МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**филиал в г.Туапсе**

**Кафедра «Экономики и управления»**

# БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

**На тему «Анализ и перспективы развития операций с обезличенными металлическими счетами на финансовом рынке РФ (на примере ОАО «Сбербанк России»)»**

**Исполнитель** Агеева О.А.

**Руководитель** кандидат экономических наук Майборода Е.В.

**«К защите допускаю»**
**Заведующий кафедрой** _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Д.С.

«22» июня 2016 г.

НОРМОКОНТРОЛЬ ПРОЙДЕН
24 июня 2016 г.
Мар-Мартынова Т.В.

Туапсе
2016

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**

**высшего образования**

**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ**

**ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**филиал в г.Туапсе**

**Кафедра «Экономики и управления»**

# БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

**На тему «Анализ и перспективы развития операций с обезличенными металлическими счетами на финансовом рынке РФ (на примере ОАО «Сбербанк России»)»**

**Исполнитель** Агеева О.А.

**Руководитель** кандидат экономических наук Майборода Е.В.

**«К защите допускаю»**

**Заведующий кафедрой _____**

доктор экономических наук, профессор

Темиров Д.С.

«____» _____ 2016 г.

Туапсе

2016

# ОГЛАВЛЕНИЕ

**Введение** ..... Ошибка! Закладка не определена.

**Глава 1. Теоретические и правовые основы формирования рынка обезличенных металлических счетов ..... 6**

1.1 Обезличенные металлические счета как часть финансового рынка ... 6

1.2 Роль и функции операций коммерческих банков с обезличенными металлическими счетами на финансовом рынке ..... 8

**Глава 2. Анализ и оценка операций с обезличенными металлическими счетами в ОАО «Сбербанк России»..... 24**

2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта..... 24

2.2 Анализ и оценка операций с обезличенными металлическими счетами исследуемого объекта на финансовом рынке РФ ..... 37

**Глава 3. Пути совершенствования операций с обезличенными металлическими счетами в ОАО «Сбербанк России»..... 49**

**Заключение..... 53**

**Список использованной литературы..... 58**

## Введение

С момента возникновения человеческой цивилизации драгоценные металлы имели определенное предназначение – от предметов культа и украшений до статуса финансовых активов, как они трактуются сейчас многими экономистами. Стратегическое значение рынка драгоценных металлов для России, одного из крупнейших в мире добытчиков платины и платиноидов, золота, алмазов, изумрудов, александритов, определяется стабильным поступлением налогов из данной сферы экономики в доходную часть бюджета, а также пополнением золотовалютных резервов Российской Федерации – Золотого запаса, Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней, Алмазного фонда.

Процесс либерализации сферы добычи, производства, использования и обращения драгоценных металлов, формирование и переход к рыночным механизмам регулирования российского рынка драгоценных металлов и драгоценных камней в середине 90-х годов XX века вызвал резкий спад объемов добычи и производства драгоценных металлов, уменьшение спроса на отечественную продукцию из драгоценных материалов, ухудшение социально-экономических условий золотодобывающих и перерабатывающих регионов.

В условиях системной трансформации экономики перед государством на уровне Российской Федерации и субъектов Российской Федерации открываются новые задачи по развитию и регулированию рынка драгоценных металлов. К ним относятся выработка идеологии и концепции развития, проведение единой государственной политики, создание и совершенствование законодательной базы, обеспечение доверия к рынку драгоценных металлов со стороны инвесторов, корректировка движения инвестиционных ресурсов в соответствии с приоритетами социально-экономического развития, осуществление контроля над экономической безопасностью России. Все это говорит об актуальности выбранной темы.

*Актуальность темы заключается в том, что* операциям коммерческих банков с драгоценными металлами уделяется очень малое значение, что в свою очередь приводит к недополучению доходов от недостаточного использования данного финансового инструмента.

**Предметом работы** операции с обезличенными металлическими счетами.

В данной работе проведён анализ того, когда наиболее удобно применять те или иные услуги в банковском секторе, отталкиваясь от мирового и отечественного опыта и пройденной мной практики в банке ОАО «Сбербанк России».

**Целью исследования** является, анализ развития операций ОАО «Сбербанк России» с обезличенными металлическими счетами на финансовом рыке РФ.

Для достижения поставленной цели ставятся **следующие задачи,** определяющие внутреннюю структуру работы:

1. рассмотреть теоретические и правовые основы формирования рынка обезличенных металлических счетов;

2. проанализировать и дать оценку операциям с обезличенными металлическими счетами в ОАО «Сбербанк России»

3. разработать пути совершенствования операций проводимых с использованием обезличенных металлических счетов в ОАО «Сбербанк России».

**Объектом исследования** является ОАО «Сбербанк России».

**Практическая значимость работы** заключается в возможности использования результатов исследования для совершенствования проведения операций с использованием ОМС в ОАО «Сбербанк России» и увеличения получения прибыли от их использования.

Информационно-аналитической базой данного исследования послужили нормативно-правовые акты, данные статистических отчетов, результаты исследований отечественных и зарубежных авторов по вопросам

функционирования и перспективы развития международного рынка драгоценных металлов.

Научная значимость заключается в том, что без изучения, истории развития международного рынка драгоценных металлов, сложно представить грамотное развитие национального банковского сектора.

Практическая значимость представляет собой, исследования проведенные автором в работе, а именно исследования в сфере российского финансового рынка и предложения по улучшению предоставляемых услуг в ОАО «Сбербанк России», а так же  уделить большее внимание грамотному формированию портфеля услуг связанными с ОМС на исследуемом объекте.

# Глава 1. Теоретические и правовые основы формирования рынка обезличенных металлических счетов

## 1.1 Обезличенные металлические счета как часть финансового рынка

Финансовый рынок состоит из денежного рынка и рынка капиталов. Это обусловлено разным характером финансовых ресурсов, обслуживающих основной и оборотный капитал. На денежном рынке обращаются средства, обеспечивающие движение краткосрочных ссуд. На рынке капиталов же происходит движение долгосрочных накоплений.

Внутри финансового рынка функционирует фондовый рынок. На нем объектом торговли выступают ценные бумаги, ценность которых должна определяться стоящими за ними активами. Рынок ценных бумаг обслуживает как денежный рынок, так и рынок капиталов. Но ценные бумаги обслуживают лишь часть движения финансовых ресурсов (кроме них существуют еще внутрифирменные и межфирменные кредиты, прямые банковские ссуды и т.п.).

Таким образом, финансовый рынок состоит из двух частей - денежного рынка и рынка капиталов. Входящий же в его состав фондовый рынок является сегментом обоих этих рынков. Движение средств на финансовом рынке имеет направление от сберегателей к пользователям. Посредством финансового рынка может осуществляться перелив финансовых ресурсов из одних секторов экономики в другие. Всего выделяют 4 сектора: домохозяйства, коммерческие фирмы, государственный сектор и финансовые посредники. Большая часть капитала домашних хозяйств формируется за счет собственных средств. Именно здесь образуется основной избыток финансовых средств, направляемый на финансирование коммерческих фирм, государства и размещается в финансовых институтах (инвестиционные

фонды, банки и т.д.). Наибольшую потребность в финансовых средствах испытывает крупнейший сектор – государство. Оно является крупнейшим заемщиком на финансовом рынке, но также выступает как крупнейший кредитор домохозяйств, коммерческих фирм и финансовых посредников. Имеет место и внутрисекторное движение средств. Однако эти денежные потоки «взаимопогашаются», т.к. в конечном итоге сумма сбережений (финансовых активов) равна сумме инвестиций (финансовым обязательствам).

Характерной чертой развития рыночных отношений является быстрое развитие финансового рынка и всех его звеньев.

Рынок драгоценных металлов состоит из следующих секторов:

- ✓ рынок золота
- ✓ рынок серебра
- ✓ рынок платины
- ✓ рынок палладия
- ✓ рынок изделий из драг. металлов
- ✓ рынок ценных бумаг, котируемых в золоте

Его можно определить как сферу экономических отношений между участниками сделок с драгоценными металлами, драгоценными камнями, котируемыми в золоте. К последним относятся золотые сертификаты, облигации, фьючерсы.

Как системное явление рынок драгоценных металлов можно рассматривать с двух точек зрения: с функциональной и институциональной.

С функциональной точки зрения рынок драгоценных металлов и драгоценных камней представляет собой торгово-финансовый центр, в котором сосредоточены торговля ими и другие коммерческие и имущественные сделки с этими активами.

С этой позиции функционирование рынка драгоценных металлов должно обеспечить промышленное и ювелирное потребление драгоценных металлов и драгоценных камней, создание золотого запаса государства,

страхование от валютных рисков, получение прибыли за счёт арбитражных сделок.

С институциональной точки зрения рынок драгоценных металлов представляет собой совокупность специально уполномоченных банков, бирж драгоценных металлов.

Рынок драгоценных металлов включает в себя совокупность разнообразных взаимоотношений между субъектами рынка на этапе разведки, добычи, переработки и т. д. до конечного изготовления изделий из драгоценных металлов.

К драгоценным металлам относятся золото, серебро и металлы платиновой группы: платина, палладий, родий, рутений, иридий, осмий. По своему назначению драгоценные металлы играют двоякую роль:

- они предназначены для промышленного использования (техника, электроника, медицинское оборудование, протезирование и т, д.);

- они являются предметом инвестиций (изготовление монет, ювелирных изделий), используются как сокровища, резервы.

Фактически рынок золота был неотличим от валютного рынка до 1968 года, когда курсы валют стали плавающими, а сами валюты стали продаваться независимо от золота.

Существенной особенностью рынка золота является торговля, которая привязана к месту нахождения металла (location). Центрами торговли являются: Локо Лондон, Локо Цюрих, Локо Нью-Йорк, Локо Токио.

Крупнейший мировой центр по торговле золотом - Лондон. Это место оплаты стандартных золотых контрактов, то есть место осуществления поставки золота, независимо от того, где была заключена сделка. Такие сделки носят название «Локо Лондон», то есть с поставкой в Лондоне

## 1.2 Роль и функции операций коммерческих банков с обезличенными металлическими счетами на финансовом рынке

Золото выступает: в качестве валютного актива, выполняющего ряд функций денег; в качестве обычного товара, со своей себестоимостью производства, подверженного законам спроса и предложения, а также спекуляции.

Наибольший объем торговли драгоценными металлами наблюдается на международном межбанковском рынке золота.

Межбанковский рынок безналичного металла включает широкий спектр торговых операций. Рассмотрим некоторые операции с драгоценными металлами.

1. Операции типа «спот» осуществляются на условиях спот, то есть с датой зачисления-списания на второй рабочий день после дня заключения сделки. Все остальные сделки купли-продажи металла называются сделки «аутрайт» (outright - «неправильные сделки»).

Цена «спот Локо-Лондон» служит базой для расчетов цен, лежащих в основе всех прочих сделок.

Стандартный объем сделки в золоте на условиях спот на международном рынке - 5 тыс. тройских унций, или 155 кг; в серебре - 100 тыс. тройских унций (называется один ЛЭК, 50 тыс. тройских унций - полЛЭКа), или около 3 тонн; в платине - 1000 тройских унций. Поведение каждого банка на рынке обусловлено, прежде всего, его клиентской базой, то есть наличием или отсутствием у него клиентских заказов на покупку-продажу драгоценных металлов.

2. Операции типа «своп « (swap-»обмен») - это купля-продажа металла с одновременным присутствием обратной стороны сделки. Стандартная сделка по свопам - 1 тонна, или 32 тыс. унций.

Виды свопов:

- Своп по времени (финансовый своп ) - покупка-продажа одного и того же количества металла на условиях спот против продажи-покупки на условиях форвард. Процентная ставка по финансовым свопам представляет

собой разницу между ставками по долларовому депозиту и по золотому депозиту.

Ставки по золотым свопам ниже, чем по долларам на тот же период. Это связано с тем, что депозит в золоте дешевле, чем депозит в долларах.

Пример. Владелец золота привлекает доллары на рынке на условиях 5 % на один месяц под залог своего золота, поскольку ставка на рынке импортных депозитов по долларам составляет 5,5 % на один месяц. Допустим, текущая цена золота - 395 долларов за унцию.

Форвардная цена по свопу определяется

$$Ц_{форв} = Ц_{спот} + \frac{Ц_{спот} * ставку * кол.дн}{360 + 100} = 395 + \frac{395 * 1,65 * 30}{360 + 100} = 395 + \frac{19552,5}{36000} = 395,54$$

где ставка - по финансовому свопу, в процентах годовых; кол. дн. - количество дней.

- Свопы по качеству металла - это одновременная покупка-продажа металла одного качества (например, пробы 999,9) против продажи-покупки золота другого качества (например, пробы 999,5). Сторона, продающая золото более высокого качества, будет получать премию.

- Свопы по местонахождению - это покупка-продажа золота в одном месте (например, в Лондоне) против продажи-покупки его в другом месте (например, в Цюрихе). Поскольку, в зависимости от конъюнктуры рынка, золото в одном месте может стоить дороже, то в этом случае одна из сторон получает компенсирующую премию.

3. Депозитные операции. Они проводятся, когда необходимо привлечь металл на счет или, наоборот, разместить его на определенный срок. Депозитные ставки по золоту ниже депозитных ставок по валюте (разница около 1,5 %), что объясняется более низкой по сравнению с валютой ликвидностью.

Процент по золотому депозиту обычно выплачивается в валюте (иногда - в золоте) и рассчитывается следующим образом:

Кол-во металла * текущую цену на рынке спот * процентную ставку * кол-во дней (360 * 100).

Сумма процентов за пользование депозитом зачисляется на счет контрагента, предоставившего металл в депозит, в день истечения такого депозита.

4. Опцион - право (но не обязательство) продать или купить определенное количество золота по определенной цене на определенную дату или в течение всего оговоренного срока.

Опцион, который может быть исполнен в любой день в течение всего срока действия контракта, называется американским опционом.

Опцион, который можно исполнить только в день истечения контракта, называется европейским опционом.

Существует 2 вида опциона:

- Опцион на продажу (опцион put). Он дает право покупателю опциона продать металл по цене исполнения или отказаться от его продажи.

- Опцион на покупку (опцион call). Он дает право покупателю опциона купить металл по цене исполнения или отказаться от его покупки.

Такие сделки используются для хеджирования. Принцип хеджирования выглядит следующим образом.

Если инвестор хеджирует себя от повышения в будущем цены, он должен или купить опцион call, или продать опцион put; если же инвестор хеджирует себя от уменьшения цены, он должен или купить опцион put, или продать опцион call.

Дилеры в своей работе используют комбинации опционов. Выделяют следующие опционные стратегии:

а) Straddle - это такая опционная стратегия, при которой покупаются или продаются один опцион call или один опцион put с одинаковой ценой исполнения и датой истечения при условии, если дилер полагает, что на рынке не ожидается никаких потрясений и сильных изменений цены ни в одну, ни в другую сторону.

б) Strangle - это опционная стратегия, при которой покупаются или продаются один опцион call и один опцион put с разными ценами исполнения, но одной датой истечения. Эта стратегия максимально подходит для «спокойных» рынков с низкой волатильностью (изменяемостью) цены, но подверженных сильным колебаниям.

в) Bull spread - повышательный spread . Это опционная стратегия, при которой покупают и продают два опциона put или два опциона call с разными ценами исполнения. Стратегия отражает мнение дилера о будущем росте цен на драгоценные металлы, но в ограниченных пределах. Продавая опцион с одновременной покупкой, дилер получает возможность сократить расходы по уплате премии за более дорогой опцион .

Все опционы можно подразделить на три категории:

- Опцион с выигрышем (in the money) - это такой опцион , цена исполнения которого более выгодна, чем текущая форвардная цена, посчитанная на момент его исполнения.

- Опцион без выигрыша (at the money).

- Опцион с проигрышем (out of the money).

Например, опцион call с ценой исполнения 400 долларов и сроком исполнения через один месяц будет считаться «in the money», если форвардная цена на золото, рассчитанная из существующих на данный момент ставок по золотым и валютным депозитам сроком на один месяц будет выше 400 долларов. А если текущая форвардная цена такого опциона около 400 долларов, то опцион считается «at the money», если ниже - «out of the money».

В момент заключения опционного контракта покупатель уплачивает продавцу премию, которая представляет собой цену опциона. Премия складывается из двух компонентов: внутренней стоимости и временной стоимости. Внутренняя стоимость - это разность между текущей форвардной ценой металла и ценой исполнения опциона, когда он является опционом с

выигрышем. Временная стоимость ~ это разность между суммой премии и внутренней стоимостью.

Величина премии опционов зависит от: цены «спот» на металл; цены исполнения (strike price); срока до истечения опциона; существующих процентных ставок на валюту и металл; специфической величины - «степени изменяемости рынка» («volatility «).

С помощью опционов инвестор получает возможность строить различные стратегии хеджирования.

Пример. Золотодобывающее предприятие через три месяца планирует осуществить продажу золота. Чтобы застраховаться от падения цены золота, оно приобретает сегодня опцион put ценой исполнения 390 долларов, уплатив за это некоторую премию. Одновременно предприятие продает опцион call с той же датой истечения и величиной премии, равной премии опциона put и ценой исполнения 430 долларов.

Возможны три варианта событий:

а) Если через три месяца цена золота окажется меньше 390 долларов за унцию, предприятие исполнит опцион put и получит цену, равную 390 долларов.

б) Если цена превысит 430 долларов, то будет исполнен опцион call, и предприятие реализует золото по цене 430 долларов.

в) Если цена будет находиться в интервале от 390 до 430 долларов за унцию, то предприятие будет реализовывать золото по рыночной цене и опционом пользоваться не будет.

Таким образом, предприятие без каких-либо затрат обеспечило себе возможность реализовать золото через три месяца в зависимости от конъюнктуры по цене в интервале от 390 до 430 долларов за унцию.

5) Фьючерсный контракт - это соглашение между контрагентами о будущей поставке металла, которое заключается на бирже. Исполнение всех сделок гарантируется Расчетной палатой биржи.

В мировой практике фьючерсные контракты на золото торгуются на нескольких биржах: Комекс (Нью-Йорк); Нимекс (Нью-Йорк), торговля платиной; Симекс (Сингапур); Током (Токио); Люксембургская биржа золота.

Схема проведения фьючерсных операций

Брокер по телефону сообщает клиенту информацию о том, что происходит на бирже. Клиент размещает заказ у брокера на покупку или продажу фьючерсных контрактов с указанием количества и уровня цены. О выполнении заказа брокер немедленно сообщает клиенту, заполняет карточку с указанием времени исполнения, после чего данные о сделке вводятся в центральный компьютер клиринговой палаты. После закрытия биржи клиенту направляют выписку о состоянии его счета и совершенных сделках. Клиент оплачивает услуги брокерской фирмы, клиринговой палаты и биржи (12 долларов США на один фьючерсный контракт).

Один контракт на золото включает в себя 100 унций золота и для его заключения требуется внести маржу в размере 1,5 тыс. долларов США.

Фьючерсные контракты используются не для осуществления реальной поставки, а для хеджирования и спекуляции.

Спекуляция основывается на колебаниях фьючерсной цены. Спекулянт получит выигрыш по фьючерсному контракту, если он: купит его по более низкой цене и в последующем продаст по более высокой цене; продаст контракт по более высокой цене и в последующем выкупит по более низкой цене.

С помощью фьючерсных контрактов хеджер может застраховаться от изменения в последующем цены золота. Если хеджер страхуется от понижения цены золота, то ему следует продать фьючерсный контракт. А если инвестор страхуется от повышения цены золота, поскольку планирует купить его через какое-то время, он должен приобрести фьючерсный контракт.

6) Форвардные сделки предусматривают реальную покупку или продажу металла на срок, превышающий второй рабочий день.

Цель заключения форвардной сделки покупателем состоит в том, чтобы застраховаться от повышения в будущем цены металла на спотовом рынке. Цель заключения форвардной сделки продавцом - застраховаться от понижения в будущем цены металла на спотовом рынке.

При определении цены форвардного контракта необходимо учитывать то, что:

- продавец форвардного контракта обязуется поставить золото по истечении определенного в сделке срока. Это позволяет ему в пределах срока действия контракта разместить золото на депозите и получить определенный процент. Поэтому форвардную цену следует уменьшить на величину данного процента;

- отказавшись от продажи золота на спотовом рынке, в день заключения форвардной сделки инвестор теряет процент по валютному депозиту, который можно было бы получить, разместив деньги от продажи золота в банке. Поэтому форвардная цена должна быть увеличена на данную сумму.

$$F = sport \pm \frac{sport * ставкуswap * срок}{360 * 100}$$

где F - форвардная цена; spot - цена спот на металл; ставка swap - процентная ставка по свопам (разница между ставкой валютного депозита и золотого депозита); срок - срок, на который заключается форвардная сделка .

На рынке золота периодически колеблется не только цена металла, но и процентные ставки по золотым кредитам и депозитам. Поэтому на практике возникает необходимость страховаться от таких изменений. Одним из инструментов хеджирования является соглашение о форвардной ставке - ФРА. Это соглашение между двумя контрагентами, в соответствии с которым они берут на себя обязательства обменяться на определенную дату в будущем платежами на основе краткосрочных процентных ставок, одна из которых является твердой, а другая - плавающей. ФРА появились в начале

80-х годов как качественный момент в развитии межбанковских контрактов на процентную ставку. Цель заключения ФРА состоит в хеджировании процентной ставки. Золотые ФРА на рынке широкого распространения не получили.

Основным нормативным документом по работе на рынке драгоценных металлов является Федеральный Закон «О драгоценных металлах и драгоценных камнях», вступивший в законную силу 7 апреля 1998 года.

В соответствии со статьями Закона драгоценные металлы, приобретенные в порядке, установленном законодательством РФ, могут находиться в федеральной собственности, собственности субъектов РФ, муниципальной собственности, а также в собственности юридических и физических лиц.

Аффинированные драгоценные металлы поступают в гражданский оборот в соответствии с правами владельцев, установленными соответствующими лицензиями и договорами.

Совместно с Правительством РФ, Государственной Думой, были подготовлены и приняты Законы «О разделе продукции», который позволяет инвесторам получать прибыль в нашей стране, как в денежном эквиваленте, так и в натуральном и экспортировать их; был принят Закон «О снятии НДС с оборота драгоценных металлов»; «О снижении платы за недра».

Согласно Закону РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» к валютным ценностям, кроме иностранной валюты и ценных бумаг котируемых в валюте, относятся также следующие драгоценные металлы: золото, серебро, платина и металлы платиновой группы (палладий, иридий, родий, рутений и осьмий) влюбом виде и состоянии, за исключением ювелирных и других бытовых изделий, а также лома таких изделий, а также «природные драгоценные камни-алмазы, рубины, изумруды, сапфиры и александриты ..., а также жемчуг ...»

В связи с вступлением в силу Указания Банка России от 28 мая 2003 года № 1283-У «О порядке установления Банком России учетных цен на

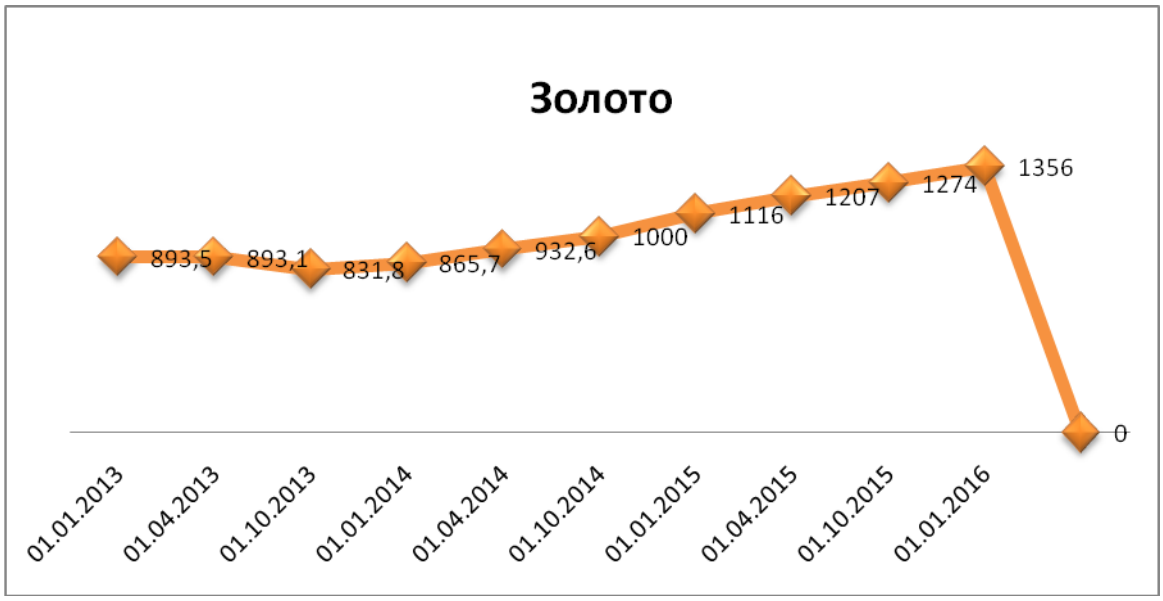
аффинированные драгоценные металлы», с 7 июля 2003 года Банком России введен следующий порядок установления учетных цен на аффинированные драгоценные металлы (золото, серебро, платину и палладий). Банк России каждый рабочий день осуществляет расчет учетных цен исходя из действующих на момент расчета значений фиксинга на золото, серебро, платину и палладий на лондонском рынке наличного металла «спот», уменьшенных на дисконт, равный средней величине расходов по поставке на международный рынок каждого вида драгоценных металлов, и пересчитываются в рубли по официальному курсу доллара США к российскому рублю, действующему на день, следующий за днем установления учетных цен.

Учетные цены применяются для целей бухгалтерского учета в кредитных организациях, начиная с календарного дня, следующего за днем их установления, и действуют до вступления в силу новых значений учетных цен.

Золото обычно используется в сплавах с другими металлами, которые, при сохранении главных качеств чистого золота, характеризуются большей твердостью и плотностью и позволяют расходовать золото более экономно. Сплавы золота с платиной используются для производства стойких к химическому воздействию приборов, а сплавы золота с серебром и платиной используется для изготовления электрических контактов в ответственном оборудовании. Золото и содержащие его сплавы также используются для золочения, производства ювелирных украшений и зубного протезирования.

Таблица 1. Динамика цен на Золото (comex.GC),

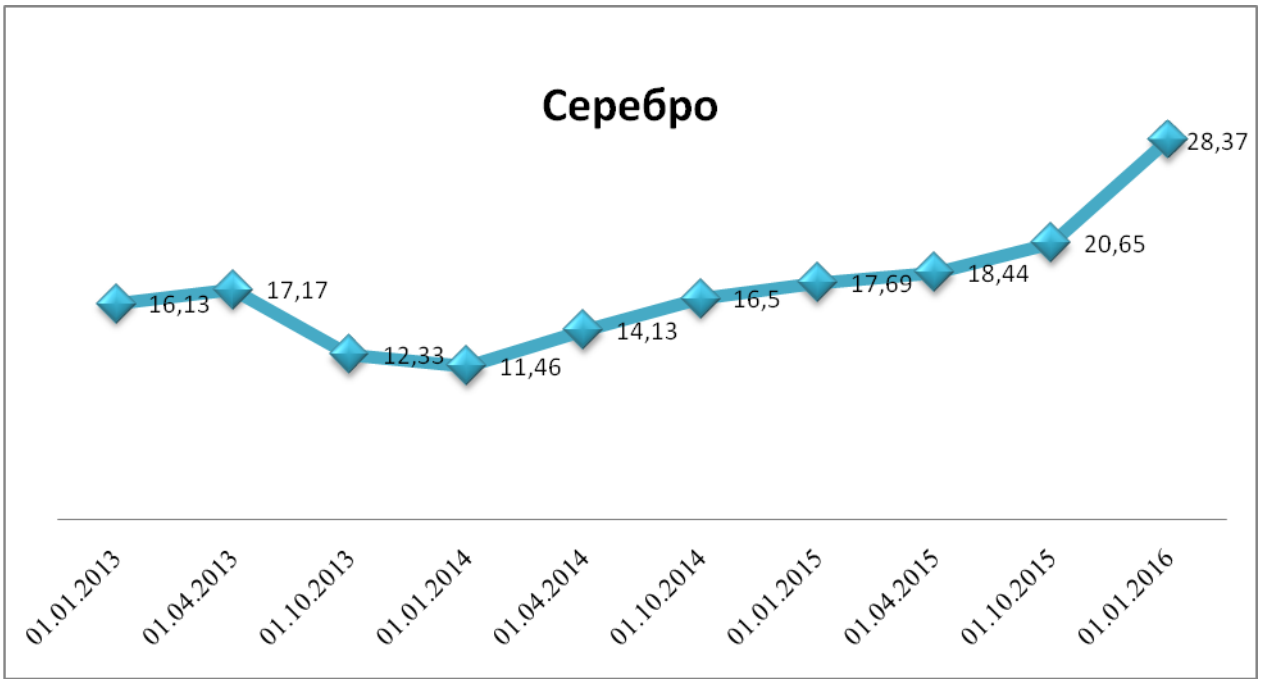
USD/тройская унция за 3 года




Основные потребители серебра - кинофотопромышленность, электротехническая и электронная промышленность, производство ювелирных изделий. Серебро обладает бактерицидными свойствами: ионы Ag+ стерилизуют воду.

Таблица 2. Динамика цен на Серебро (comex.SI),

USD/тройская унция за 3 года




Платина используется для изготовления ювелирных украшений и автомобильных катализаторов, в производстве химической аппаратуры, в

электро- и радиотехнике, и, частично в виде сплавов с родием, палладием и иридием.

Так же платина играет большую роль  в водородной энергетике. Эта роль обусловлена особыми химическими свойствами платиновых металлов: они лучше всех других позволяют получать чистый водород в топливных элементах.

***Таблица 3. Динамика цен на Платина (NYMEX.PL),***

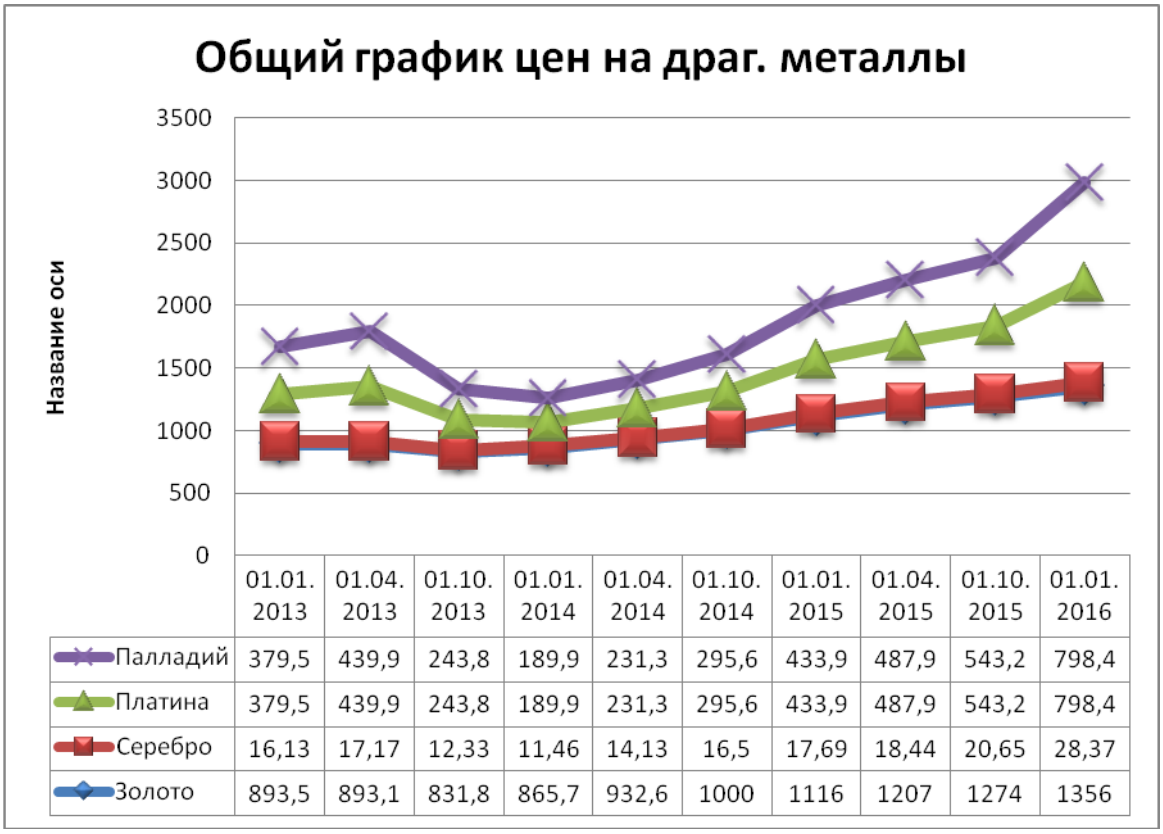
***USD/тройская унция за 3 года***

Главным образом палладий используется в электронике (особенно в мобильной связи) и при изготовлении слоистых палладиевых конденсаторов, которые используются в каталитических преобразователях автомобилей. В сплаве с другими металлами он используется при производстве химического оборудования и для протезирования зубов.

Таблица 4. Динамика цен на Палладий (NYMEX.PA),

USD/тройская унция за 3 года

Таблица 5. Общий график и таблица изменения цен на драг металлы(NYMEX.PA), USD/тройская унция за 3 года




| | 01.01.2013 | 01.04.2013 | 01.10.2013 | 01.01.2014 | 01.04.2014 | 01.10.2014 | 01.01.2015 | 01.04.2015 | 01.10.2015 | 01.01.2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Палладий | 379,5 | 439,9 | 243,8 | 189,9 | 231,3 | 295,6 | 433,9 | 487,9 | 543,2 | 798,4 |
| Платина | 379,5 | 439,9 | 243,8 | 189,9 | 231,3 | 295,6 | 433,9 | 487,9 | 543,2 | 798,4 |
| Серебро | 16,13 | 17,17 | 12,33 | 11,46 | 14,13 | 16,5 | 17,69 | 18,44 | 20,65 | 28,37 |
| Золото | 893,5 | 893,1 | 831,8 | 865,7 | 932,6 | 1000 | 1116 | 1207 | 1274 | 1356 |

России стала «наследницей» экономики золота СССР, представлявшей собой сферу монопольного жесткого контроля и управляющего влияния государства. Состояние и перспективы развития золотопромышленности

определялось системой фиксированных цен, ограниченностью внутреннего спроса, дефицитом оперативно-финансовой мобильности добывающих предприятий и низким «запасом рентабельности» добычи . Накануне распада СССР золотопромышленность стала предметом пристального внимания правительства, что в т.ч. выразилось в передаче отрасли из компетенции Министерства цветной металлургии в прямое ведение Совета министров (постановление ЦК КПСС и Совета министров «О совершенствовании управления промышленностью по добыче драгоценных металлов и природных алмазов» от 14 апреля 1988 г.). Это решение было связано с необходимостью придания отрасли особого статуса в условиях истощения притока в страну «нефтедолларов» особой востребованности валютного металла для «захлебнувшейся «перестройки». Попытки упорядочить платежный баланс страны обращались в распродажу части «стратегического» золотого запаса; в иерархии средств обновления большое место занимал импорт западных технологий, с другой стороны, на золото приобреталось большое количество, работавших на имидж новой власти, западных потребительских товаров.

Энергетика преобразований новой структуры - «Главалмаззолота» Совмина СССР, подключившей к проблемам отрасли мобилизационный ресурс советской экономики, дала свои плоды - уровень годового производства 1989- 1999 гг. превысил рекордную для 80-х гг. отметку 300 тонн (прирост на порядок 14-16%), был ненадолго восстановлен уровень объема золотого запаса страны середины 80-х гг. (около 850 тонн в 1984 и 1989 гг.). Но резкое сокращение общих объемов производства золота (добыча из недр, попутное и вторичное извлечение) последовало уже в 1991 г. - с 302 (1990 г.) до 168 тонн (См. Приложение №2). Характер дальнейшей динамики - в 1992-1994 гг. добыча держалась на уровне 140-150 тт. тонн, к которому, после ряда спадов (критический - до 115 т. в 1998 г.) возвратилась в 2000 г. с последующим приращением в 2002 гг. (163 т.), свидетельствует о

правомерности характеристики положения отрасли в течение 90-х гг. как «балансировании на грани кризиса»

Состояние отрасли было обусловлено характером процессов реформирования экономики, задававшими общий контекст развития отрасли, ориентирами и реализационными механизмами собственно золотопромышленной политики.

Образованный при Министерстве экономики и финансов РФ, Комитет драгоценных металлов и драгоценных камней стал правопреемником «Главалмаззолота» Совмина СССР. Ожидавшихся действенных мер по упорядочению государственного регулирования, рационализации условий функционирования отрасли не последовало, поскольку комитет действовал преимущественно в рамках ограниченных функций прежнего Гохрана: «принял - оплатил, отпустил - получил». В феврале 1993 г. предприятия отрасли были переданы в ведение специального Комитета РФ, на который было возложено проведение единой федеральной политики в области добычи, производства, использования и экспорта драгоценных металлов. Но, во-первых, на развитие деятельности Роскомдрагмета негативное влияние оказала «судьба» долго не принимавшегося базового закона - основания для «регулирования « были размытыми; во-вторых, этот теоретически высокополномочный орган просуществовал совсем недолго - уже в конце 1996 г. Роскомдрагмет был упразднен, а его функции - рассредоточены. Частично они перешли к Департаменту драгоценных металлов и драгоценных камней новообразованного Министерства промышленности РФ, частично к Гохрану Министерства финансов, в отрасли, таким образом, сложилось своеобразное «двоевластие». Но и на этом «чехарда» ответственных за экономику золота правительственных органов не завершилась - с совсем скорым (март 1997 г.) упразднением Министерства промышленности, его функции в данной сфере перешли к Министерству экономического развития, специальная Комиссия по драгоценным металлам и драгоценным камням была создана при Правительстве РФ.

Концепция и правовые основы регулирования отношений в сфере драгоценных металлов были определены в Указе Президента «О добыче и использовании драгоценных металлов и алмазов на территории РСФСР» (от 15 ноября 1991 г.), провозгласившем ориентиры либерализации золотодобывающей деятельности. Последовавшее в январе 1992 г. постановление правительства «О добыче и использовании драгоценных металлов и алмазов на территории Российской Федерации и усилении государственного контроля над их производством и потреблением» подтверждало традиционную противоречивость внутреннего и внешнего статуса золота: с одной стороны, провозглашалась государственная монополия на драгметаллы и алмазы на внешнем рынке (ответственность за всяческие ее нарушения усиливалась); с другой, право на золотодобычу было предоставлено всем юридическим лицам РФ (процедура оформления была освобождена от ряда формальностей, фактически утвердилась т.наз. явочная система организации золотодобывающих предприятий).

Общая стратегия рыночной экономики в делах отрасли проявлялась в опытах либерализации цен на золото. Введение новой системы ценообразования имеет свою предысторию, и в столь политизированный период отечественной истории она соответствующе окрашена - низкие цены на закупаемое государством золото породили волну забастовок в отрасли, после пика которых (январь 1992 г.) Президент РФ и подписал давно готовившийся указ о новой «протокольной» системе цен. Цена ежемесячно фиксировалась (исчисляясь на основе цен лондонской золотой биржи и усредненного курса рубля к доллару) и вводилась в действие протокольным решением Минфина РФ. Постановлением правительства РФ от 30 апреля 1992 г. устанавливались единые расчетные цены за золото, сдаваемое в Гохран для всех регионов страны, сдатчиков и потребителей (независимо от формы собственности предприятий), единые отпускные - для нужд промышленности (ранее они были льготными) и для расчетов с прочими

покупателями.

## Глава 2. Анализ и оценка операций с обезличенными металлическими счетами в ОАО «Сбербанк России»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта

Годом основания старейшего банка страны считается 1841 год, когда император Николай I одобрил устав сберегательных касс и повелел учредить сберегательные кассы при Петербургской и Московской сохранных казнах. Кассы эти создавались «для приема небольших сумм на сохранение с приращением процентов, для доставления чрез то недостаточным всякого звания людям средств к сбережению, верным и выгодным образом, малых остатков от расходов, в запас на будущие надобности». Уставом был установлен размер вкладов, принимаемых за один раз (от 50 копеек до 10 рублей), процентная ставка по вкладу — 4% годовых, а также единственный день, когда совершались операции по вкладам, — как ни странно, таким днем оказалось воскресенье. На внесенные деньги вкладчику выдавалась сберегательная книжка — «удостоверение из нескольких листов особо приготовленной бумаги, с внутренними знаками, печатным нумером и штемпелем Сберегательной кассы».

Первая сберегательная касса в Петербурге открылась 1 марта 1842 года, а первым вкладчиком стал надворный советник, помощник директора экспедиции Санкт-Петербургской ссудной казны Николай Антонович Кристофари. На свой счет он внес 10 рублей и получил сберегательную книжку под № 1.

Правительственные учреждения проводили масштабную разъяснительную работу о пользе сберегательных касс, выпускали агитационные (практически рекламные) брошюры о преимуществах хранения средств на сберегательном счете. И постепенно количество российских вкладчиков начало увеличиваться: если в 1842 году московская

касса ежедневно обслуживала в среднем 70 вкладчиков, то к 1860 году - уже более 500 человек в день. Среди вкладчиков Банка были представители всех сословий России - военные и гражданские чиновники, купцы и мещане, крестьяне и дворовые.

Сейчас Сбербанк России (СБ) является крупнейшим банком Российской Федерации и СНГ. Его активы составляют четверть банковской системы страны, а доля в банковском капитале находится на уровне 30%. По данным журнала *The Banker* (1 июля 2015 г.), Сбербанк занимал 38 место по размеру основного капитала (капитала 1-го уровня) среди крупнейших банков мира.

Основанный в 1841 г. Сбербанк России сегодня - современный универсальный банк, удовлетворяющий потребности различных групп клиентов в широком спектре банковских услуг. Сбербанк занимает крупнейшую долю на рынке вкладов и является основным кредитором российской экономики. По состоянию на 1 июня 2015 г., доля Сбербанка России на рынке частных вкладов составляла 50,5%, а его кредитный портфель соответствовал более 30% всех выданных в стране займов.

Сбербанк России обладает уникальной филиальной сетью и в настоящее время в нее входят 18 территориальных банков и более 19 050 подразделений по всей стране. Дочерние банки Сбербанка России работают в Казахстане, Украине и Белоруссии. Сбербанк нацелен занять 5% долю на рынке банковских услуг этих стран. В соответствии с новой стратегией, Сбербанк России планирует расширить свое международное присутствие, выйдя на рынки Китая и Индии. В целом планируется увеличить долю чистой прибыли, полученной за пределами России, до 5% к 2018 г.

Рассматривая международный вектор как важнейшую составляющую стратегии своего развития, Сбербанк России осуществляет казначейские операции на международном рынке и операции торгового финансирования, поддерживает корреспондентские отношения с более чем 220 ведущими банками мира и участвует в деятельности ряда авторитетных международных

организаций, представляющих интересы мирового банковского сообщества. Активная позиция и международный авторитет позволяют «Сбербанку России» наиболее полно удовлетворять внешнеэкономические запросы своих клиентов, привлекать на выгодных условиях ресурсы с мировых финансовых рынков и соответствовать лучшей практике, принятой в международном банковском сообществе.

Акции «Сбербанка России» котируются на российских биржевых площадках ММВБ и РТС с 1996 г. В марте 2014 г. Банк разместил дополнительный выпуск обыкновенных акций, в результате чего, уставный капитал увеличился на 12%, и было привлечено 230,2 млрд. рублей. Средний дневной объем торгов акциями Сбербанка составляет 40% объема торгов на ММВБ.

Учредитель и основной акционер Банка — Центральный банк Российской Федерации (Банк России). По состоянию на 8 мая 2015 г., ему принадлежит 60,25 % голосующих акций и 57,58% в уставном капитале Банка. Остальными акционерами Сбербанка России являются более 273 тысяч юридических и физических лиц. Высокая доля иностранных инвесторов в структуре капитала СБ (более 24%) свидетельствует о его инвестиционной привлекательности.

Надежность и безупречная репутация «Сбербанка России» подтверждаются высокими рейтингами ведущих рейтинговых агентств. Агентством Fitch Ratings Сбербанку России присвоен долгосрочный рейтинг дефолта в иностранной валюте «BBB», агентством Moody’s Investors Service - долгосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте «Baa1». Кроме того, агентство Moody’s присвоило Банку наивысший рейтинг по национальной шкале.

В октябре 2014 г. Сбербанком была принята новая стратегия развития на период до 2018 г., в рамках которой Банк нацелен на дальнейшее развитие своих конкурентных преимуществ и создание новых областей роста. Совершенствование системы управления рисками, оптимизация расходов и

реализация инициатив, направленных на повышение эффективности деятельности, позволят «Сбербанку России» доказать свою устойчивость в текущих условиях нестабильности на глобальных финансовых рынках, сохранить лидерство в российской финансовой системе и стать одной из лучших мировых кредитных организаций.

19 ноября 2015 года — «Сбербанк России» как самый крупный банк России, работающий для 70 миллионов вкладчиков и 240 тысяч акционеров, в полной мере осознает свою роль в экономике и понимает необходимость соблюдения баланса между интересами акционеров и клиентов, с одной стороны, и интересами страны в целом, с другой стороны.

«Сбербанк России», несмотря на сложные условия и существенно возросшую нагрузку на Банк, его сотрудников и инфраструктуру, продолжает свою деятельность в полном объеме, предоставляя все виды услуг постоянным и новым клиентам, физическим и юридическим лицам, предприятиям крупного, малого и среднего бизнеса, работающим во всех отраслях экономики.

Сложные экономические условия вызывают необходимость изменения кредитной политики Банка. Эти условия характеризуются следующими факторами:

- недостаток ликвидности в экономике, как у банков, так и у предприятий;
- кризис доверия в экономических отношениях (компании, банки, физические лица);
- низкая доступность кредитов и их повышенная стоимость из-за возросших рисков («кредитное сжатие»);
- снижение платежеспособного спроса как со стороны физических, так и со стороны юридических лиц;
- значительное падение цен как на товары, сырье и материалы, так и на активы (недвижимость, ценные бумаги, предприятия)

По оценкам экспертов Сбербанка России, этот период будет длиться до полутора-двух лет.

Исходя из этого, Сбербанк особо рекомендует клиентам использовать консервативный подход к прогнозированию и долгосрочным планам развития бизнеса. Мы также призываем клиентов, испытывающих или предвидящих финансовые трудности, обсудить их с нами как можно раньше - вместе нам будет гораздо легче найти их решение, не доводя ситуацию до критической. Если же критическая ситуация все же возникнет, «Сбербанк России» сделает все для того, чтобы и клиент, и Банк вышли из нее с наименьшими потерями.

В этих условиях «Сбербанк России» будет придерживаться следующих приоритетов в кредитовании юридических лиц:

1. Поддержка следующих отраслей и секторов экономики:

- отрасли, гарантирующие удовлетворение ежедневных и самых необходимых жизненных потребностей населения (розничные сети, аптеки и т. д.);
- отрасли, выполняющие жизнеобеспечивающие функции (электро- и водоснабжение, транспорт и т. д.);
- оборонно-промышленный комплекс;
- малый бизнес;
- сельское хозяйство.

2. Поддержка существующих клиентов «Сбербанка России» и выполнение Банком уже взятых на себя юридических обязательств по кредитованию в рамках заключенных договоров, поддержка заемщиков Банка, непрерывность деятельности которых является критичной для других заемщиков «Сбербанка России».

3. Кредитование оборотных средств и текущих потребностей бизнеса клиентов. Осознавая особую ответственность перед акционерами и вкладчиками в это сложное время.

«Сбербанк России» вводит дополнительные меры по эффективному управлению рисками.

4. Изменение критериев устойчивости бизнеса клиентов применительно к деятельности в сложных условиях.

5. Усиление обеспеченности кредитов:

- достаточными и своевременными денежными потоками от операционной деятельности заемщика;
- операционной доходностью бизнеса;
- залогами ликвидных активов;
- гарантиями/поручительствами государства или собственников бизнеса.

6. Повышение уровня и качества контроля со стороны «Сбербанка России» за ответственным поведением собственников и менеджмента путем введения дополнительных условий и ограничений на деятельность заемщика, в том числе:

- снижение лимита максимальной долговой нагрузки;
- введение дополнительных ограничений по смене контроля над бизнесом;
- расширение перечня событий, влекущих досрочное истребование задолженности Банком;
- более четкое определение критериев кросс-дефолта по обязательствам клиента перед другими кредиторами.

Для этого Сбербанк России усиливает внимание:

- к источникам погашения и их надежности;
- к уровню текущей ликвидности клиента;
- к уровню долговой нагрузки;
- к качеству и ликвидности обеспечения;
- к адекватности финансовых планов и действий заемщиков относительно резко изменившихся внешних условий;

- к консервативности подходов в прогнозах платежеспособности клиентов.

В отношении физических лиц «Сбербанк России» будет следовать следующим приоритетам в области сохранения лояльности клиентов на данных этапах обслуживания, что по итогам опроса фокус-групп в различных регионах страны даст положительный финансовый эффект:

- повышение доступности кредитов, предложения различных способов их погашения — равными ежемесячными (аннуитетными) или дифференцированными платежами, с обязательным разъяснением клиентам всех возможностей и ограничений того или иного вида платежей6
- помощь клиентам избежать принятия на себя чрезмерной долговой нагрузки, усилив внимание к индивидуальной платежеспособности при выдаче новых кредитов;
- сохранение всей линейки розничных кредитных продуктов и будем продолжать оптимизировать ее, учитывая необходимость сохранения качества кредитного портфеля;
- обеспечение повышения финансовой грамотности населения, консультации и разъяснения по всем продуктам и услугам Банка;
- усиление работы по сохранению и повышению качества кредитного портфеля, тщательно оценивая финансовые возможности заемщиков и предлагаемое обеспечение.

Несмотря на непростую ситуацию в экономике по итогам 2015 года банк добился существенного роста доходов от операционной деятельности при одновременном сокращении операционных расходов. Операционный доход до создания резервов увеличился по сравнению с 2014 годом на 30,2% и достиг 647,2 млрд руб. Основой роста доходов банка стало увеличение чистого процентного дохода на 36,4% до 456,8 млрд. руб.

Процентные доходы возросли за год на 33,5% до 768,4 млрд. руб., при этом темп их роста опережал темп роста процентных расходов. Рост

процентных доходов обеспечен в основном увеличением доходов от кредитования юридических лиц (+42,1%), в то время как доходы по кредитам физическим лицам возросли незначительно (+4,4%) в результате сужения рынка потребительского кредитования. Более чем двукратное увеличение портфеля ценных бумаг в течение года обусловило существенный рост процентных доходов по ним (в 1,7 раза). Это позволило в большей степени диверсифицировать доходы банка – доля доходов по ценным бумагам в общем объеме процентных доходов возросла с 5,6 до 7,2%. Процентные расходы возросли на 29,5% до 311,6 млрд. руб. в основном за счет расходов по средствам банков и средствам физических лиц. Наиболее значительно возросли процентные расходы по средствам банков (в 3,9 раза), что было обусловлено привлечением в конце 2014 года субординированных кредитов от Банка России на общую сумму 500 млрд. руб. Рост расходов по средствам физических лиц (+20,6%) был обусловлен как увеличением объема привлеченных средств, так и ростом их стоимости в условиях кризиса. Объем процентных расходов по средствам юридических лиц по сравнению с 2014 годом несколько сократился (-4,4%).

Чистый комиссионный доход увеличился на 10,0% до 143,1 млрд. руб. в основном за счет роста комиссионных доходов, полученных по расчетным операциям, операциям кредитования юридических лиц, ведению счетов, операциям с банковскими картами, операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами, операциям с ценными бумагами, банковским гарантиям. Снижение спроса на кредиты со стороны населения в условиях кризиса обусловило сокращение комиссионных доходов по операциям кредитования частных лиц. Также сократился объем комиссионных доходов по кассовым операциям физических лиц. Объем комиссий по документарным операциям, обслуживанию бюджетных счетов, валютному контролю, депозитарным и агентским услугам по сравнению с 2014 годом изменился незначительно. Чистый доход от операций на финансовых рынках

увеличился за год на 66,9% до 42,2 млрд руб. Рост достигнут за счет доходов по торговым операциям с ценными бумагами и драгоценными металлами.

Жесткий контроль над операционными расходами позволил банку сократить их объем в 2013 году на 2,8% до 220,0 млрд. руб. Таких результатов банк добился, в основном, благодаря снижению расходов на персонал за счет оптимизации организационной структуры, а также удержанию низких темпов роста административно-хозяйственных расходов. Отношение операционных расходов к доходам по итогам года составило 34,0% против 45,5% годом ранее. Банк продолжает придерживаться консервативной политики в части покрытия кредитных рисков. На формирование резервов в 2015 году банком направлено 383,9 млрд. руб., в т.ч. на резервы по кредитам – 361,5 млрд руб., что в 3 раза превышает расходы на резервы по кредитам в 2014 году. Резервы создавались исключительно за счет доходов от операционной деятельности и не уменьшали капитал банка.

Вследствие значительных расходов на создание резервов прибыль банка снизилась по сравнению с предыдущим годом:

- прибыль до уплаты налогов из прибыли за 2015 год без учета событий после отчетной даты составила 43,3 млрд. руб. (за 2014 год: 143,5 млрд. руб. без учета событий после отчетной даты и 136,9 млрд. руб. с учетом событий после отчетной даты);
- чистая прибыль банка за 2015 год без учета событий после отчетной даты составила 36,2 млрд. руб. (за 2014 год: 108,2 млрд. руб. без учета событий после отчетной даты и 109,9 млрд. руб. с учетом событий после отчетной даты).

Активы банка за год увеличились на 5,8% до 7 110 млрд. руб. в основном за счет роста кредитного портфеля корпоративных клиентов и портфеля ценных бумаг. В то же время, созданные банком резервы по кредитам существенно уменьшили чистый кредитный портфель и, соответственно, активы банка. Банк продолжал активное кредитование

реального сектора экономики – за год российским предприятиям выдано кредитов на сумму около 4 трлн. руб., из них около 420 млрд. руб. выдано в декабре. Остаток кредитного портфеля юридических лиц с начала года увеличился на 6,7% до 4 249 млрд. руб.

В целях активного развития операций кредитования и стимулирования спроса начиная со второго квартала т.г. банк последовательно снижает процентные ставки по кредитам во всех валютах. Тем не менее, спрос на кредиты в силу низкой деловой активности предприятий остается невысоким, что влияет на динамику кредитного портфеля банка. Кроме того, со второго полугодия крупным российским компаниям вновь открылся мировой рынок заимствований, в результате чего банк столкнулся со значительными объемами досрочного погашения кредитов. По итогам ноября и декабря общий объем погашенных корпоративными заемщиками кредитов превысил объем выданных кредитов, что привело к сокращению портфеля за эти два месяца почти на 100 млрд. руб.

Тем не менее, банк увеличивает кредитный портфель корпоративных клиентов опережающими темпами по сравнению с рынком – за 11 месяцев 2015 года темп прироста кредитов корпоративным клиентам Сбербанка (6,9%) существенно превысил темп прироста данного сегмента российского рынка (1,3%). Это позволило Сбербанку за 11 месяцев увеличить свою рыночную долю с 30,5% до 32,2%.

Низкий спрос населения на кредиты в 2015 году обусловил снижение портфеля розничных кредитов на 6,9% до 1 170 млрд руб. Стремясь к увеличению объемов розничного кредитования, со второй половины 2015 года банк начал отменять ограничения, введенные в разгар экономического кризиса. Так, было возобновлено кредитование в валюте, снижен первоначальный взнос по ипотечным и автокредитам, по ряду программ увеличены максимальные суммы и сроки кредитов и т.д. В декабре 2015 года банк снизил процентные ставки в иностранной валюте по ряду потребительских программ, ввел в действие новый кредитный продукт на

цели реструктуризации задолженности по жилищным кредитам, внес изменения в условия предоставления Доверительных кредитов. Результатом принимаемых мер стало снижение темпов сокращения розничного кредитного портфеля. Так, если в I и II кварталах 2015 года сокращение портфеля составило 3,8% и 2,9% соответственно, то по итогам III квартала портфель сократился на 0,3%, а по итогам IV квартала – на 0,03%. В декабре в большинстве регионов достигнут рост портфеля в пределах 1%. Банк планирует дальнейшее повышение доступности розничных кредитов за счет либерализации условий кредитования и предложения новых продуктов. Банком возобновлено кредитование физических лиц в иностранной валюте на цели приобретения жилья, снижены процентные ставки по ряду кредитов для участников зарплатных проектов.

Контроль принимаемых рисков позволяет банку поддерживать качество кредитного портфеля на приемлемом уровне.

Удельный вес просроченной задолженности в кредитном портфеле клиентов на 1 января 2016 составил 4,4% (как с учетом, так и без учета договоров цессии). Объем созданных банком резервов на возможные потери по кредитам увеличился за 2015 год с 230 до 589 млрд руб. По состоянию на 1 января 2016 года объем резервов превысил объем просроченной ссудной задолженности в 2,5 раза (на 1 января 2014 года – в 2,6 раза).

Портфель ценных бумаг с начала года увеличился в 2,1 раза до 1 052 млрд руб. в основном за счет приобретения корпоративных облигаций, ОФЗ и ОБР. Это позволило диверсифицировать активы банка и повысить долю доходов от операций с ценными бумагами в совокупных доходах.

С начала года банк увеличил вложения в корпоративные облигации в 3,5 раза до 296 млрд руб. Банк приобретал облигации ведущих российских эмитентов различных отраслей, финансируя тем самым национальную экономику.

Пик приобретений корпоративных облигаций пришелся на III квартал 2013 года.

В IV квартале в целях размещения избыточной ликвидности банком также были приобретены ОБР и ОФЗ на общую сумму около 320 млрд руб., что привело к увеличению портфеля государственных ценных бумаг к концу года в 2,0 раза до 640 млрд. руб.

В структуре портфеля ценных бумаг банка доля корпоративных облигаций за год возросла с 17 до 28%, доля государственных ценных бумаг и субфедеральных облигаций сократилась с 80% до 70%.

Доля акций в портфеле ценных бумаг банка составляет чуть более 1%.

Остаток привлеченных средств физических лиц увеличился за год на 20,9% до 3 776 млрд. руб. В абсолютном выражении прирост составил 652 млрд. руб., из которых на декабрь пришлось 232 млрд. руб., что обусловлено проведением российскими предприятиями и организациями различных выплат своим сотрудникам, приуроченных к концу года. Стабильный приток средств физических лиц обеспечил высокий уровень ликвидности банка и позволил полностью компенсировать отток средств корпоративных клиентов (-76 млрд. руб. за год) и отказаться от привлечения ресурсов от Банка России, которое имело место в I полугодии 2015 года.

Средства корпоративных клиентов сократились за год на 4,2% до 1 724 млрд. руб., в основном за счет оттока средств с расчетных счетов в первом полугодии 2015 года. Во втором полугодии остаток средств юридических лиц начал постепенно восстанавливаться: прирост за III квартал составил +2,6%, за IV квартал +2,7%.

Собственные средства (капитал) банка, рассчитываемые по Положению Банка России № 215-П, по оперативным данным за декабрь сократились на 1,3% до 1 323 млрд. руб.

На изменение величины капитала в декабре повлияли следующие факторы:

- приобретение дочернего банка в республике Беларусь (-8,5 млрд. руб.);

- включение в расчет дополнительного капитала полученной в декабре чистой прибыли (+17,7 млрд. руб.).

На изменение величины совокупного капитала повлияло также превышение дополнительного капитала над основным, в результате чего источники дополнительного капитала были включены в расчет совокупного капитала не в полном объеме.

В целом за год капитал увеличился на 14,4% в основном за счет перевода подтвержденной аудитором чистой прибыли за 2015 год из дополнительного капитала в основной, включения в расчет дополнительного капитала прироста стоимости имущества согласно переоценки, проведенной по состоянию на 1 января 2015 года, а также заработанной в 2015 году чистой прибыли.

Достаточность капитала банка на 1 января 2016 года по оперативным данным находится на уровне около 23%.

Обязательные нормативы деятельности Сбербанка России по состоянию на 1 января 2016 г.:

- норматив достаточности собственных средств (капитала) банка – Н1 (min 10%) – 23,22;
- норматив мгновенной ликвидности банка – Н2 (min 15%) – 83,18;
- норматив текущей ликвидности банка – Н3 (min 50%) – 115,10;
- норматив долгосрочной ликвидности банка – Н4 (max 120%) – 73,54;
- максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков – Н6 (max 25%) – 16,05;
- максимальный размер крупных кредитных рисков – Н7 (max 800%) – 47,00;
- максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) –

Н9.1 (max 50%) – 0,00, это несет за собой информационную функцию влияющую непосредственно на банковские активы;

- совокупная величина риска по инсайдерам банка – Н10.1 (max 3%) – 0,86;
- норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц – Н12 (max 25%) – 0,01.

Средства банков сократились за год на 31,3% до 645 млрд. руб. за счет возврата во II квартале 2015 года всех краткосрочных средств, привлеченных от Банка России в период острой фазы кризиса для поддержания ликвидности. По состоянию на 1 января 2016 года на балансе банка остаются только средства, полученные от Банка России в виде долгосрочных субординированных кредитов в конце 2015 года общим объемом 500 млрд. руб.

## 2.2 Анализ и оценка операций с обезличенными металлическими счетами исследуемого объекта на финансовом рынке РФ

«Сбербанк России» является одним из ведущих операторов российского рынка драгоценных металлов и имеет опыт работы на рынке драгметаллов более 10 лет.

ОАО «Сбербанк России» совершает следующие основные виды операций с драгоценными металлами на межбанковском рынке Российской Федерации:

- ✓ купля-продажа драгметаллов на условиях спот,
- ✓ купля-продажа драгметаллов на условиях форвард;
- ✓ открытие обезличенных металлических счетов.

Среди иностранных контрагентов «Сбербанк России» по драгоценным металлам необходимо выделить таких крупнейших маркетмейкеров как UBS, Credit Suisse, Commertzbank, ScotiaMocatta, Standard Bank и другие. С ними

также установлены корреспондентские отношения и открыты металлические корр. счета.

Таблица 8. Тарифы «Сбербанк России» по открытию и обслуживанию обезличенных металлических счетов

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Открытие/закрытие счета | бесплатно | | | |
| 2 | Зачисление на счет, списание со счета | бесплатно | | | |
| 3 | Количественные нормы при проведении операций с безналичными драгоценными металлами на обезличенном металлическом счете (грамм)<br>• минимальное количество при первом зачислении<br>• минимальный остаток<br>• другие операции | Золото<br>1 г.<br>0 г.<br>кратное 1 г. | Серебро<br>1 г.<br>0 г.<br>кратное 1 г. | Платина<br>1 г.<br>0 г.<br>кратное 1 г. | Палладий<br>1 г.<br>0 г.<br>кратное 1 г. |
| 4 | Внутренний перевод по обезличенным металлическим счетам | бесплатно | | | |
| 5 | Внутренний перевод на счет ответственного хранения | устанавливаются в индивидуальном порядке | | | |
| 6 | Выдача драгоценных металлов со счета | устанавливаются в индивидуальном порядке | | | |
| 7 | Выдача выписки по счету | бесплатно | | | |

Банк выполняет следующие клиентские операции на рынке драгоценных металлов:

- выполнение поручений Правительства РФ по экспорту и реализации на внешнем рынке золота из Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней;

- выполнение заказов клиентов из числа российских недропользователей и банков по вывозу за границу РФ и/или реализации на внешнем рынке принадлежащего им золота, включая подбор клиентов;

- разработку тарифов на комиссионное обслуживание и типовых текстов договоров комиссии;

- предоставление клиентам котировок на куплю-продажу драгоценных металлов;

- заключение договоров с иностранными покупателями золота, в том числе из числа конечных промышленных потребителей

Объектом сделок купли-продажи являются соответствующие стандартам Российской Федерации мерные слитки из золота, платины и серебра (слитки).

Банк должен обеспечить гражданам свободный доступ к информации о слитках, имеющих хождение на территории Российской Федерации, и об ассортименте слитков, представленных к продаже.

Все операции, связанные с куплей-продажей слитков, производятся в присутствии гражданина, покупающего (продающего) слитки. Расположение весов должно обеспечивать гражданам, покупающим (продающим) слитки, возможность визуального контроля за результатами взвешивания.

Взвешивание слитков из серебра производится с точностью до 0,1 грамма, из золота и платины с точностью до 0,01 грамма.

При купле-продаже слитков к ним прилагаются документы, подтверждающие происхождение слитков.

Купля-продажа слитков осуществляется с оформлением кассовых документов.

В кассовых документах на проданные (купленные) слитки по каждому типу слитков указываются наименование металла, масса, чистота, номер, цена слитка, общее количество слитков, а также дата заключения сделки и общая сумма, уплаченная гражданином либо подлежащая выплате гражданину. Банки обеспечивают правильность оформления документов.

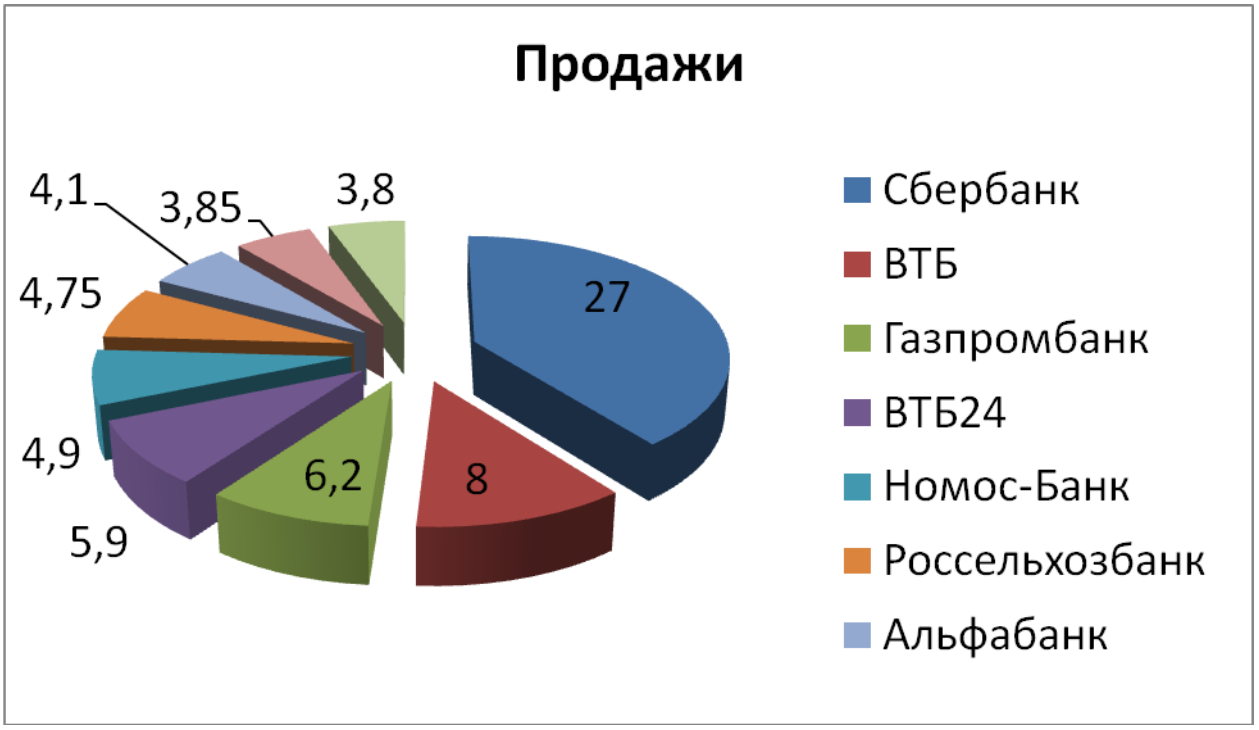
Различаются сделки купли-продажи драгоценных металлов:

- с немедленной поставкой (наличные сделки), когда дата валютирования (дата поставки денежных средств и драгоценных металлов) устанавливается в пределах двух рабочих дней от даты заключения сделки, (tod, tom, spot);

- расчеты по поставке металла и денежных средств могут проводиться разными датами валютирования;

- срочные сделки купли-продажи, когда сроки расчетов по сделке составляют более двух рабочих дней от даты заключения сделки (форвард).

**Доля рынка по обезличенным металлическим счетам крупнейших банков РФ в 2015 г., %**




«Сбербанк России» открывает и обслуживает обезличенные металлические корреспондентские счета финансовым институтам.

Особенности:

Отсутствует комиссия по операциям с обезличенными драгоценными металлами.

Есть возможность получения дохода от изменения цены драгоценных металлов, размещенных на металлическом счете.

Металл не имеет индивидуальных признаков (обезличен), но всегда возможно снятие металла со счета в виде слитков.

Так же, «Сбербанк России» предлагает финансовым институтам размещать депозиты с процентами в драгоценных металлах.

Особенности:

- ✓ Сумма депозита определяется в граммах драгоценных металлов.
- ✓ Проценты на депозит начисляются в граммах драгоценных металлов и выплачиваются в конце срока депозита.
- ✓ Срочный депозит в драгоценных металлах

Это надежность и дополнительная доходность за счет процентов, начисляемых на массу драгоценных металлов, размещенных в депозит. Ставка зависит от срока депозита.

Минимальная масса:

- ✓ золото - 100 гр.,
- ✓ серебро – 10 000 гр.,
- ✓ платина и палладий – 3 100 гр.

Сроки депозита: 181, 271, 367 дней.

Пополнение депозита: не предусмотрено.

Продление депозита: не предусмотрено.

Начисление и выплата процентов: в конце срока на отдельный счет.

Начисляемый процент: до 1%, при досрочном расторжении депозита проценты не начисляются.

Процентная ставка для депозитов в платине и палладии согласовывается в индивидуальном порядке.

Счета «до востребования» в драгоценных металлах

Что даёт возможность разместить средства в надежный актив при прогнозируемом росте стоимости металла в долгосрочной перспективе.

Минимальная масса:

золото - 100 гр.,

серебро – 10 000 гр.,

платина и палладий – 3 100 гр.

Металл: золото, серебро, платина и палладий.

Срок: неограничен (закрывается по поручению клиента).

Пополнение счета: предусмотрено в количестве кратном:

для золота – 0,1 гр.,

для серебра – 1,0 гр.,

для платины и палладия - 0,1 гр.

Расходные операции: предусмотрены.

Начисление процентов: не предусмотрено.

Как открыть депозит

1. Представить в Банк нотариально заверенные копии учредительных документов, карточку с образцами подписей и оттиском печати.

2. Заключить с Банком Договор об открытии и обслуживании корреспондентского обезличенного металлического счета.

3. Заключить с Банком Генеральное соглашение об общих условиях совершения сделок купли-продажи драгоценных металлов.

4. Приобрести у Банка, осуществить перевод или внести в физическом виде драгоценные металлы на металлический счет.

5. Разместить драгоценные металлы в депозит.

Банк «Сбербанк России» является заметным участником межбанковского рынка драгоценных металлов в Российской Федерации. Этому способствует комплексный подход к совершаемым операциям, высокий профессионализм сотрудников и конкурентные цены по купле-продаже металла.

Особенности инвестирования в драгоценные металлы и порядок исполнения сделок

- ✓ Банк открыт для совершения сделок с драгоценными металлами на межбанковском рынке в любой рабочий день с 9:30 до 17:30.

- ✓ На межбанковском рынке Российской Федерации Банк продает и покупает драгоценные металлы за рубли.
- ✓ Исполнение сделок может быть произведено как в виде поставки физического металла, так и в виде поставки драгоценных металлов по металлическим счетам.

Как совершать сделки с драгоценными металлами:

1. Представить в Банк нотариально заверенные копии учредительных документов, генеральной лицензии на совершение операций с драгоценными металлами, карточку с образцами подписей и оттиском печати.

2. Заключить с Банком Договор об открытии и обслуживании обезличенного металлического корреспондентского счета (при поставке физического металла – не обязательно).

3. Заключить с Банком Генеральное соглашение об общих условиях совершения сделок купли-продажи драгоценных металлов.

4. Приобрести или продать драгоценные металлы по текущей котировке Банка.

В соответствии с законодательством Российской Федерации и международной банковской практикой кредитные организации могут совершать сделки с деривативами.

Вместе с тем, на российском рынке драгоценных металлов эти операции еще не получили достаточного развития, так как обычно, в основе нормально функционирующего рынка деривативов лежит эффективно функционирующий рынок наличных сделок.

Кроме того, необходимым условием осуществления таких сделок является ликвидность другого сектора финансового рынка - сектора банковских депозитов, а также высокий уровень развития кредитных отношений между клиентом и банком.

Условия сделок с опционами и фьючерсами на драгоценные металлы мало отличаются от стандартных условий фьючерсных и опционных контрактов.

Они, как правило, используются для хеджирования и спекуляции, и не завершаются физической поставкой металла.

Характерными для драгоценных металлов являются следующие сделки своп:

- финансовый своп (сочетание наличной сделки купли-продажи с одновременно заключаемой срочной контрсделкой);

- физический своп (покупка драгоценного металла одного вида с одновременной продажей драгоценного металла другого вида в количестве, равном по стоимости купленному драгоценному металлу);

- своп по качеству (покупка драгоценного металла одной чистоты с одновременной продажей драгоценного металла того же вида, но иной чистоты);

- своп по месту (покупка драгоценного металла, находящегося в одном месте (loco) с одновременной продажей этого же драгоценного металла в другом месте).

Металлы платиновой группы, за исключением платины и палладия, не являются классическими банковскими товарами. Их трудно назвать абсолютно конвертируемыми и ликвидными ценностями, по крайней мере на территории России.

Платиноиды, хотя и относятся к драгоценным металлам, по своей природе - в большей степени промышленное сырье.

Постановление правительства РФ № 772 от 30.06.97 года «Об утверждении правил совершения банками сделок купли-продажи мерных слитков драгоценных металлов с физическими лицами», определяет правила проведения купли-продажи драгоценных металлов с физическими лицами.

При совершении этих операций объектом купли-продажи являются соответствующие стандартам РФ мерные слитки из золота, серебра, платины.

Сделки купли-продажи между Банком России и коммерческими банками заключаются на основании генеральных соглашений.

Сделки заключаются каждый рабочий день с 14 до 17 часов по факсу.

Банк присылает оферта или предложение и спецификацию, подписанные руководителем банка, либо лицом, имеющим доверенность на совершение данных операций.

В этот же день высылается подтверждение по факсу, подписанное одним из руководителей Банка России.

При получении коммерческим банком факса от Банка России сделка считается заключенной.

Лимит покупаемого и продаваемого металла по нормативным документам Банка России составляет не менее: 55 кг золота, 1000 кг серебра, 25 кг платины и 9 кг палладия.

Наряду со слитками российского производства, банки совершают операции со слитками иностранного производства, соответствующими международным стандартам качества, принятым лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (LBMA).

Стандарты качества драгоценных металлов, принятые LBMA, обозначены в документах ассоциации как стандарт London good delivery. Эти стандарты приведены в приложении к Положению ЦБ РФ от 01.11.96 г. № 50 «О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории Российской Федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами».

Важным шагом в развитии российского рынка драгоценных металлов стало введение в оборот понятия металлических счетов, открываемых банками в соответствии с международной практикой.

Это предусматривает использование драгоценных металлов не только в качестве специфического товара, но и в качестве финансового инструмента.

Обращение металлов по специальным счетам позволяет участникам рынка динамично распоряжаться имеющимися активами в драгоценных металлах, избавляя от необходимости перемещения металлов при каждой совершаемой операции. В международной практике существует две основные схемы обезличенного обращения драгоценных металлов.

При формировании концепции развития рынка драгоценных металлов в России за основу была взята европейская система обращения драгоценных металлов.

При совершении банковских операций с драгоценными металлами по привлечению и размещению - зачисление, списание и иные операции производятся по металлическим счетам.

Обезличенный металлический счет (ОМС) - счет клиента для учета драгоценных металлов в граммах химически чистого металла без сохранения при этом их индивидуальных признаков.

Металлический счет ответственного хранения - счет клиента для учета драгоценных металлов, переданных на ответственное хранение в банк с сохранением при этом индивидуальных признаков.

В банке обезличенные металлические счета и металлические счета ответственного хранения открываются клиенту в течение двух дней с даты предоставления клиентом всех необходимых документов.

Процентный доход на остаток драгоценных металлов на счете не начисляется. Получение дохода осуществляется за счет изменения цены драгоценных металлов. Курс, по которому проводятся операции с драгоценными металлами, зависит от текущих мировых цен и объема сделок.

При получении драгоценных металлов с металлического счета в виде слитков банк взимает НДС и комиссию за проведение операции.

Обезличенные металлические счета (ОМС) ведутся в золоте, серебре, платине и палладии, в граммах. Счета открываются юридическим и физическим лицам.

Открытие и ведение ОМС - бесплатно.

Ограничений по минимальному остатку и кратности операций - нет.

В настоящее время возможны следующие операции по ОМС:

- покупка обезличенного драгметалла за рубли;
- продажа обезличенного драгметалла за рубли;
- пополнение ОМС путем внесения слитков драгметаллов в кассу;

- получение со счета драгметаллов в виде слитков (для золота - обязательно, для серебра - при наличии слитков; платина и палладий в слитках не выдаются).

Курсы покупки/продажи обезличенных драгоценных металлов ежедневно устанавливаются банком в жесткой зависимости от текущих мировых цен на соответствующие драгметаллы.

Внесение клиентом драгметалла на обезличенный металлический счет может осуществляться путем покупки соответствующего количества драгоценных металлов у банка на условиях «поставки» на счет клиента, путем физической передачи драгоценных металлов в стандартных слитках банку для зачисления на счет либо путем перевода драгоценных металлов с других обезличенных металлических счетов клиента.

При внесении металла в физической форме банку следует требовать предоставления документов, подтверждающих право на металл, подлинники сертификатов происхождения и паспортов качества слитков, а также копий разрешительных документов государственных органов на право совершения сделок с драгоценными металлами в физической форме.

В ряде случаев целесообразно проведение экспертизы качества передаваемого металла.

Возврат драгметалла с обезличенного металлического счета клиента возможен в виде перечисления драгметалла на другие обезличенные металлические счета клиента, снятия со счета драгметалла в физической форме либо путем совершения продажи драгметалла, числящегося на счете.

При получении драгоценных металлов со счета в физической форме клиент не вправе требовать выдачи слитков металлов с определенными индивидуальными характеристиками (например, именно тех слитков, которые были переданы банку).

Выбор конкретных слитков, предлагаемых клиенту, производится банком по своему усмотрению. При этом масса драгоценных металлов, выдаваемых клиенту, должна быть максимально близка к указанной в

поручении клиента на выдачу драгоценных металлов, но может отличаться от нее. Как и при внесении металла на счет, при его выдаче возможно назначение экспертизы.

## Глава 3. Пути совершенствования операций с обезличенными металлическими счетами в ОАО «Сбербанк России»

Можно выделить основные причины, препятствующие развитию рынка драгоценных металлов:

- несовершенство нормативно-правовой базы;

- неразвитость отдельных сегментов вторичного рынка;

- низкая ликвидность финансовых активов в металлах;

- отсутствие ценных бумаг, номинированных в драгоценных металлах или обеспеченных ими;

- ограниченность использования обезличенных металлических счетов;

наличие налога на добавленную стоимость на слитки и памятные монеты;

- отсутствие полностью сформированной рыночной инфраструктуры и биржевого оборота металлов;

- сохранение повышенной экспортной ориентации рынка на фоне ограниченного внутреннего спроса.

Значительное место в развитии рыночного обращения драгоценных металлов отводится банковскому сектору. Либерализация отечественного рынка позволила российским банкам стать полноправными участниками всех его секторов. Используя драгоценные металлы при совершении различных видов банковских операций и сделок, коммерческие банки имеют возможность, с одной стороны, аккумулировать свободные денежные средства, а с другой – инвестировать их в развитие отраслевого сектора рынка. Однако количество банков, имеющих право совершать операции и сделки с драгоценными металлами, пока незначительно – около 14% от их общего количества. Это объясняется, прежде всего, внутренними причинами банковского сектора, а именно: достаточно дорогой вид бизнеса, который не каждый банк может себе позволить; отсутствие необходимых специалистов в

штате банка; неразвитость филиальной сети у большинства банков. Как было указано выше, основная проблема, препятствующая более динамичному развитию рынка, – несовершенство нормативно-правовой базы.

В новой редакции Закона «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ драгоценные металлы исключены из состава валютных ценностей, что значительно упрощает порядок их обращения и снимает многие проблемы с правом владения и распоряжения. Снятие с драгоценных металлов статуса валютных ценностей юридически переводит их в статус обычных товаров, которым ст. 8 Конституции РФ гарантирует свободный оборот и свободное перемещение по всей территории Российской Федерации. Если теперь драгоценные металлы – это просто товар, то, согласно ст. 5 Закона «О банках и банковской деятельности», банкам запрещено заниматься торговой деятельностью. Такое положение ставит банки в тупик, и для того чтобы разрешить данную проблему, необходимо в правовом порядке отнести драгоценные металлы в банковских операциях и сделках к группе финансовых активов.

Первоочередная задача в области правового регулирования рынка – разработка и принятие новой редакции Закона «О драгоценных металлах и драгоценных камнях». В ней должны устанавливаться только специфические правовые основы регулирования отношений, возникающие в области добычи, производства, использования и обращения драгоценных металлов.

Отсутствие в Гражданском кодексе понятия «обезличенный металлический счет» создает определенные трудности, прежде всего, в установлении правоотношений между банками и владельцами данных счетов и соответствующим образом требует также своего разрешения.

Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» предусматривает гарантии для владельцев денежных средств, размещенных в банке на основании договора банковского счета, к которым относятся металлические счета. Однако применение закона к страхованию металлических счетов вызывает определенные затруднения.

Если рассматривать металлические счета ответственного хранения, то на них действие закона не распространяется. Однако есть еще обезличенные металлические счета, открытие которых возможно двумя способами: путем внесения денежных средств и путем внесения определенного слитка. Если руководствоваться законом, то получается, что на счета, открытые денежными средствами, будет распространяться гарантия, а на счета, открытые металлом, – нет. Такое разграничение неправомерно, закон необходимо дополнить положением, предусматривающим гарантию лицам, открывшим металлический счет и путем внесения металла в слитках.

Дальнейшее развитие внутреннего рынка драгоценных металлов в России сдерживает слабая ликвидность золота для реальных инвесторов (юридических и физических лиц). Это объясняется тем, что при продаже им банковских слитков и монет из драгоценных металлов взимается НДС, размер которого делает эту операцию экономически нерентабельной.

Поработав в течение некоторого времени с мерными слитками драгоценных металлов, банки пришли к выводу, что у населения не возникнет серьезного интереса к инвестициям в драгоценные металлы и золото не составит конкуренцию доллару в нашей стране, пока с продажи мерных слитков населению не будет снят НДС.

Во всем мире драгоценные металлы это валютная ценность, аналогичная свободно конвертируемым валютам, которые продаются и покупаются без дополнительного налогообложения. В нашей стране золото имеет как бы двойную сущность. С одной стороны, когда оно продается старателями коммерческим банкам, на межбанковском рынке или Центральному банку и не покидает сертифицированных хранилищ, оно считается валютной ценностью и обращается без НДС. Как только золото покидает сертифицированные хранилища, оно становится товаром, и тут же возникает НДС. Складывается одиозная ситуация. Если инвестор покупает слиток и хочет его забрать из банка, он должен заплатить за него больше. Если же он захочет продать слиток, банк купит его без НДС. Таким образом,

инвестор теряет 18 % стоимости слитка. Никакие положительные колебания цен на рынке не сделают эту операцию доходной для инвестора. Следовательно, пока с операций с мерными слитками не будет снят НДС, ни о какой дедолларизации нашей экономики не может быть и речи.

Не смотря на все недостатки, сегодня рынок драгоценных металлов в России можно определить как формирующийся и имеющий значительный потенциал для развития. Расширение круга участников, развитие инструментов финансового рынка на основе драгоценных металлов, повышение активности банковского сектора, формирование спроса институциональных и частных инвесторов будут способствовать его эффективному развитию. Таким образом, для дальнейшего развития рынка необходимы, во-первых, благоприятная законодательная среда и экономическая ситуация; во-вторых, увеличение количества банков, способных предоставить полный комплекс услуг на основе наличного и безналичного металла.

## Заключение

На всех этапах исторического развития драгоценные металлы играют важную роль в жизни людей. Они не ржавеют, не окисляются и поэтому не теряет своего внешнего вида. Благодаря этим уникальным свойствам эти металлы уже на протяжении многих веков привлекают пристальное внимание людей и находят широкое применение в различных сферах его деятельности.

К драгоценным металлам относятся золото, серебро и металлы платиновой группы: платина, палладий, родий, рутений, иридий, осмий. По своему назначению драгоценные металлы предназначены для промышленного использования (техника, электроника, медицинское оборудование, протезирование и т, д.), также они являются предметом инвестиций (изготовление монет, ювелирных изделий), используются как сокровища, резервы.

Межбанковский рынок безналичного металла включает широкий спектр торговых операций, к которым относятся:

1) операции типа «спот» то есть с датой зачисления-списания на второй рабочий день после дня заключения сделки;

2) операции типа «своп» («обмен») – купля-продажа металла с одновременным присутствием обратной стороны сделки;

3) депозитные операции;

4) опцион - право (но не обязательство) продать или купить определенное количество золота по определенной цене на определенную дату или в течение всего оговоренного срока;

5) фьючерсный контракт – соглашение между контрагентами о будущей поставке металла, которое заключается на бирже;

6) форвардные сделки, которые предусматривают реальную покупку или продажу.

Рынок драгоценных металлов представляет собой механизм, являющийся составной частью финансового рынка. В современной

экономике роль драгоценных металлов существенно изменилась – золото больше не является «мировыми деньгами», но благодаря своим свойствам драгоценные металлы все шире входят в сферу промышленного производства. Высокая удельная ценность, ликвидность определяют использование драгоценных металлов и камней в качестве финансовых активов.

На основании проведенного анализа сделаем следующий **вывод**:

Доля ОМС в структуре основных операций «Сбербанка России» в 2015 г. занимает около 1% - 1,43 млрд. руб. Основные причины низкой доходности по данному направлению это – низкая конкурентоспособность (среди аналогичных продуктов); большой размер спреда; недостаточная автоматизация процесса предоставления услуги; высокая волатильность курса на площадке «Сбербанка России». Благодаря внедрению следующих **мероприятий**: улучшение маркетингового предложения по данному продукту, с освещением всех выгодных сторон; изменение базовых условий предоставления продуктового ряда в соответствии с практикой лидеров рынка; совершенствование деятельности собственных информационных структур, активное использование передовых информационных технологий; максимальная стабилизация курса для оптимизации предложения продукта на финансовом рынке доля по ОМС может достигнуть порядка 5% - принеся чистый комиссионный доход не менее 7,15 млрд. руб.

Расчет будущего эффекта от внедрения рекомендаций:

1. Улучшение маркетингового предложения (реклама, обучение сотрудников) – минимальные затраты 250 млн. руб., ожидаемый эффект – 1,7 млрд. руб.
2. Изменение базовых условий – уменьшение спреда (позволит увеличить долю рынка мин на 5%) – ориентировочный доход 2 млрд. руб.
3. Полная автоматизация процесса (ускорение проведение операции, возможность выделения отдельного сотрудника, возможность

проведения операции клиентом в личном кабинете), минимальные затраты 300 млн. руб., – ожидаемый доход 2,5 млрд. руб.

4. Стабилизация курса (оптимизация рыночного предложения) – доход не менее 1,5 млрд. руб.

Расчет произведен на основе внедрения новой депозитной линейки вкладов в 2015 на исследуемом объекте.

Вместе с тем интенсивное развитие банковских операций с драгоценными металлами будет способствовать повышению внутреннего спроса на финансовые активы в драгоценных металлах со стороны других субъектов рынка.По разведанным запасам золота Россия занимает 4-е место в мире (после ЮАР, США и Канады) и первое место среди стран СНГ.В золотодобывающей промышленности России за последнее десятилетие произошли значительные структурные изменения. В настоящее время уже можно говорить о создании в России национальных золотодобывающих компаний, действующих либо потенциальных участников долгосрочных инвестиций. Но, не смотря на это, Россия в 1 полугодии 2015 года снизила производство золота на 0,4% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года - до 101 тонны 692,4 кг. При этом добыча золота снизилась на 1,3% - до 90 тонн 852,8 кг. Попутное производство увеличилось на 13,7% - до 7 тонн 941,9 кг, вторичное - упало на 5,5%, до 2 тонн 897,7 кг.

Понятие рынок драгоценных металлов и драгоценных камней впервые было сформулировано в Указе Президента РФ № 2148 от 16.12.1993 г. «О развитии рынка драгоценных металлов и драгоценных камней в Российской Федерации». Российский рынок драгоценных металлов можно представить в виде первичного и вторичного рынков.

Субъектами прямого первичного рынка выступают государственные органы, за исключением Банка России, специально уполномоченные банки и промышленные предприятия, так как они в соответствии с действующим законодательством могут напрямую приобретать металлы у производителей с целью создания стратегических и промышленных запасов. Кроме того, они

могут использовать драгоценные металлы для проведения операций на внешнем и внутреннем рынках (например, для получения займа).

Вторичный рынок представлен более широким кругом участников по сравнению с первичным рынком: практически, это все субъекты первичного рынка (за исключением субъектов добычи и производства), промышленные потребители, институциональные и частные инвесторы. Объектом сделок вторичного рынка могут выступать металлы не только в физической форме (слитки, монеты и т.д.), но и в обезличенном виде (обезличенные металлические счета, ценные бумаги), что позволяет значительно расширить диапазон деятельности участников рынка.

Наиболее активно в структуре вторичного рынка развивается межбанковский рынок, субъектами которого выступают коммерческие банки и Банк России, а объектом – драгоценные металлы в форме слитков и монет.

Коммерческие банки на рынке драгоценных металлов могут выполнять следующие операции:

- привлекать драгоценные металлы во вклады (до востребования и на определенный срок) от физических и юридических лиц;

- размещать драгоценные металлы от своего имени и за свой счет на депозитные счета, открытые в других банках;

- предоставлять и получать займы в драгоценных металлах либо под их залог;

- осуществлять различные виды сделок как за свой счет, так и за счет клиента;

- проводить экспортно-импортные операции.

- принимать драгоценные металлы в качестве обеспечения исполнения обязательств юридических и физических лиц (резидентов и нерезидентов);

- предоставлять названным лицам услуги по хранению и транспортировке драгоценных металлов.

Рост активности со стороны российских коммерческих банков по использованию драгоценных металлов в банковской практике обусловлен,

прежде всего, потребностью в расширении банковского бизнеса, увеличении клиентской базы, в диверсификации инвестиционных рисков.

Хотя рынок драгоценных металлов России развивается достаточно быстрыми темпами, но на этом рынке все еще существуют проблемы, к которым относятся:

- несовершенство нормативно-правовой базы;
- неразвитость отдельных сегментов вторичного рынка;
- низкая ликвидность финансовых активов в металлах;
- отсутствие ценных бумаг, номинированных в драгоценных металлах или обеспеченных ими;
- ограниченность использования обезличенных металлических счетов;
- наличие налога на добавленную стоимость на слитки и памятные монеты;
- отсутствие полностью сформированной рыночной инфраструктуры и биржевого оборота металлов;
- сохранение повышенной экспортной ориентации рынка на фоне ограниченного внутреннего спроса.

Тем не менее, сегодня рынок драгоценных металлов в России можно определить как формирующийся и имеющий значительный потенциал для развития. Расширение круга участников, развитие инструментов финансового рынка на основе драгоценных металлов, повышение активности банковского сектора, формирование спроса институциональных и частных инвесторов будут способствовать его эффективному развитию. Таким образом, для дальнейшего развития рынка необходимы, во-первых, благоприятная законодательная среда и экономическая ситуация; во-вторых, увеличение количества банков, способных предоставить полный комплекс услуг на основе наличного и безналичного металла.

## Список использованной литературы


1. Банки и банковские операции: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. М.: ЮНИТИ, 2012. - с 132-138
2. Банковское дело: Учебник. – / Под ред. проф. Колесникова, проф. Л.П. Кроливецкой. – М.: Финансы и статистика, 2013 г. - с 232-238
3. Басов А.И. Роль золота и других драгоценных металлов в составе золотовалютных резервов // Финансы и кредит. 2013. № 3. - с 624
4. Бауэр В. Золото в системе цифровых денег // Финансист. 2014. № 9. - с 25
5. Бауэр В. Золото и экономический рост: современный аспект // Драгоценные металлы и драгоценные камни. 2012. № 10. - с 3-38
6. Вахрин П.И., Нешитой А.С. Финансы. Учебник – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015 г. - с 48-58
7. Галлямова А.З. Драгоценные металлы в структуре финансовых активов // Банковское дело. 2011. № 5. - с 73-78
8. Галлямова А.З. Формирование современной структуры российского рынка драгоценных металлов // Банковское дело. 2012. № 5. - с 36-38
9. Генкин А.С. Частные деньги: история и современность. – М.: Альпина Паблишер, 2012. - с 298-303
10. Деньги, кредит, банки / Под ред. Г.Н. Белоглазовой: Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2014г. - с 424-438
11. Жарковская Е.П. Банковское дело. Учебник – М.: Перспектива, 2013 г.
12. Казуров Б.К. Сертификация драгоценных материалов – М.: Международная академия информатизации, 2013. - с 20-39
13. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. – М.: Финансы и статистика, 2012. - с 524-538
14. Активы банка: Учебник / Под ред. Л.Г. Петраковой. – М.: Финансы и статистика, 2012. - с 520-526
15. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие. – М.: ИКЦ «МарТ, 2011. - с 94-140

16. Сердинов Э.М. Мировой рынок золота // Банковское дело. 2012. № 1.
17. Фаненко М.А. Перспективы золота как инструмента международной ликвидности // Банковские услуги. 2014. № 12. - с 24-38
18. Что представляет собой E-Gold // Драгоценные металлы и драгоценные камни. 2013. № 8.- с 69, 90-95
19. Балабанов И.Т. Банки и банковское дело. - СПб.: Питер, 2014. - 253 с.
20. Банковское дело / Под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – СПб.: Питер, 2015. – 384 с.
21. Зеленский Ю.Б. К вопросу о сущности банковской услуги // Банковские услуги. – 2013.- №7 - 8. – с. 2-8.
22. Курманова Л.Р. Вопросы развития рынка банковских услуг // Финансы и кредит. – 2013.- №12.- с. 13-19.
23. Лаврушин О.И. Банковское дело. - М.: Финансы и статистика, 2012.-667 с.
24. Основы банковской деятельности / Под ред. К.Р. Тагирбекова. - М.: Весь мир, 2014. - 716 с.
25. Пупликов С.И. Банковские операции.-Минск.: Высшая школа, 2013.-251с.