

УДК 336

СДЕЛКА РЕПО С БАНКОМ РОССИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ БАНКА

Горбунова Е.А., студент гр. ФК-151, IV курс
Научный руководитель: Ермолаева Г.С., старший преподаватель
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева, г. Кемерово

В данной работе рассматриваются вопросы обеспечения платежеспособности коммерческих банков в краткосрочном периоде.

В своей ежедневной деятельности банки сталкиваются с задачей обеспечения платежеспособности, то есть способности полностью и своевременно выполнять свои обязательства по операциям с клиентами и прочими контрагентами. Ввиду того что часть денежных средств, поступивших в банк от его клиентов и прочих контрагентов может быть использована в качестве источника финансирования (кредитование, вложения в ценные бумаги и т.д.), банки, в особенности средние и мелкие, сталкиваются с необходимостью привлечения ресурсов на финансовом рынке. В настоящее время существует несколько видов источников привлечения ресурсов:

1. Депозиты физических и юридических лиц. Безусловно, указанный источник составляет во многих российских банках, особенно крупных, существенную долю пассивов.

Однако в банковской практике достаточно часто возникает необходимость получения денежных средств в значительном объеме в крайние короткий срок (предоставленных коммерческим банкам различными способами, например, в течение дня). Привлечение же средств физических и юридических лиц в депозиты в большом объеме, в особенности для мелких банков, требует длительного времени.

2. Сделки на валютном рынке по типу «валютного свопа». Данный источник позволяет решить проблему быстрого привлечения денежных средств в значительном объеме по достаточно низкой стоимости. Отрицательным аспектом в данном случае является вероятность не поставки банком-контрагентом платежа ввиду наложенных на ряд российских банков экономических санкций, приводящих к задержке перечисления иностранной валюты (многие мелкие банки работают на условиях предпоставки, то есть поставка банком-контрагентом рублевых платежей, осуществляется после перечисления банком иностранной валюты).

3. Сделки с банками-контрагентами на межбанковском рынке. В данном случае средства также могут быть привлечены в короткий срок и в значительном объеме. Однако в данном случае возникают следующие трудности: во-первых, необходимость открытия лимита в банке-контрагенте, что

для мелких банков достаточно часто сопряжено с объективными трудностями, во-вторых, как показывает банковская практика, значительная стоимость привлечения денежных средств для мелких банков.

4. Операции РЕПО с Банком России. В данном случае средства Банка России, которые могут быть предоставлены, являются способом кредитования путем осуществления прямого РЕПО. Получение кредита Банка России таким способом позволяет решить проблему нехватки денежных средств и осуществляется только для повышения ликвидности и платежеспособности в краткосрочном периоде. Предоставление средств осуществляется под относительно низкую процентную ставку.

Под сделкой прямого РЕПО в классическом варианте понимается сделка продажи ценных бумаг с обязательством обратной покупки через определенный срок по заранее оговоренной цене. Таким образом, при заключении классической сделки РЕПО сторонам определяются следующие параметры:

- эмитент;
- вид, категория выпуска, транш, серия ценной бумаги;
- количество ценных бумаг;
- цена одной ценной бумаги по первой части сделки;
- сумма по первой части сделки;
- процентная ставка или цена одной ценной бумаги по второй части сделки;
- сумма по второй части сделки;
- дата исполнения первой и второй частей сделки.

Схематично сделка РЕПО представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Содержание операций РЕПО, проводимых Банком России

Сделки прямого РЕПО используются Банком России для предоставления ликвидности, и состоят из двух частей. По первой части сделок Банк России выступает в качестве покупателя, а его контрагент – коммерческий банк – в качестве продавца ценных бумаг, принимаемых в обеспечение. По второй части сделок Банком России проводится обратная продажа ценных бумаг кредитной организации по установленной в момент заключения сделки цене.

Операции РЕПО с Банком России проводятся на организованных торгах Фондовой биржи ММВБ и Санкт-Петербургской валютной бирже, а также на организованных торгах с использованием информационной системы Bloomberg на фиксированных условиях или посредством аукциона. Расчеты и управление обеспечением в данном случае осуществляет Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий». Заключение и исполнение сделок РЕПО с Банком России имеет ряд отличительных особенностей по сравнению с классической сделкой РЕПО, к числу которых относятся следующие:

1. Предметом сделки РЕПО между сторонами является сумма, ставка и идентификатор корзины обеспечения, при этом банк не указывает конкретные выпуски ценных бумаг. В корзину обеспечения входят ценные бумаги, отвечающие установленным критериям, к которым, в частности, относится включение в Ломбардный список Банка России. При этом в качестве обеспечения не могут быть использованы ценные бумаги, эмитентом которых является сама кредитная организация. Обеспечение обязательно должно быть промаркировано в порядке, определенном организацией, являющейся агентом по управлению обеспечением.

2. Возможность частичного исполнения первой части сделки, пропорционально объему подобранного обеспечения. Сумма РЕПО по каждому траншу определяется исходя из величины фактически переведенных ценных бумаг. При этом первая часть РЕПО должна быть полностью обеспечена в рамках для исполнения сделки.

3. Возможность исполнения обязательств банком несколькими траншами в течение нескольких клиринговых сеансов в рамках одного дня.

4. Уплата кредитной организацией компенсационного взноса производится в первую очередь ценными бумагами из числа маркированных, и только при отсутствии их на конец дня, компенсационный взнос исполняется денежными средствами. Уплата компенсационного взноса Банком России производится ценными бумагами.

5. В сделках РЕПО распространена операция замены обеспечения. Указанная замена осуществляется без перезаключения сделки РЕПО. При замене ценных бумаг бумагами, полученными по первой части сделки РЕПО (или в результате предыдущей замены), подлежит возврату покупателем по сделке РЕПО продавцу, а последний взамен должен передать другую ценную бумагу.

6. При уплате купонного и иного вида доходов, полученных Банком России по ценным бумагам, переданным банками в РЕПО, корректировка це-

ны по второй части сделки не предусмотрена, но производится возврат данных доходов. Возмещение осуществляется агентом по управлению обеспечением, посредством перечисления денежных средств на торговый счет банка-продавца по первой части сделки РЕПО.

Привлечение денежных средств по сделке РЕПО имеет следующие положительные стороны:

- возможность в краткие сроки осуществить привлечение денежных средств в значительном объеме под относительно низкую процентную ставку;

- отсутствие повышенного риска при проведении анализа деятельности банка его контрагентами и классификации по категориям качества;

- отсутствие необходимости открытия лимита в банках-контрагентах, что, как было указано выше, достаточно часто сопряжено для мелких банков с большими трудностями.

Вывод: в настоящее время существует достаточно большое количество источников привлечения денежных средств для обеспечения платежеспособности банков в краткосрочном периоде времени, однако для мелких банков в силу объективных причин некоторые из этих источников не всегда являются доступными или использование их не всегда эффективно. Альтернативным источником привлечения ресурсов являются сделки прямого РЕПО с Банком России, которые обладают рядом преимуществ, при этом сделкам присущи некоторые недостатки. Как показывает банковская практика, банки практически всегда используют комбинацию различных источников привлечения средств, однако сделки РЕПО с Банком России в силу своих достоинств получают все большее распространение.

Список литературы:

1. Рекомендации СРО НФО по внутреннему учету операций с Банком России на корзину обеспечения. – М., 2017.
2. Банки.ру Информационный портал: банки, вклады, кредиты, ипотека, рейтинги банков России [электронные курс] – <http://www.banki.ru/>
3. Банковский менеджмент: учебник / под ред. О.И. Лаврушина. – 4-е изд., стер., – М.: Кнорус, 2016. – 560с.
4. Сайт Центрального Банка РФ [электронный ресурс] – Режим доступа. [URL:www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)