыли как группы, так и банка
--	--	--	--	---

С 2013 года сотрудники Росбанка принимают участие в акции "Цветущий город", организованной компаниями Группы Societe Generale в России.

Ежегодно проект «Цветущий город» объединяет сотрудников группы Societe Generale. Они собираются со своими семьями и озеленяют родной город. В Юго-Восточном округе столицы уже цветут кусты сирени и каштана, а жители Некрасовки через несколько лет будут собирать первый урожай с яблонь, посаженных в 2013 году. Всего в московских дворах растет более 500 деревьев и кустарников, посаженных сотрудниками Группы. В 2015 году сотрудники участвовали в городском субботнике в Измайловском парке. «Цветущий город» стал хорошим примером озеленения столицы и показал, что даже при высокой скорости застройки можно сохранить и сделать более выразительным облик современной Москвы.

Также банк уделяет внимание сфере спорта и физической культуры. Вклад Росбанка в развитие профессионального и массового спорта – вклад в здоровье молодого поколения и повышение престижа страны на спортивной арене. Группа Societe Generale содействует развитию гольфа уже четверть века. Гольф является корпоративным видом спорта группы Societe Generale. Принимая традиции и ценности Группы, Росбанк в 2015 году принял ряд инициатив, способствующих популяризации гольфа в Российской Федерации, в том числе начал сотрудничество с Ассоциацией гольфа России (АГР), став официальным банком АГР, и учредил собственный гольф турнир Rosbank Golf Cup.

В апреле 2015 года Ассоциация гольфа России (АГР) и Росбанк (группа Societe Generale) подписали меморандум о сотрудничестве в сфере развития гольфа в России и популяризации данного вида спорта среди населения РФ на региональном и федеральном уровнях. С 2016 года гольф снова станет олимпийским видом спорта.

Как уже отмечалось выше, стороны подписали меморандум, поставив перед собой цель создания условий для эффективного развития гольфа в Российской Федерации, сокращения разрыва со странами – лидерами мирового гольфа, укрепления и продвижения в широких кругах граждан принципов здорового образа жизни, а также популяризации гольфа. В 2015 году при поддержке Росбанка были проведены ключевые турниры АГР: Чемпионат, Кубок и Первенство России. При поддержке Росбанка прошли: V благотворительный турнир по гольфу на кубок Президента Республики Татарстан, Открытый Кубок Губернатора Ростовской области, а также Росбанк выступил партнером финала турнира по гольфу в Екатеринбурге.

Основная цель сотрудничества - развитие гольфа как доступного вида спорта для разных слоев населения и людей разных возрастов, продвижение принципов здорового образа жизни.

Возвращаясь к турниру Rosbank Golf Cup, первый турнир Росбанка по гольфу состоялся 12 сентября 2015 года в гольф- и яхт-клубе «Пестово». Турнир проходил на 18-луночном поле в формате индивидуальный стейблфорд, в двух гандикапных группах у мужчин и в одной у женщин.

12 сентября в гольф- и яхт-клубе «Пестово» состоялся первый турнир Росбанка по гольфу Rosbank Golf Cup 2015. В турнире приняли участие 76 гольфистов-любителей – мужчины играли с гандикапом от 0 до 28, а женщины – от 0 до 36, среди которых почетный Президент Ассоциации гольфа России Светлана Журова, директор Ассоциации гольфа России Александр Кочетков, заместитель председателя правления Росбанка Юрген Гриб. Гостями мероприятия стали представители бизнеса, топ-менеджеры и руководители компаний.

Турнир проходил на 18-луночном поле в формате индивидуальный стейблфорд, в двух гандикапных группах у мужчин: А (НСР 0-12) и Б (НСР 12.1-28) и в одной у женщин.

Для гостей на драйвинг-рейндже около гольф-академии была организована гольф-клиника, где каждый желающий мог потренироваться и

сделать первые шаги в гольфе под чутким руководством гольф профессионалов.

С 2015 года Росбанк является Официальным партнером Российского футбольного союза (РФС) в области массового и детско-юношеского футбола в России. Соглашение подписали председатель правления Росбанка Дмитрий Олюнин и президент РФС Виталий Мутко.

Программа стартует в 2016 году на федеральном уровне и будет включать в себя материальную поддержку региональных футбольных организаций. Среди основных направлений – совершенствование их инфраструктуры и научно-методического обеспечения, образовательных программ, в частности связанных с подготовкой тренеров и специалистов в сфере футбола. Особое внимание будет уделено популяризации детско-юношеского футбола. Одним из достижений программы должно стать повышение спортивного мастерства юных перспективных футболистов, в том числе тех, у кого есть потенциал стать профессиональными игроками.

Дмитрий Олюнин отметил важность развития и поддержки масштабных спортивных программ для детей и прокомментировал: «Мы рассчитываем, что сможем внести свой вклад в формирование здорового образа жизни детей и подростков, а также будем способствовать повышению культуры массового футбола, в том числе среди болельщиков».

«Сегодня для нас очень важное событие. Мы подписываем соглашение с одним из наших системных партнеров. Росбанк становится партнером важнейшего проекта РФС под названием «Поиск талантов» по развитию детско-юношеского футбола, созданию системы по обучению, подготовке и селекции футболистов», - заявил Виталий Мутко.

Банк начал сотрудничество с РФС в сфере массового и детско-юношеского футбола в июле 2015 года. Одним из направлений выбрана поддержка спортивных школ в 10 регионах России. Банк стал официальным партнером различных турниров, в том числе легендарного «Кожаного мяча» и турниров, посвященных «Дню всемирного футбола».

Таким образом, Росбанк активно принимает участие в социальных программах, являясь, как организатором, так и спонсором некоторых из них. Также банк уделяет особое внимание корпоративным программам.

Росбанк убежден, что устойчивое развитие бизнеса неразрывно связано с улучшением социального климата, повышением уровня образования, развитием культуры и спорта, формированием ответственного отношения к окружающей среде. Росбанк входит в число крупнейших корпоративных благотворителей и меценатов России, чьи гуманитарные и спонсорские проекты заметны и востребованы обществом.

## Заключение

Исследование сущности и причин инфляции, проведенное в первой главе данной работы, позволяет говорить о сложном переплетении инфляции издержек и инфляции спроса и, следовательно, предполагает комплексное регулирование инфляционных процессов, что подразумевает использование таких монетарных инструментов, как бюджет, финансы, кредит, и четкого придуманного административного вмешательства государства в реструктуризацию реального сектора (инвестиционные программы, налоговые льготы, государственные гарантии, ограничения и т.д.).

Анализ воздействия инфляции и ее последствий на деятельность коммерческих банков выявил следующие результаты:

- Объем кредитования снижается с каждым годом, зависимость между темпом роста инфляции и темпом роста объема кредитования обратно пропорциональная;
- В условиях инфляции рост доли просроченной задолженности стремительно увеличивается и качество кредитного портфеля, соответственно, ухудшается;
- В условиях инфляции структура ссудной задолженности банка значительно меняется в силу ввода обязательного обеспечения кредита юридического (залог недвижимости).
- Исходя из данных, опубликованных на официальном сайте Центрального банка РФ, можно сделать вывод, что в период инфляционной конъюнктуры рынка банки особенно акцентируют внимание на депозитных ставках: абсолютно по всем предлагаемым версиям размещения средств в банке динамика ставок положительная. К примеру, процентная ставка по депозитам физических лиц на период менее 12 месяцев увеличилась в 2 раза по сравнению с аналогичным показателем на 31.12.2014 года. Также следует отметить изменение кредитных ставок в большую сторону. Таким образом, банк



стремится минимизировать обесценение средств и увеличить процентный доход.

В условиях инфляции банк сосредоточивает свое внимание на аспектах кредитной и депозитной политики. Ведь главной задачей банка в условиях инфляции является минимизация потерь от возрастающих инфляционных рисков, связанных с сокращением реальной ресурсной базы банка, возрастанием ее стоимости, неблагоприятным изменением структуры пассивов, уменьшением капитала банка вследствие возрастания кредитных и процентных рисков.

Решение проблемы сокращения реальных размеров привлекаемых банками средств в условиях инфляции видится в смене акцентов банковского маркетинга и менеджмента, которые должны стать главными при определении стратегии и тактики депозитной политики.

Таким образом, в данной работе отражены результаты исследования влияния инфляционных процессов как макроэкономического фактора на деятельность коммерческих банков.

Данная цель была достигнута посредством реализации следующих задач:

- Проанализирована сущность инфляции, причины ее возникновения и характер данного процесса;
- Определены последствия инфляционных процессов на деятельность банков;
- Определены основные методы управления активами и пассивами банка в условиях инфляционной конъюнктуры рынка;
- Проанализированы особенности функционирования коммерческих банков в условиях инфляции;
- Оценены главные инфляционные риски в деятельности коммерческих банков;

– Определены основные принципы как кредитной, так и депозитной политики по управлению активами и пассивами банков в условиях инфляционной конъюнктуры рынка;

– Определены подходы к формированию банковских портфелей в условиях инфляции;

Также в работе рассмотрены методы управления активами и пассивами банка, теория управления капиталом банка. Приведенные методы широко используются в настоящее время для повышения эффективности управления как составляющими, так и банком в целом.

## Список использованных источников

1. Федеральный закон от 26.04.95 № 65-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".
2. Федеральный закон РФ от 26.04.95 № 65-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О Центральном банке РСФСР (Банке России)".
3. Федеральный закон от 03.02.96 № 17-ФЗ "О банках и банковской деятельности".
4. Федеральный закон РФ от 18.03.97 № 48-ФЗ "О переводном и простом векселе".
5. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Юристъ, 2013. – 688 с.
6. Масленченков Ю. С. Финансовый менеджмент банка; Учеб. пос. для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 399 с.
7. Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. – М.: Консалтбанкир, 2013. – 272 с.
8. Федеральный закон от 11.02.2009 № 28-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности». 2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 27.12.2009) «О банках и банковской деятельности»
9. Формирование и управление банковским капиталом [Электронный ресурс]/ Н. В. Кошель - Проблемы и суждения – 2014 – 54-56 с. [http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/koshel\\_04\\_10.pdf](http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/koshel_04_10.pdf)
10. Банковская система России: проблемы развития и взаимодействие с вузами [Электронный ресурс] / И. Е. Никулина // Известия Томского политехнического университета [Известия ТПУ] / Томский политехнический университет (ТПУ). — 2012. — Т. 321, № 6 : Экономика. Философия, социология и культурология. История. — [С. 20-25].

11. Банковское дело (Учебное пособие) / Никулина И.Е. - Томск: Изд.: ТПУ, 2000
12. Финансовый анализ в коммерческом банке / А.Д. Шерemet, Г.Н. Щербаков. - М.; Финансы и статистика, 2011
13. Организация деятельности коммерческих банков: Учебник/ Г.И. Кравцова, Н.К. Василенко, И.К. Козлова и др.; Под общ. ред. Г.И. Кравцовой. - Мн.: БГЭУ, 2011.
14. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов/ Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, А.В. Печникова и др.; Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ, 2015
15. Барашков О. А. Анализ участия банковской системы в формировании ресурсной базы предприятий реального сектора экономики // Вестник Самарского государственного университета, 2014. № 1/1 (82). стр. 19–32.
16. Веселов В. В., Шерстобитова А. А. Проблемы управления кредитным риском в банковском секторе // Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. 2013. № 5. С. 89–92.
17. Глухова Л. В., Шерстобитова А. А. Государственный финансовый менеджмент: управление рисками в сфере финансового рынка // Школа университетской науки: парадигма развития. 2013. № 1 (8). С. 7–13. 5.
18. Коваленко О. Г. Банковский финансовый менеджмент и проблемы эффективного управления // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 1 (12). С. 70–72.
19. Кривцов А. И., Коротков С. Л. Особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков // Вестник СамГУПС, 2012. № 1 (15). стр. 34–38.
20. Павлова Е. В., Ермакова М. В. Современное состояние рынка кредитования физических лиц в российской федерации // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 4 (15). С. 36–39.

21. Фролова О. Ю. Влияние банковской системы Российской Федерации на функционирование реального сектора экономики // Молодой ученый. — 2014. — №3. — С. 575-578..
22. Консолидированная финансовая отчетность ПАО РОСБАНК за 2014 год лом [Электронный ресурс] – 2016 г. <http://www.rosbank.ru/ru/about/investor/>
23. Консолидированная финансовая отчетность ПАО РОСБАНК за 2015 год [Электронный ресурс] – 2016 г. <http://www.rosbank.ru/ru/about/investor/>
24. Годовая бухгалтерская отчетность ПАО РОСБАНК за 2014 год [Электронный ресурс] – 2016 г. <http://www.rosbank.ru/ru/about/investor/>
25. Годовая бухгалтерская отчетность ПАО РОСБАНК за 2015 год [Электронный ресурс] – 2016 г. <http://www.rosbank.ru/ru/about/investor/>
26. Инфляция и инфляционные ожидания [Электронный ресурс] – 2016 г. [www.cbr.ru/dkp/?PrId=infl](http://www.cbr.ru/dkp/?PrId=infl)
27. Показатели деятельности кредитных организаций [Электронный ресурс] – 2016 г. [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko\\_sub](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=pdko_sub)
28. Сведения о размещенных и привлеченных средствах [Электронный ресурс] – 2016 г. - <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=sors>
29. ПАО РОСБАНК [Электронный ресурс] – 2016 г. - <http://www.rosbank.ru>
30. Liesse A. (1909) “Evolution of Credit and Banks in France”, 61st Congress, 2nd ed., doc№522. Available at: [Электронный ресурс] - <http://socserv2.socsci.mcmaster.ca/econ/ugcm/3ll3/liesse/EvolutionCreditBanksFrance.pdf>, Accessed: 06.06.2016
31. INSEAD (2011) Societe Generale (A): The Rogue Trader. Available at: [Электронный ресурс] - <http://centres.insead.edu/social-innovation/what-we-do/documents/SocieteGeneraleATheRogueTrader.pdf>, Accessed: 06.06.2016
32. Societe Generale (2014) Press Release. Available at: [Электронный ресурс] -

[http://www.societegenerale.com/sites/default/files/societe\\_generale\\_london\\_branch\\_to\\_move\\_to\\_canary\\_wharf\\_231014.pdf](http://www.societegenerale.com/sites/default/files/societe_generale_london_branch_to_move_to_canary_wharf_231014.pdf), Accessed: 06.06.2016

33. Guardian(2013) “Head to head”, Real deals. Available at: [Электронный ресурс] - [http://www.securities-services.societegenerale.com/fileadmin/user\\_upload/sgss/images/RealDeals.pdf](http://www.securities-services.societegenerale.com/fileadmin/user_upload/sgss/images/RealDeals.pdf), Accessed: 06.06.2016

34. Cabannes S. (2015) SOCIETE GENERALE PREMIUM REVIEW. Available at: [Электронный ресурс] - [http://www.rosbank.ru/files/about/doc/Prezentatciya\\_Rosbanka\\_Eng\\_0413.pdf](http://www.rosbank.ru/files/about/doc/Prezentatciya_Rosbanka_Eng_0413.pdf)

35. Societe GeneraleReport (2014) Annual Financial Report 2013. Available at: [Электронный ресурс] <http://www.societegenerale.com/sites/default/files/societegeneraleddr2014en.pdf>; Accessed: 06.06.2016

36. Cabannes S. (2015) SOCIETE GENERALE PREMIUM REVIEW, p.5. Available at: [Электронный ресурс] - [http://www.rosbank.ru/files/about/doc/Prezentatciya\\_Rosbanka\\_Eng\\_0413.pdf](http://www.rosbank.ru/files/about/doc/Prezentatciya_Rosbanka_Eng_0413.pdf)

37. Gumakov K. (2005) “The new story of old banks”, *Finance Journal*. Available at: [Электронный ресурс] <http://www.klerk.ru/bank/articles/35822/>

38. Societe Generale (2013) Press Release. Available at: [Электронный ресурс]<http://www.societegenerale.com/sites/default/files/Societe%20Generale%20signs%20a%20framework%20a>

39. Guardian (2016) “Recognized leader on the Russian market”, Rosbank presentation. Available at: [Электронный ресурс] [http://www.rosbank.ru/files/about/doc/General\\_presentation\\_MARCH2016\\_RUS\\_final.pdf](http://www.rosbank.ru/files/about/doc/General_presentation_MARCH2016_RUS_final.pdf), Accessed: 08.06.2016.

40. The Central Bank of Russia (2014) National Law 2013. Available at: [Электронный ресурс][cbr.ru/credit/Perechen\\_213-FZ.xls](http://cbr.ru/credit/Perechen_213-FZ.xls), Accessed: 08.06.2016.

41. Guardian (2015) “Forbes names Rosbank tenth most reliable in Russia”, CISTran Finance Reports. Available at: [Электронный ресурс]

<http://cistranfinance.com/stories/510504490-forbes-names-rosbank-tenth-most-reliable-in-russia>, Accessed: 08.06.2016

42. Guardian “2” (2015) “Banking 500” Available at: [Электронный ресурс] [http://brandfinance.com/images/upload/brand\\_finance\\_banking\\_500\\_2015.pdf](http://brandfinance.com/images/upload/brand_finance_banking_500_2015.pdf), Accessed: 08.06.2016

43. Guardian (2014) “TFR Excellence Awards 2014 revealed – the new order”. Available at: [Электронный ресурс] <http://www.tfreview.com/awards/trade-commodity-finance/tfr-excellence-awards-2014-revealed-new-order>, Accessed: 08.06.2016

44. Guardian “3” (2015) Global Finance magazine. Available at: [Электронный ресурс] <https://www.gfmag.com/media/press-releases/worlds-best-subcustodian-banks-2015>], Accessed: 08.06.2016

45. Cbonds Awards (2015) Cbonds Emerging Markets. Available at: [Электронный ресурс] [<http://cbonds.com/>], Accessed: 08.06.2016.

46. Guardian (2011) “New logo: Rosbank”. Available at: [Электронный ресурс] [<http://brandingsource.blogspot.ru/2011/06/new-logo-rosbank.html>] Accessed: 08.06.2016.

47. Макарова Г.Л. Система банковского маркетинга. М.: «Финстатинформ», 2012

48. Миловидов В.Д. Современное банковское дело: Опыт организации и функционирования банков США. М.: Изд-во МГУ, 2012.

49. Молчанов А.В. Коммерческий банк в современной России: теория и практика. М.: «Финансы и статистика», 2013

50. Никитина Т.В. Банковский менеджмент: Учебное пособие. СПб.: «Питер», 2014

51. Роуз П. Банковский менеджмент: Пер. с англ. М.: «Дело Лтд.», 2013.

52. Рудакова О.С. Банковские электронные услуги. М.: «Банки и биржи». Издательское объединение «ЮНИТИ», 2009

53. Синки Дж. Ф., мл. Управление финансами в коммерческих банках: Пер. с англ. 4-го изд. М., 2014
54. Цветкова И.Ю. Современные методы стратегического управления в банке. // Материалы семинара «Проблемы организации финансово-аналитической службы в банке». М., 2010
55. Москвин В.А. Российский банковский менеджмент: трудности становления. // Деньги и кредит. 2013. № 5.
56. МЗ.Поморина М.А. Основные элементы банковского планирования: стратегия, бизнес-планирование, финансовое планирование. // Банковское дело. 2012. № 11.
57. Поморина М.А. Планирование как составная часть банковского менеджмента. // Банковское дело. 2010. № 7-8.
58. Проблемы банковского менеджмента: вчера, сегодня, завтра. // Расчеты и операционная техника в коммерческом банке. 2001. № 2
59. Киселев В.В. К характеристике функций банковского менеджмента. // Российский экономический журнал. 2014. № 7.
60. Бочман А.В. Методические особенности бизнес-планирования в коммерческом банке. // Актуальные проблемы экономики, финансов и права. / Сб. науч. тр. Вып. 1. Мурманск, 2009.
61. Соскин В.М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 2014



## Приложение А

Раздел (2.1)

### Organizational characteristic of ROSBANK

Студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
<b>ЗАМ4А</b>	<b>Кобзева Ольга Александровна</b>		

Консультант кафедры \_\_\_\_\_ (аббревиатура кафедры) \_\_\_\_\_ :

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Профессор</b>	<b>Никулина И.Е.</b>	<b>Д.Э.Н., профессор</b>		

Консультант – лингвист кафедры \_\_\_\_\_ (аббревиатура кафедры) \_\_\_\_\_ :

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
<b>Доцент</b>	<b>Ким А.А.</b>	<b>к.и.н., доцент</b>		

### *Introduction*

Societe Generale Group (hereafter SocGen) is a French corporation established on 4 May 1874, during the reign of Napoleon III. He signed the decree that led to the creation of the Societe Generale Group. At that time, the development was necessary for France especially in the fields of trade and manufacturing industry. Therefore, SocGen was established by the group of entrepreneurs and industrialists to improve economical situation in the country. The main aim of this group was to develop business and industrial sector in France. For the economic development SocGen used the universal model of the fast entrance to the markets of the government debt instruments. That model was innovative and the rate of business growth became quite fast because of that model. During the next decade SocGen demonstrated its growth and opened branches in France. In 1881 Societe Generale established office in the UK which was the first international office. After that SocGen expanded international activities and opened offices in Russia and in the North Africa. The universal model of the French bank development was carefully adapted to the international markets. During the First World War SocGen suffered financial and human losses. Despite the influence of the First World War and the Great Depression bank became the main depository in the country. The Group went private in June 1987. Its shares were placed at the stock exchange and became available. Societe Generale has always been focused on economic development, financial infrastructure projects [30].

During centuries bank is faithful to its values and fast adopting the changing environment to be competitive on the market and to be able to surmount difficulties. Up to date a lot of bank business had been developed, such as insurance, financial services, private banking, international retail market, asset management and custodians.

### *Societe Generale Group in Russian Federation*

According to the bank informational presentation, the first investments' in Russian enterprises have been done in 1872, but the bank Russo-Asiatique was

established only in 1910. The Bank Societe Generale Vostok was founded only in 1993; it was the bank with the general license from the Central Bank of Russia [35].

Rosbank began its history as a middle size commercial bank but in recent years it became one of the leaders on the Russian banking market. The main shareholder of Rosbank is the financial group Societe Gererale which is registered in France. Therefore, all deposits in Rosbank are supported by one of the biggest European conglomerate. Nowadays the Russian market presented Rosbank which is a part of the Societe Genrale Group [32].

Table 27- SocGen history in Russian Federation (Source): SOCIETE GENERALE PREMIUM REVIEW, p.5

<b>Date</b>	<b>Occasion</b>
1872	“First investments into Russian enterprises: forge and metallurgical works in Donetsk, French-Russian metallurgical works in St Petersburg, shipyard construction in Nikolaev”;
1901	Foundation of the subsidiary “Sevenyi bank” in Saint Petersburg;
1910	“Foundation of Banque Russo-Asiatique with the largest network in Russia (175 outlets)”;
1917	“Termination of business in Russia”
1973	“Return to Russia, opening of representative office in Moscow”;
1993	“Foundation of Banque Societe Generale Vostok (BSGV) – the first foreign bank to acquire the General License from the Central Bank of Russia”;
2003	“Creation of BSGV Leasing and launch of retail banking services; BSGV becomes a universal bank”;
2004	“Introduction of specialized subsidiaries: Rusfinance Bank (consumer loans) and ALD Automotive (car fleet leasing and management)”;
2005	“Acquisition of DeltaCredit Bank, one of the leaders on the Russian mortgage lending market”;
2006	“Introduction of SOGECAP (insurance services); acquisition of 20% minority stake in Rosbank, one of the leading players in the Russian banking sector”;
2008-2011	“Gradual increase of the share in Rosbank (up to 82,4%); finalization of assets consolidation in Russia: January 2011 – Rusfinance and DeltaCredit become 100% Rosbank subsidiaries June 2011 – BSGV is merged with Rosbank July 2011 – New united Rosbank starts operating”;
2012	“140 years of Societe Generale presence in Russia”;
2014	Increase in the share capital of Rosbank up to 99,4%

SocGen began its activities in Russia as an independent system element in 1993 and opened the bank “Nezavisimost”. The current name – Rosbank- was given only in 1998. In 2005 bank increase assets and six other commercial banks entered the Rosbank structure. Consequently, that expansion gave the bank an opportunity to

reach the dominant position on the Russian market. The developed network of the Rosbank subsidiaries attracted the SocGen. Societe Generale group entered the shareholding structure in 2006. During the financial crisis in 2008 the Group bought the controlling blocks of stocks which were the reason to include Rosbank in their area of business activities. See table 4 which represents the history of Rosbank [46].

Table 28 - History of Rosbank in Russia (Source): “The new story of old banks”,  
*Journal - Finance*

<b>Date</b>	<b>Occasion</b>
March 2013	Commercial bank “Nezavisimost” established;
September 1998	Commercial bank “Nezavisimost” renamed by the shareholders into OJSC Rosbank; general banking license №2272;
September 2000	Rosbank shareholders agreed the acquisition of ONEKSIM ban. The strategic goal became the corporate clients of the bank;
December 2002	In order to develop investments technologies and human resources is was consolidation of MFK and Rosbank businesses;
July 2005	Consolidation of Rosbank and six banks of the OVK Group (Perviy OVK, Centralniy OVK, Povolzhkiy OVK, Privolzhkiy OVK, Sibirskiy OVK, Dalnevostochniy OVK). After that Rosbank became one of the biggest private regional network in Russia and one of the leaders on the bank retail services market.
June 2006	SocGen group bought Rosbank shares;
February 2008	SocGen became the main shareholder of Rosbank;
February 2010	Bank Societe Generale Vostok (hereafter BSGV) was established. Consolidation of the assets of SocGen and Rosbank and other Russian subsidiaries of Rosbank such as BSGV, Rusfinance, DeltaCredit in order to reach all business directions and to get the leader position as an international financial institute in Russian Federation dealing with various market segments;
January 2011	Acquisition of Rusfinance and DeltaCredit from SocGen. Rosbank became 100% shareholder of the banks Rusfinance and DeltaCredit.
July 2011	Merger of Rosbank and BSGV and became the biggest international financial institute in Russian Federation;
April 2014	SocGen is a holder of 99,4% of the share capital of Rosbank;
June 2014	New business development strategy 2014-2017 of Rosbank.

To enhance the integration of Societe Generale in Russia Rosbank will be a key transactional bank of the Group. As mentioned above, the main shareholder of Rosbank is French Group Societe Generale. To the 1<sup>st</sup> January 2016 SocGen holds 99, 4867% shares of Rosbank.

There is a huge difference in the amount of branches of Rosbank in Russia between the beginning of 2015 and 2016. In 2015 there were fourteen branches but in 2016 just nine. There are following branches in the official government registration book [42]:

- Vostochno-Sibirskiy
- Dalnevostochniy
- Moscovskiy
- Privolzhskiy
- Severo-Zapadniy
- Stavropolskiy
- Uralskiy
- Krasnodarskiy
- Yizhniy

The Central Bank of Russia considers Rosbank as one out of 10 socially important banks. Moreover, according to the Letter from the Central Bank of Russia, dated 16/02/2015, Rosbank is included in the 51 credit organizations which are considered important on the market of payments services. According to the National Law – 213, Rosbank was included in the list of 136 banks that provide services for the commercial companies which are strategically important for the military-industrial complex and the national security of Russian Federation. Rosbank has following achievements:

- According to Forbes Magazines’ Rosbank included in “tenth most reliable bank operating in the Russian Federation”;
- Rosbank is in the list of 500 most valuable brands;
- The third position in rating “Best Trade Bank in Russia and the CIS”
- Bank depository was the best subcustody in Russian Federation;
- Won “The best deal in corporate bonds underwriting” and “The best deal in Eurobonds underwriting”




Rosbank exists in 73 Russian regions with more than 3.3 million private clients and 100 000 of the corporate clients, more than 3 000 ATM and 500 operating offices. Also, there are partnerships with other banks such as Alfa bank, VTB24, Raiffaizen, AK Bars, Gazprom bank etc. which allow to withdraw cash without commission [41].

As mentioned in table 4, Rosbank created a new development strategy up to 2017. First of all, the aim of this strategy is to increase clients' satisfaction in bank services, and, secondly, to create the supply of flexible and ready-to-use products.

### *Branding*

Rosbank has personal corporate style which is the visual representation of the bank. As for the brand development, there are three main stages. See table 29.

Table 29 - Brand development (Source): "New logo: Rosbank"

Date	Stage name	Description	Logo
1998	Received the general license from the Central Bank of Russia	The first logo of Rosbank in use. Logo is in classic style. The main color is dark blue.	
2005	Consolidation of Rosbank and AVK Group	Logo updated. New colors, elements, style.	
2011	Rosbank as a part of the SocGen Group	Consolidation with international financial group Societe Generale: BSGV and Rosbank. In the logo used colors which are the sign of SocGen group all over the world.	

Rosbank has always paid great attention to brand management culture, and it has been repeatedly pointed out by Russian and international experts. Rebranding by the standards of Societe Generale will lead to the new level of development which will ensure the further growth of the brand value of Rosbank and its appeal to consumers [34].

In 2016 there had been changes in the bank line of business. It realizes the strategy of the universal financial institute dealing with all variety of customers. The key line business activities see in table 30.

Table 30 - Key Business lines

<b>№</b>	<b>Business line</b>	<b>Description</b>
1	Retail banking (including VIP clients)	Banking services, holding current accounts of the clients, including without limitation current depersonalized metal accounts (gold/ silver/ platinum/ palladium); Buying/selling depersonalized precious metals; deposits; asset management; discretionary accounts; securities services; trading activities; securities holding; credit and debit card services; tax declaration and consulting, documentary operations.
2	Corporate banking	Banking services, holding current accounts of the clients, deposits, matured loans and other lending services (including without limitation overdraft), custody services, derivatives.
3	Treasury and financial institutions	Currency and commodity swaps; currency and commodity options; conversion; bullion transactions; repurchase agreements; structured financing; interbank credits and borrowings.

Based on the information presented above, Rosbank is the universal bank in the SocGen Group which represents the variety of business activities for private and corporate clients and also dealing with treasury and financial institutions. On 2014 Rosbank was on the 12<sup>th</sup> place in terms of assets among other Russian banks [42].