

**МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ «СИНЕРГИЯ»**



БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

**Кафедра стратегического
и банковского менеджмента**

Доцент

Карпунин Вячеслав Иванович

Москва 2011

Банковское дело

Содержание учебной дисциплины

- ▶ **Тема 1. Место и роль банков на финансовом рынке**
- ▶ **Тема 2. Создание и организация деятельности банка. Отчетность банка.**
- ▶ **Тема 3. Деятельность банка по формированию ресурсной базы**
- ▶ **Тема 4. Собственный капитал – основа деятельности банка**
- ▶ **Тема 5. Расчетно-кассовые операции банка**
- ▶ **Тема 6. Активные операции банка**
- ▶ **Тема 7. Основные показатели деятельности банка**
- ▶ **Тема 8. Финансовая устойчивость как основа функционирования банка**

Банковское дело

Тема 7 : «**Финансовая устойчивость как основа функционирования банка**»

Вопросы лекции:

- ◆ **Понятие финансовой устойчивости.**
- ◆ **Ликвидность. Платежеспособность. Финансовая устойчивость. Общее и особенное.**
- ◆ **Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.**
- ◆ **Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем.**

Финансовая устойчивость как основа функционирования банка

Основная литература:

Учебники:

- ▶ **Банковское дело:** учебник для вузов по экон. специальности /Под ред. **О.И. Лаврушина.** – 8-е изд., стер. – М.: КНОРУС, **2011.** – 768 с.:
Гл. 7. «Ликвидность коммерческого банка», стр. **260-284.**
- ▶ **Банковский менеджмент:** учебник /Под ред. **О.И. Лаврушина.** – 3-е изд. – М.: КНОРУС, **2011.** – 560 с.:
Гл. 9. «Оценка деятельности коммерческого банка» стр. **180-206.**
- ▶ **Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика:** учеб. пособие.-М.:МФПА,**2011.- 784с.**

Финансовая устойчивость как основа функционирования банка

Дополнительная литература.

Федеральные законы:

- ▶ **Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-І «О банках и банковской деятельности»**
(с изменениями от 11.07.2011)
- ▶ **Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»** (в ред. Федеральных законов от 07.02.2011 № 10-ФЗ).

Официальные документы:

- ▶ **Стратегия развития банковского сектора РФ на период до 2015 г.** // Вестник Банка России №21 (1264), 2011.
- ▶ **Основные направления единой государственной денежно кредитной политики на 2011 г. и период 2012 и 2013 гг.** // Вестник Банка России №67 (1236), 2010.

Финансовая устойчивость как основа функционирования банка

Нормативные документы ЦБ России:

- ▶ **Инструкция** Банка России от 16 января 2004 г. **№ 110-И «Об обязательных нормативах банков»** (с изм. от 20.04.2011).
- ▶ **Положение** Банка России от 10 февраля 2003 г. **№ 215-П "О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций"** (с изм. от 11.11.2009)
- ▶ **Положение** Банка России «**О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности**» **№254-П** от 26.03.2004г. (с изм. от 03.06.2010 г. **№2459-У**).
- ▶ **Указание** Банка России от 30 апреля 2008 г. № **2005-У «Об оценке экономического положения банков»**
- ▶ **Указание** Банка России от 16 января 2004 г. № **1379-У «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов»**

Финансовая устойчивость как основа функционирования банка

- ▶ **Улюкаев А.В. Современная денежно-кредитная политика: проблемы и перспективы.** - 2-е изд. – М.: Изд-во «Дело» АНХ, 2010. – 208 с.
- ▶ **Карпунин В.И., Новашина Т.С. Евразийская резервная система: предпосылки создания и развития** // Современная конкуренция №1, 4. 2009.
- ▶ **Красавина Л.И. Актуальные проблемы инфляции и ее регулирование в России: системный подход** // Деньги и кредит, № 3, 2011.
- ▶ **Кудрин А.Л. Инфляция: российские и мировые тенденции** // Вопросы экономики, № 10, 2007, стр. 4-26.
- ▶ **Новашина Т.С. Финансовые механизмы разрешения глобального противоречия «кредиторы» - «должники»** // Вестник финансовой академии, № 5, 2010, стр.22-27.
- ▶ **Новашина Т.С. Проблемы обеспечения устойчивости финансовых систем: вопросы методологии исследования** // Вестник РЭА им. Плеханова, № 4, 2011, стр.43-47.

Понятие финансовой устойчивости

- ▶ Устойчивость **финансовой** системы
- ▶ Устойчивость **банковской** системы

Способность системы **оптимально функционировать** в окружающем ее мире

Понятие финансовой устойчивости

- ▶ **Финансовая устойчивость** банка — составная часть *общей устойчивости* банка, **сбалансированность денежных потоков, наличие денежных средств**, позволяющих поддерживать функционирование банка в течение определенного (длительного) периода времени.

Ликвидность. Платежеспособность. Финансовая устойчивость. Общее и особенное.

Ликвидность.

- ▶ Ликвидность **Актива**
- ▶ Ликвидность **Баланса**
- ▶ Ликвидность **Банка**

Ликвидность характеризует текущие и будущие денежные потоки банка, т.е. **притоки** и **оттоки**, обеспечивающие текущие и будущие обязательства и **сроки их востребования**.

Платежеспособность.

Финансовая устойчивость.

Ликвидность. Платежеспособность. Финансовая устойчивость. Общее и особенное.

Группы показателей для оценки финансовой устойчивости банка:*

- ▶ группа показателей **оценки капитала** (достаточность капитала и качества капитала);
- ▶ группа показателей **оценки активов** (качества задолженности по ссудам и иным активам, размера резервов на потери по ссудам и иным активам, степени концентрации рисков по активам);
- ▶ группа показателей **оценки качества управления банком, его операциями и рисками** (качества задолженности по ссудам и иным активам, размера резервов на потери по ссудам и иным активам, степени концентрации рисков по активам);
- ▶ группа показателей **оценки доходности** (рентабельность активов и капитала);
- ▶ группа показателей **оценки ликвидности** и др.

* Указание Банка России от 16 января 2004 г. № 1379-У

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Рабочая гипотеза:

- ▶ Зарождение и формирование общества потребления является закономерной исторической формой развертывания глобального противоречия «кредиторы» - «должники».

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

- ▶ Дж. Мейнард Кейнс (1883 – 1946):
«**Нет более верного и действенного способа ниспровержения основ существующего общественного устройства, нежели подрыв денежной системы.** Этот процесс пробуждает все разрушительные силы, скрытые в экономических законах, а сама болезнь протекает так, что **диагноз не может поставить ни один из многих миллионов человек**».
- ▶ Таймс (2 апреля 1946 г.): «С его смертью страна лишилась великого англичанина».

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

- ▶ **Подрыв денежной системы и ниспровержение основ любого существующего общественного устройства. Вот причинно – следственные связи.**
- ▶ **Кредит - орудие порабощения, орудия незримое и воспринимаемое, как правило, в качестве несомненного блага.**
- ▶ **Мировая цивилизация в лице отдельных ее представителей давно поняла и оценила все тайные «прелести» судного процента и поставила кредит служить своим честолюбивым интересам.**
- ▶ **В новые времена это проявилось во всевластии *мировой кредитной экспансии американского доллара.***

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Три основополагающих исторических события обусловили возникновение **всемирной кредитной экспансии американского доллара**.

Первое. Создание банка Англии — в 1694 г.

Банк Англии - самый старый центральный банк мира.

Банк Англии - на протяжении столетий функционировал **как полностью частный банк.** Национализирован в 1946 г.

Изначальные ключевые операции Банка Англии. Суть этих операций - **король Уильям III Оранский** не только **разрешал банкам изготавливать деньги страны,** но так же **брал их под проценты (!)** для финансирования потребностей своей администрации.

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

- ▶ Уильям принадлежал к славному и знаменитому в Голландии Оранскому дому.
- ▶ На деньги голландских ростовщиков*, которые выбрали его, вместе с Тори, в качестве своего кандидата для замещения короля католика Джеймса II на английском троне, Уильям, получив по тем временам громадный **беспроцентный кредит** в 2.000.000 датских гульденов высадился с наемной армией в Англии 5 ноября 1688 г.

Начал царствовать 22 января 1689 г. после принятия Английским Парламентом билля о правах (изначальное и безоговорочное условие Тори), где излагались основные начала государственного устройства Англии.

* В энциклопедии (Encyclopedia Judaica) говорится: «В середине XVIII в. Яков Хендрик (сефардский еврей) заявил, что его отец планировал учреждение Банка Англии».

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Второе. Принятие в 1787г. Филадельфийским конвентом поправок к «Американской конституции 1776 г.».

- ▶ После многомесячных обсуждений и дискуссий, проходивших в абсолютно закрытом формате и обстановке **глубочайшей секретности** были заложены **политические основы государственного устройства беспрецедентного в истории деления общества на две группы (два класса): кредиторы (финансовый капитал, владельцы государственного долга) и должники.**
- ▶ Творцы **теории «кредиторы – должники»** и ее идеологические последователи **выстроили иную социально-экономическую конструкцию.**
- ▶ В этой системе социально-экономических отношений **«кредит»** должен был стать **«великим повелителем»** и он, как показала вся практика социально-экономического бытия многочисленных стран и народов, им стал.

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

- ▶ С участников Филадельфийского конвента были взяты жесткие **обязательства о неразглашении**. По завершении работы конвента достоянием общественности стал лишь текст **итогового документа**.

Исследователи получили возможность «погрузиться» в рабочие материалы спустя столетие. Только в **1911 г.** все относящиеся к заседанию конвента материалы **были опубликованы** в четырех объемных томах.

- ▶ Эта конструкция в дальнейшем **получила название «общество потребления»***, став **основной моделью существования американского** (да и не только американского) **общества**.

*** Впервые**, исследуя устойчивые феномены социального бытия, понятие **«общество потребления»** ввел в **1920-е г.г.** немецкий социальный психолог, философ **Эрих Фромм**.

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

В США в **1791 г.** был создан **Центральный Банк США** полностью **по английскому образцу** как **частный банк**, названный «**Первый банк США**», с правом **эмиссии долларов**, то есть с правом **создавать деньги** из ничего, и после эти же деньги **ссужать правительству** под **проценты(!)**.

Банк находился **под контролем европейских банкиров**, прежде всего **Ротшильдов.***

* «Отцом-вдохновителем» создания «Первого банка США» выступил Александр Гамильтон. Первый Президент США Дж. Вашингтон (1789-1797гг), изображен на купюре номиналом в 1 доллар, назначил А. Гамильтона первым **министром финансов** (секретарь Казначейства США). Изображен на купюре номиналом в 10 долларов. Гамильтону установлено несколько памятников в США.

Президент США Билл Клинтон (1991-2001гг) назовет его «**величайшим главой Минфина Америки**». (Коммерсантъ. №181 (4722). 28.09.2011г.

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Третье. Принятие в 1913 г. закона о Федеральной резервной системе США. С созданием Федерального резерва денежная власть в США получила возможность «создавать» и экспортировать инфляцию.*

- ▶ *Одной из форм проявления этого процесса является тот факт, что доля ВВП США в мировом производстве составляет, по разным оценкам порядка 20%, а доля в мировом потреблении – 40%. Т.е. американцы тратят в два раза больше, чем производят.*
- ▶ По своей структуре ФРС США **существенно отличается** от банковских систем других странах. По форме собственности - это **полностью частная система**. По основной функции – **система, обладающая неограниченным правом эмиссии мировой резервной валюты**.
- * 28 Президент США - **Томас Вудро Вильсон** (1913-1921гг) изображен на купюре номиналом в **100.000** долларов.

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Г.Форд в 1920-х гг. писал о кредитной политике ФРС США:

«Федеральная резервная система предоставляла им (банкам)...**почти неограниченный кредит**...Границы кредита, в конце концов, растягиваются...безотносительно к имеющемуся в стране богатству... богатство всегда больше денег и действительное богатство зачастую поступает **в рабство к деньгам**. Это ведет к **нелепому парадоксу** – мир благословен богатством и все же терпит **нужду**».

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

В результате **развертывания кредитной экспансии** американского доллара, выстраиваются исторические, **устойчивые во времени, закономерности**, порождая цепочки причинно следственных связей:

- ▶ **кредиторы** – кредитная экспансия – финансовое правительство – финансовые угрозы – нейтрализация
- ▶ **должники** – общество потребления – кредитная ловушка – финансовые угрозы – нейтрализация

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

▶ **Механизм, обеспечивающий развертывание системного противоречия «кредиторы» – «должники»** состоит из трех основополагающих и взаимнообусловленных элементов:

- **институционального**
- **инструментального**
- **процедурного**

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Историческую **устойчивость социальной группы «кредиторы»** обеспечивает:

- ▶ наличие институционального фактора в его **социальной форме** – «**финансовое правительство**»
- ▶ наличие инструментального фактора в его **экономической форме** – «**кредитная экспансия**»
- ▶ наличие процедурного фактора в его **юридической форме** – **неограниченное «право эмиссии» национальной, а в дальнейшем и мировой резервной валюты – доллара США**

Глобальный системный кризис. Предпосылки возникновения. Механизмы развертывания.

Историческую **устойчивость социальной группы «кредиторы»** обеспечивает:

- ▶ наличие институционального фактора в его **социальной форме** – «**финансовое правительство**»
- ▶ наличие инструментального фактора в его **экономической форме** – «**кредитная экспансия**»
- ▶ наличие процедурного фактора в его **юридической форме** – **неограниченное «право эмиссии» национальной, а в дальнейшем и мировой резервной валюты – доллара США**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Финансовая система представляет собой совокупность функциональных систем (подсистем):

- ▶ **банковская** система
- ▶ **денежная** система
- ▶ **кредитная** система
- ▶ **платежная** система
- ▶ **фискальная** система
- ▶ **бюджетная** система

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Функции центрального банка (основные):

- ▶ Обеспечение **устойчивости национальной денежной единицы***
- ▶ Обеспечение **устойчивости банковской системы**
- ▶ Обеспечение бесперебойного функционирования **платежной системы**
- ▶ Формирование и реализация единой государственной **денежно-кредитной политики** (цели: экономический рост и **устойчиво низкая инфляция**)
- ▶ Финансовый агент правительства. Кредитор правительства.
- ▶ Денежная эмиссия (монополия)
- ▶ Кредитор последней инстанции (банк банков)
- ▶ Макроэкономический регулятор национальной экономики

***Конституция РФ. Ст.75,п. 2.**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Цели **денежно-кредитной** политики Центральных банков стран «Большой семерки» - «G-7»:

- ▶ **ФРС США: устойчивые** цены, умеренные долгосрочные процентные ставки
- ▶ **Банк Канады:** низкая, **устойчивая** и предсказуемая инфляция
- ▶ **Банк Англии:** денежная **стабильность** (ценовая **стабильность**, доверие к национальной валюте)
- ▶ **Банк Франции, немецкий Бундесбанк, Банк Италии:** ценовая **стабильность** (согласно Маастрихтскому соглашению в рамках еврозоны)
- ▶ **Европейский центробанк:** max **инфляция 2%** в год
- ▶ **Банк Японии:** ценовая **стабильность**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Инструменты денежно-кредитной политики Банка России*

- ▶ **процентные ставки** по операциям Банка России
- ▶ **нормативы обязательных резервов**, депонируемых в Банке России (резервные требования)
- ▶ **рефинансирование** кредитных организаций
- ▶ операции на **открытом рынке**
- ▶ операции с **БОБРами**
- ▶ **валютные интервенции**
- ▶ **таргетирование денежного предложения** (установление **ориентиров** роста денежной массы)
- ▶ **инфляционное таргетирование** (проектируемый инструментарий)**
- ▶ прямые количественные ограничения (установление **ЛИМИТОВ** на объемы рефинансирования)

*ФЗ N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

** **Улюкаев А.В.** Современная денежно-кредитная политика: проблемы и перспективы. 2010, **стр. 94-107.**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Цели и инструменты денежно-кредитной политики в 2011 г. и на период 2012-2013 гг. (Основные направления ДКП Банка России)

Цели.

Инфляция. Правительство РФ и Банк России определили задачу **снизить инфляцию** в 2011 году до 6—7%, в 2012 году — до 5—6%, в 2013 году — до 4,5—5,5%.

Денежная политика. Рост денежной массы в зависимости от варианта программы СЭ развития (три варианта) может составить в 2011 г. 8—19%, в 2012 г. — 11—16%, в 2013 г. — 9—13%.

Курсовая политика. Будет направлена на удержание в приемлемых границах волатильности российской национальной валюты. В 2011—2013 годах основными факторами изменения курса рубля будут

- ▶ баланс внешнеторговых операций
- ▶ динамика трансграничных потоков капитала.

Процентная политика. Возрастает роль процентной политики, как для обеспечения **финансовой стабильности**, так и для выполнения целевых ориентиров по **инфляции**.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Инструменты ДКП и их использование.

- ▶ Инструменты **абсорбирования ликвидности**:
 - Банк России продолжит использование операций по размещению **ОБР** и **деPOSITных** операций.
 - дополнительным инструментом регулирования ликвидности могут также являться **операции** Банка России **на открытом рынке** с государственными облигациями.
- ▶ Повышение **доступности операций рефинансирования** включая возможность **расширения перечня активов**, используемых в качестве обеспечения, в т.ч. **золота**.
- ▶ Использование **обязательных резервных требований** в качестве инструмента регулирования **ликвидности** банковского сектора и сдерживания **инфляционных** процессов.
- ▶ **Минфином России** совместно с Банком России механизма размещения временно свободных **бюджетных средств на депозиты** в **кредитных организациях**, позволяющего сглаживать воздействие неравномерности бюджетных потоков на состояние банковской **ликвидности**.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Единая государственная антиинфляционная политика.

Антиинфляционная политика,

- ▶ «в широком смысле — это **экономическая политика** правительств и центральных банков, опирающаяся на **классические меры денежно-кредитного регулирования**, взвешенную **бюджетную стратегию** в обеспечении низкого целевого уровня **инфляции**...
- ▶ в узком смысле слова **реагирование денежных властей** на высокий уровень **инфляции**, то есть **на допущенные неэффективные действия**».*

* Кудрин А.Л. Инфляция: российские и мировые тенденции "Вопросы экономики", № 10, 2007, стр. 21.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

- ▶ **Единая государственная антиинфляционная политика** - это политика, которую проводит государственная власть, обеспечивая, в конечном итоге, **стабильность национальной денежной единицы**.
- ▶ **Единая государственная антиинфляционная политика** - это **социально-экономическая политика** государства, направленная на нормализацию (восстановление) функционирования национальной денежной системы, **сохранение (восстановление) покупательной способности национальной валюты**.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Государственнпя антиинфляционная политика должны базироваться на ряде **постулатов**:

- ▶ **Первый постулат.** Понимание единой государственной антиинфляционной политики как **социально-экономической политики государства**, связанной с обеспечением условий оптимального функционирования национальной денежной системы.
- ▶ **Второй постулат.** Понимание, и вслед за этим признание, инфляции **мощным перераспределительным процессом**, процессом перераспределения национального богатства между субъектами социально-экономических отношений.
- ▶ **Третий постулат.** «Мощность» процесса инфляции в той или иной социально-экономической системе обусловлена, прежде всего, **спецификой нацио.нальных факторов «воздействия»**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

- ▶ **Четвертый постулат.** Анализ причин, обуславливающих инфляцию, и, как следствие, определение доминант этого перераспределительного процесса, в целях принятия *эффективных мер защиты* наиболее «уязвимых» элементов социально-экономической системы, должны строиться на базе **системно - функционального метода** исследования.
- ▶ **Пятый постулат.** Антиинфляционная политика как системное явление включает комплекс взаимообусловленных компонент – различных предметных политик. Перечень этих предметных политик определяется **природой инфляции.**
- ▶ **Шестой постулат.** Природа инфляции заложена в **дисфункции денег.**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Сущность инфляции.

- ▶ Устойчивое «**снижение социальной ценности денег**»

Природа инфляции.

- ▶ Заложена в **дисфункции денег.**

Искажающее воздействие «многообразия» факторов на выполняемые деньгами функции:

- ▶ **меры стоимости,**
- ▶ **средства обращения,**
- ▶ **средство платежа,**
- ▶ **средства накопления,**
- ▶ **мировых денег**

предопределяет необходимость **включения в состав национальной антиинфляционной политики совокупности предметно-функциональных политик.**

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Предметно-функциональные политики:

- ▶ **денежная** политика,
- ▶ **ценовая** политика,
- ▶ **тарифная** политика,
- ▶ **процентная** политика,
- ▶ **валютная** политика,
- ▶ **кредитная** политика,
- ▶ политика в сфере формирования и развития **национальной платежной системы,**
- ▶ **фискальная** политика,
- ▶ **рентная** политика,
- ▶ **дивидендная** политика,
- ▶ **политика заработной платы** и др. предметно-функциональные политики.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Классификация структуры социальных общностей.

Критерий - форма получения дохода.

Парные композиции:

«Основная **форма получения дохода**» - «Социальная общность/институт»

1. «**Налоги**» - «Государство/институты/казна».
2. «**Рента**» - «Земельная собственность/недвижимость/обладатели титула/институты/физические лица».
3. «**Предпринимательский доход**»
«Бизнес/предприниматель/акционер».
4. «**Заработная плата**» - «Население/наемный работник/профсоюзы».
5. «**Процент**» - «Финансовый институт/собственник/ТОП менеджмент/корпорации/население».
6. «**2,3,5**» - «Серый»/«черный» бизнес/ «**параллельная экономическая/финансовая системы**».
7. «**2.3.4,5**» - «**Коррупция** (как социально-экономическое явление)/физические лица».

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

- ▶ Социальные общности (социально-экономические институты), их **взаимодействие** и взаимообусловленность, степень «накала» этих отношений и, как следствие, уровень оказываемого социального давления, применяемые **механизмы** (их оптимальность) **обеспечения устойчивости экономических и финансовых систем**, это предопределяет и формирует «питательную» среду формирования и развития **инфляции**.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем

Общий вывод.

- ▶ Если деньги начнут «исправно выполнять» предписанные им с самого рождения, и принятые обществом в рамках «социального договора», функции.
- ▶ Если избавить деньги от этих многочисленных, а в российских условиях и ряда весьма опасных, «болезней». Можно полагать:
- ▶ во-первых, национальная денежная система обретет **стабильность**,
- ▶ во-вторых, национальная финансовая система обретет, крайне необходимую в условиях глобального системного кризиса, **устойчивость**,
- ▶ в-третьих, общество получит долгожданную уверенность в завтрашнем дне, приобретя осознание наличия в стране сильной, суверенной и желанной власти.

Проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков и банковских систем
