**Тема. Содержание денежно-кредитного регулирования и его назначение в экономике**

1. Денежно-кредитное регулирование, его цели и инструменты

2.Денежная масса как объект воздействия инструментов денежно-кредитного регулирования

3. Центральный банк РФ как субъект денежно-кредитного регулирования и его функции

*Денежно-кредитное регулирование* - это совокупность мероприятий государства в лице центральных банков, направленных на изменение уровня процентных ставок, объема кредитных вложений, других показателей денежного рынка и в конечном итоге на величину и структуру денежной массы, уровень инфляции.

*Денежно-кредитная политика* является элементом финансовой политики государства и реализуется на практике в процессе денежно- кредитного регулирования. Таким образом, понятие "денежно-кредитная политика" шире, нежели "денежно-кредитное регулирование", оно имеет временной аспект. Кроме того, данное понятие является первичным, базовым.

Изначально государство намечает стратегию развития денежно-кредитных отношений, формулирует цели, задачи, затем применяет конкретные инструменты, осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики.

*Цели* денежно-кредитного политики (ДКП) разнообразны. Среди них выделяют *промежуточные и конечные цели*.

Промежуточные цели центральные банки формулируют такие, как поддержание устойчивости курса национальной валюты, сдерживание роста денежной массы.

Конечные, основные цели денежно-кредитной политики - это последовательное снижение инфляции, обеспечение экономической и ценовой стабильности, сокращение безработицы.

Денежно-кредитное регулирование осуществляется с помощью конкретных инструментов (официальная процентная ставка, рефинансирование, валютные интервенции центральных банков).

Классификация

Инструменты денежно-кредитного регулирования или реализации денежно-кредитной политики по своему характеру подразделяют на **прямые** (административные) и **косвенные** (рыночные).

Прямые инструменты - это непосредственные ограничения, запреты, регламентации, исходящие от центрального банка. Они направлены на регулирование деятельности коммерческих банков в области кредитования, операций с ценными бумагами, иностранной валютой, процентной политики.

Особенно широко данные инструменты применялись в условиях централизованной плановой экономики в различных странах и имели форму лимитов кредитования, фиксированных процентных ставок, устанавливаемых единым Государственным банком страны для нижестоящих отделений и др.

Такие инструменты активно использовались в отечественной практике в условиях функционирования одноуровневой банковской системы.

Кроме того, прямые (административные) инструменты применяются центральными банками и в рыночной экономике.

В качестве примеров можно назвать: запреты на выполнение коммерческим банками отдельных операций, на открытие филиалов, установление пределов комиссионных вознаграждений, лимитов рефинансирования, переучета векселей у коммерческих банков.

Большим разнообразием отличаются прямые инструменты в области валютного регулирования, а также налично-денежного обращения.

**Инструменты**

- Прямые (административные) – запреты, ограничения, регламентации

- Косвенные (рыночные)

- Официальная процентная ставка центральных банков

- Рефинансирование банков

- Минимальные резервные требования

- Операции на открытом рынке

- Депозитные операции центральных банков

- Облигации центральных банков

- Валютные интервенции

Важнейшей отличительной чертой административных инструментов можно считать их обязательный характер для коммерческих банков и других хозяйствующих субъектов. Так, за нарушение установленного лимита открытой валютной позиции либо обязательных экономических нормативов достаточности капитала, ликвидности, максимального риска центральные банка применяют к коммерческим банкам меры воздействия.

**Косвенные (рыночные) инструменты** - это также устанавливаемые для коммерческих банков ограничения. Однако в процессе применения данных инструментов центральные банки формируют на конкретных сегментах финансового рынка (валютном, межбанковском, рынке ценных бумаг) определенные условия.

Исходя из этих условий, коммерческие банки расширяют отдельные виды своих операций, например с иностранной валютой или государственными ценными бумагами, и, наоборот, сужают сферу применения других, допустим, кредитование предприятий реального сектора экономики.

Все это оказывает косвенное влияние на объем и структуру денежной массы, состояние экономики в целом.

Рассмотрим механизм косвенного регулирования на примере такого традиционного инструмента, как официальная ставка процента центрального банка.

Предположим, центральный банк осуществляет политику "дорогих денег", регулярно повышая учетную ставку. Это приводит к постепенному удорожанию ресурсов на межбанковском рынке, росту процентных ставок банков по депозитным и кредитным операциям.

В сложившихся условиях спрос на кредиты со стороны предприятий реального сектора экономики снижается, кредитные операции банков сокращаются. Банки направляют свою деятельность в другие сферы - валютный рынок, рынок ценных бумаг и др.

Косвенные (рыночные) инструменты, в свою очередь, подразделяются на ***нормативные и корректирующие***. Используя нормативные инструменты, центральные банки увязывают вводимые ограничения с масштабами деятельности коммерческих банков, допустим, с величиной капитала или активов.

***К нормативным рыночным инструментам***относят: минимальные резервные требования к кредитным организациям.

В перечень нормативных косвенных инструментов включают установление центральными банками обязательных нормативов для коммерческих банков, которые регулируют риски, ликвидность, достаточность капитала (классификация обязательных экономических нормативов, регламентируемых Центральным банком РФ.

Обязательные нормативы непосредственно предназначены не для воздействия на денежно-кредитную сферу, денежные агрегаты, а для создания на их основе механизма оценки финансового состояния коммерческого банка и, прежде всего, уровня риска проводимых операций, ликвидности баланса.

Через обязательные нормативы центральные банки реализуют свои надзорные функции. Не случайно нарушение, несоблюдение данных нормативов является основанием для применения соответствующих мер к коммерческим банкам.

**С помощью корректирующих инструментов** центральные банки осуществляют более оперативное воздействие на величину и структуру денежной массы, уровень инфляции. Данные инструменты используются чаще, не оказывая при этом негативного влияния на деятельность коммерческих банков.

***К корректирующим инструментам*** относят учетную ставку и операции на открытом рынке.

В целом, перечень инструментов косвенного регулирования включает: официальную процентную ставку центрального банка, рефинансирование коммерческих банков, минимальные резервные требования, операции на открытом рынке, валютные интервенции.

В РФ в дополнение к вышеназванным инструментам Центральный банк с конца 1990-х гг. стал применять эмиссию собственных облигаций и депозитные операции с коммерческими банками. Все вышеназванные инструменты в России используются в соответствии с Законом РФ "О Центральном банке РФ" № 86-ФЗ от 10 июля 2002 г.

Помимо подразделения инструментов денежно-кредитного регулирования на прямые (административные) и косвенные (рыночные), существуют и другие критерии их классификации.

К ним относят:

- период воздействия (инструменты краткосрочного и долгосрочного характера),

- глубина и оперативность воздействия (инструменты "тонкой" настройки и "грубой" настройки),

- характер влияния на совокупную банковскую ликвидность (инструменты, снижающие дефицит банковской ликвидности, и инструменты привлечения, "связывания" избыточной ликвидности).

Глубина и оперативность воздействия, то инструментами "тонкой" настройки, прежде всего, являются операции на открытом рынке и их разновидность - операции центральных банков РЕПО, получившие в последнее время широкое развитие в международной практике денежно-кредитного регулирования.

Инструментом "грубой" настройки считаются минимальные резервные требования.

Инструменты, позволяющие центральным банкам восполнить, устранить дефицит банковской ликвидности, - это рефинансирование банков, операции покупки ценных бумаг у банков, в том числе на условиях РЕПО.

Напротив, к инструментам, с помощью которых центральные банки изымают избыточную ликвидность у банков, относятся депозитные операции, эмиссия собственных облигаций, продажа из собственного портфеля ценных бумаг кредитным организациям.

Вышеобозначенные цели денежно-кредитного регулирования органы монетарных властей конкретизируют в процессе установления количественных ориентиров в относительных либо абсолютных показателях. В международной практике это получило название таргетирования.

Таргетирование - это установление центральными банками верхних и нижних границ изменения различных денежных показателей на прогнозируемый период. Таргетирование может применяться по таким показателям, как процентная ставка, объем денежной массы по конкретному агрегату, уровень инфляции, курс национальной валюты.

Таргетирование представляет собой особый инструмент денежно-кредитного регулирования, имеющий черты и косвенных (рыночных), и прямых (административных) инструментов.

Во многих странах (Великобритания, Швейцария, Финляндия, Швеция, Венгрия, Польша) в настоящее время центральными банками применяется инфляционное таргетирование, реализуемое через инструментарий процентной политики, с помощью которой монетарные власти воздействуют на денежное предложение и в конечном итоге на уровень цен.

В России переход к инфляционному таргетированию осуществлялся в период до 2016г,, согласно "Основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики" на данный период.

В настоящее время ДКП в России проводится в режиме инфляционного таргетирования.

Предпосылки установления инфляционного таргетирования:

- стабильная диверсифицированная экономика;

- независимость центральных банков от правительства для контроля за инфляцией и отчетности по этому показателю;

- действующий режим свободно плавающего валютного курса;

- развитость финансового рынка и национальной банковской системы.

Таргетирование инфляции предполагает проведение политики прозрачности и подотчетности денежных властей. Цель инфляции в этих условиях становится «якорем», имеет приоритет над всеми другими целями.

В последнее время такой политике информационной открытости Центрального банка РФ придается большое значение. Так, на сайте Банка России регулярно раскрывается информация о результатах применяемых инструментов денежно-кредитного регулирования, об изменении ключевой процентной ставки, о проводимых заседаниях совета директоров Центрального банка страны; размещается доклад о денежно-кредитной политике и др.

При установлении цели инфляции в качестве главной, основной и фиксировании ее в конкретных количественных ориентирах центральные банки для достижения данной цели, в первую очередь, используют такой инструмент, как процентная ставка. Через изменение данной ставки они косвенно воздействуют на экономику, стимулируют ее развитие.

2. Денежная масса как объект воздействия инструментов денежно-кредитного регулирования

Поскольку объектом денежно-кредитного регулирования центральных банков, т.е. воздействия различных инструментов реализации денежно-кредитной политики, выступают денежные потоки, денежное обращение, рассмотрим содержание и структуру денежного

В экономической литературе под денежным обращением понимают движение денег в наличной и безналичной форме, обусловленное реализацией товаров, оплатой услуг, а также выполнением хозяйствующими субъектами обязательств финансово-кредитного характера. Существует также и такое понятие, как "денежный оборот".

Раньше в условиях централизованного планирования денежного обращения и всей экономики нашей страны данные понятия различались по степени охвата денежных потоков. Денежное обращение трактовалось в более узком смысле слова, как движение исключительно наличных денег, связанное с формированием доходов населения и его расходами. В то же время под денежным оборотом понималась совокупность всех платежей в эко помощью наличных и безналичных средств.

Таким образом, в теории безналичный и налично-денежный обороты рассматривались обособленно. Данный подход отражался и на практике планирования и регулирования денежных потоков в хозяйстве.

Планирование налично-денежного обращения осуществлялось с помощью кассовых планов Госбанка СССР.

Безналичный оборот регулировался на основе составления и исполнения кредитного плана Госбанка, с помощью которого до низовых отделений банков доводились лимиты кредитования заемщиков.

В странах с рыночными отношениями не существует практики искусственного деления денежного обращения на налично-денежное и безналичное.

В качестве объекта регулирования и прогнозирования выступает денежная масса, являющаяся своеобразной количественной характеристикой денежного обращения.

Денежная масса - это совокупность наличных денег на руках у населения, в кассах предприятий и организаций, банков, а также безналичных средств на счетах банковской системы и средств, вложенных в наиболее ликвидные ценные бумаги. Другими словами, это совокупность денежных средств, имеющихся в распоряжении юридических и физических лиц, участников сферы денежного обращения.

Структура совокупной денежной массы на различных этапах экономического развития государств претерпевала изменения. До середины XIX столетия наибольшую долю в объеме денежного оборота составляли наличные деньги, главным образом, в виде золотой и серебряной монеты. В дальнейшем, в ходе развития банковских систем, форм безналичных расчетов, доля налично-денежного компонента постепенно сокращалась.

В настоящее время удельный вес наличных денег в обороте промышленно развитых стран составляет 5-10%, за исключением таких стран, как Италия и Португалия, где эта доля несколько выше.

В России рассматриваемый показатель в последние годы колеблется в интервале 22 - 23%.

С начала 90-х гг. XX в. в нашей стране денежная масса становится важнейшим показателем оценки и регулирования денежного обращения, объектом, на который Центральный банк России воздействует разнообразными косвенными и прямыми инструментами для поддержания сбалансированности денежной и товарной массы, снижения инфляции, обеспечения экономической стабильности.

Все эти инструменты мы рассмотрим в следующих разделах, а первоначально остановимся на содержании структурных элементов денежной массы.

Для измерения, оценки и регулирования денежной массы центральные банки различных стран, в том числе и России, используют специальные показатели - денежные агрегаты.

Денежный агрегат - это группировка ликвидных активов, которые могут выступать в качестве альтернативных измерителей денежной массы.

В процессе формирования агрегатов центральные банки используют следующие основополагающие принципы:

1. Денежные агрегаты располагаются по мере убывания ликвидности, т.е. способности быстрого превращения того или иного актива в платежное средство.

2. Каждый последующий агрегат включает в себя предыдущий с добавлением новых элементов.

3. В системе денежных агрегатов выделяют как более ликвидные, являющиеся готовым платежным средством ("узкие деньги"), так и менее ликвидные, получившие название "широких денег", или квазиденег.

С учетом этих принципов Центральный банк РФ для оценки и регулирования денежной массы использует такие денежные агрегаты:

**М0** = Наличные деньги в обращении за пределами банковской системы (в кассах предприятий и организаций, на руках у населения);

**М1** = М0 + Вклады до востребования физических и юридических лиц на счетах банковской системы;

**М2** = М1 + Срочные вклады физических и юридических лиц на счетах банков;

**М3** = М2 + Вложения в сертификаты коммерческих банков и государственные долговые обязательства РФ.

По методике Центрального банка РФ, в состав денежных агрегатов включаются наличные и безналичные средства, сформированные только в национальной валюте.

В структуре денежной массы России в последние годы доля наличных денег (агрегат М0) занимает порядка 23% и имеет тенденцию к снижению.

Доля агрегата М0 в структуре совокупной денежной массы дает возможность судить не только о состоянии денежного обращения, его стабильности. На основе названного показателя можно говорить также и об уровне развития банковской системы, безналичных расчетов, рынка ценных бумаг, экономики в целом.

Регулярно информация о денежных агрегатах публикуется в официальном издании Банка России - "Бюллетене банковской статистики", размещается на сайте Банка России. Это касается, прежде всего, агрегата М2, выступающего в качестве важнейшего ориентира денежно-кредитной политики государства. Кроме того, Центральным банком РФ рассчитываются дополнительные показатели - "квазиденьги" и "широкие деньги" в целях предоставления более полной информации.

В состав первого показателя входят срочные депозиты в национальной валюте и все виды вкладов в иностранной валюте. Совокупность показателя "квази-деньги" и агрегата М1 формирует "широкие деньги".

Данная информация необходима пользователям для оценки состояния денежного обращения, структуры банковских депозитов, денежных обязательств, объемов денежного предложения в данный период времени.

С 2012 г. Центральный банк РФ один из элементов денежного агрегата М1 - вклады (депозиты) до востребования - называет "переводные депозиты". Это объясняется тем, что данные депозиты (банковские счета юридических лиц, депозиты для расчетов с помощью банковских карт и др.) предназначены для переводов денежных средств с использованием различных форм безналичных расчетов.

Воздействие на денежные агрегаты центральными банками осуществляется через особый компонент денежной массы, находящийся под непосредственным контролем центральных банков. Данный компонент получил название "денежная база", его можно определить как совокупность наличных и безналичных денежных средств, других высоколиквидных активов, на которые центральные банки воздействуют непосредственно, напрямую и управляют через них денежными агрегатами.

К элементам «денежной базы» относят:

- наличные деньги в пределах банковской системы и обязательные,

- добровольные резервы кредитных организаций в центральном банке.

На данные элементы центральные банки осуществляют непосредственное воздействие через механизм эмиссии и изъятия наличных денег из обращения, а также в процессе изменения норм резервных требований.

Наличные деньги в пределах банковской системы – это денежные средства в кассах коммерческих банков, в кассах центрального банка.

Резервы коммерческих банков представлены различными видами размещенных денежных средств в центральном банке страны. В России это денежные средства в фонде обязательных резервов Центрального банка РФ, средства на корреспондентских счетах в данном банке, вложения коммерческих банков в облигации Банка России и др.

Т.о «денежная база» выступает своеобразным ключом для управления денежными агрегатами. Не случайно в экономической литературе встречаются и другие названия данного компонента - "сильные деньги" или "деньги Центрального банка".

В последние годы в структуре денежной массы в России устойчиво и стабильно снижается доля налично-денежного компонента. Эта доля снизилась с 35 до 20%3.

Объясняется это несколькими причинами:

- расширением сферы безналичных расчетов физических лиц благодаря развитию рынка банковских платежных карт,

- переводом электронных денежных средств, укреплением доверия к банковской системе со стороны частных вкладчиков в условиях функционирования системы страхования вкладов, что постепенно приводит к увеличению остатков вкладов населения на счетах кредитных организаций.

Если рассматривать налично-денежную массу (агрегат М0 и часть денежной базы), то в ее структуре существенно преобладают наличные деньги на руках у населения. Такая структура налично-денежной массы объясняется тем, что подавляющая часть расчетов в розничной сфере осуществляется наличными денежными средствами, доля безналичных платежей, в том числе с использованием электронных денег, пока мала.

Налично-денежные остатки в кассах предприятий и организаций регламентируются специальным показателем, основная часть расчетов производится в безналичном порядке.

Центральные банки различных стран устанавливают неодинаковое количество денежных агрегатов, состав последних также имеет свои особенности.

Это объясняется:

- традиционно сложившимися теоретическими подходами к определению сущности денег;

- уровнем развития рынка ценных бумаг в конкретном государстве;

- спецификой денежно-кредитной системы.

Так, в США в составе денежной массы присутствуют четыре агрегата. Причем, агрегат М0 не выделяется (как и во многих государствах), поскольку доля наличных денег в обращении незначительна и по степени ликвидности наличные и безналичные средства практически не различаются.

В агрегате М1 отражаются наличные деньги, чековые депозиты, трансакционные счета, совмещающие в себе черты срочных вкладов и вкладов до востребования.

В состав агрегата М2 входят: вышеназванный агрегат, а также срочные, сберегательные вклады, вложения в корпоративные ценные бумаги на условии обратного выкупа (сделки РЕПО).

Агрегат М3 включат компоненты агрегата М2, вложения в депозитные сертификаты и векселя банков, а также в краткосрочные государственные ценные бумаги.

Последний денежный агрегат L объединяет в себе вышеназванный и такой компонент, как вложения в государственные сберегательные облигации.

3. Центральный банк РФ как субъект денежно-кредитного регулирования и его функции

Центральный банк РФ выступает в роли проводника денежно-кредитной политики государства, субъекта воздействия на денежную массу.

Он является основным звеном банковской системы страны, регулятором денежного обращения и деятельности коммерческих банков.

Исторически центральные банки зарождались в процессе отделения эмиссионных, регулирующих и надзорных функций от всех остальных функций, связанных с кредитным, расчетным и кассовым обслуживанием хозяйствующих субъектов.

В настоящее время, в условиях получения Центральным банком РФ статуса мегарегулятора финансового рынка согласно закону РФ № 251 от 23 июля 2013 г., цели и функции Банка России значительно расширены.

Аналогичная практика имеет место во многих странах и обусловлена процессами универсализации деятельности финансовых структур; универсализацией и самих финансовых продуктов, различия между которыми постепенно стираются; формированием системных рисков. В этой связи возникает необходимость и потребность в регулировании и надзоре финансовых организаций единым уполномоченным органом.

По аналогии с рядом зарубежных стран в России в качестве такого органа выбран Центральный банк РФ, что не случайно, поскольку именно банковский надзор и регулирование на сегодняшний день являются наиболее продвинутыми и эффективными по сравнению с надзором других регуляторов.

Важнейшие регулирующие и надзорные функции Центрального банка РФ теперь распространены не только на кредитные организации, но и на других участников финансового рынка:

паевые инвестиционные фонды, страховые компании, организации

микрофинансирования, на профессиональных участников рынка ценных бумаг, кредитную кооперацию, бюро кредитных историй, оценочные компании и на другие финансовые (некредитные) организации.

*Целями деятельности Центрального банка РФ* согласно законодательству являются:

- обеспечение устойчивости курса национальной валюты;

- укрепление и развитие банковской системы;

- обеспечение стабильного развития национальной платежной системы государства;

- развитие финансового рынка, обеспечение стабильности его функционирования.

*Получение прибыли не является целью деятельности Банка РФ.*

Статус центральных банков определяется различными критериями, в частности, подотчетностью конкретному органу, степенью независимости в своей деятельности, порядком формирования капитала.

Рассмотрим данные критерии подробнее применительно к Центральному банку РФ.

Уставный капитал и иное имущество Центрального банка РФ являются федеральной собственностью. Это говорит о том, что БанкРоссии - исключительно государственное учреждение.

Объектом государственной собственности уставный капитал вы-ступает в центральных банках таких стран, как Великобритания, Франция, ФРГ, Дания.

Напротив, в таких государствах, как США, Италия, уставные капиталы центральных банков формируются за счет средств коммерческих банков, страховых компаний.

В зарубежной практике существуют примеры создания капитала центральных банков как за счет средств государства, так и за счет средств кредитных организаций, других юридических лиц.

Центральный банк РФ подотчетен Государственной думе. Это означает, что Государственная дума назначает на должность и освобождает от должности членов совета директоров Банка России, рассматривает годовой отчет Банка РФ и основные направления единой денежно-кредитной политики, принимает решения по данным документам.

Подотчетность Центрального банка РФ законодательному, а не исполнительному органу власти, как было раньше, в условиях централизованной плановой экономики страны, предполагает его определенную самостоятельность.

Прежде всего, это касается выполнения Центральным банком РФ эмиссионной, кредитной функций, функции надзора за деятельностью финансовых организаций. Банк России осуществляет государственную регистрацию и лицензирование кредитных и других финансовых организаций, устанавливает для них экономические нормативы, контролирует их выполнение.

Таким образом, государство наделило его денежной властью, которая распространяется на кредитные и другие финансовые организации, что подтверждает его независимость.

Независимость от органов государственной власти и управления также проявляется в функции единого эмиссионного центра страны.

Рассчитываемый Центральным банком страны ежегодно эмиссионный результат не утверждается Правительством, как прежде, не имеет характера директивы.

Банк России в соответствии с законодательством не вправе предоставлять кредиты Правительству РФ для финансирования дефицита федерального бюджета, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении, что также подтверждает его независимость от органов государственной власти.

Вместе с тем, Центральный банк и Правительство РФ взаимодействуют между собой: глава совета директоров Банка России участвует в заседаниях Правительства РФ по вопросам денежно-кредитной политики и политики в области развития финансового рынка страны и, наоборот, члены Правительства РФ принимают участие в работе совета директоров Банка России.

Следовательно, в разработке денежно-кредитной политики, направлений развития финансового рынка Банк России, напротив, не имеет аналогичной кредитная политика тесно взаимосвязана с бюджетной, налоговой, промышленной, инвестиционной политикой. Именно поэтому денежно-кредитная политика разрабатывается Центральным банком страны совместно с Правительством РФ. Здесь его независимость проявляется в меньшей степени4.

Рассматривая вопрос о статусе Центрального банка РФ, степени его независимости можно сделать вывод:

Банк России имеет двойственную сущностную природу.

С одной стороны, это государственное учреждение, являющееся проводником денежно-кредитной политики страны, а также политики в области финансового рынка, в целом, занимающееся обслуживанием государственного долга. В процессе своего функционирования взаимодействует с Правительством РФ, о чем было сказано выше.

С другой стороны, как обладатель денежной власти, Центральный банк РФ наделен функцией монопольного эмиссионного центра, регулятора денежного обращения и деятельности кредитных организаций.

Поэтому, в силу своей двойственной природы Центральный банк РФ, как и главный банк любого государства, не может быть полностью самостоятельным, независимым в своей деятельности от органов государственной власти.

Данная независимость, как показывает зарубежная банковская практика, всегда относительна, она существует в различных странах в большей или меньшей мере с учетом исторически сложившихся условий, перечня определенных законом функций центральных банков, разделения его полномочий с другими органами и др.

Так, наиболее независимыми являются центральные банки в ФРГ, Швейцарии. Меньшая независимость, напротив, характерна для центральных банков Канады, Франции5.

Независимость центральных банков можно рассматривать не только в правовом, но и в финансовом аспекте.

Финансовая независимость Центрального банка РФ заключается в том, что он осуществляет расходы за счет собственных доходов, получает прибыль при проведении различных операций, распределяет ее, создает резервы.

*В соответствии с учетной политикой Банка России он платит как федеральные, так и региональные и местные налоги*:

налог на прибыль, НДС, налог на добычу полезных ископаемых, водный налог, сборы за пользование объектами животного мира, плату за негативное воздействие на окружающую среду, налог на имущество, транспортный и земельный налог.

*Цели деятельности Банка РФ как мегарегулятора финансового рынка реализуются в следующих функциях:*

- эмиссия денег и регулирование налично-денежного обращения;

- разработка совместно с Правительством РФ основных направлений денежно-кредитной политики государства, а также основных направлений развития финансового рынка страны;

- организация межбанковских расчетов, установление правил их осуществления;

- предоставление кредитов рефинансирования коммерческим банкам в качестве кредитора последней инстанции;

- осуществление управления золотовалютными резервами страны;

- регистрация эмиссии ценных бумаг коммерческих банков и других финансовых организаций;

- осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций и банковских групп, а также за деятельностью финансовых (некредитных) организаций;

- осуществление надзора и наблюдения в национальной платежной системе;

- принятие решений о государственной регистрации кредитных организаций, некредитных организаций, выдаче им лицензий, а также отзыве последних;

- установление стандартов и правил бухгалтерского учета и отчетности для банков РФ, небанковских кредитных организаций и иных финансовых организаций;

- осуществление валютного регулирования и валютного контроля в РФ и др. (Закон РФ "О Центральном банке РФ (Банке России)" .

*Центральный банк РФ в современных условиях является регулятором не только денежно-кредитной сферы, но и сферы финансового рынка в целом.*

Органом управления деятельностью Центрального банка РФ выступает совет директоров, который заседает 1 раз в месяц.

Его функции следующие:

- разработка направлений денежно-кредитной политики, а также политики в сфере финансового рынка на каждый очередной год;

- утверждение годовой финансовой отчетности;

- представление в Наблюдательный совет сметы расходов Центрального банка РФ на заработную плату, капитальные вложения и др.;

- установление процентной ставки рефинансирования, резервных требований, показателей ликвидности для коммерческих банков;

- принятие решений о регистрации кредитных организаций, других финансовых организаций и отзыве лицензии на выполнение банковских операций.

*Наблюдательным органом за деятельностью Банка РФ является Национальный финансовый совет.*

Он формируется на коллегиальной основе и включает в свой состав представителей не только Банка страны, но и Государственной думы, Правительства, Совета Федерации.

Данный орган был образован с целью повышения степени объективности руководства и принятия решений главным банком страны.

Национальный финансовый совет выполняет такие функции:

- утверждает объем расходов Центрального банка РФ на заработную плату, капитальные вложения, административно-хозяйственные расходы;

- рассматривает информацию о банковском надзоре, валютном регулировании, реализации основных направлений денежно-кредитной политики государства и политики в сфере финансового рынка и др.;

- назначает аудиторскую организацию для проверки деятельности Банка России.

Центральный банк РФ представляет собой сложную, многозвенную систему с вертикальной структурой построения, в которую входят:

центральный аппарат, территориальные учреждения в краях, субъектах РФ, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, учебные заведения, полевые учреждения для обслуживания воинских частей и организаций Министерства обороны.

Начиная с 2014 г. в Центральном банке РФ проходят реорганизационные процессы, направленные на совершенствование системы

управления, повышение качества и скорости принятия решений, сокращение расходов Банка России. На базе территориальных учреждений создано восемь главных управлений Центрального банка РФ по федеральным округам: Северо-Кавказскому, Центральному, Северо-Западному, Приволжскому, Южному, Уральскому, Сибирскому, Дальневосточному.

Действующие на протяжении многих лет территориальные учрждения по субъектам РФ преобразованы в отделения главных управлений Банка России по федеральным округам. РКЦ как структурные подразделения упраздняются, и их функции передаются в соответствующие отделения главных управлений Центрального банка РФ.

При классификации функций центральных банков применяют такой подход.

Выделяют функции эмиссионного центра (эмиссия наличных денег, регулирование денежного обращения), банка Правительства (обслуживание государственного долга, осуществление операций с государственными ценными бумагами), банка банков (хранение резервов коммерческих банков, рефинансирование последних), расчетного центра (проведение межбанковских расчетов), органа регулирования экономики (осуществление денежно-кредитного регулирования).

Важнейшей функцией Центрального банка РФ, пронизывающей всю его деятельность, обеспечивающей взаимосвязь между всеми другими направлениями функционирования, является разработка и проведение денежно-кредитной политики государства.