



Tempus



UNIVERSITY OF APPLIED SCIENCES BFI VIENNA



National Research  
Tomsk  
State  
University

# Валютное регулирование и валютный контроль в РФ

Ильина Т. Г.,  
доцент, к.э.н.  
[ilinatg@mail.ru](mailto:ilinatg@mail.ru)

# Раздел 1:

## **Теоретические, правовые и методологические основы валютного регулирования**

# Уровни валютного и финансового регулирования:

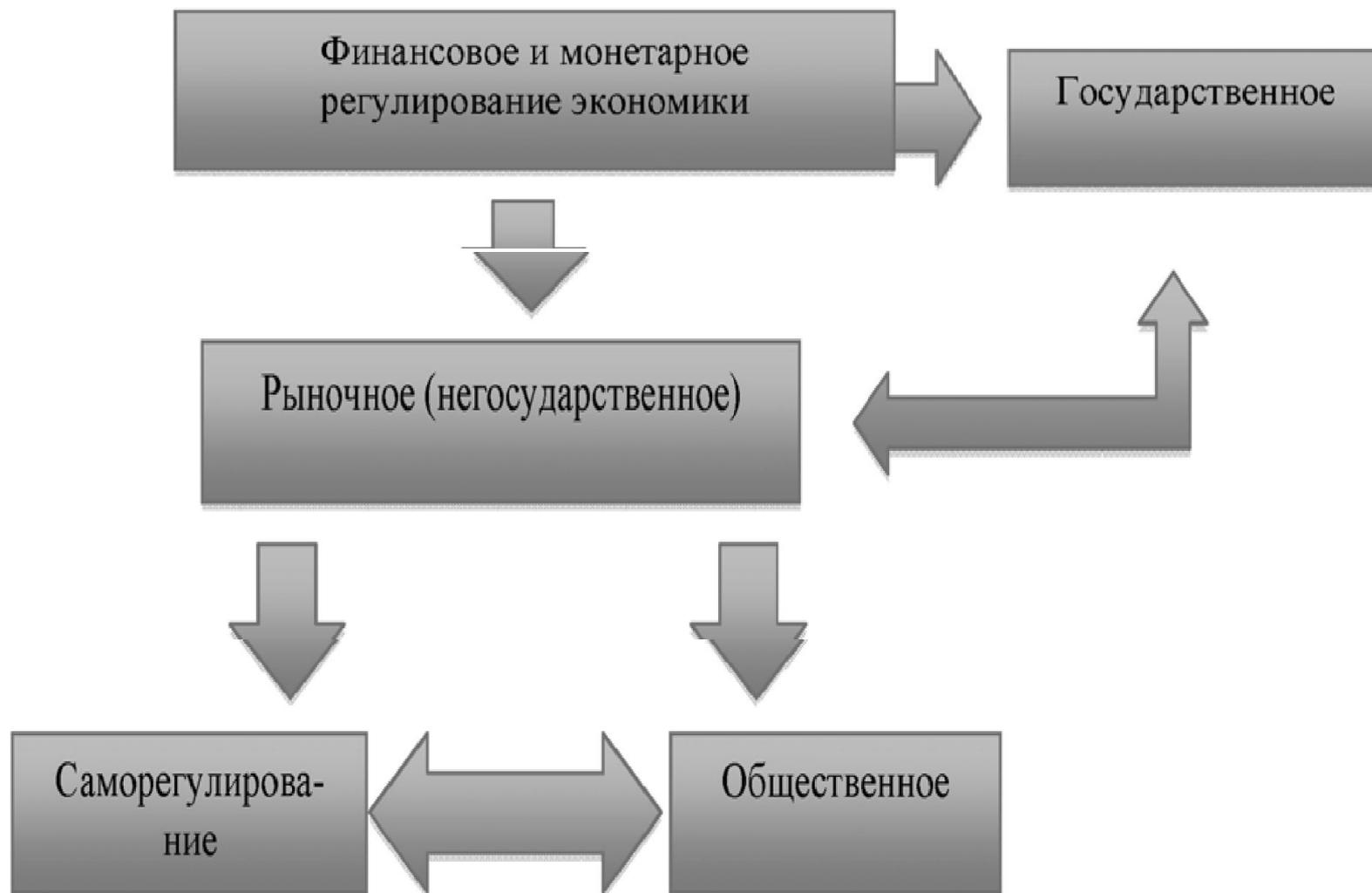
- **Международный** (*международные финансовые институты*)
- **Региональный** (*межгосударственные соглашения и институты экономических союзов*)
- **Национальный** (*национальные органы регулирования и надзора*)

# *Виды валютного регулирования*

*(по субъектам) :*

- *Государственное*
- *Рыночное (негосударственное):*
  - *саморегулирование;*
  - *общественное регулирование;*
- *Смешанное (гибридное)*

# Виды регулирования



# Государственное регулирование

- целенаправленное и последовательное использование форм и методов воздействия на субъектов хозяйствования (А.А. Коростылев, Д.А. Полторецкий), оказание влияния на поступательное развитие экономики и экономическое равновесие на каждом конкретном периоде ее функционирования, осуществляемое специализированными финансовыми органами и/или органами государственной власти.

# Саморегулирование

- Регулирование, осуществляемое в среде профессиональных участников, реализуемое через создание саморегулирующих организаций, ассоциаций и общественных объединений с целью защиты их интересов, улучшения позиций и возможности участия в механизмах управления валютно-финансовыми и кредитными отношениями.

# Методы саморегулирования

(саморегулирующие организации)

- разработка и контроль соблюдения квалификационных требований, этических правил и норм поведения профессиональных участников;
- подготовка и переподготовка кадров;
- информирование участников об изменениях в законодательстве, правилах и нормативах;
- защита интересов участников при разработке законопроектов, в спорных ситуациях;
- сбор и анализ информации, выработка предложений по устранению проблем и дальнейшему развитию.
- формирование положительного имиджа, составление и публикация списков и рейтинга участников.
- сотрудничество с институтами регулирования.

# Общественное регулирование

Регулирование, осуществляемое в среде непрофессиональных участников и потребителей валютно-финансовых и денежно-кредитных продуктов и услуг, реализуемое через создание обществ по защите прав и интересов потребителей и инвесторов с целью улучшения и защиты их интересов и возможности участия в механизмах управления финансовыми и монетарными отношениями.

# Методы общественного регулирования

*(организации по защите прав и интересов потребителей финансовых услуг или участников)*

- помощь в спорных ситуациях;
- консультирование;
- публичное выражение интересов потребителей или участников,
- инициирование программ по валютно-финансовому обучению и повышению финансово-инвестиционной активности населения.



# Государственное валютное регулирование

- комплекс административных, правовых, организационных, экономических мер, направленных на поддержание стабильного курса национальной валюты, путем влияния на поведение субъектов валютных отношений, призванных служить определению порядка совершения валютных операций на валютном рынке.

# Объекты ВР

- К объектам валютного регулирования относятся порядок и условия осуществления:
  - операций в валютах;
  - операций и сделок с валютными ценностями;
  - торговых и других экономических отношений с нерезидентами.

# Субъекты ВР:

- резиденты(юридические и/или физические лица);
- нерезиденты(юридические и/или физические лица);
- эмиссионные(центральные)банки;
- экспортеры и импортеры;
- девизные (уполномоченные) банки;
- инвесторы (резиденты и/или нерезиденты);
- правительства (исполнительные органы).

# Цели ВР:

- сохранение устойчивого курса национальной валюты и национального платежного баланса;
- гарантия и сохранность права собственности на валютные ценности;
- формирование и выполнение конкретного способа исполнения операций с валютными ценностями на внутреннем валютном рынке;
- упорядочивание интернациональных расчетов;
- обеспечение предпочтительного порядка взаимодействия государства со всемирным валютным рынком;
- организация и реализация деятельности органов валютного регулирования, органов и агентов валютного контроля.



# Задачи валютно- финансового регулирования

## Задачи:

1

обеспечение стабильного финансового и валютного положения страны (стран)

2

обеспечение платежеспособности и кредитоспособности участников валютного и финансового рынка

3

ограничение вывоза капитала за пределы страны (стран) и обеспечение притока иностранных инвестиций

# Механизм валютно-финансового регулирования включает:

- Формы управления валютно-финансовыми и кредитными отношениями и валютно-финансовой системой;
- Валютно-финансовое законодательство;
- Совокупность организационных форм валютно-финансовых и кредитных отношений;
- Порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных валютных фондов;
- Методы валютно-финансового и кредитного регулирования.

## Формы валютного регулирования:

- **Прямое** регулирование предполагает непосредственное воздействие на конкретный объект регулирования. *(Например, предоставление льгот при валютном кредитовании экспортеров).*
- **Косвенное** финансовое регулирование действует опосредованно через другие объекты. *(Например, льготы для банков, предоставляющих валютные кредиты экспортерам)*



# Сферы валютного регулирования:

- операции с валютными ценностями (порядок осуществления)
- валютный резерв страны (выявление условий и определение порядка создания)
- контроль над исполнением принятых решений, норм и актов действующего законодательства.

# Направления ВР в РФ:

1. Образование и обновление законотворческой и нормативной базы в сфере валютных отношений для нормирования согласно условиям нынешней экономической обстановки, учитывая тенденции её развития.

2. Выполнение ежедневного денежного контроля с целью гарантировать выполнение соучастниками внешнеэкономической деятельности при исполнении валютных операций валютного законодательства, преимущественно принятых ограничений на переводы капиталов, реализовывать наблюдение за перемещением средств на корреспондентских счетах отечественных банков в иностранные банки.

3. Реализация Центральным банком России, а также Правительством РФ, отталкиваясь из задач макроэкономической политики, нынешнего своевременного воздействия на работу валютного механизма:

- управление динамикой рыночного валютного курса;
- установление системы валютного курса рубля;
- ликвидация правительственного внешнего долга;
- утверждение способов по обеспечению необходимого значения и наиболее действенного устройства официальных золотовалютных запасов;
- управление внешнеэкономической деятельностью и, в итоге, проявления воздействия на положение на валютном рынке.

# Принципы валютного регулирования и валютного контроля в РФ

(ФЗ №173-ФЗ от 10.12.2003г.)

- 1) приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- 2) исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- 3) единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;
- 4) единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- 5) обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

# Правовая база валютно-финансового регулирования РФ:

- Бюджетный кодекс;
- Налоговый кодекс;
- Таможенный кодекс;
- Гражданский кодекс;
- «О валютном регулировании и валютном контроле в РФ»;
- «О национальной платежной системе РФ»;
- «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- «Об иностранных инвестициях в РФ»;
- «О рынке ценных бумаг»;
- «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности»
- «О противодействии легализации доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма в РФ» и др.

# Задание 1. Видеоурок. Регулирование финансовых рынков.

## Вопросы:

1. Зачем нужны регуляторы на финансовом рынке?
2. Какие органы власти и институты занимаются регулированием?
3. Задачи регулирования?
4. Отличия регулирования в РФ и зарубежом.

<https://www.teletrade.ru/education/video/104356>

# Валютная политика

- совокупность мероприятий, проводимых в рамках национальной экономики и вне ее и направленных на обеспечение экономического роста, поддержание равновесия платежного баланса, снижение безработицы и инфляции путем воздействия на национальную валюту, валютный курс и валютные операции.

# Цели валютной политики

- Укрепление национальной денежной единицы и дедолларизация экономики
- Формирование и накопление валютных резервов
- Обслуживание государственных обязательств по внешним долгам
- Регулирование движения иностранного капитала
- Регулирование движения отечественного капитала

# Типы валютной политики

(в зависимости от целей и методов):

- **Валютная стратегия** определяет общее направление и способы использования средств для достижения поставленных целей государственных концепций и программ.
- **Валютная тактика** включает в себя конкретные методы достижения поставленной цели в конкретных условиях, определяя наиболее оптимальные варианты решений в данной хозяйственной ситуации.

# Типы валютной политики

*(по длительности воздействия):*

- ***Текущая политика*** заключается в оперативном регулировании валютно-финансового рынка и его звеньев, в обеспечении нормального функционирования рыночного механизма, в поддержании сбалансированного равновесия между звеньями валютно-финансовой системы.
- ***Долговременная политика*** направлена на решение крупномасштабных экономических задач, требующих больших затрат времени и капитала, ведущим к кардинальным изменениям в валютно-финансовой системе и ее механизме.

# Типы валютной политики

*(по охвату):*

- **Внешняя** валютно-финансовая политика охватывает отношения между государствами;
- **Внутренняя** валютно-финансовая политика охватывает отношения внутри государства.

# Формы валютной политики

- Дисконтная политика (учетная) – изменение учетной ставки ЦБ, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капиталов и динамику совокупного спроса, цена, кредитов, денежной массы.
- Девизная политика – метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты (девиз) на валютном рынке.

# Валютное регулирование как метод реализации валютной политики

- Это средство реализации валютной политики путем регламентации государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций на национальном, межгосударственном и региональном уровнях.

## Задание 2. Цели валютной политики РФ *(самостоятельно)*

- На основе изучения программных документов Правительства РФ и ЦБР сравнить цели, ориентиры и методы валютной политики РФ за последние три года.



# Модели государственного валютно-финансового и кредитного регулирования



## Типы взаимодействия регуляторов валютно-финансовых отношений

- *институциональный* – базируется на административно-бюрократических установках выстраивания власти;
- *функциональный* – базируется на координации и взаимодействии регуляторов на уровне горизонтальных связей и обмене информации в рамках официальных соглашений и совместных рабочих органов;
- *смешанный* – параллельное существование двух предыдущих типов, но с лидирующим функциональным регулятором

# Уровни валютно-финансового и кредитного регулирования:

- **микрорегулирование** – надзор за отдельными участниками валютно-финансовых и кредитных отношений для обеспечения правил предоставления услуг и защиты клиентов;
- **макрорегулирование** – решение вопросов конкуренции и обеспечения условий территориальных и отраслевых валютных отношений;
- **мегарегулирование** – решение вопросов включения валютно-финансовых и кредитных систем в международные и решение экономических задач мирового масштаба.

## Раздел 2

# **Система органов валютно- финансового и кредитного регулирования: место и роль Правительства РФ и Центрального банка России**

# Государственная Дума РФ

- В соответствии с Конституцией РФ ГД РФ обсуждает и принимает **федеральные законы** по вопросам:
  - *федерального бюджета;*
  - *федеральных налогов и сборов;*
  - *финансового, валютного, кредитного, таможенного регулирования;*
  - *денежной эмиссии.*
- Федеральные законы, принятые ГД РФ, подлежат обязательному рассмотрению Советом Федерации РФ и Президентом РФ

# Президент РФ

- **Президент РФ** обеспечивает:
  - скоординированное функционирование и взаимодействие органов государственной власти, исходя из Конституции и федеральных законов,
  - определяет основные направления внутренней и внешней политики государства.
- **Контрольное управление Президента РФ** осуществляет валютно-финансовый контроль.
- **Финансово-бюджетное управление Президента РФ** обеспечивает информационно-аналитическое обеспечение Президента РФ.

# Система органов ВР и ВК РФ

(ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле в РФ»)

## Органы ВР и ВК РФ:

- Правительство РФ
- Центральный Банк РФ

## Агенты ВК РФ:

- Уполномоченные КБ
- Профессиональные участники финансового рынка
  - Внешэкономбанк РФ
  - Федеральные службы

# Правительство РФ

- обеспечивает проведение единой финансовой, кредитной и денежной политики;
- разрабатывает и представляет Государственной Думе федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение

# Система органов валютно- финансового регулирования в РФ (правительственный уровень):

- Министерство финансов,
  - Федеральное казначейство,
  - Счетная палата,
  - Федеральная налоговая служба,
  - Федеральная таможенная служба,
  - Федеральная служба по финансовому мониторингу,
- .

## **Нормативная база (правительственный уровень):**

- ФЗ «О Счетной палате РФ» № 4-ФЗ от 11 января 1995 г.
- Постановление Правительства РФ от 30.06.2004 N "О Министерстве финансов Российской Федерации"
- Постановление Правительства РФ от 1.12. 2004 г. N 703 «О Федеральном Казначействе РФ».
- Постановление Правительства РФ от 30 сентября 2004 г. N 506 «Об утверждении Положения о Федеральной налоговой службы».
- Постановление Правительства РФ от 16 сентября 2013 г. N 809 “Положение о Федеральной таможенной службе РФ”
- Указ Президента Российской Федерации от 13.06.2012 №808 “Положение о Федеральной службе по финансовому мониторингу РФ»

# Задачи Минфина РФ как органа регулирования:

- совершенствование бюджетной системы, развитие бюджетного федерализма;
- разработка и реализация единой финансовой, бюджетной, налоговой, **валютной политики**;
- концентрация финансовых ресурсов в направлениях социально-экономического развития;
- разработка проекта федерального бюджета и обеспечение его исполнения;
- составление отчета об исполнении федерального бюджета и консолидированного бюджета РФ;
- осуществление государственного **валютно-финансового контроля**;
- разработка и реализация единой **политики** в сфере развития **финансовых рынков**

# Федеральное казначейство РФ

- Осуществление отдельных функций финансовых органов субъектов РФ и муниципальных образований по исполнению бюджетов (*доведение бюджетных данных, учет бюджетных обязательств, санкционирование*);
- Осуществление отдельных функций финансовых органов по исполнению бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ;
- Обеспечение привлечения остатков средств бюджетных и автономных учреждений субъектов РФ с соответствующих счетов территориальных органов ФК РФ для отражения операций со средствами бюджетных и автономных учреждений субъектов РФ, в бюджеты субъектов РФ, а также их возврата на счета, с которых они были ранее перечислены;
- Обеспечение привлечения остатков средств со счетов, открытых органам ФК РФ для учета операций со средствами, поступающими во временное распоряжение казенных учреждений субъектов РФ, муниципальных казенных учреждений, в соответствующий бюджет с их возвратом на счета, с которых они были ранее перечислены.

# Счетная палата РФ

- **контроль за своевременным исполнением** доходных и расходных статей федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов по объемам, структуре и целевому назначению;
- **определение эффективности и целесообразности расходов** государственных средств и использования федеральной собственности;
- **оценка обоснованности доходных и расходных статей** проектов федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;
- **финансовая экспертиза** проектов федеральных законов, нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти, предусматривающих расходы, покрываемые за счет средств федерального бюджета, или влияющих на формирование и исполнение федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;
- **анализ выявленных отклонений** от установленных показателей федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов и подготовка предложений по их устранению и по совершенствованию бюджетного процесса;
- **контроль за законностью и своевременностью** движения средств федерального бюджета и средств федеральных внебюджетных фондов в ЦБ РФ, уполномоченных банках и иных финансово-кредитных учреждениях РФ;
- **регулярное представление информации** Совету Федерации и ГД РФ о ходе исполнения федерального бюджета и результатах контрольных мероприятий.

# Федеральная налоговая служба РФ

- контроль и надзор за соблюдением законодательства о налогах и сборах,
- контроль и надзор за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в бюджет налогов и сборов,
- контроль и надзор за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет иных обязательных платежей,
- валютный контроль в пределах компетенции налоговых органов.

# Федеральная таможенная служба РФ

- взимание таможенных пошлин, налогов и сборов, антидемпинговых, специальных и компенсационных пошлин;
- контроль за правильностью исчисления и своевременностью уплаты таможенных платежей;
- принятие мер по принудительному взысканию таможенных платежей;
- валютный контроль;
- участие в составлении проекта федерального бюджета.

# Росфинмониторинг

- функции по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения,
- функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в этой сфере,
- функции по координации соответствующей деятельности других федеральных органов исполнительной власти, других государственных органов и организаций,
- функции национального центра по оценке угроз национальной безопасности, возникающих в результате совершения операций (сделок) с денежными средствами или иным имуществом, и по выработке мер противодействия этим угрозам.

## **Видео-задание** «Глобальная система финансового мониторинга»

<https://www.youtube.com/watch?v=PWcJLBvEzV0>

*Вопросы к заданию:*

1. Назовите наиболее значимые риски и угрозы легализации.
2. Назовите международные организации, которые противодействуют легализации. Кто входит в состав этих организаций и когда они были созданы?
3. Назовите основные цели и задачи глобальной системы финансового мониторинга.

---

***Вебинар Альфабанка как агента  
финмониторинга  
о ПОД и ФТ для МП***

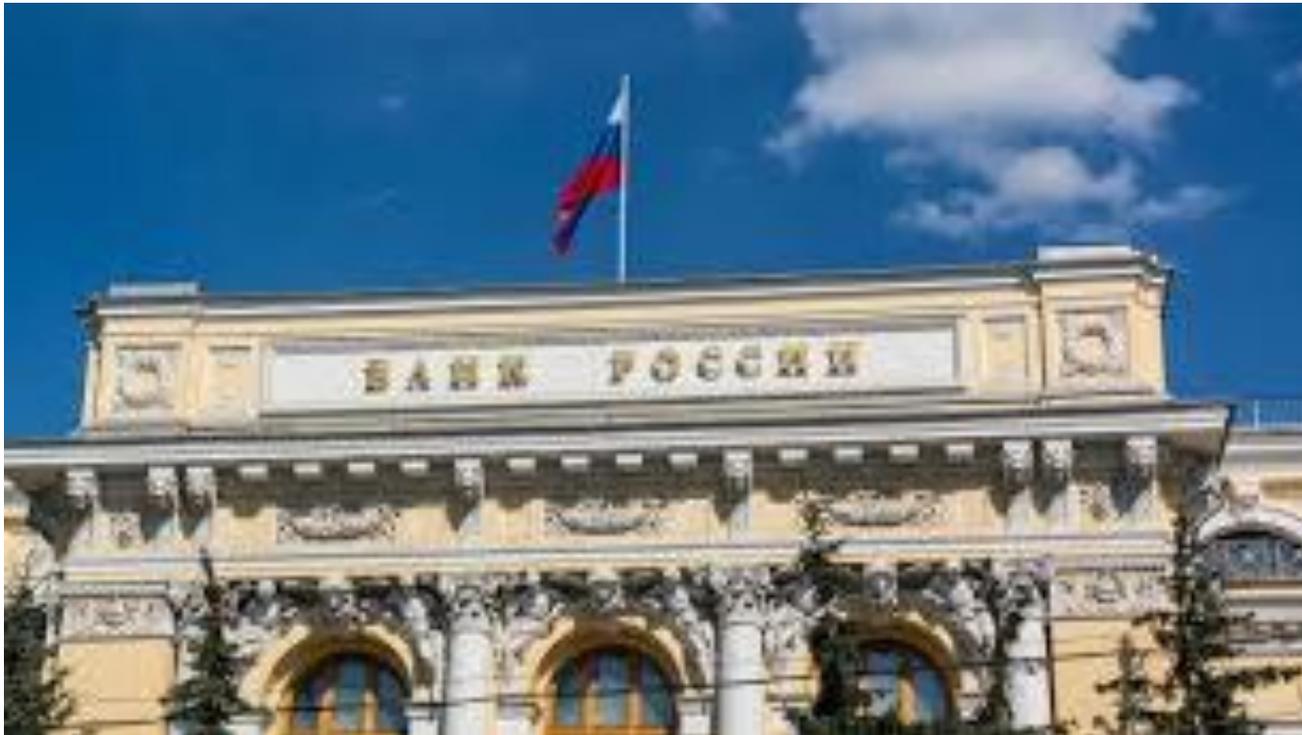
- [http://alfabusinessweek.ru/education?utm\\_source=retail\\_digest&utm\\_medium=ref&utm\\_campaign=retail\\_digest](http://alfabusinessweek.ru/education?utm_source=retail_digest&utm_medium=ref&utm_campaign=retail_digest)



# Органы ВР и ВК в РФ

**Центральный банк как регулятор валютно-  
финансовых и кредитных отношений.**

*(внеправительственный уровень)*



# Сущность ЦБ

- **Центральный банк РФ – важнейший институт финансового управления денежно-кредитными отношениями, от эффективного функционирования которого, а также от правильного, выбранного им набора инструментов и методов регулирования, зависит уровень инфляции и экономический рост страны, развитие производственного потенциала и благосостояния населения, международная значимость государства и стабильность всей экономической системы.**

# Правовой статус ЦБ РФ

- Статьей 75 Конституции Российской Федерации установлен особый конституционно-правовой статус Центрального банка Российской Федерации, определено его исключительное право на осуществление денежной эмиссии (часть 1) и в качестве основной функции — защита и обеспечение устойчивости рубля (часть 2). Статус, цели деятельности, функции и полномочия Банка России определяются также Федеральным законом 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами.
- <https://www.cbr.ru/today/?PrtId=bankstatus>



## ***Банк России является юридическим лицом***

**В соответствии с Федеральным законом  
№86-ФЗ «О Центральном Банке РФ» :**

Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, прибыль (50%) - Федеральный бюджет, при этом Банк России наделен имущественной и финансовой самостоятельностью



## ***Банк России является юридическим лицом***

**В соответствии с Федеральным  
законом №86-ФЗ «О Центральном  
Банке РФ» :**

Государство не отвечает по  
обязательствам ЦБ, а ЦБ не отвечает по  
обязательствам государства



# *ЦБ РФ как финансовый мегарегулятор*

Федеральный закон от 23 июля 2013 № 251-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков"

# *Модели построения мегарегулятора*

Название	Характеристика	Страны
Консолидированная модель	Один мегарегулятор	Канада, Германия, Норвегия, Дания, Швеция, Россия, Исландия
Модель «Твин Пикс»	Два органа с разделенными целями	Великобритания, Австралия, Нидерланды
Гибридная модель	Отдельный регулирующий орган для каждого вида бизнеса	США, Франция, Италия, Бразилия
Институциональная модель	Самостоятельные регулирующие учреждения	Китай, Гонконг, Мексика



## *Задачи мегарегулятора*

создание единого механизма регулирования на финансовом рынке;

- возможность оперативного предотвращения рисков;
- концентрация потоков информации;
- стимуляция международного сотрудничества через единый контактный центр;

# Функции Банка России

## 1. Эмиссионный центр

- Эмиссия наличных денег
- Безналичная эмиссия

## 2. Регулирование экономики

- Денежная политика
- Кредитная политика
- Валютная политика

## 3. Обеспечение финансовой стабильности

- Регулирование банковской системы
- Регулирование финансового рынка

## 4. Банк банков

- Рефинансирование
- Хранение резервов

## 5. Банкир правительства

# Конечные цели деятельности ЦБ РФ

*(ст. 3 ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»*

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

## **Задание 5. Валютная политика ЦБ РФ**

*На основе изучения «Основных направлений единой государственной денежно – кредитной политики на 2020 и период 2021 и 2022 годов» дать ответы на вопросы о валютной политике ДКП ЦБР:*

1. Стратегическая цели и задачи:
2. Тактические (промежуточные) цели и задачи:
3. Операционные цели (ориентиры, показатели):

# Нормативная база Банка России по ВР и ВК:

- Инструкция Банка России от 16.08.2017 N 181-И "О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления".
- Инструкция Банка России от 28 декабря 2016 г. № 178-И "Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями"
- Положение Банка России от 19.06.2012 N 383-П (ред. от 11.10.2018) "О правилах осуществления перевода денежных средств"
- Указание Банка России от 06.12.2019 N 5345-У "О порядке открытия и ведения специального счета в Банке России, порядке зачисления денежных средств на специальный счет в Банке России и порядке возврата денежных средств со специального счета в Банке России».

# Основные методы валютного регулирования ЦБР:

- валютные интервенции,
- девальвация (ревальвация),
- прямые валютные ограничения,
- диверсификации валютных резервов,
- режим валютного курса,
- режим конвертируемости валют.

# Задание 10. Видеоурок (6 мин). Валютные интервенции (ВИ)

## Вопросы:

1. Сущность понятия ВИ.
2. Значение и эффективность ВИ как метода регулирования.
3. Виды ВИ и их особенности.
4. Цели ВИ.
5. Факторы ВИ
6. От чего зависит частота и объем ВИ?

<https://www.youtube.com/watch?v=2EnyYajU9as&index=1&list=PLbfCmzk3WfUiHwT1vnHNR7tBPvuV7Uq0->

# Валютные интервенции

- Купля-продажа валюты для воздействия на курс и, следовательно, на спрос и предложение денежной единицы
- Конечной целью интервенций может быть сглаживание колебаний выпуска продукции и инфляции, вызванных значительными изменениями валютного курса. Объем валютных интервенций, и частота зависят от макроэкономических показателей, в том числе и от конъюнктуры внешнего валютного рынка, состояния платежного баланса страны и хода исполнения федерального бюджета.

# Задание 11. Видеоролик.

## Девальвация (Д)

### Вопросы:

1. Сущность понятия Д.
  2. Значение Д как метода регулирования.
  3. Виды Д и их особенности.
  4. Плюсы и минусы от Д.
  5. Риски Д.
  6. Особенности Д в РФ.
- <https://www.youtube.com/watch?v=0RAnFXt51jw&list=PLbfCmzk3WfUiHwT1vnHNR7tBPvuV7Uq0-&index=2>

# Диверсификация валютных резервов

- Это регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных валют с целью обеспечения международных расчетов , проведения валютных интервенций и защиты от валютных потерь.

# ЗВР

Государственные золото-валютные резервы представляют собой совокупность государственного золотого запаса (монетарного золота) и иностранной валюты.

Функции ЗВР:

- обеспечение платежеспособности страны по ее международным финансовым обязательствам;
- воздействие на макроэкономическую ситуацию в стране путем валютных интервенций с целью изменения рыночного спроса и предложения на национальную и иностранную валюту и поддержания либо изменения обменного курса.

# Золотовалютные резервы стран мира в 2017: рейтинг в млрд.\$ (Отчет МВФ)

- 1 КНР - 3080,7
- 2 Япония - 1260,0
- 3 Швейцария - 773,1
- 4 Евросоюз - 745,9
- 5 Саудовская Аравия - 492,9
- 6 Тайвань - 444,4
- 7 **Россия - 419,9**
- 8 Гонконг - 413,3
- 9 Индия - 393,6
- 10 Республика Корея - 383,8
- 11 Бразилия - 381,2
- 12 Сингапур - 269,7

# Международные резервы страны (по стандарту МВФ)

- «...внешние активы, которые имеются в свободном распоряжении органов денежно-кредитного регулирования и контролируются ими в целях удовлетворения потребностей в финансировании платежного баланса, проведения интервенций на валютных рынках для оказания воздействия на валютный курс и в других соответствующих целях (таких как поддержание доверия к валюте и экономике, а также в качестве основы для внешнего заимствования)

**США)**

<b>Дата</b>	<b>Объем</b>
12.10.2018	460,4
05.10.2018	459,2
07.09.2018	459,4
03.08.2018	458,0
06.07.2018	459,6
01.06.2018	458,5
04.05.2018	458,4
06.04.2018	458,9
02.03.2018	452,3
02.02.2018	449,8
05.01.2018	432,6

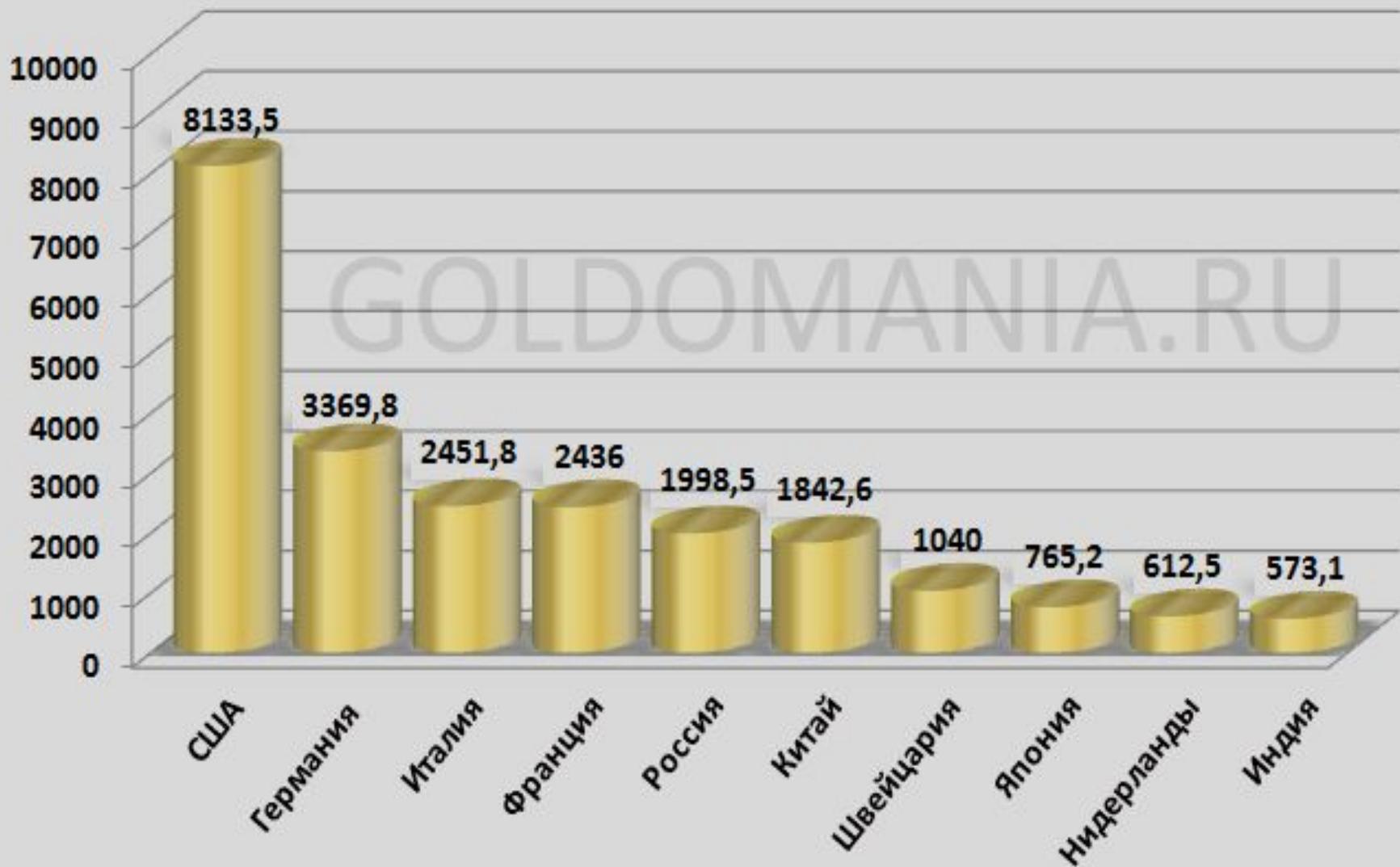
# Структура ЗВР (международных резервов)

- Монетарное золото
- СКВ (средства в иностранной валюте)
- Специальные права заимствования
- Резервная позиция в МВФ

# Монетарное золото

- *определяется как принадлежащие Банку России и Правительству Российской Федерации стандартные золотые слитки, монеты, изготовленные из золота с пробой металла не ниже 995/1000. В эту категорию включается как золото в хранилище, так и находящееся в пути и на ответственном хранении, в том числе за границей. Пересчёт в доллары США осуществляется на основе котировок золота, устанавливаемых Банком России и действующих по состоянию на отчетную дату).*

## Десять стран, имеющих самый большой золотой запас (октябрь - 2018 год), тонн



# Динамика запасов золота России за период 2010 - 2018 годы (1 тройская унция = 31,1034768 грамма)

Дата	Стоимость монетарного золота в валюте (млн. долл. США)	Монетарное золото (в миллионах чистых тройских унций)	Запасы золота (тонны)*
01.01.2010 г.	22 798	20,9	649,1
01.01.2011 г.	35 788	25,4	788,6
01.01.2012 г.	44 697	28,4	883,0
01.01.2013 г.	51 039	30,8	957,8
01.01.2014 г.	39 990	33,3	1 035,2
01.01.2015 г.	46 089,0	38,8	1 208,2
01.01.2016 г.	48 562,6	45,5	1 414,6
01.01.2017 г.	60 193,6	51,9	1 615,2
01.01.2018 г.	76 647,0	59,1	1 838,8

# СКВ (свободно-конвертируемая валюта)

- наличная иностранная валюта;
- остатки средств на корреспондентских счетах, включая обезличенные металлические счета в золоте;
- депозиты с первоначальным сроком погашения до 1 года включительно, в том числе – депозиты в золоте, кредиты, предоставленные в рамках сделок обратного РЕПО, в центральных банках за рубежом, в Банке международных расчетов и других кредитных организациях-нерезидентах, имеющих рейтинги долгосрочной кредитоспособности не ниже «А» по классификации рейтинговых агентств «Fitch Ratings» и «Standard & Poor's» (либо «А2» по классификации рейтингового агентства «Moody's»);
- долговые ценные бумаги, выпущенные нерезидентами с рейтингом выпусков долговых ценных бумаг (или эмитентов долговых ценных бумаг) не ниже «АА-» по классификации рейтинговых агентств «Fitch Ratings» и «Standard & Poor's» (либо «Аа3» по классификации рейтингового агентства «Moody's»), и прочие финансовые требования к нерезидентам с первоначальным сроком погашения до 1 года включительно.

# Специальные права заимствования (СДР- special drawing rights)

- эмитированы МВФ для стран – участниц МВФ как специальная международная валюта для расчета между государствами;
- К специальным правам заимствования (СДР) относят эмитированные Международным валютным фондом международные резервные активы, находящиеся на счете государства в МВФ.

# Резервная позиция в МВФ

- Право на получение беспроцентного кредита от МВФ по первому требованию в счет доли страны в резервах МВФ.
- Резервная позиция в МВФ представляет собой валютную составляющую квоты государства в Международном валютном фонде (25%).

# Виды режимов валютного курса

- Режим фиксированного валютного курса;
- Режим плавающего валютного курса;
- Режим смешанного валютного курса.

# Режимы конвертируемости

- Полная конвертируемость (при отсутствии валютных ограничений);
- Частичная конвертируемость (при сохранении валютных ограничений для резидентов или для нерезидентов);
- Неконвертируемость (при наличии валютных ограничений).

# Валютные ограничения

- Это законодательные или административные запрещения, лимитирования или регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой или валютными ценностями.  
(Крайняя форма – валютная блокада.)

# Цели валютных ограничений:

- Выравнивание платежного баланса;
- Поддержание валютного курса;
- Концентрация валютных ценностей в руках государства;
- Перераспределение валютных ценностей.

# Принципы валютных ограничений:

- Централизация валютных операций;
- Лицензирование валютных операций;
- Блокирование валютных счетов;
- Ограничение обратимости валют.

# Формы валютных ограничений

- Блокирование или ограничение распоряжения выручкой от продажи товаров в данной стране экспортерам - нерезидентам;
- Обязательная продажа валютной выручки экспортером-резидентом;
- Ограниченная продажа иностранной валюты импортерам (лишь при наличии разрешения или лицензии);
- Ограничения на форвардные покупки импортерами иностранной валюты;
- Запрещение продажи товаров за рубежом на национальную валюту;
- Запрещение оплаты импорта некоторых товаров иностранной валютой;
- Регулирование сроков платежей по внешнеторговым сделкам.

# Валютные ограничения по валютным операциям в РФ

- Валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений;
- Валютные операции между резидентами запрещены, за исключением разрешенных законом;
- Валютные операции между нерезидентами разрешены в соответствии с законом.

# Валютные ограничения в РФ

- 1) Запрет на осуществление валютных операций между резидентами (ст. 9 ФЗ "О ВРиВК")
- 2) Запрет на единовременный вывоз из РФ физическими лицами – резидентами и нерезидентами наличной иностранной валюты и (или) валюты РФ в сумме, превышающей в эквиваленте 10 тыс. долл. США (абз. 4 ч. 3 ст. 15 ФЗ "О ВРиВК «)
- 3) Запрет для лиц, не являющихся уполномоченными банками, осуществлять куплю-продажу иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в валюте РФ, минуя уполномоченные банки (ст. 11 ФЗ "О ВРиВК");
- 4) Запрет уполномоченным банкам осуществлять куплю-продажу иностранной валюты, минуя другие уполномоченные банки (ст. 11 ФЗ «О ВРиВК») или валютные биржи (п. 11 ч. 1 ст. 1 ФЗ "О ВРиВК") ;
- 5) Разрешено открывать счета за рубежом только с уведомлением налоговых органов (ч. 2 ст. 12, абз. 2 ч. 3 ст. 26 ФЗ "О ВРиВК");
- 6) Правовой режим осуществления операций по счетам (вкладам) в банках, расположенных за пределами территории РФ (ч. ч. 4, 5, 6, 6.1 ст. 12 ФЗ "О ВРиВК" ) устанавливают исчерпывающий перечень операций, которые могут осуществляться резидентами по счетам (вкладам) за рубежом);

# Репатриация валютной выручки в РФ (см. изменения с 01.01.2020)

При осуществлении внешнеторговой деятельности резиденты обязаны в сроки, предусмотренные внешнеторговыми договорами (контрактами), обеспечить:

- 1) получение от нерезидентов на свои банковские счета в уполномоченных банках иностранной валюты или валюты РФ, причитающейся в соответствии с условиями указанных договоров (контрактов) за переданные нерезидентам товары, выполненные для них работы, оказанные им услуги, переданные им информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них;
- 2) возврат в РФ денежных средств, уплаченных нерезидентам за неввезенные на таможенную территорию РФ (неполученные на таможенной территории РФ) товары, невыполненные работы, неоказанные услуги, непереданные информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них.

# В банковской системе РФ:

- С 01.03.2018 вступила в силу новая Инструкция Банка России от 16.08.2017г. № 181-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления».
- Инструкция Банка России от 04.06.2012 № 138-И утратила силу.

# ***Отменено требование о представлении резидентами в банк:***

- Паспорта сделки;
- Справки о валютных операциях;
- Ведомости банковского контроля при переводе Паспорта сделки на обслуживание из другого уполномоченного банка.

## Вместо Паспорта сделки:

- Требуется постановка на учет внешнеторгового контракта (кредитного договора), если сумма обязательств равна или превышает эквивалент:
  - А) 3 млн. руб. для импортных контрактов и кредитных договоров;
  - Б) 6 млн. руб. для экспортных контрактов.
- Для экспортеров предусмотрен упрощенный порядок постановки на учет контрактов на основании Сведений об экспортном контракте.

# МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ВАЛЮТНЫХ СДЕЛОК

- Первый опыт создания единого стандарта валютных сделок был предпринят на Чикагской валютной бирже в 1974 году. Именно правила, разработанные на этой бирже, привели к появлению контрактов Международного денежного рынка (IMM), существующих до сегодняшнего дня.
- Контролем за профессионалами валютного рынка занимаются многочисленные государственные комиссии, учреждения и профессиональные объединения. Наиболее известны из них в США: государственная комиссия по срочным биржевым сделкам (CFTC) и национальная фьючерсная ассоциация (NFA).
- В континентальной Европе регулирование рынка было более слабым и существенное усиление требований произошло только в последнее время.
- В 1955 году дилерами из Франции и Англии, была основана Международная ассоциация участников валютного рынка - Association Cambiste Internationale (**ACI - FOREX Club**).
- В 1975 году Комитетом по профессиональным отношениям ACI FOREX Club для развития валютного дилинга был разработан КОДЕКС поведения профессионалов на валютном рынке.
- В 1991 году была опубликована новая редакция КОДЕКСА, которая содержит указания по взаимодействию на рынке валютных дилеров, банков и брокеров, также в нем оговорены дилинговые процедуры, требования к котировкам, формы отчетности и расчетов (см. [www.aciforex.com](http://www.aciforex.com) [www.acirusia.ru](http://www.acirusia.ru)).
- В результате деятельности этой международной Ассоциации, в которую сегодня входят банки и брокерские фирмы из 59 стран, уровень сервиса, предоставляемого клиентам во всем мире существенно повысился. Любой инвестор или независимый трейдер может всегда обратиться за помощью, поддержкой или вопросами в национальное подразделение ACI - FOREX Club.

**Методы прямого и косвенного валютно-  
финансового и кредитного регулирования  
органов ВР и ВК в РФ  
(Правительство РФ и ЦБР):**

***Прямые:***

- Правовые
- Организационно-административные

***Косвенные:***

- Экономические



# Формы и методы государственного валютного регулирования и регулирования финансового рынка

Регулирование валютного и финансового рынка



# Правовые методы:

- лицензирование;
- регистрация;
- регламентация;
- лимитирование;
- введение запретов и ограничений;
- квотирование;
- установление минимального уровня заработной платы;
- установление максимального уровня цен, рисков;
- введение стандартов, нормативов, тарифов;
- установление режимов ценообразования, конвертируемости;

● установление порядка осуществления операций;

# Организационно- административные методы:

- проведение экспертиз;
- выдача государственных гарантий;
- разработка и реализация государственных программ;
- страхование рисков и защита интересов субъектов финансовых и монетарных отношений;
- организация и проведение торгов;
- надзор и контроль.

## Анализ применения административных методов регулирования ЦБР в 2014-15г.г.

Административные меры воздействия	Кол-во кредитных организаций		Изменение, +, -
	2015 г.	2014 г.	
<b>Предупредительные</b>			
1. Письменная информация руководству и (или) совету директоров (наблюдательному совету) кредитной организации о недостатках в ее деятельности и рекомендации по их исправлению	813	873	-60
2. Совещание	494	444	50
3. Прочие (рекомендации о разработке плана мероприятий по устранению выявленных нарушений, об усилении контроля за представляемой отчетностью, об адекватной оценке кредитных рисков, о недопущении искажений в отчетности и др.)	50	133	-83
<b>Принудительные</b>			
4. Штрафы	212	133	79
5. Ограничения на осуществление кредитными организациями отдельных операций	243	209	34
6. Запреты на осуществление кредитными организациями отдельных банковских операций	73	64	9
7. Требования	623	546	77
8. Запрет на открытие филиалов	50	62	-12
9. Назначение временной администрации по управлению кредитной организацией без отзыва лицензии	3	1	2
10. Отзыв лицензии на осуществление банковских операций	93	86	7
<b>Итого</b>	<b>2654</b>	<b>2551</b>	<b>103</b>

# Экономические методы:

- учетная, ключевая ставки и др;
- операция на открытом рынке;
- сеньораж;
- кредитные льготы;
- таргетирование;
- управление государственным долгом;
- целевое кредитование (рефинансирование);
- валютные интервенции;
- ревальвация (девальвация);
- создание и управление обязательными резервами.

# **Методы и инструменты регулирования финансового рынка:**

## ***Прямые (административные):***

- Введение лимитов на выдачу различных категорий ссуд и на привлечение кредитных ресурсов;
- Ограничение на открытие филиалов и отделений;
- Лимитирование размеров комиссионного вознаграждения за оказание различных видов услуг, процентных ставок;
- Определение номенклатуры операций, видов обеспечения, а также перечня банков, допущенных к отдельным видам операций.

## ***Косвенные (экономические):***

- Отчисления в фонд регулирования кредитных ресурсов, коэффициенты ликвидности и достаточности банковского капитала;
- Учетная ставка ЦБ;
- Нормативное регулирование обязательных резервов;
- Нормативный контроль над деятельностью кредитных учреждений;
- Количественное и качественное стимулирование или сдерживание в развитии определенных отраслей и территорий.



# Прямые и косвенные методы валютного регулирования:

## *Экономические:*

- Валютные интервенции (девизная валютная политика)
- Ревальвация или девальвация
- Изменение процентных ставок (учетная или процентная политика)
- Операции на открытом рынке

## *Правовые и административные:*

- Введение валютных ограничений (репатриация, вывоз-ввоз)
- Введение режима конвертируемости
- Введение режима валютного курса
- Введение порядка проведения международных расчетов
- Введение порядка проведения валютных операций

## **Задание 4. Видеоурок. Агенты валютного контроля в РФ**

*Посмотреть видеоролик по ссылке*

*-[https://www.youtube.com/watch?v=0Q6TyQUQD\\_4](https://www.youtube.com/watch?v=0Q6TyQUQD_4)*

### **Вопросы:**

1. О каких агентах ВК идет речь?
2. Какие документы необходимы в целях ВК при ВЭД?
3. Какие услуги оказывает агент при осуществлении ВК?

Есть вопросы, комментарии  
или предложения?

**[ilinatg@mail.ru](mailto:ilinatg@mail.ru)**



**Спасибо за внимание!**

