УПРАВЛЕНЕЦ № 2/54/ 2015

Межбанковский бизнес: цели и принципы осуществления, основные инструменты и ценообразование на них

МАРКОВ Максим Александрович
Кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова
117997, РФ, г. Москва, Стремянный пер., 36, корп. 6
Тел.: (495) 958-29-38
E-mail: maksim-markov@mail.ru

Ключевые слова

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТ
MIBID
MIBOR
MIACR
INSTAR
КОРРЕСПОНДЕНТСКИЙ СЧЕТ
КОНВЕРСИОННАЯ ОПЕРАЦИЯ
АНДЕРРАЙТИНГ
СДЕЛКИ РЕПО
ДОКУМЕНТАРНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Аннотация

В статье рассматривается особое направление деятельности банков – межбанковский бизнес. Показываются принципы его осуществления, цели и задачи. Определены основные направления межбанковского бизнеса, к числу которых можно отнести межбанковское кредитование, корреспондентские отношения, конверсионные, фондовые и документарные операции. Рассмотрен порядок проведения указанных операций и ценообразования на них. Определены основные индикаторы, отражающие состояние различных сегментов рынка межбанковского сотрудничества. Кроме того, показано, какой экономический эффект банки могут получить от проведения различных видов межбанковских операций и как банки должны развивать отношения друг с другом, чтобы сделать это сотрудничество более интересным и взаимовыгодным.

JEL classification

E50, G21

Среди различных направлений деятельности банков межбанковский бизнес является, пожалуй, одним из наименее изученных. Вместе с тем он занимает немаловажное место в деятельности банка. С одной стороны, он позволяет банкам совместно решать различные задачи, в частности вопросы, связанные с управлением ликвидностью, что особенно актуально в современных экономических условиях, а также другие немаловажные вопросы. С другой стороны, позволяет во многих случаях существенно улучшить обслуживание корпоративных и розничных клиентов как в отношении количества и качества предоставляемых услуг, так и в плане цен за эти услуги.

В связи с этим предлагаем рассмотреть данный вид банковской деятельности, определив его основные цели и принципы осуществления, изучив основные направления межбанковского бизнеса и используемые в них инструменты, выявив их преимущества и недостатки, а также возможности, которые они дают банкам при решении различных стоящих перед ними задач. Кроме того, необходимо рассмотреть эволюцию межбанковского бизнеса в России и его современное состояние для определения перспектив его дальнейшего развития с учетом текущих тенденций развития российского и зарубежного финансовых рынков.

Межбанковский бизнес представляет собой особое направление деятельности банков. Это связано с тем, что партнерами и контрагентами на нем выступают другие банки. То есть и продавцы, и покупатели межбанковских услуг, являясь банками, предоставляют своим клиентам (юридическим и физическим лицам) в целом схожий пакет услуг. Следовательно, чтобы межбанковский продукт продавался, он должен быть интересен другому банку для решения его задач и удовлетворения собственных потребностей и потребностей своих клиентов либо должен позволять ему сокращать свои издержки или издержки по предоставлению услуг своим клиентам.

Рассмотрим основные направления межбанковского сотрудничества, а также различные инструменты, используемые банками в работе по этим направлениям.

Одним из главных направлений межбанковского сотрудничества является проведение операций на рынке межбанковских кредитов. Межбанковские кредиты представляют собой кредиты, предоставляемые одними банками, в том числе Центральным банком РФ (ЦБ РФ, Банком России), другим (МБК), или депозиты, размещаемые одними банками в других (МБД). Традиционно рынок межбанковских кредитов используется для управления банковской ликвидностью. На нем банки с избыточной ликвидностью могут размещать свои временно свободные денежные средства, а банки, испытывающие проблемы с ликвидностью, могут привлечь денежные средства для проведения текущих операций и платежей.

Однако в последнее время межбанковские кредиты используются и для других целей. Во-первых, они стали серьезной альтернативой при размещении своих денежных средств для банков, испытывающих недостаток в заемщиках среди юридических и физических лиц. Во-вторых, зачастую межбанковские кредиты используются для обеспечения проведения других межбанковских операций, например, в качестве страховых депозитов при проведении маржинальной торговли на валютном и (или) фондовом рынке. В-третьих, некоторые банки используют межбанковские кредиты для получения прибыли в виде процентной маржи, покупая ресурсы по одним ставкам и продавая по другим, более высоким. Эти аспекты отражают, в частности, «вариативность стратегий и наборов инструментов, которыми может оперировать банк для повышения рентабельности своей деятельности» [5. С. 1800].

Указанные операции могут проводить как крупные, так и малые и средние банки, но чаще всего их проводят крупные банки-дилеры, которые в данной ситуации выступают в роли маркет-мей-

UPRAVLENETS № 2/54/ 2015

Interbank Business: Objectives and Principles of Implementation, Main Tools and Pricing

Maksim A. MARKOV
Cand. Sc. (Econ.), Associate-Prof. of Banking Dept.

Plekhanov Russian University of Economics
117997, RF, Moscow, Stremyanny Lane, 36, building 6
Phone: (495) 958-29-38
E-mail: maksim-markov@mail.ru

Keywords

INTERBANK LENDING
MIBID
MIBOR
MIACR
INSTAR
CORRESPONDENT ACCOUNT
FOREIGN EXCHANGE OPERATION
UNDERWRITING
REPO DEALS
TRADE FINANCE

Abstract

The article considers the special area of the banking activity, i.e. the interbank business. The paper discusses the principles of its implementation, the aims and objectives. The main directions of the interbank business are defined. They include interbank lending, corresponding banking relationships, conversion, stock exchange and trade finance. The procedure of the aforementioned operations and pricing on them are examined. The major indicators reflecting the condition of various segments of interbank cooperation market are determined. In addition, the author analyzes the economic effect banks can get of conducting various types of interbank operations and the way banks should develop cooperation to make it more interesting and mutually beneficial.

JEL classification

E50, G21

керов, выставляя цены покупки и цены продажи денежных ресурсов. Эти цены являются индикаторами рынка МБК, и на них ориентируются иные участники данного рынка.

Главными индикаторами российского рынка МБК являются ставки MIBOR, MIBID, MIACR, INSTAR и MosPrime Rate.

MIBOR (Moscow InterBank Offered Rate) – процентные ставки, объявленные по размещению кредитных ресурсов.

MIBID (Moscow InterBank Bid Rate) – процентные ставки, объявленные по привлечению кредитных ресурсов.

MIACR (Moscow InterBank Actual Credit Rate) – средневзвешенная процентная ставка по реально предоставленным МБК.

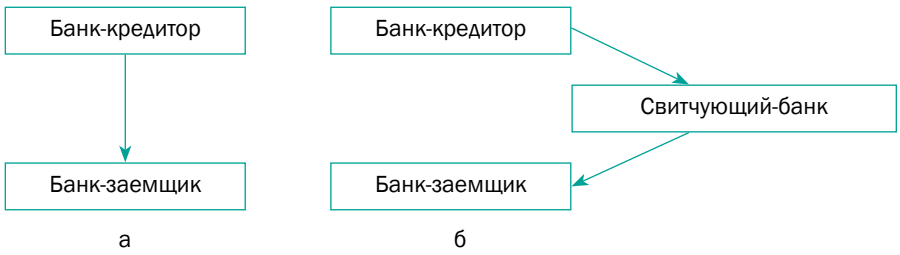
Указанные ставки рассчитываются ежедневно информационным центром при Банке России на основе процентных ставок, объявленных 30 банками – маркет-мейкерами, или по сделкам, совершенным этими банками, на различные сроки (1 день, 2–7 дней, 8–30 дней, 31–90 дней, 91–180 дней, 181 день – 1 год).

INSTAR (Interbank Short-Term Actual Rate) – средневзвешенная процентная ставка по реально совершенным банками-дилерами сделкам на срок до 90 дней. Данная ставка является индикатором рынка коротких денег. Она рассчитывается агентством МФД-ИнфоЦентр, созданным при Межбанковском финансовом доме, по данным о сделках, совершаемых коммерческими банками из Москвы и регионов на указанный срок. Существует также ставка INSTAR-регионы, которая рассчитывается на основе информации о кредитах, которую предоставляют банки и филиалы из различных городов России, за исключением Москвы. При расчете ставки также учитываются сделки, заключенные банками через Петербургский МФД.

MosPrime Rate (Moscow Prime Offered Rate) – усредненная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском денежном рынке. Рассчитывается Национальной валютной ассоциацией (НВА) на основе ставок размещения рублевых кредитов (депозитов), объявляемых десятью ведущими банками по депозитным операциям со сроками *overnight*, 1 неделя, 2 недели, 1, 2, 3 и 6 месяцев.

Общепризнанным мировым ориентиром на рынке МБК является ставка *LIBOR (London InterBank Offered Rate)* – объявленная на лондонском рынке ставка по предоставлению кредитов. Подобные ставки рассчитываются и в других финансовых столицах: *PIBOR* – в Париже, *FIBOR* – во Франкфурте, *TIBOR* – в Токио и т.д.

Рассмотренные выше процентные ставки, являющиеся индикаторами рынка межбанковских кредитов (или «рыночными стоимостными характеристиками активов» [3. С. 30]), определяются на основе операций, проводимых банками, выступающими в качестве крупнейших участников рынка МБК, или так называемыми «банками первого круга». Как было указано выше, другие участники рынка МБК («банки второго и третьего круга») при проведении операций межбанковского кредитования ориентируются на них. Однако ставки, по которым они осуществляют сделки МБК, как правило, отличаются от индикативных. На их величину влияет множество факторов, к числу которых относятся риски при проведении операций с тем или иным банком-контрагентом, особенности проведения расчетов по заключенным сделкам, индивидуальные договоренности между банками, а также региональная и сезонная специфика ценообразования на межбанковские ресурсы. Региональная специфика ценообразования зависит от региона локации банка, осуществляющего операции МБК. Если один из банков-участников сделки расположен в дотационном регионе, испытывающем постоянную нехватку ресурсов, то ставка по сделке будет выше, чем между банками, расположенными в финансово благополучных регионах. Или, например, в некоторых регионах, где наблюдается промышленная активность, а значит имеется большое количество заемщи-



Движение денежных средств при предоставлении межбанковского кредита: а – напрямую; б – с использованием банка-посредника

ков, цена кредитных ресурсов является традиционно более высокой, чем в других регионах. Сезонная специфика зависит от периода проведения операций на рынке межбанковских кредитов. Так, например, в периоды уплаты налогов (НДС, налог на прибыль и др.), приходящиеся, как правило, на конец квартала, ставки на рынке МБК обычно вырастают. Помимо этого, в весенне-летний период, когда банки активно авансируют и кредитуют добывающие, промышленные и сельскохозяйственные предприятия, стоимость кредитных ресурсов традиционно выше, чем в осенний период, когда предприятия за счет реализации своей продукции погашают ранее полученные кредиты.

При осуществлении операций на рынке МБК банки могут находить потенциальных контрагентов самостоятельно. Либо они могут воспользоваться услугами посредников или брокеров, в роли которых выступают специализированные организации, обеспечивающие взаимодействие продавцов и покупателей кредитных ресурсов посредством телефонной связи или системы REUTERS, а также предоставляющие участникам рынка информацию об уровне складывающихся на рынке процентных ставок по межбанковским кредитам на различные сроки (МФД, ПМФД, ADIX, ПРБТ, НФБК и др.). Указанные посредники за свои услуги получают комиссионное вознаграждение, которое, как правило, уплачивает покупатель ресурсов в виде надбавки к цене их привлечения. Возможно также получение посредником комиссии от продавца ресурсов. В этом случае он уплачивает посреднику определенную долю (в виде процентов годовых) от суммы полученных им процентов.

Межбанковские кредиты могут предоставляться как напрямую от банка-кредитора банку-заемщику, так и с использованием банка-посредника (см. рисунок). Банк-посредник необходим, когда банк-кредитор не может предоставить банку-заемщику весь или часть межбанковского кредита в связи с ограничениями, устанавливаемыми требованиями Банка России, или в рамках установленного лимита. В этом случае банк-кредитор предоставляет межбанковский кредит банку-посреднику, а тот одновременно выдает его банку-заемщику. За оказание данной услуги банк-посредник получает свою комиссию в виде разницы между процентными ставками привлечения МБК от банка-кредитора и размещения МБК банку-заемщику. Данная операция называется свитчем, а банк-посредник – свитчующим банком.

Для проведения операций на рынке МБК банки чаще всего заключают между собой Генеральное соглашение (договор) об общих условиях проведения межбанковских операций. В дальнейшем в рамках этого соглашения банки заключают между собой сделки купли-продажи ресурсов. Указанные сделки могут заключаться как по телефону, так и по системе REUTERS. После заключения сделки стороны по системе SWIFT, Телекс, Клиент-Банк или иным способом обмениваются друг с другом подтверждениями, содержащими условия, согласованные при ее заключении. Основными условиями сделки МБК являются вид сделки (МБК или МБД), сторона-кредитор и сторона-заемщик, валюта и сумма сделки, дата предоставления и дата возврата МБК/МБД (срок сделки), процентная ставка по сделке, сумма процентов и срок их выплаты, а также платежные реквизиты сторон.

Возможно также проведение сделок МБК на основе разовых кредитных соглашений (договоров), в которых прописываются все условия заключенной сделки. Такой механизм, как правило, используется при заключении сделки через посредника. В этом случае, как показывает практика, заключаемый договор является трехсторонним. Третьей стороной договора, помимо банка-продавца и банка-покупателя кредитных ресурсов, выступает посредник, и сумма его вознаграждения или порядок ее определения прописываются в самом договоре.

Сумма сделки МБК определяется в зависимости от потребностей заемщика и возможностей кредитора. Кроме того, объем ресурсов, которые банк-кредитор может предоставить банку-заемщику, ограничивается величиной лимита, который установлен в банке-кредиторе для данного вида операций с данным банком-контрагентом. В рамках установленного лимита величина ресурсов, которые могут быть предоставлены банку-заемщику, может варьироваться в зависимости от срока, на который они предоставляются. Также на сумму сделки между банками могут влиять нормативные требования Банка России. В том случае, если потребности заемщика и возможности кредитора превышают сумму установленного лимита или сумму, определяемую с учетом требования ЦБ РФ, они могут провести сделку МБК с использованием свитча.

Также на рынке межбанковских кредитов банки могут осуществлять операцию СВОП. Суть ее состоит в том, что один банк размещает в другом банке МБК в иностранной валюте. В объеме равном или меньшем размещенному МБК он получает встречный МБК в рублях РФ или другой иностранной валюте. При этом срок встречного МБК может быть равен сроку размещенного МБК или быть меньше его. Данная операция позволяет банку избежать валютного риска, связанного с продажей валюты, использованием вырученных средств для операций банка и ее последующей покупкой по другому курсу. Или же это могут быть периодические встречные краткосрочные МБК, в том числе в валюте размещенного МБК (включая рубли РФ). Данная операция позволяет размещающему банку получать прибыть от продажи на срок своих временно свободных денежных средств и при этом покрывать возникающие в рамках этого срока кассовые разрывы ликвидности за счет краткосрочных встречных МБК.

Межбанковские кредиты, как было указано выше, могут предоставляться на срок от 1 дня (*overnight* – овернайт) и более. При заключении сделки *overnight* в пятницу ее фактический срок составляет три дня (с пятницы по понедельник). Возможно также заключение сделок МБК на условиях *tomnext* (томнекст). По сути это сделка *overnight*, по которой ресурсы предоставляются на следующий рабочий день, а возвращаются через один рабочий день после ее заключения.

Если сделка МБК заключается в день возврата ресурсов по ранее заключенной сделке МБК, то она может быть заключена на условиях пролонгации (*roll*

over). В этом случае не происходит движения основной суммы кредита (она возвращается в день возврата по новой сделке), а банк-заемщик уплачивает банку-кредитору сумму процентов по ранее заключенной сделке, срок которой истек.

Межбанковское кредитование может также осуществляться с помощью корреспондентских счетов, открываемых одними банками в других банкам. При этом банк, размещающий ресурсы, направляет их на свой корреспондентской счет, открытый в другом банке (банке-заемщике). Последний уплачивает по остатку на этом счете проценты в соответствии с действующими тарифами или на основании отдельной договоренности, как правило, при фиксации определенной суммы в виде неснижаемого остатка по счету. Или же наоборот, банк-кредитор предоставляет овердрафт по открытому у него корреспондентскому счету банка-заемщика.

Открытие корреспондентских счетов, их обслуживание и проведение с их использованием различных операций также является одним из главных направлений межбанковского сотрудничества.

Банки открывают друг у друга, в том числе в Банке России, два вида корреспондентских счетов, как в рублях РФ, так и в иностранной валюте:

- счет НОСТРО – счет банка, открытый в другом банке (наш счет у них);
- счет ЛОРО – счет другого банка, открытый в нашем банке (их счет у нас).

При этом банк, открывающий у себя счета другим банкам, называется банком-корреспондентом. А банк, открывающий счет в другом банке – банком-респондентом.

За открытие и обслуживание корреспондентских счетов, а также за проведение по ним различных операций банк-корреспондент взимает с банков-респондентов комиссию согласно утвержденным у него тарифам. Величина тарифов, набор операций, которые банк-респондент может проводить по своему корреспондентскому счету, а также скорость и качество проведения этих операций являются важными конкурентными преимуществами банка-корреспондента в данной сфере межбанковского обслуживания. В связи с этим, выходя на рынок корреспондентских счетов, банк-корреспондент должен проводить серьезные маркетинговые исследования данного рынка с целью определения банков-конкурентов, набора, условий и стоимости предоставляемых ими услуг. С другой стороны, эти маркетинговые исследования должны быть направлены на определение своих потенциальных потребителей (банков-респондентов) и выявление их текущих и будущих потребностей. В дальнейшем, в целях сохранения и упрочения своей позиции на рынке корреспондентских счетов, банк-корреспондент должен проводить постоянную маркетинговую работу, направленную на мониторинг ситуации и тенденций развития на данном рынке, а также на мониторинг изменения потребностей своих клиентов.

Главной целью, с которой осуществляется открытие корреспондентских счетов, является проведение по ним расчетных операций. Как правило, использование корреспондентских счетов в межбанковских расчетах способствует ускорению этих расчетов. Это крайне важно, так как «...рыночное регулирование платежной системы направлено на то, чтобы обеспечить окончательный расчет в реальном времени в течение одних суток. Это особенно актуально для российской экономики со значительными объемами платежей на крупные суммы и сложным финансовым рынком» [7. С. 105]. В отношении расчетов в рублях РФ это было актуально на начальном этапе развития российской банковской системы. Однако по мере развития и совершенствования расчетной системы Банка России необходимость этого снижается. Введение же Банком России системы БЭСП (банковских электронных срочных платежей), позволяющей проводить валовые платежи в режиме реального времени, нивелировало данное преимущество использования корреспондентских счетов в межбанковских расчетах.

Использование корреспондентских счетов для проведения расчетных операций в иностранной валюте было, есть и остается важным направлением межбанковского сотрудничества. Это объясняется несколькими факторами. Во-первых, многие малые и средние российские банки не могут открыть прямые корреспондентские счета за рубежом, так как они не соответствуют требованиям зарубежных банков к их потенциальным банкам-респондентам ни по своим финансовым показателям, ни по своим потенциальным платежным оборотам. Во-вторых, российские банки, открывшие прямые корреспондентские счета за рубежом, получают от своих банков-корреспондентов разные по величине тарифы. Банки, получившие низкие тарифы, могут в свою очередь предложить своим российским банкам-респондентам более выгодные условия по проведению расчетных операций. При этом выгода будет взаимной. Банки-респонденты, получив низкие тарифы по проведению валютных расчетных операций, могут, с одной стороны, увеличить свои комиссионные доходы за счет сокращения операционных расходов, а с другой стороны, предложить более выгодные расчетные тарифы своим клиентам, что усилит их конкурентные позиции и позволит привлечь новых клиентов, запустив грамотную и продуманную рекламную кампанию. Банки-корреспонденты, увеличив свои платежные обороты в иностранной валюте за счет платежей своих банков-респондентов и их клиентов, смогут не только подтвердить свой статус в забежном банке-корреспонденте, но и требовать от него дальнейшего снижения тарифов.

Обслуживание банков-респондентов осуществляется с использованием таких систем телекоммуникаций, как SWIFT, Телекс, Клиент-Банк.

Помимо операций с безналичными денежными средствами корреспондентские счета позволяют осуществлять операции и с денежной наличностью. Так, по согласованию с банком-корреспондентом, банки-респонденты и их клиенты (юридические и физические лица) могут вносить и снимать наличные денежные средства со своих счетов ЛОРО. Данная услуга наиболее актуальна в том случае, если банк-респондент и банк-корреспондент расположены в разных регионах, т.е. сотрудникам банка-респондента и его клиента нет необходимости возить с собой крупные суммы наличных денежных средств. Кроме того, у банков-респондентов, не имеющих прямых корреспондентских счетов за рубежом, нет иной возможности перевести наличную иностранную валюту, купленную ими у клиентов через обменные пункты, в безналичную форму кроме как путем внесения на корреспондентский счет ЛОРО, открытый в российском банке.

Банки-респонденты также имеют возможность проводить платежи в иностранной валюте, в которой у них нет корреспондентских счетов. При этом банк-корреспондент списывает денежный эквивалент суммы платежа с открытого у него счета банка-респондента в рублях РФ или иной иностранной валюте по внутреннему курсу конвертации.

Наличие у банка-респондента нескольких счетов НОСТРО в рублях РФ и различных валютах (доллары США,

евро, фунты стерлингов, японские иены) позволяет ему оперативно проводить конверсионные операции внутри банка-корреспондента, получая нужную сумму для платежей в нужной ему валюте. При этом средства за купленную валюту списываются с других его корреспондентских счетов.

Проведение межбанковских конверсионных операций является еще одним из основных направлений межбанковского сотрудничества, не зависящим от наличия между банками корреспондентских отношений. Конверсионные операции могут проводиться как на внутреннем (одной из валют сделки является рубль РФ), так и на международном рынке конверсионных операций. Помимо конверсионных операций для удовлетворения текущих потребностей, банки могут предоставлять другим банкам и их клиентам возможность проведения спекулятивных валютных операций, в том числе путем осуществления маржинальной торговли, т.е. торговли с предоставлением кредитного плеча к сумме страхового депозита – *margin call*. Или же наоборот, на рынке межбанковских конверсионных операций банки могут хеджировать (страховать) валютные риски с помощью производных финансовых инструментов, т.е. путем проведения срочных валютных операций: фьючерсов, форвардов, опционов, свопов. Следует отметить, что «...в условиях инновационного характера развития экономики контроль рисков становится гораздо важнее обеспечения высокой доходности совершаемых сделок. В этой связи возрастает роль производных финансовых инструментов, способных обеспечить максимальную возможность снижения риска в условиях инновационного развития» [1. С. 164]. При этом хеджированию предшествует «эффективная оценка риска, которая заключается в сопоставлении расходов с приобретаемыми выгодами и касается как измеримых, так и неизмеримых факторов риска» [4. С. 1631]).

Еще одним направлением активного межбанковского сотрудничества являются операции на фондовом рынке (рынке ценных бумаг). Перечень операций и услуг, которые банки могут совершать или оказывать друг другу на фондовом рынке, выступая в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг, крайне широк и охватывает практически все сферы обращения ценных бумаг от их выпуска до погашения. Такая широта спектра проводимых операций обусловлена, как и при осуществлении иных операций, представленных в настоящей статье, необходимостью обеспечения «коммерческого расчета и обеспечения средней нормы рентабельности» [9. С. 225].

При выпуске ценных бумаг банки могут оказывать друг другу услуги по андеррайтингу. Андеррайтинг представляет собой помощь в организации и выпуске ценных бумаг. Эта услуга актуальна для выпуска ценных бумаг как на российском, так и на международном фондовом рынке. При этом для международного рынка она более востребована, так как вывод на него российских ценных бумаг требует не только специальных знаний, но и наличия профессиональных связей и наработанной репутации в данной сфере. В более широком смысле андеррайтинг может включать в себя обязательства андеррайтера по первичной продаже на фондовом рынке организуемого им выпуска ценных бумаг, вплоть до выкупа на себя ценных бумаг, не проданных на рынке в момент их эмиссии.

Банк также может выступать в качестве депозитария, т.е. осуществлять услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав собственности на ценные бумаги. Данный вид профессиональной деятельности требует наличия в штате банка специалистов, имеющих соответствующие профессиональные сертификаты. Банк, оказывающий депозитарные услуги, берет со своих клиентов, в том числе других банков, комиссию согласно установленным тарифам.

Банки также могут оказывать друг другу брокерские услуги, представляющие собой деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента, от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом. При этом банк-брокер, так же как и на валютном рынке, может предоставлять своему клиенту кредитное плечо. Для совершения операции банк-брокер должен получить от своего клиента поручение на выполнение той или иной операции, а после ее совершения предоставить клиенту отчет и получить комиссию за ее совершение.

Еще одной услугой на рынке ценных бумаг, которую банки могут оказывать друг другу, является доверительное управление ценными бумагами. Оно представляет собой профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг по управлению банком переданными ему во временное владение ценными бумагами. Для передачи ценных бумаг в управление оформляется договор доверительного управления, по которому учредитель управления передает банку, выступающему в качестве доверительного управляющего, на определенный срок ценные бумаги или денежные средства, предназначенные для приобретения ценных бумаг. Доверительный управляющий осуществляет управление в интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя). В договоре доверительного управления должны быть определены:

- состав передаваемого в управление имущества;
- имя (наименование) лица, в интересах которого осуществляется управление;
- размер и форма вознаграждения управляющего;
- срок действия договора, который не может превышать 5 лет.

Кроме того, банк – доверительный управляющий и банк – учредитель управления согласовывают инвестиционную декларацию, в которой определяется перечень инструментов и ценных бумаг, в которые могут быть вложены средства учредителя управления. При этом банки также согласовывают между собой стратегию по управлению ценными бумагами, которая может быть выбрана из набора типовых стратегий или разработана для учредителя правления индивидуально.

Доверительный управляющий должен обеспечить отдельный учет ценных бумаг и денежных средств, полученных от учредителя управления, от своих собственных. Для этого он обособляет переданные ему ценные бумаги и денежные средства и ведет забалансовые счета клиентов.

Получив активы в управление, доверительный управляющий совершает сделки по купле-продаже ценных бумаг от своего имени. Однако в договорах он обязан указывать, что действует в качестве управляющего. Поэтому предусмотрено, что в документах (договорах, актах и т.п.) после имени (наименования) управляющего должна стоять отметка «Д. У.». Если такой отметки нет, то доверительный управляющий несет обязательства перед третьими лицами лично и отвечает перед ними принадлежащим ему имуществом.

Вознаграждение доверительного управляющего, как правило, зависит от дохода клиента.

Банки также могут осуществлять кредитование друг друга под обеспечение (залог) ценных бумаг. Данное направление межбанковского сотрудничества возможно как в форме операций по межбанковскому кредитованию, описанному выше, в котором в качестве обеспечения принимаются различные ценные бумаги, так и в форме операций РЕПО. Операции РЕПО представляют собой сделки покупки (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной цене.

Помимо рассмотренных выше услуг на фондовом рынке в целом, банки могут оказывать друг другу на вексельном рынке услуги по приему векселей на инкассо и по домициляции векселей. Принимая вексель на инкассо, банк предъявляет его эмитенту или плательщику к оплате. Полученные от них средства инкассирующий банк передает банку, передавшему ему векселя на инкассо, и при этом получает от него комиссионное вознаграждение за оказанную услугу. Домицилиция представляет собой услугу по определению домицилирующего банка в качестве места платежа по векселю.

Еще одним направлением сотрудничества между банками являются операции с драгоценными металлами (золотом, серебром, платиной и металлами платиновой группы (палладий, рутений, родий, осмий и иридий)). Наиболее активно банки проводят операции с золотом. Среди российских банков данное направление сотрудничества представлено очень слабо, так как банковский рынок драгоценных металлов в целом и золота в частности в России практически не развит. «Наибольший объем торговли драгоценными металлами наблюдается на международном межбанковском рынке золота» [2. С. 196]. Основными мировыми центрами торговли драгоценными металлами являются Лондон, Цюрих, Нью-Йорк и Токио. Банки могут осуществлять с драгоценными металлами практически весь спектр операций, что и с валютой и другими финансовыми активами: депозитные и торговые, как спотовые, так и срочные (фьючерсные, форвардные, а также сделки типа опциона и свопа).

Кроме того, «...появляются и развиваются новые для России сферы межбанковского сотрудничества. Одной из таких сфер, активно развивающихся в последнее время, являются документарные операции» [10. С. 15]. Документарные операции представляют собой организацию торгового финансирования банков-контрагентов и их клиентов, осуществляющих торговые и экспортно-импортные операции, без отвлечения (или с частичным отвлечением) денежных средств с использованием таких документарных инструментов, как, например, платежная гарантия или документарный аккредитив. Для того чтобы оказывать подобные услуги, банк должен иметь открытые лимиты от экспортно-импортных агентств или других российских или зарубежных банков, либо быть уполномоченным Федеральной таможенной службой РФ выступать в качестве гаранта перед таможенными органами по таким таможенным платежам, как таможенная пошлина, налог на добавленную стоимость, акцизы, таможенные сборы за хранение товаров и плата за участие в таможенных аукционах. Условия открытия аккредитивов или выставления гарантий, в том числе таможенных, а также размер вознаграждения за оказание данных услуг устанавливаются в каждом случае индивидуально.

Важно понимать, что значительное влияние на межбанковский бизнес в масштабе национальной экономики оказывают процессы, характерные для мировой экономики и международной финансовой системы, так как «глобальный экономический кризис показал, что настало время кардинально изменить структуру подхода к оценке риска и регулированию финансового сектора» [6. С. 14]. Необходимость изменений обусловлена также и тем, что «открытость национальной экономики и ее участие в мировых экономических процессах неизбежно оказывает влияние на развитие национальной банковской системы» [8. С. 14].

В целом межбанковский бизнес, как и сотрудничество с любыми другими клиентами и контрагентами, должен строиться на комплексном подходе. Начав с проведения какой-либо одной операции, нужно развивать сотрудничество, осуществляя операции по другим сферам межбанковского бизнеса. Это позволит банкам не только сделать межбанковское сотрудничество более интересным и взаимовыгодным, в том числе за счет получения дополнительной прибыли, но и в целом укрепить партнерские отношения друг с другом, найти точки соприкосновения и сотрудничества по другим направлениям бизнеса. ■

Источники

1. Алтухова Е.В. Использование финансовых инструментов на банковском рынке с целью хеджирования рисков и обеспечения конкурентоспособности кредитной организации // Современные проблемы банковского дела: материалы Всерос. науч.-практ. интернет-конф. (27 января – 23 февраля 2014 г.). М. : РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2014. С. 161–166.

2. Ермилова М.И. Рынок драгоценных металлов как составляющая часть финансового рынка // Актуальные вопросы и современные технологии управления финансами в условиях инновационного развития экономических систем: материалы науч.-практ. конф. с междунар. участием (5–6 апреля 2012 г.). Пермь: Изд-во ПНИПУ, 2012. С. 196–198.

3. Заборовская А.Е. Тенденции развития ипотечного кредитования в России // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 19. С. 29–34.

4. Заборовская А.Е., Заборовский В.Е. Особенности рисков банковского сектора России в контексте международных стандартов и требований // Фундаментальные исследования. 2013. № 11. С. 1631–1636.

5. Заборовский В.Е. К вопросу о диверсификации рисков банковской деятельности в условиях динамичной экономической среды // Фундаментальные исследования. 2014. № 9. С. 1800–1804.

6. Заборовский В.Е. К вопросу о необходимости внедрения международных стандартов в банковскую деятельность // Финансы и кредит. 2014. № 42. С. 13–19.

7. Чижикова Э.С. Экономические аспекты регулирования национальной платежной системы // Новые тенденции в развитии кредита и кредитного рынка: вторая Междунар. межвуз. конф. памяти известного ученого профессора Р.В. Корнеевой (15 мая 2013 г.). М.: РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2013. С. 100 –107.

8. Шатковская Е.Г. Анализ рынка банковских продуктов российских кредитных организаций на современном этапе развития экономики // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2013. № 3. С. 14–18.

9. Шатковская Е.Г. Управление доходностью кредитной организации // Вестник Омского университета. Сер. «Экономика». 2014. № 1. С. 225–229.

10. Kuzmin A.V., Markov M.A. Worldly wise. The Banker // Financial Times. 2002. October.

References

1. Altukhova E.V. [The use of financial instruments in the banking market in order to hedge risks and ensure the competitiveness of a credit institution]. *Sovremennye problemy bankovskogo dela: materialy Vseros. nauch.-prakt. internet-konf.* [Modern problems of banking. Proc. of All-Russia sci.-pract. conf.]. Moscow, Plekhanov Russian Economic University Publ., 2014, pp. 161–166.

2. Ermilova M.I. [Precious metals market as a component of financial market]. *Aktual'nye voprosy i sovremennye tekhnologii upravleniya finansami v usloviyakh innovatsionnogo razvitiya ekonomicheskikh sistem: materialy nauch.-prakt. konf. s mezhdunar. uchastiem* [Topical issues and modern technologies of finance management in conditions of innovative development of economic systems. Proc. of sci.-pract. conf. with int. participation]. Perm', PNIPU Publ., 2012, pp. 196–198.

3. Zaborovskaya A.Ye. Tendentsii razvitiya ipotechnogo kreditovaniya v Rossii [Trends in the development of mortgage lending in Russia]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya – Financial Analytics: Science and Experience*, 2014, no. 19, pp. 29–34.

4. Zaborovskaya A.Ye., Zaborovskiy V.Ye. Osobennosti riskov bankovskogo sektora Rossii v kontekste mezhdunarodnykh standartov i trebovaniy [Features of risks of the banking sector in Russia in the context of international standards and requirements]. *Fundamentalnye issledovaniya – Fundamental Research*, 2013, no. 11, pp. 1631–1636.

5. Zaborovskiy V.Ye. K voprosu o diversifikatsii riskov bankovskoy deyatel'nosti v usloviyakh dinamichnoy ekonomicheskoy sredy [On diversification of risks of banking activity in conditions of a dynamic economic environment]. *Fundamentalnye issledovaniya – Fundamental Research*, 2014, no. 9, pp. 1800–1804.

6. Zaborovskiy V.Ye. K voprosu o neobkhodimosti vnedreniya mezhdunarodnykh standartov v bankovskuyu deyatel'nost' [On the necessity to introduce international standards in the banking sphere]. *Finansy i kredit – Finance and Credit*, 2014, no. 42, pp. 13–19.

7. Chizhikova Ye.S. [Economic aspects of the regulation of the national payment system]. *Novye tendentsii v razvitii kredita i kreditnogo rynka: vtoraya Mezhdunar. mezhvuz. konf.* [New trends in the development of credit and the credit market: 2nd Int. conf.]. Moscow, Plekhanov Russian Economic University Publ., 2013, pp. 100 –107.

8. Shatkovskaya Ye.G. Analiz rynka bankovskikh produktov rossiyskikh kreditnykh organizatsiy na sovremennom etape razvitiya ekonomiki [Analysis of banking products of Russian credit organizations at the present stage of economic development]. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii – Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2013, no. 3, pp. 14–18.

9. Shatkovskaya Ye.G. Upravlenie dokhodnost'yu kreditnoy organizatsii [Yield management of the credit institution]. *Vestnik Omskogo universiteta – Vestnik of Omsk University*, Ser. «Economics», 2014, no. 1, pp. 225–229.

10. Kuzmin A.V., Markov M.A. Worldly wise. The Banker. *The Financial Times*, 2002, October.