

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА РЫНКЕ
ЗОЛОТА**

Выпускная квалификационная работа студентки

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
5 курса группы 06001358
Волковой Ирины Владимировны

Научный руководитель
доц., к.э.н., доц. Гулько А.А.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЗОЛОТА	
1.1. Роль золота в мировой финансовой системе	6
1.2. Виды банковских операций с золотом на рынке драгоценных металлов	16
1.3. Организационно-экономические основы деятельности российских банков на рынке золота	22
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА РЫНКЕ ЗОЛОТА И ПУТИ ИХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «СБЕРБАНК РОССИИ»)	
2.1. Организационно-экономическая характеристика ПАО Сбербанк...	29
2.2. Анализ операций Банка с золотом на рынке драгоценных металлов	36
2.3. Рекомендации по совершенствованию операций ПАО Сбербанк на рынке золота	44
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	52
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	55
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	61

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Сама природа золота как основной разновидности драгоценных металлов превращает его в инвестиционный ресурс. Как следствие, операции банков на рынке золота предполагает существенные ограничения, вытекающие из специфики обращения драгоценных металлов.

Золото представляет собой часть казны финансовых учреждений и государств: от момента его извлечения из недр, нахождения в Федеральном фонде резервных месторождений драгоценных металлов и драгоценных камней до последующей продажи.

Золотовалютные резервы стран прямым образом влияют на базовые макроэкономические показатели, такие как макроэкономический рост, укрепление курса валюты, стабильность системы денежного обращения (сдерживание темпов инфляции), что возможно лишь в результате исчерпывающего регулирования финансовой системы.

Наконец, изучение проблем регулирования обращения золота в историческом аспекте, когда оно было средством обращения, дает возможность констатировать, что золото лежало в основе появления финансово-экономических отношений.

Все вышесказанное и обусловило **актуальность выбора темы** выпускного квалификационного исследования.

Различные аспекты управления текущими активами и источниками их финансирования в рамках финансового менеджмента банков рассмотрены в трудах Аушева М.Б., Коробовой Г.Г., Белоглазовой Г.Н., Кроливецкой Л.П., Лаврушина О.И. и других авторов. Важно подчеркнуть, что на практике до сих пор актуальны проблемы с популяризацией среди граждан операций по металлическим обезличенным счетам, куплей-продажей памятных и инвестиционных золотых монет, прогнозированием котировок золота.

Целью исследования является разработка рекомендаций по развитию деятельности коммерческого банка на рынке золота. Достижение этой цели подразумевает решение нескольких **задач**:

- 1) исследовать роль золота в мировой финансовой системе;
- 2) изучить виды операций с золотом в процессе его обращения на банковском рынке;
- 3) исследовать организацию операций банков с золотом;
- 4) оценить операции Банка на рынке золота и драгоценных металлов;
- 5) на основе проведенного анализа разработать рекомендации по совершенствованию операций ПАО Сбербанк на рынке золота.

Объектом исследования являются операции коммерческого банка на рынке золота.

Предметом исследования выступает система экономических и организационных отношений, возникающих в коммерческом банке в процессе купли-продажи золотых слитков, монет, открытия обезличенных металлических счетов.

Работа выполнена на материалах кредитной организации Публичного акционерного общества «Сбербанк России».

Выпускное квалификационное исследование охватывает трехлетний период — с 2014 г. по 2016 г.

Теоретической основой для исследования послужили учебники, монографии, учебные пособия и периодические издания по банковскому делу, федеральное законодательство и нормативно-правовые акты Российской Федерации.

В качестве **информационной базы** использовалась финансовая отчетность и внутренние документы ПАО Сбербанк.

Методологическая база. В процессе исследования использовались различные **приемы и методы**: синтез, дедуктивный и индуктивный методы, индексный анализ, дедуктивные и индуктивные методы исследования и др.

Практическая значимость работы заключается в предложенных рекомендациях по развитию операций ПАО Сбербанк на рынке золота.

Структура работы. Работа состоит из введения, основной части, включающей две главы, заключения и списка литературы, содержащего 60 наименований.

В первой главе работы предметом теоретического исследования выступают роль золота в мировой финансовой системе, виды операций с золотом в процессе его обращения на банковском рынке и организации операций банков с золотом.

Вторая глава является практическим разделом, в котором проведена оценка операций Банка на рынке золота и драгоценных металлов, и на основе проведенного анализа предложены рекомендации по совершенствованию операций ПАО Сбербанк на рынке золота.

Работа изложена на 60 страницах текста. Расчеты оформлялись в виде таблиц, общее количество которых составило 6; в работе представлены рисунки и диаграммы (5 шт.); делались ссылки на приложения, количество которых составило 16.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЗОЛОТА

1.1. Роль золота в мировой финансовой системе

Золото как денежный товар появился в истории человечества примерно шесть тысяч лет назад. Ранее золото выступало гарантом стабильности курса национальной валюты, оберегало сбережения населения от инфляционного обесценивания, а также мешало правительствам государств эмитировать избыточное количество бумажных денег. Страны, которые не использовали золотомонетный стандарт в управлении финансовой системой, нередко были подвержены инфляционным потрясениям.

Изначально в мире преобладал натуральный обмен. Позже, когда деньги стали внедряться в практику обмена в качестве всеобщего эквивалента, такие металлы, как бронза, серебро и золото, заняли первые позиции в финансовой сфере. На Парижской конференции в 1867 г. золото признали единственной формой мировых денег [52, стр. 7-14].

К главным достоинствам денежной системы, базирующейся на золотом стандарте, нужно отнести следующее:

1. Золотой стандарт содействует выравниванию торговых балансов, а также поддерживает развитие мировой торговли и мобильность финансов.

2. В условиях золотого стандарта эмиссионный центр государств не может реализовывать кредитную политику, в связи с чем невозможен денежный бум и спад.

3. Золотой стандарт служит гарантом стабильности банковской системы, поскольку внутренняя и внешняя ценовая стабильность дает платформу банкам для выдачи кредиты под невысокий процент, а также обеспечивать гражданам-вкладчикам покупательную способность во времени.

В то же время, система золотого стандарта имеет и недостатки.

1. Поскольку золотой стандарт может быть упразднен, он не гарантирует в дальнейшем стабильной покупательной способности.

2. Противники золотого стандарта часто делают упор на тот факт, что цикличность развития экономики какого-либо государства сохранится и в системе золотого стандарта. На самом деле, если система базируется на нарушении принципа стопроцентного резервирования, то золотой стандарт не спасет от возможности центрального банка начать кредитную экспансию и экономический цикл. В другом случае золотой стандарт не позволяет экономической системе страны проходить через разные фазы экономического цикла.

3. Как утверждают некоторые экономисты, в современной экономической системе бюрократия и финансовые элиты не мотивированы на то, чтобы золото применялось в качестве денег, а, следовательно, возврат к золотому стандарту нереален. Между тем в последние годы Китай стал рассматривать такую возможность, проводя диверсификации резервов. Статистические данные демонстрируют направленность Китая на сбережения в золоте: он уже занимает шестое место в мире по запасам золота [46, стр. 78-87].

В качестве ключевой валюты в международном обороте уже более полувека лет выступает доллар США. Американская валюта за этот период прошла довольно долгий и сложный путь к завоеванию первых позиций, постепенно вытеснив с них золото (а также и некоторые другие национальные валюты, преобладавшие на первых этапах развития мировой валютной системы). Золото было официально признано главной формой мировых денег в ходе первой межгосударственной валютной конференции, состоявшейся в Париже в 1867 г. Однако, с учетом объективной ограниченности запасов монетарного золота, темпы прироста которых сильно отставали от развития мировой торговли и рынков капитала, для ведения международных расчетов и создания резервов активно применялись векселя и другие платежные инструменты, оформленные в валютах некоторых ведущих государств.

Мировая валютная система в своем развитии прошла несколько последовательных этапов. Каждый из этапов описывался рядом отличительных особенностей и, в первую очередь, доминировавшей на протяжении этапа формой мировых денег — активов, применявшихся для обслуживания международных экономических отношений в качестве признанного, в том числе на официальном уровне, инструмента платежа, меры стоимости и средства накопления. На разных этапах существования валютной системы функции мировых денег выполняло именно золото, а в дальнейшем национальные валюты некоторых ведущих стран Запада. Такие валюты назывались резервными, так как в основном именно в них государства хранят валютные накопления. Кроме этого, резервные валюты обширно распространены для формирования стоимости и оплаты внешнеторговых контрактов, в них номинируется основная масса мировых финансовых активов, они служат инструментом валютных интервенций и «якорем» денежно-кредитной и курсовой политики разных государств.

История резервных валют представляет собой историю крупнейших мировых держав. Завоевание государством лидирующих позиций в глобальном производстве, международной торговле и финансовом секторе, как правило, формировало крепкую основу для подъема ее национальной валюты, и наоборот — утрата страной экономического первенства рано или поздно сопровождалась утратой валютной гегемонии.

Другим важным фактором продвижения валют на роль мировых денег в процессе вытеснения ими золота, всегда выступала активная внешняя политика их государств, нацеленная на занятие доминирующего положения в валютной сфере.

Такая политика могла основываться на самых разных мерах экономического и политического характера, в том числе интенсивное кредитование прочих государств и компаний с целью создания за границей валюты страны-кредитора, содействие международной экспансии национальных банков,

оказание политического давления на другие страны с целью принуждения их к более масштабному применению своей валюты.

Высокая заинтересованность стран в достижении валютного превосходства связано со значительными преимуществами, которые обеспечивает стране резервный статус ее валюты. К ним относятся, в первую очередь, возможность компенсации дефицита платежного баланса национальной валютой, укрепление международных конкурентных позиций производителей и финансовых учреждений страны-эмитента, увеличение притока иностранного капитала в национальную экономику.

Лидерство в валютной сфере дает и большие политические дивиденды, поскольку другие государства, использующие резервную валюту во внешнем и внутреннем обороте, оказываются на определенной уровне зависимыми от стабильности данной валюты и, соответственно, благополучия выпускающего ее государства.

Это, безусловно, способствует росту их лояльности по отношению к стране-эмитенту резервной валюты, часто принуждая подчиняться ее международной политике.

Этим преимуществом активно пользуются США, для которых доминирование доллара США (вытеснившего золото) на глобальном рынке служит значимым орудием отстаивания геополитических и экономических интересов.

Несмотря на обилие недостатков в использовании золота, в мире есть и привлекает все большую поддержку идея создания новой международной резервной валюты. В качестве такой валюты предлагают «DEY» (Dollar, Euro, Yen) или «Тегга» (от лат. «земля»).

Другой вариант названия мировой валюты — «INTOR», в состав которого можно включить золото (с долей 50%), а также евро (14,5%), доллар США (22,5%), японскую йену (7,5%) и фунт стерлингов (5,5%) [48, стр. 63-70].

Некоторые специалисты видят предпосылкой глобальной валюты цифровую золотую валютную единицу, которая уже активно применяется на торгах Лондонской золотой биржи и в ходе торговли золотом в Объединенных арабских эмиратах. Между тем, мировая валютная система за всю историю многократно трансформировалась и развивалась, что выражалось в смене ее базовых типов, к которым относятся Парижский (с 1867 г.), Генуэзский (с 1922 г.), Бреттон-Вудский (с 1944 г.), Ямайский (с 1976 г.). В настоящее время в мире преобладает Ямайская валютная система, в которой золото потеряло свои денежные функции, однако из-за его реальной ценности сохранило функции чрезвычайных мировых денег и резервного актива.

На фоне ускоренного развития мировой экономики золото в экономическом подтексте прошло ряд трансформаций и изменило свои функции. Одна из первичных его функций при золотом стандарте — мера стоимости. С момента начала действия Ямайской валютной системы в мире отменили официальную цену на золота, прекратили обмен долларов на золото.

Функция денег как инструмента тезаврации с уходом золота из сферы обращения описывается новыми моментами. Сокровище стало страховым фондом государства и населения (табл. 1.1 на с. 11) [55]. В настоящее время, с учетом финансового кризиса, роль золота как особых мировых денег становится все сильнее. Обладая золотом, государство может купить любые необходимые валюты, а на них — любые товары, и погасить долги.

Официальные резервы золота, приведенные в табл. 1.1, обладают международным значением как интернациональные активы. Как видно из табличных данных, больше всего золотых резервов находится в США — суммарно почти равные сумме резервов таких трех стран, как Германия, Италия и Франция.

Быстрыми темпами наращивает золотые запасы Китай, резервы которого еще в начале 2000-х гг. были менее 400 т, а за 16 лет увеличились почти в 5 раз [52, стр. 7-14].

Крупнейшие держатели официальных золотых резервов
по состоянию на январь 2017 г.

Страны, международные банки и фонды	Объем золотых резервов, т
1. США	8 133,5
2. Германия	3 377,9
3. МВФ	2 814,0
4. Италия	2 451,8
5. Франция	2 435,8
6. Китай	1 842,6
8. Россия	1 615,2
7. Швейцария	1 040,0
9. Япония	765,2
10. Нидерланды	612,5
11. Индия	557,8
12. Европейский Центральный банк	504,8
13. Тайвань	423,6
14. Турция	396,5
15. Португалия	382,5
16. Саудовская Аравия	322,9
17. Великобритания	310,3
18. Ливан	286,8
19. Испания	281,6
20. Австрия	280,0
В целом по миру	33 248,5

Сделки купли-продажи золота между государствами происходят на рынках золота, которые с позиций организации представляют собой консорциумы, состоящие из банков, имеющих право оформлять торговые соглашения с золотом.

В зависимости от уровня государственного регулирования рынка золота можно классифицировать на четыре основные категории:

- мировые рынки золота (Лондон, Цюрих, Франкфурт, Чикаго, Гонконг и др.);
- внутренние свободные (Милан, Париж, Стамбул);
- местные контролируемые рынки золота (например, в Афинах, Каире и др.);
- «черные» рынки (в Бомбее).

С 1919 г. главная роль по совокупному предложению золота на международном рынке присвоена лондонскому золотому рынку. Данный рынок имеет тесную связь с Банком Англии, который проводит функцию надзора, выступает посредником для центральных банков европейских государств. Цены лондонского рынка считаются самыми представительными и применяются как справочная база для разного рода расчетов, прописываются в долгосрочные контракты [46, стр. 78-87].

Одним из самых крупных центров торговли золотом в 1970-х гг. стал Цюрих. Существует две группы предпосылок, помогающих превращению Швейцарии в основной центр мировой торговли золотом. К первой группе включаются предпосылки экономического и политического характера, среди них:

- относительно низкие процентные ставки, стимулирующие инвестиции, и золотой бизнес, требующий существенных затрат капитала.

- экономическая и политическая стабильность этого государства;

Ко второй группе предпосылок относится качественно высокий организационный и технический уровень банковской системы Швейцарии.

Страны-импортеры золота делятся на две категории:

- технически развитые страны (США, Германия, Япония, и др.), применяющие золото в разных областях техники и производственных отраслях, для выпуска ювелирных изделий;

- государства, где золото применяется только в ювелирной промышленности (Италия, Португалия, Индия, Объединенный арабские эмираты и др.).

Кроме применения золота в качестве резервов и в ювелирной отрасли, этот металл широко распространен в электронике для изготовления контактов, особенно в микросхемах, а также при производстве печатных плат, разъемов и т.д.

После ухода от золотого обеспечения доллара динамика цен на золото стала цикличной.

В периоды международных кризисов на финансовых рынках существенно усиливается тенденция к скупке золота, которое считается наиболее надежным укрытием для капитала.

До Октябрьской революции 1917 г. в России в различных публикациях официальных статистических отчетов детально освещались итоги деятельности золотодобывающей промышленности России. Всего за период 1751-1917 гг. в России добыли более 2,8 тыс. тонн золота, что составило более 12% мировой добычи на тот момент. Определенная часть запасов золота Российской империи была расхищена в период революции, а часть реализована французским (Индо-Китайскому и Индустриально-Китайскому), британским (Гонконг-Шайханскому) и японским («Йокогама Спешу банк») банкам.

Один из критериев, воздействующих на стабильно увеличивающийся спрос на золото России, — это ювелирная российская промышленность. В последние годы она потребляет приблизительно 35% золота (в развитых странах 85%). Выпуск ювелирных изделий в стране растет на 20-31% ежегодно, что способствует разработке новых месторождений [46, стр. 78-87].

Одной из специфичных черт российского золота можно назвать довольно большой удельный вес россыпного золота, природные запасы которого сокращаются, а новые разведанные и резервные месторождения характеризуются низким качеством и труднодоступным расположением.

Следует отметить, что отечественный рынок золота до конца не сформирован, в связи с чем выделяют главные причины, мешающие развитию рынка драгоценных металлов в России:

- недоработки существующей отечественной нормативно-правовой базы;
- введение фискальной системой налога на добавленную стоимость на слитки;
- ограниченность применения металлических счетов;

– отсутствие до конца сформированной рыночной инфраструктуры и биржевого оборота драгоценных металлов;

– поддержание повышенной экспортной ориентации рынка в среде ограниченного внутреннего спроса.

Золотодобывающая промышленность в России характеризуется комбинацией таких положительных факторов, как невысокий уровень операционных издержек и широчайшие возможности роста добычи в перспективе. В нашем государстве себестоимость выпуска золота намного ниже среднемирового уровня. На территории России есть несколько месторождений золота международного значения, в недрах которых расположены крупные залежи руды очень высокого качества.

Кроме того, меняется характер добычи золота в Российской Федерации: в настоящий момент примерно 50% драгоценного металла извлекается из твердых пород, хотя 15 лет назад этот показатель составлял лишь 20% [52, стр. 7-14].

У населения страны вариантов вложить деньги в драгоценные металлы несколько: приобрести слитки, инвестиционные монеты либо инвестировать в обезличенное золото (на металлическом счете в банке). Приобретение слитков влечет за собой уплату НДС и внимательное изучение слитка на предмет подделки при обратной реализации. Труднее продать в нашей стране только бриллианты, которые также официально выступают инструментом сохранения денег. Другой вариант для инвестирования — инвестиционные монеты — более интересен гражданам, поскольку НДС платить при их покупке не нужно, однако монеты — дефицитный товар. К примеру, в конце 2013 г. монеты «Георгий Победоносец» в Сбербанке можно было приобрести только в Операционном управлении, где их было половина тысячи экземпляров [11].

Важным недостатком монет и слитков можно считать нестабильная банковская маржа как дельта между ценами покупки и реализации. Она рас-

тет в пользу коммерческого банка в периоды нестабильности цен, когда приобретение или продажа золота более выгодны. В итоге для простых слоев населения выглядят выгодными и комфортными обезличенные металлические счета.

Состояние рынка золота в Российской Федерации позволяет охарактеризовать его:

- возрастает инвестиционная привлекательность операций на рынке золота;
- в отработку поступают новые объекты, продолжается добыча золота на уже разрабатываемых объектах;
- становится больше роль банковского сектора в кредитовании золотодобывающей отрасли;
- в стране продолжается тенденция роста добычи золота и масштабы работы приисков.

Осуществление валютных интервенций для стабилизации котировок национальной валюты относительно валют других стран — еще одна из задач применения золотовалютных резервов. Благодаря этому в последние годы произошли определенные позитивные сдвиги в сфере обращения рубля на мировом финансовом рынке.

В частности, на мировом валютном рынке FOREX доля расчетов в рублях за последние 15 лет стала больше втрое.

Рубль стал применяться при расчетах по фондовым операциям через некоторые платежные системы. Российский рубль используется в приграничной торговле. Например, с 2010 г. в системе торговли иностранными валютами в Китае стали применять торги рублем.

Продолжается разработка концепции интернационализации рубля, валютной политики России и стратегии на базе укрепления экономического и валютного потенциала нашей страны, роста рыночной конкурентоспособности рубля [52, стр. 7-14].

По оценкам мировых специалистов, Россия становится заметным участником на рынке золота, а отечественная золотодобывающая отрасль привлекает все большее количество иностранной валюты в экономику страны.

Таким образом, в будущем теоретически рассматривается возможность возврата к золотому стандарту, поскольку система фиатных денег (валюты, которую правительство страны позиционирует как единственное законное платежное средство) создает систематические коллапсы денежной системы и экономические кризисы.

Однако, на наш взгляд, в долгосрочной перспективе имеющуюся валютную систему можно заменить более совершенной и отвечающей всем критериям современного общества валютной системой. Она может быть основана на виртуальных деньгах и тогда мир полностью откажется даже от бумажной денежной массы. Уже сейчас некоторыми странами признан аналог электронной валюты, называемый «биткойн».

В то же время на фоне мировой глобализации вполне возможно создание нового вида мировых резервных денег, в котором золоту отведут определяющую роль.

1.2. Виды банковских операций с золотом на рынке драгоценных металлов

Обращение золотого металла в виде слитков, монет, порошка, гранул представляет собой совокупность действий по трансформации его физических свойств в процессе добычи и выпуска ценностей, аффинажа драгоценного металла, очистки, обработки и их обращения и, соответственно, изменению правового статуса золота. Обращение золота как вида драгоценных металлов включает в себя путь от его добычи ценностей и обработки до применения.

Перестав быть валютной ценностью, золото тем не менее не теряет специфических свойств финансового актива [29].

В настоящее время золото является абсолютно высоколиквидным валютным активом.

В существующей банковской системе золото выступает как товар, обладающий высокой ликвидностью, и потому подлежит накоплению как составная часть золотовалютных запасов государств. Золото давно уже ушло из частного денежного обращения, хотя все еще эксплуатируется для промышленных и потребительских целей.

Золото выступает в двойной роли: обычного товара и валютного актива, а монетарные функции золота сокращаются. В связи с этим происходят некоторые изменения в современной монетарной роли этого металла.

Во-первых, официально золото уже давно прекратило полностью выполнять функции денег, поскольку существующая валютная система основывается теперь на кредите, но реально это произошло не везде, и главным образом золото рассматривается как гарант внешней платежеспособности государства (в форме золотых запасов).

Во-вторых, основная роль в обеспечении гарантий стабильности национальных денежных валют уже отводится не золоту, а уровню развития собственных экономик и экономик стран-поставщиков резервных валют.

В-третьих, цена на золото, выраженная в других валютах, выросла, а покупательная способность по отношению к прочим товарам существенно не изменилась.

В-четвертых, рынки золота все еще регулируются, в отличие от других товарных рынков.

В рамках банковских операций золото можно применять как защитный актив либо как составной элемент инвестиционного портфеля при диверсификации сбережений.

Для размещения золота в банке можно переместить его в депозит либо внести на металлический счет, который бывает двух видов: обезличенный и ответственного хранения.

Первый вид счета применяется для учета золота без идентификации его индивидуальных признаков с целью оформления операций с ним; он может быть срочным или до востребования. Второй счет используется для ответственного хранения золота с указанием его индивидуальных признаков (наименования металла, количества, пробы, производителя, серийного номера слитка и др.) [60].

В договоре обезличенного металлического счета регламентируются проводимые операции, условия зачисления на счет и возврата со счета золота, а также сумма и порядок выплаты вознаграждений, связанных с обслуживанием счета, изменением индивидуальных характеристик золота при их зачислении и выдаче со счета клиента в физической форме и изменением массы металла, оформленном на обезличенном металлическом счете, от массы металла, подлежащего возврату с данного счета в физической форме.

При получении золота у банка займа клиенту оформляется специальный счет учета займа в золоте.

При осуществлении банковских операций с золотом банки должны вести контроль за соотношением требований и обязательств в драгоценных металлах в рублевой оценке, т.е. вести так называемую «открытую позицию» по операциям с ними. Порядок регулирования открытой позиции задан Банком России. Коммерческие банки обладают правом оформлять такие операции исключительно при наличии лимита открытой позиции по операциям с драгоценными металлами в соответствии с законодательством банковской сферы. Невыполнение кредитным учреждением существующих требований дает Банку России право привлечь его к ответственности, но при этом не ведет к недействительности заключенных с клиентами сделок с золотом, так как законом такое не предусмотрено.

При покупке в банке золота либо при его реализации клиенту банк осуществляет контрольное взвешивание, определяет массу металла и исчисляет стоимость.

При выдаче золота юридическому лицу, индивидуальному предпринимателю выписываются спецификация и справка о качестве. При выдаче золота физическому лицу выдается справка о качестве (спецификация — по его просьбе).

Требование к форме такого договора считается выполненным, а сам договор действительным при условии, что прием денег подтверждается бумагами, выданными банком (лицом, которое исходя из обстановки его заключения воспринималось физическим лицом как действующее от имени банка) и в тексте которых явно описан факт внесения, при этом само поведение физического лица было добросовестным [49, стр. 41-45].

После выбора определенного способа размещения золота и банка для проведения сделки клиент уточняет в отделениях банка возможность заключения того или иного договора.

Золотодержатели регулярно отслеживают динамику цен на золото, чтобы получать оперативное и достаточно качественное представление о возможной сумме прибыли в случае реализации металла с учетом комиссии банка за оформление операции. Планируя сделку реализации золота, клиенты предпочитают лично совершать сделку, чтобы операция проводилась в дату обращения по текущему, а не по более позднему курсу, который банк может применить для обработки операций, заказ на совершение которых к нему поступил в личном кабинете клиента на интернет-сайте банка. В большинстве случаев, в общих условиях банковского обслуживания фиксируется подобное право банка.

Однако и в случае личного обращения в банк для продажи золота или для прекращения договора, по которому золото было передано в банк, физическое лицо нужно действовать осмотрительно и уточнять актуальный обменный курс, а также возможные изменения. Невыгодная реализация металла, в том числе получение денежного эквивалента его стоимости при прекращении договора, не позволяет клиенту требовать взыскания убытков.

При оформлении операций с золотом в рамках заключенного с банком договора обезличенного металлического счета клиенты учитывают последние устанавливаемые банком котировки и тарифы, так как банк имеет право на комиссионное вознаграждение от клиента в порядке и сумме, которые прописаны в соглашении между сторонами сделки, если иное не предусмотрено законом [25].

Кроме котировок и тарифов на банковское обслуживание клиенты также обязательно учитывают и порядок их применения. Так, в общих условиях банковского обслуживания, опубликованных на сайте банка и являющихся обязательными для всех клиентов, вступивших в экономические отношения с банком посредством подписания соответствующего заявления на оформление счета, может быть указано, что при покупке золота банком у клиента используется котировка на дату подачи либо или на дату обработки операции, которая может оказаться менее выгодной для клиента. Такие сведения, помимо интернет-сайта банка, должны публиковаться на информационных стендах в офисах клиентского обслуживания, выдаваться в форме буклетов и другим способом в наглядной и доступной форме доводиться до физических лиц.

С целью оформления операций с золотом по обезличенному металлическому счету клиент может заниматься сделкой лично, либо уполномочить представителя, оформив ему доверенность с описанием перечня конкретных операций и объема полномочий.

Золотодержатели остерегаются хранить его у себя дома, пользуясь услугами сейфовых хранилищ в банках, которые специально созданы для этих задач и тщательно охраняются. В то же время, эксплуатация банковского сейфа для хранения золота, равно как и прочих ценностей, сопряжено со значительными рисками. Выбирая между договором аренды сейфа и договором обезличенного металлического счета для хранения золота, клиенту целесообразно отдать предпочтение второй договорной конструкции. Это обос-

новано тем, что банк по общему правилу не несет никакой ответственности за содержимое сейфа, куда имеет доступ сам клиент, регистрируя свои посещения в регистрационном журнале банка.

Положениями Гражданского Кодекса России предусмотрено два вида договора на хранение ценностей в сейфе [2; 3]:

1) клиент может иметь доступ в сейф;

2) сейф предоставляется клиенту в пользование, а к отношениям сторон применимы правила о договоре аренды.

Тип договора с возможностью доступа в сейф наиболее выгодна клиенту, так как в такой ситуации банк получает от клиента ценности, которые должны храниться в сейфе, ведет контроль за сейфовым помещением и извлечением ценностей. Другими словами, поскольку коммерческий банк принимает ценности на ответственное хранение, что подтверждается соответствующим документом, он отвечает за их утрату. Такая услуга, естественно, обходится клиенту дороже, и банк использует повышенный тариф.

Второй тип договора на хранение золота в сейфе опосредует отношения банка с клиентом по аренде сейфовых ячеек: банк предлагает клиенту возможность размещения золота в сейфе и изъятия их из сейфа без чье-либо контроля, в том числе и со своей стороны. Именно такой вариант хранения в большинстве случаев банки предлагают клиентам. В случае хищения ценностей из сейфа и предъявления потерпевшими клиентами требований к банкам в судебном порядке последние заявляют о том, что клиенты не доказали факт размещения в сейфе на хранение именно того золота и в таком объеме, которые указывают в иске.

Для освобождения банка от ответственности перед клиентом за содержимое сейфа, в заключаемом договоре прямо указывается на это. Если текстом договора хранения золота в банке с предоставлением клиенту индивидуального банковского сейфа не предполагается иное, банк освобождается от ответственности за сохранность содержимого сейфа, если он докажет, что

по условиям хранения доступ кого-либо к сейфу без ведома клиента был невозможен либо стал возможен из-за непреодолимой силы.

Другим видом операций банков с золотом являются операции с монетами из золота. В этих операциях используются монеты из золота Банка России — это коллекционные (памятные) и инвестиционные монеты.

Памятные и инвестиционные монеты из золота, выступающие законным средством наличного платежа на территории России, в связи с применением дорогостоящих технологий чеканки и художественного оформления, а также применения для их изготовления золота могут обращаться как в качестве средств наличного платежа по номинальной стоимости, так и в качестве коллекционных предметов, объектов инвестирования и накопления сокровищ по ценам, отличающимся от номинальной стоимости.

Памятные золотые монеты (мемориальные монеты) — представляют собой монеты из золота, изготавливаемые в память о значимом историческом событии, в том числе с юбилеями («юбилейные» золотые монеты).

Инвестиционная золотая (тезаврационная, весовая) монета — это монета из золота, предназначенная в основном для инвестиций и создания личного фонда сбережений физическими лицами.

1.3. Организационно-экономические основы деятельности российских банков на рынке золота

Регулирование операций коммерческих банков на рынке золота в основном осуществляет Банк России.

Все кредитные учреждения в регламентированном порядке обязаны получить соответствующую лицензию Банка России на ведение операций с драгоценными металлами, включая золото.

Банк России задает специфичные черты ведения в России операций с золотыми монетами. Он формирует правила ведения российскими банками операций по привлечению во вклады и размещению золота [5; 6; 7].

В рамках международной практики банковской деятельности операций с золотом, такие сделки оформляются с количественными единицами чистой массы металла.

В процессе совершения операций с золотом все банки России должны обязаны контроль за соотношением требований и обязательств в золоте в рублевой оценке, то есть вести открытую позицию по операциям с золотом, согласно порядка, который устанавливает также Банк России.

Банки осуществляют операции с золотом с применением обезличенных металлических счетов только в случае, когда есть лимит открытой позиции по операциям с золотом, заданный Банком России. Невыполнение требований Банка России может привести к отзыву лицензии на операции с драгоценными металлами [4; 5].

Слитки золота различают стандартные или мерные, отечественного либо зарубежного производства. Золотые слитки имеют прямоугольную форму и определяются как товар с пробой, индивидуальным серийным номером, клеймом производителя. Стандарты качества золота приняты Лондонской Ассоциацией Рынка драгоценных металлов и Участниками Лондонского Рынка Платины и Палладия. Они в мировой банковской практике обозначаются стандартом «London good delivery».

Золотые слитки такого стандарта должны отвечать целому ряду требований:

1) масса чистого золота в одном слитке должна быть в пределах от 350 до 450 тройских унций (10 886-13 754 г).

2) масса слитка должна выражаться в тройских унциях и быть кратной величине в 0,025 унции;

3) чистота золота должна быть не меньше 995 долей химически чистого золота на 1 000 долей лигатурной массы.

В числе обязательных отметок на слитке золота должны присутствовать следующие:

- серийный номер;
- проба;
- клеймо производителя;
- год изготовления слитка.

На золотом слитке не должно быть пор, вмятин, углублений и прочих дефектов, он должен быть комфортным для перевозки и хранения.

Вес химически чистого золота рассчитывается путем умножения массы в лигатуре на пробу, которая описывается в виде десятичной дроби, в которой после запятой прописаны все цифры пробы.

Согласно Инструкции Банка России от 28.12.2016 № 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями» [9], все кредитные учреждения должны рассчитывать лимиты открытых валютных позиций с целью минимизации валютного риска и определения уровня валютного риска, включаемого в величину рыночного риска.

Размеры открытых валютных позиций банков для лимитирования валютного риска определяются соотношением открытых позиций в конкретных иностранных валютах и драгоценных металлах (включая золото), балансирующей позиции в рублях, размеры открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и драгоценных металлах и собственных средств кредитных организаций.

Для расчета уровня валютного риска, из суммы открытых валютных позиций вычитаются все драгоценные металлы, кроме золота. При этом сумма открытых валютных позиций определяется как сумма двух величин: максимальной из размера всех длинных открытых валютных позиций либо размера всех коротких открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах (в абсолютном выражении) и чистой открытой позиции в золоте в абсолютном выражении.

Для идентификации открытых валютных позиций в конкретных иностранных валютах и драгоценных металлах чистые позиции рассчитываются вычитанием из балансовых активов и пассивов, внебалансовых требований и обязательств по каждой иностранной валюте и каждому драгоценному металлу (в физическом и обезличенном виде).

В расчет чистых позиций также следует включать активы и пассивы (кроме производных финансовых инструментов), внебалансовые требования и обязательства в рублях, сумма которых зависит от колебаний заданных Банком России курсов валют по отношению к рублю либо цен на драгоценные металлы, в которых определяются чистые позиции [10].

Перечисленные активы и пассивы коммерческих банков, внебалансовые требования и обязательства входят в расчет чистых позиций в следующем порядке:

1) активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства в рублях подлежат пересчету в иностранную валюту либо драгоценный металл, от которых зависит их размер, по курсу валют либо учетной цене на металлы на дату расчета;

2) полученная сумма складывается с активами и пассивами, внебалансовыми требованиями и обязательствами, выраженными в той же валюте либо в том же драгоценном металле, от колебания курса которой или учетной цены которого зависит сумма балансовых активов и пассивов, внебалансовых требований и обязательств в рублях.

Для расчета лимитов открытых валютных позиций банки каждый день рассчитывают отчетные показатели по каждой из иностранных валют и каждому из драгоценных металлов.

1. Чистые позиции (балансовая; срочная; опционная; спот; по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам).

2. Совокупная балансовая позиция как сумма чистой балансовой позиции и чистой спот-позиции с учетом знака позиций.

3. Сумма чистой срочной позиции, чистой опционной позиции, чистой позиции по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам с учетом знака позиций, а также остатков в иностранных валютах и драгоценных металлах, отражаемых на внебалансовых счетах по учету полученных процентов по межбанковским кредитам, депозитам и другим размещенным средствам и полученных процентов по кредитам и прочим размещенным средствам (кроме межбанковских), предоставленным клиентам.

Неполученные банком проценты в иностранных валютах и драгоценных металлах, учитываемые на внебалансовых счетах, включаются в расчет совокупной внебалансовой позиции в сумме, определяемой по формуле [10]:

$$X_i = (1 - PP_i / 100) \times C_i,$$

где X_i — сумма полученных процентов в иностранных валютах и драгоценных металлах по i -й ссуде, включаемая в размер совокупной внебалансовой позиции;

PP_i — сумма расчетного резерва в процентах по i -й ссуде;

C_i — остаток на соответствующем лицевом счете указанных внебалансовых счетов по учету полученных процентов по i -й ссуде.

4. Открытые валютные позиции в отдельных иностранных валютах и драгоценных металлах, балансирующая позиция в рублях и сумма открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и драгоценных металлах.

С целью определения лимитов открытых валютных позиций банком рассчитываются суммы открытых валютных позиций суммированием чистой балансовой позиции, чистой спот-позиции, чистой срочной позиции, чистой позиции по гарантиям (банковским гарантиям) и чистой опционной позиции, поручительствам и аккредитивам с учетом знака позиций.

Со знаком «плюс» в расчет включается длинная чистая позиция, которая является положительным результатом расчета. Со знаком «минус» в расчет

принимается короткая чистая позиция, которая является отрицательным результатом расчета [10].

Чистая балансовая позиция определяется вычитанием из суммы активов суммы пассивов в одной и той же иностранной валюте (драгоценном металле). При этом, активы принимаются в расчет чистой балансовой позиции за вычетом валютного эквивалента резервов на возможные потери, под конкретные активы в той же валюте (драгоценном металле), в которых определяется чистая балансовая позиция. Валютный эквивалент резервов на возможные потери рассчитывается в банке как сумма сформированных резервов на возможные потери, пересчитанная в валюту (металл) исходя из курса (учетной цены) на последнюю из дат их формирования или уточнения.

В сумму чистой балансовой позиции не принимаются требования и обязательства банка, в отношении которого переоценка, связанная с изменением курсов иностранных валют, не производится в соответствии с требованиями законодательства. В случае, если кредитное учреждение выступает исполняющим банком по аккредитиву, из суммы чистой балансовой позиции вычитаются суммы покрытия в иностранной валюте по аккредитивам, классифицированным в рамках профессионального суждения кредитной организации как IV-V категории качества. Оценка риска ведется по данным банка-эмитента аккредитива.

Чистая спот-позиция представляет собой разность между требованиями и обязательствами в одной и той же иностранной валюте (драгоценном металле) по сделкам, определяемым как прочие сделки, по которым расчеты и поставка производятся не ранее следующего дня после даты заключения сделки. Требования или обязательства по сделкам, включаемым в расчет чистой спот-позиции, рассчитываются по информации внебалансового учета.

Чистая срочная позиция определяется в виде разности между требованиями и обязательствами по договорам (кроме опционов), на которые имеет действие Положения Банка. Требования или обязательства по договорам

(сделкам), в расчете также рассчитываются по сведения внебалансового учета.

Для ограничения валютного риска кредитных учреждений задаются лимиты открытых валютных позиций [10].

Размер всех длинных или коротких открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах (драгоценных металлах) каждый день не должна быть более 20% от собственного капитала банка.

Любая длинная или короткая открытая валютная позиция, а также балансирующая позиция в рублях каждый день не должна быть более 10% от собственного капитала банка.

В целом, подводя итог, можно сделать ряд выводов.

1. Золото представляет собой ценный, высоколиквидный товар, все еще выполняющий многие функции денег, позволяющий создавать финансовые резервы, производить расчеты.

2. В кредитных организациях оформляются сделки купли-продажи золота, открытия обезличенных металлических счетов, привязанных к котировкам драгоценных металлов, хранения металла, скупки и реализации памятных и инвестиционных монет из золота.

3. С целью регулирования рисков банковской деятельности Банк России контролирует отдельные параметры сделок, связанных с золотом.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА РЫНКЕ ЗОЛОТА И ПУТИ ИХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «СБЕРБАНК РОССИИ»)

2.1. Организационно-экономическая характеристика ПАО Сбербанк

Указ об учреждении в России сберегательных касс был подписан российским императором Николаем I в ноябре 1841 г. Публичное акционерное общество «Сберегательный банк России» выступает историческим правопреемником данных касс, которые изначально были двумя скромными учреждениями в Санкт-Петербурге и Москве [60].

В 1865-1895 гг. численность сберегательных касс на всей территории страны увеличилось с 47 до 3 875 единиц, а количество оформленных для населения сберегательных книжек превысило 2 млн. штук.

В 1895 г. была подготовлена новая редакция Устав сберегательных касс, которая гарантировала каждому клиенту сохранность коммерческой тайны. Кроме того, в кассах создали новые типы депозитов: клиент мог оформить сберегательный счет на своего ребенка либо на погребение.

В послереволюционный довоенный период (1917-1941 гг.) Сбербанк сумел сберечь вложения своих вкладчиков, объявив их неприкосновенными. В то же время, фактически была отменена коммерческая тайна сделок: правительство выпустило указ, принуждающий сберегательные кассы выдавать государственным органам сведения о состоянии счета любого клиента. Новая экономическая политика страны привела к трансформациям банковской структуры: сберкассы стали оформлять денежные переводы граждан, выпускать собственные заемные сертификаты, операции с процентными и ценными бумагами.

В годы Великой Отечественной войны и первое послевоенное время Сбербанк активно развивался и содействовал экономическому благосостоянию населения. Для привлечения финансовых ресурсов он организовывал лотереи для населения и размещал облигации государственного займа.

Очень новым, но критически важным видом деятельности Сбербанка в 1941-1945 гг. и в дальнейшем стало сотрудничество с правительством в области атомной и ядерной промышленности. Помощь Сбербанка в привлечении денежных ресурсов и финансирование разработок помогло стране стать лидером в области производства и переработки ядерного топлива.

К 1975 г. численность сберегательных касс Сбербанка стало больше в два раза (с 40 тыс. до 79 тыс.), число клиентов возросло в 12 раз, а сумма их вкладов в 100 раз [60].

В 1987 г. в ходе масштабных экономических реформ сберегательные кассы были реформированы в Сберегательный Банк СССР. В 1989 г. приступил к работе первый банкомат банка; в том же году Сбербанк стал членом Всемирного института сберегательных банков.

В 1991 г. общим собранием акционеров на основе Сбербанка СССР учредили Акционерный Коммерческий «Сберегательный Банк Российской Федерации».

В 1995 г. был создан Негосударственный пенсионный фонд Сбербанка. Накопленная за десять лет доходность данного фонда достигла 278%.

В 2001 г. стартовало сотрудничество Сбербанка с Олимпийским комитетом России; банк активно помогал отечественным спортсменам на играх в Солт-Лейк-Сити (2002 г.), Афинах (2004 г.) и Турине (2006 г.).

В 2002 г. Сбербанк выпустил первые пластиковые карты «VISA Аэрофлот» с целью повышения комфорта и выгоды от внутренних и международных авиаперелетов для граждан.

В 2003 г. было начато сотрудничество Сбербанка с Северным флотом России: в рамках совместного проекта военнослужащие, их семьи и граж-

данский персонал приобрели доступ к большому перечню банковских продуктов и услуг, льготному кредитованию.

В 2006 г. Сбербанк принял политику расширения на банковские рынки других стран и открывает представительство в Казахстане, в 2007 г. — на Украине (в 2017 г. принято решение продать эти подразделения из-за осложнения финансово-политической ситуации в данном государстве).

В 2008 г. Наблюдательный Совет Сбербанка подтвердил стратегию «Развитие Сбербанка до 2014 года»; была подготовлена производственная система Сбербанка, применяющая технологию продуманного и экономичного производства; возникла услуга «Сбербанк Онлайн», с помощью которой москвичи смогли круглосуточно совершать банковские операции через Интернет. Запустили масштабный проект «Кредитная фабрика», автоматизировавший процесс принятия решения о выдаче кредитов населения.

С 2008 г. Сбербанк стал стратегическим партнером Всемирного экономического форума в Давосе (Швейцария), начал сотрудничество с Высшей школы менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета для подготовки управляющих кадров Сбербанка, а в конце года Сбербанк России выпустил свою благотворительную карту «Подари жизнь», прибыль с которой направляется больным детям.

За период с 1991 г. по 2008 г. в работу Сбербанка России были внесены существенные преобразования, он преодолел финансовый кризис и окончательно стал современным и универсальным банком, открытым для работы с самыми разными категориями клиентов, являясь инструментом поддержки отечественной экономики.

2009 г. стал новым этапом для реализации «Стратегии развития Сбербанка до 2014 г.». Были переработан и расширен перечень услуг для физических лиц: пересмотрены и усовершенствованы кредитные продукты, уменьшены ставки процентов, подготовлен универсальный договор обслуживания, было создано специализированное подразделение для работы с населением

(для людей, чей ежемесячный доход не более 25 тыс. руб.), запущена система «Кредитное страхование». В этот же год провели масштабные работы по поддержке бизнеса и разработаны новые услуги для корпоративных клиентов, внедрены новые виды кредитных программ: «Бизнес-авто», «Экспресс-лизинг», «Коммерческая недвижимость», «Микрокредит субъектам малого бизнеса», стартовала система «Сбербанк бизнес ОнЛ@йн». В итоге, Сбербанк вошел в топ-20 крупнейших банков мира по рыночной капитализации, после того, как приобрел контрольный пакет ОАО «БПС-Банк», открыл офис в Германии, в Индии [60].

В 2010 г. было продолжено развитие Сбербанка России. Банком был подготовлен большой перечень стратегически важных договоров, проведена аттестация и оценка персонала, приняты усиленные меры по улучшению качества обслуживания населения, выполнены социально-значимые и экономические проекты. Сбербанк упразднил комиссии за рассмотрение и выдачу кредитных средств, дважды были сокращены ставки по кредитам.

Сбербанк в настоящий момент — один из базисов российской экономики, треть банковской системы страны. На долю банка по сумме активов приходится почти треть совокупных банковских активов. Банк выступает главным кредитором отечественной экономики и занимает максимальную долю на рынке вкладов (почти половина вкладов населения), треть кредитов населению и организациям.

Сеть банка включает 16 территориальных банков и более 17 тыс. отделений по всей стране в 83 ее субъектах. У банка более 110 млн. клиентов-россиян (большая часть населения); за рубежом продуктами Сбербанка пользуются свыше 10 млн. человек [60].

Перечень услуг банка для розничных клиентов довольно обширен: от обычных депозитов и различных видов кредитов (автокредиты, ипотечные, нецелевые потребительские и т.д.) до банковских карт, страхования, денежных переводов и брокерских услуг. Все розничные кредиты выдаются с по-

мощью системы «Кредитная фабрика», используемой для эффективной и быстрой оценки кредитных рисков и максимизации качества кредитного портфеля. Также в банке была организована система удаленных каналов обслуживания, включающая: онлайн-банкинг (более 13 млн. активных пользователей), SMS-сервис «Мобильный банк» (более 17 млн. активных пользователей), мобильные приложения для смартфонов (более миллиона активных пользователей), одна из самых разветвленных в мире сетей банкоматов и терминалов самообслуживания (более 90 тыс. устройств).

Сбербанк является самым крупным в России эмитентом дебетовых и кредитных карт. Совместный банк, организованный Сбербанком и «BNP Paribas», осуществляет функции POS-кредитования под брендом «Cetelem», в рамках концепции «ответственного кредитования».

В числе клиентов Сбербанка России — более 1 млн. организаций (из 4,5 млн. зарегистрированных в России). Банк обслуживает все категории корпоративных клиентов, причем на малые и средние предприятия приходится более трети корпоративного кредитного портфеля банка. Остальная часть — это кредитование крупных и крупнейших предприятий.

В последние годы Сбербанк существенно расширил свое международное присутствие. Кроме СНГ (Казахстан, Украина и Беларусь), Сбербанк работает в девяти странах Центральной и Восточной Европы («Sberbank Europe AG») и в Турции («DenizBank»). Приобретение банка «DenizBank» было оформлено в 2012 г. и стало крупнейшим приобретением за историю Сбербанка. Также ПАО «Сбербанк России» имеет офисы в Германии и Китае, Индии, Швейцарии [60].

Система онлайн-банкинга «Сбербанк Онлайн» была признана лучшим розничным онлайн-банкингом в государствах Центральной и Восточной Европы по оценке экспертного журнала «Global Finance». Банк признан лучшим российским банком по итогам исследования, проведенного этим журналом в 2015 г.

Главным учредителем Сбербанка России является Центральный банк Российской Федерации, который владеет 50% уставного капитала, плюс одна голосующая акция; остальными акционерами банка выступают международные и российские инвесторы. Акции Сбербанка обращаются на российских биржевых площадках с 1996 г., американские депозитарные расписки котируются на Лондонской фондовой бирже, допускаются к торгам на Франкфуртской фондовой бирже и на внебиржевом рынке в США.

Организационная структура ПАО Сбербанк приведена на рис. 2.1.

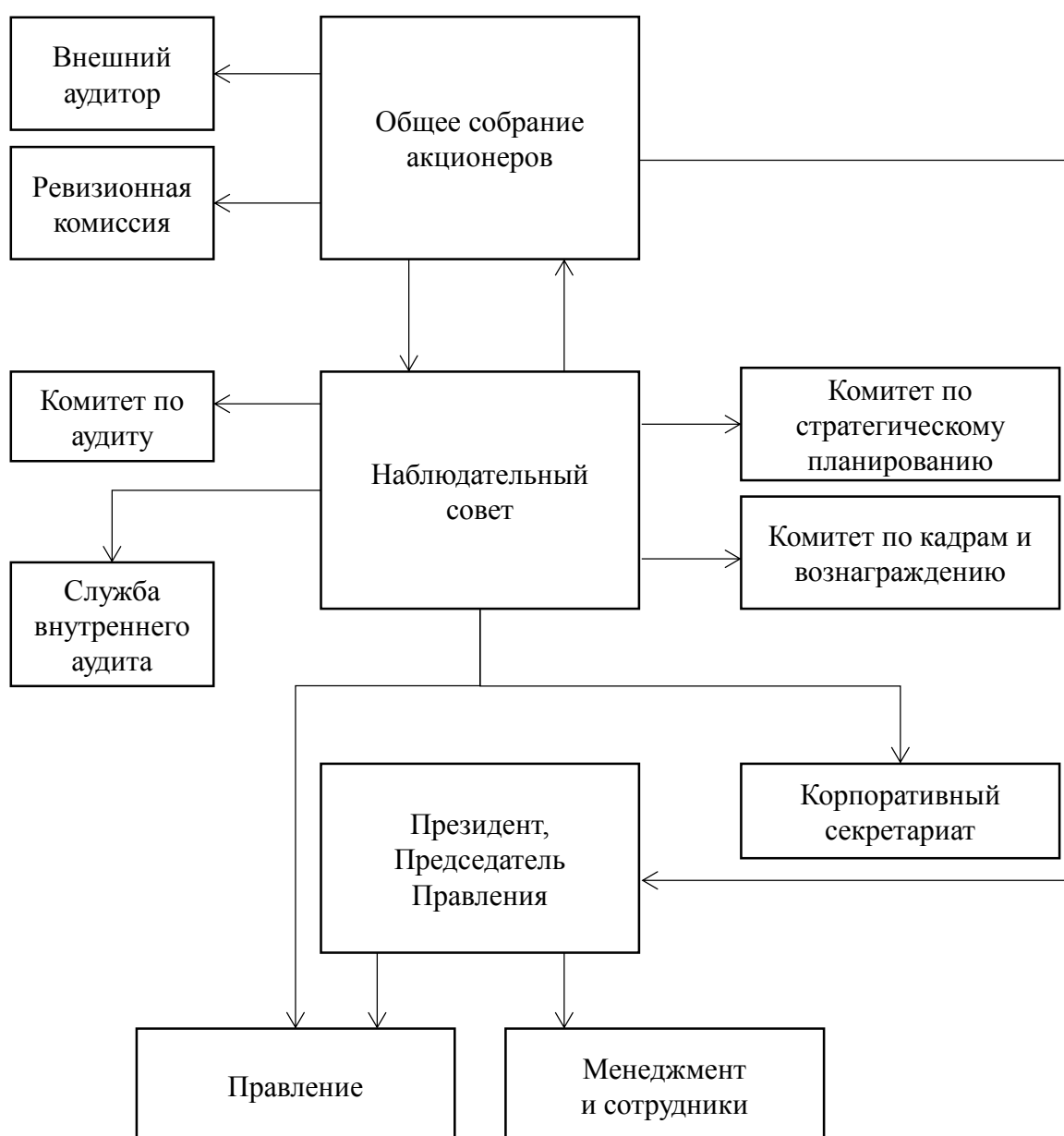


Рис. 2.1. Организационная структура ПАО «Сбербанк России»

Основные показатели деятельности ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг. приведены в следующей табл. 2.1 (рассчитано по данным годовой бухгалтерской отчетности (прил. 1-15) и сведений на сайте банка [60]).

Таблица 2.1

Основные показатели деятельности ПАО «Сбербанк России»
за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	Значения на отчетную дату				Динамика (+,-)		
	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Сумма активов, млрд. руб.	16 275	21 747	22 707	21 721	5 472	960	-986
2. Сумма обязательств, млрд. руб.	14 340	19 764	20 379	18 892	5 425	614	-1 487
3. Сумма источников собственных средств, млрд. руб.	1 935	1 982	2 328	2 829	47	346	501
4. Годовая чистая прибыль, млрд. руб.	310	311	218	498	1	-93	280
5. Чистая прибыль в расчете на собственный капитал, %	16,0	15,7	9,4	17,6	-0,3	-6,3	8,2
6. Показатели сети банка:							
территориальные банки, ед.	17	16	14	14	-1	-2	0
отделения, ед.	77	78	79	79	1	1	0
офисы банковского обслуживания, тыс. ед.	17,9	17,0	16,4	15,1	-1	-1	-1
7. Численность персонала, тыс. человек	246	257	266	260	11	8	-6
8. Доля Сбербанка на рынке, %:							
активы	29,6	29,1	28,7	28,9	-0,5	-0,4	0,2
кредиты корпоративным клиентам	33,3	35,0	32,2	31,7	1,7	-2,8	-0,5
кредиты частным клиентам	33,5	35,9	38,7	40,1	2,4	2,8	1,4
средства корпоративных клиентов	17,2	21,9	25,0	22,1	4,7	3,1	-2,9
средства частных клиентов	46,7	45,0	46,0	46,6	-1,7	1,0	0,6

Как видно из табличных данных, существенное увеличение активов и обязательств Сбербанка произошло только в 2015 г. В следующие годы динамика показателей капитала была неравномерной.

Чистая прибыль банка после снижения в 2015 г. возросла в 2016 г., существенно опередив сумму в 2014 г.

Число территориальных банков и офисов банковского обслуживания за три года сократилась, зато добавилось два отделения, стало больше персонала. При этом, банк много лет удерживает свои позиции в России, на рынке кредитования и депозитов, среди населения и организаций.

2.2. Анализ операций Банка с золотом на рынке драгоценных металлов

ПАО «Сбербанк России» осуществляет множество операций с золотом:

- 1) открытие обезличенных металлических счетов в золоте, в том числе на несовершеннолетнего;
- 2) купля-продажа слитков и монет из золота;
- 3) сдача сейфов в аренду для хранения золота клиентов;
- 4) принимает золотые изделия (монеты, слитки) в залог для кредитов;
- 5) открывает корреспондентские счета в других кредитных организациях в золоте;
- б) предоставляет услуги в области операций с золотом корпоративным клиентам.

1. Обезличенный металлический счет в Сбербанке представляет собой аналог рублевого счета с той особенностью, что на счете учитываются не рубли, а обезличенный металл (например, золото) в граммах, без указания конкретных признаков мерных слитков. В ПАО «Сбербанк России» клиенты могут открыть счет не только в золоте, но и серебре, платине и палладии.

Обезличенный металлический счет позволяет клиенту [60]:

- 1) приобрести у банка золото за рубли;
- 2) продать обезличенное золото банку за рубли;
- 3) перечислять золото на другие обезличенные счета, открытые на клиента в ПАО «Сбербанк России» в том же металле.

Обезличенный металлический счет клиент может открыть в уполномоченных на работу с обезличенным металлом подразделениях Сбербанка, а также в системе Сбербанк ОнЛ@йн. Список филиалов банка, уполномоченных на такую работу, опубликован на сайте либо в самих филиалах. По данным на сайте ПАО «Сбербанк России», в настоящее время обезличенные металлические счета открывают несколько тысяч филиалов, более полутысячи из них работают с физическим металлом.

Обезличенный металлический счет в золоте могут открыть:

- совершеннолетние граждане — на основании документа удостоверяющего личность (паспорт и др.);
- законный представитель несовершеннолетнего (родитель, попечитель, усыновитель) на имя ребенка, не достигшего 14-летнего возраста — на основании:

1) родитель — на основании свидетельства о рождении ребенка, если последний не вписан в паспорт;

2) опекун — по предъявлению документа из органа опеки и попечительства о назначении опекуном (или удостоверения опекуна), выданного органом опеки и попечительства;

3) дееспособный несовершеннолетний в возрасте от 14 до 18 лет открывает самостоятельно, но с письменного согласия законного представителя.

Особенностями ведения обезличенного металлического счета в золоте в ПАО «Сбербанк России» являются [60]:

- отсутствие необходимости уплаты налога на добавленную стоимость при покупке металла;
- возможность реализовывать и приобретать золото в любое время;
- отсутствие затруднений с хранением, сертификацией и транспортировкой физического золота;
- возможность получать доходность в результате роста цен на металл;
- возможность диверсификации сбережений;
- упрощенная процедура покупки-продажи золота.

Оформить обезличенный металлический счет в золоте клиенты могут посредством оформления договора с банком с последующим внесением на счет физического металла (слитков), либо покупкой у банка обезличенного золота по курсу продажи, установленному Сбербанком на дату совершения операции. При этом, обезличенный металлический счет ведется в граммах драгоценных металлов.

Ввиду высокой стоимости металла, приходные и расходные операции с золотом в ПАО «Сбербанк России» осуществляются в граммах с точностью до 0,1 грамма.

Для внесения на счет золота принимаются только слитки отличного качества с выплатой премии согласно тарификации Сбербанка или слитки удовлетворительного состояния с взиманием комиссионного вознаграждения в соответствии, опять же согласно тарификации.

Сбербанк России устанавливает котировки покупки-продажи золота в обезличенном виде с учетом действующих учетных цен на драгоценный металл, заданный Банком России, ситуации на отечественном рынке, а также тенденции изменений текущих цен на мировом рынке золота.

Котировки Сбербанка на золото за любой период времени работы банка приведены на его сайте для клиентов.

Котировки Сбербанка на золото в 2014-2016 гг. представлены на рис. 2.2 [60].



Рис. 2.2. Котировки на золото ПАО «Сбербанк России» в 2014-2016 гг.

Динамика остатков драгоценных металлов в физической форме банка за 2014-2016 гг. приведена в табл. 2.2 (рассчитано по данным прил. 16).

Таблица 2.2

Динамика остатков драгоценных металлов в физической форме

ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

(млн. руб.)

Виды операций	Значение показателей				Динамика (+,-)		
	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	2014 г.	2015 г.	2016 г.
В млн. руб.							
Золото	30 557	22 916	15 793	34 496	-7 641	-7 123	+18 704
Другие драгоценные металлы (кроме золота)	1 659	3 004	2 781	6 809	+1 345	-223	+4 028
Корреспондентские счета в банках-нерезидентах в драгоценных металлах	37 248	15 492,3	32 418,6	790,3	-21 756	+16 926	-31 628
Итого:	69 464	41 412	50 992	42 095	-28 052	+9 580	-8 897
Структура в процентах							
Золото	44,0	55,3	31,0	81,9	+11,3	-24,4	+51,0
Другие драгоценные металлы (кроме золота)	2,4	7,3	5,5	16,2	+4,9	-1,8	+10,7
Корреспондентские счета в банках-нерезидентах в драгоценных металлах	53,6	37,4	63,6	1,9	-16,2	+26,2	-61,7
Итого:	100,0	100,0	100,0	100,0	x	x	x

Как видно из таблицы, динамика остатков золота в физической форме была неравномерной. Снижение их в 2014-2015 гг. вызвано ухудшением финансово-экономической ситуации в стране. Также из таблицы видно, что прочие драгоценные металлы (палладий, серебро, платина) пользуются гораздо меньшим спросом.

Тем не менее, на начало 2017 г. уровень остаток золота даже превысил уровень начала 2014 г. При этом, остатки на корреспондентских счетах существенно сократились.

В принципе, операции банка с драгоценными металлами характеризуются большими объемами, о чем свидетельствует их динамика остатков на счетах клиентов за три года деятельности (рис. 2.3 на с. 38; по данным прил. 16).

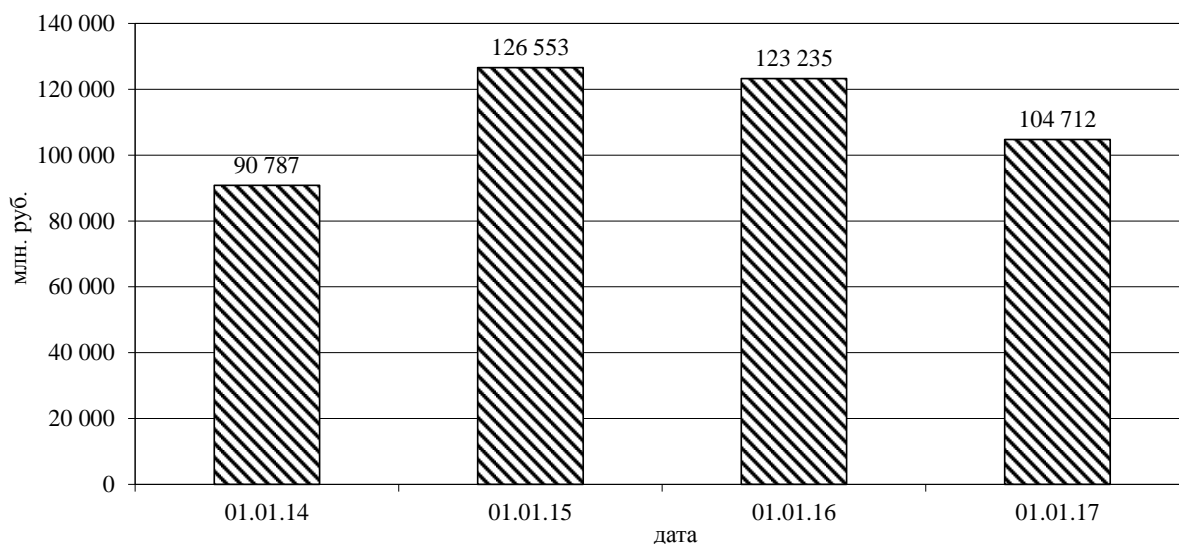


Рис. 2.2. Динамика остатков драгоценных металлов на счетах клиентов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Объемы вносимых и выдаваемых с обезличенных металлических счетов средств за 2014-2016 гг. представлены на рис. 2.3 (по данным прил. 16).

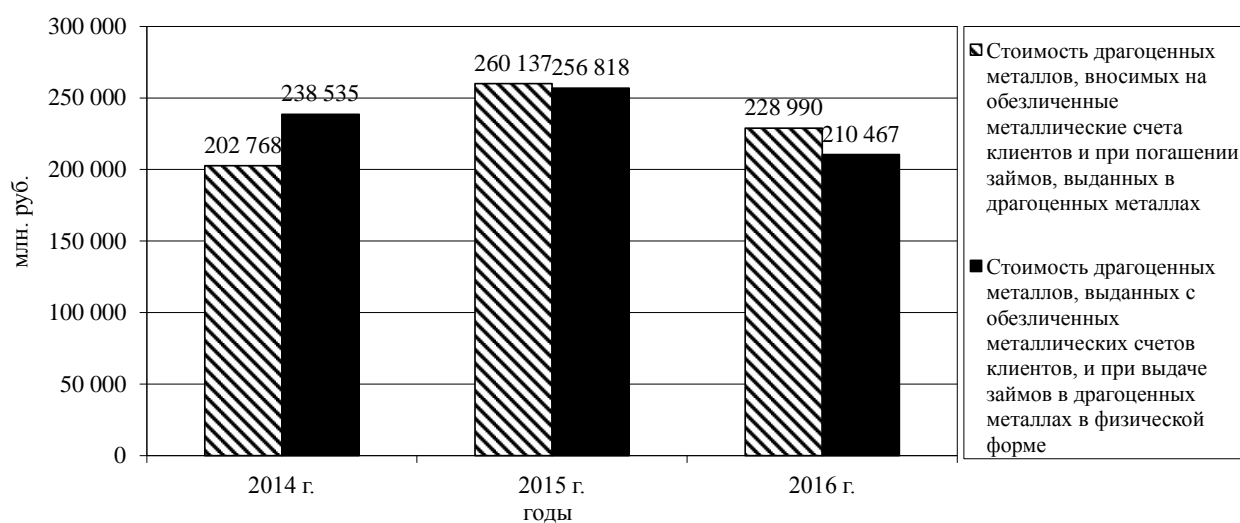


Рис. 2.3. Динамика движения драгоценных металлов на обезличенных металлических счета клиентов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Как видно из рисунка, объемы внесения и выдачи существенно не отличались и колебались в пределах 200-260 млрд. руб.

Динамика остатков золота за три года в ежемесячной детализации за 2014-2016 гг. (по данным прил. 16) показывают, что уровни остатков в

2015 г. были несущественно ниже уровней 2014 г., однако в 2016 г. во втором полугодии стоимость золота резко возросла.

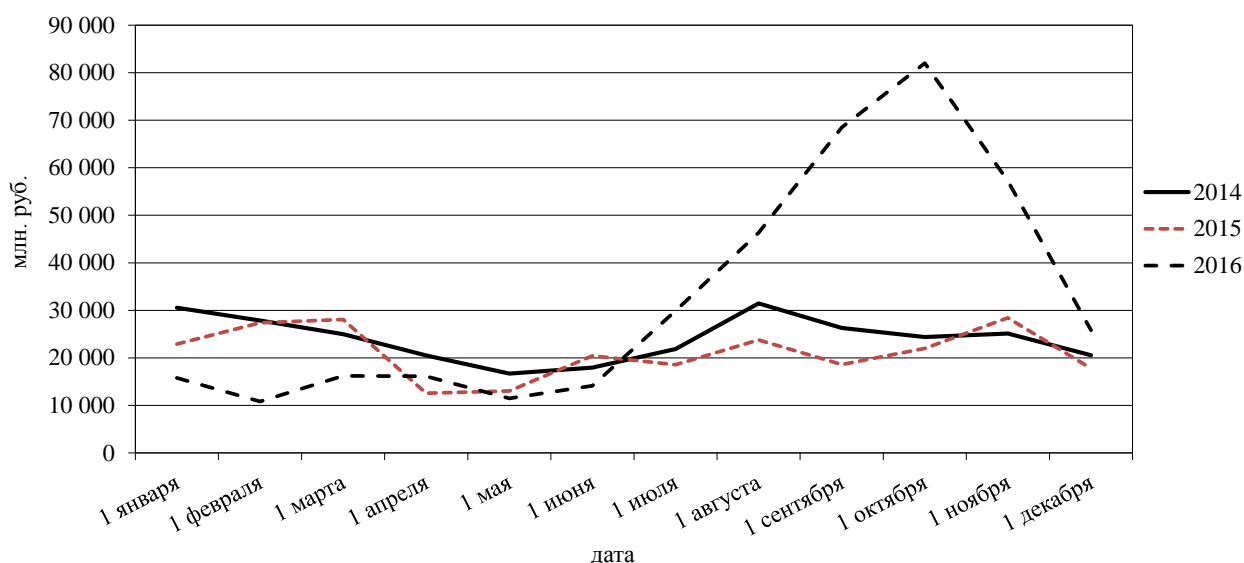


Рис. 2.4. Динамика остатков золота ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

В принципе, приведенная динамика не выявляет как-либо четких временных тенденций по месяцам года.

Сравнивая объемы реализации драгоценных металлов с общими остатками (рис. 2.2), можно сделать вывод, что реализация превышает остатки в 8 раз (рис. 2.5; по данным прил. 16).

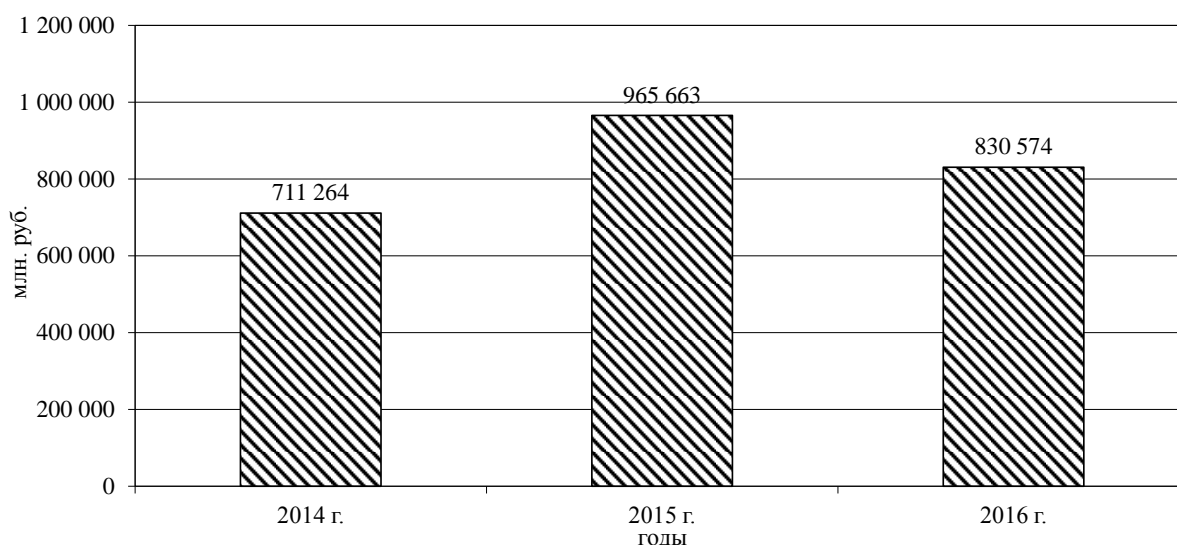


Рис. 2.5. Динамика реализации драгоценных металлов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

Динамика движения драгоценных металлов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг. (по данным прил. 16) приведена в табл. 2.3.

Таблица 2.3

Динамика движения драгоценных металлов
ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

(млн. руб.)

Виды операций	Годы			Динамика (+,-)	
	2014	2015	2016	2014-2015 гг.	2015-2016 гг.
Прием на счета					
Золото	174 167	219 458	236 044	+45 291	+16 586
Другие драгоценные металлы (кроме золота)	8 581	8 310	23 887	-271	+15 577
Драгоценные металлы в пути	70 454	49 289	25 990	-21 165	-23 299
Корреспондентские счета в банках-нерезидентах в драгоценных металлах	459 115	599 610	856 930	+140 495	+257 321
Итого:	712 317	876 667	1 142 851	+164 350	+266 184
Списание со счетов					
Золото	181 808	226 581	217 340	+44 773	-9 241
Другие драгоценные металлы (кроме золота)	7 236	8 532	19 859	+1 297	+11 327
Драгоценные металлы в пути	70 453	49 247	26 015	-21 206	-23 232
Корреспондентские счета в банках-нерезидентах в драгоценных металлах	480 871	582 683	888 559	+101 813	+305 875
Итого:	740 367	867 044	1 151 773	+126 677	+284 729

Данные таблицы позволяют сделать следующие выводы.

1. Списание со счетов и прием на счета золота и других драгоценных металлов отличались по своему объему несущественно.

2. Объемы операций с золотом с населением по приему и списанию занимали большую часть операций со всеми драгоценными металлами и уступали только корреспондентским счетам в банках-резидентах.

3. В целом за три года интенсивность движения золота и других металлов Сбербанка выросла.

В следующей табл. 2.4 на с. 41 представлена динамика переоценки стоимости драгоценных металлов (по данным прил. 16).

Таблица 2.4

Динамика переоценки стоимости драгоценных металлов

ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

(млн. руб.)

Виды операций	Значение показателей				Динамика (+,-)		
	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Положительная переоценка	722 481	1 195 004	2 035 719	2 519 138	+472 523	+840 715	+483 420
Отрицательная переоценка	721 573	1 212 395	2 038 568	2 518 926	+490 822	+826 173	+480 357
Сальдо переоценки:	908	-17 391	-2 850	213	-18 299	+14 542	+3 062

Как видно из таблицы, переоценка в отдельные периоды была как отрицательной, так положительной, но в целом ее результаты несущественно влияли на деятельность банка.

Динамика требований и обязательств банка по поставке драгоценных металлов приведена в табл. 2.5 (по данным прил. 16).

Таблица 2.5

Динамика требований и обязательств по поставке драгоценных

металлов ПАО «Сбербанк России» за 2014-2016 гг.

(млн. руб.)

Показатели	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	Динамика (+,-)		
					2014 г.	2015 г.	2016 г.
Требования по поставке драгоценных металлов от нерезидентов							
от 8 до 30 дней	0	0	3 643	4 735	-	+3 643	+1 092
от 8 до 30 дней от нерезидентов	9 438	48 945	47 908	4 540	+39 507	-1 036	-43 368
от 31 до 90 дней от нерезидентов	0	4 279	0	11 530	+4 279	-4 279	+11 530
более 91 дня от нерезидентов	0	7 509	6 810	6 152	+7 509	-700	-658
в течение периода, оговоренного в договоре	70 025	129 758	0	0	+59 734	-129 758	-0
Итого:	79 463	190 491	58 361	26 957	+111 029	-132 130	-31 404
Обязательства по поставке драгоценных металлов от нерезидентов							
от 8 до 30 дней от нерезидентов	7 596	2 636	47 315	5 247	-4 960	+44 679	-42 068
от 31 до 90 дней от нерезидентов	505	0	2 879	820	-505	+2 879	-2 059
более 91 дня от нерезидентов	1 320	84 775	253 659	184 884	+83 454	+168 884	-68 775
Итого:	9 422	87 411	303 853	190 951	+77 989	+216 442	-112 902

Требования по поставке существенно увеличились в 2014 г., после чего сокращались.

Обязательства по поставке, напротив, увеличивались до 2016 г.

Более всего требований и обязательств приходится на период, оговоренный в договоре.

Таким образом, неравномерная динамика показателей операций с драгоценными металлами в целом, и золотом в частности, позволяет сделать вывод, что существуют резервы повышения объемов операций Сбербанка на рынке золота.

2.3. Рекомендации по совершенствованию операций

ПАО Сбербанк на рынке золота

На наш взгляд, одним из инструментов продвижения операций с золотом в Сбербанке является развитие консультационных услуг для клиентов, стимулирующих сделки с обезличенными металлическими счетами, купли-продажи золотых слитков и монет из золота [21].

В ПАО «Сбербанк России» в процессе обслуживания клиентов персональные менеджеры, прошедшие специальное обучение, предлагают клиентам банковские продукты с учетом индивидуальных клиентских характеристик. В обязанности каждого менеджера входит систематический непрерывный мониторинг биржевых индексов, стоимости акций, цены на нефть и драгоценные металлы, политической ситуации на мировом финансовом рынке.

Для каждого клиента Сбербанка предлагается персонифицированный перечень банковских продуктов в портфеле, в зависимости от поставленных им целей и отношения к рискам [60].

В состав портфеля, наряду со страховками, вкладами могут включаться и обезличенные металлические счета. В ходе выбора банковских продуктов в контексте задач клиента, личный финансовый план клиента позволяет спла-

нирывать будущую стоимость портфеля. Данный расчет, произведенный менеджерами, помогает клиенту быстро определить, какие цели достижимы на момент составления плана, а для каких нужно еще оптимизировать портфель. После окончания процедуры планирования клиент получает от банка завершённый план, в котором обозначены цели, риск-профиль и список банковских продуктов.

Согласно регламенту Сбербанка, на составление плана отводится около получаса, а услуга для клиента оказывается бесплатно.

Услуга личного финансового планирования доступна для клиентов Сбербанка с определенным уровнем ежемесячного дохода.

При этом следует отметить, что услуга личного финансового планирования не оказывается массовому клиенту. Мы считаем, в Сбербанке нужно более активное развитие банковского консалтинга для более массового сегмента клиентов в рамках операций с драгоценными металлами. Это объясняется девальвацией рубля, произошедшей в последние три года, и надежность золота как средства инвестирования и сбережений, что уже стало очевидным для большей части обеспеченного населения в России.

Актуальность услуги также усиливается в связи с тем, что планирование финансов или организация операций с золотом личными усилиями клиентов чрезвычайно затруднена, поскольку требует специальных профессиональных знаний и постоянного мониторинга рынка золота.

Пополнение инвестиционного портфеля клиента должно производиться согласно ряду правил, соблюдение которых позволит минимизировать риски потерь.

1. Экономические факторы, влияющие на цену золота, отличаются, во многих случаях противоположны факторам, влияющих на цены прочих видов финансовых активов. Невысокая либо отрицательная корреляция цен на золото с ценами акций и облигаций делают данный металл незаменимым для диверсификации инвестиционного портфеля граждан независимо от того,

является ли политика конкретного инвестора консервативной или агрессивной.

Преимуществами вложений в золото служит возможность хеджирования риска инфляции и резких колебаний курса рубля, а также высокая ликвидность золота.

В этой связи, вложения в золото должны составлять не менее 20% от общего инвестиционного портфеля.

2. Инвестор несет свои издержки в ходе процедуры инвестирования в золото. ПАО «Сбербанк России» имеет право самостоятельно устанавливать котировки по золоту.

Разница между ценой реализации и приобретения золота составляет «спрэд» Сберегательного банка, и уровень «спрэда» не регулируется законодательстве.

В среднем «спрэд» банка по таким сделкам составляет не превышает 10%, в связи с чем для клиента можно строить инвестиционную политику на поверхностных изменениях цен на золото.

Соответственно, при открытии обезличенного металлического счета стоимость инвестиций клиента снижается на сумму банковского спреда.

Для достижения безубыточности клиенту следует дождаться повышения цены металла на уровень «спрэда». Именно по этой причине консультантам нужно рекомендовать для клиентов обезличенный счет хотя бы на среднесрочную перспективу, за исключением периодов высокой инфляции.

3. ПАО «Сбербанк России» задает список комиссий на операции по обезличенным металлическим счетам (открытие и закрытие счета, его ведение, перевод между счетами), которые должны с самого начала сделки доводиться до клиента.

4. Клиент также должен быть проинформирован о комиссиях за операции с физическим металлом, которые распространяются на сделки именно с физическим драгметаллом (выдача инвестору золота с обезличенного метал-

лического счета в золотых слитках, проверка слитков на подлинность и соответствие сертификатам, вознаграждение Сбербанка в момент приема физического металла в слитках для зачисления на обезличенный счет).

5. По закрытии обезличенного металлического счета с получением на руки физических слитков клиент должен учесть, что ему нужно уплатить налог на добавленную стоимость по ставке 18%. Налог автоматически включается в цену, даже если при открытии счета клиент вносит металл в золотых слитках, в которых по факту уже учтен НДС, и налог придется уплатить снова.

6. Процентная часть дохода от сделок с золотом для клиента также подлежит налогообложению по ставке подоходного налога 13%. Налоговой базой выступает вся сумма процентного дохода без применения дисконтирования. Сумму налога удерживает Сбербанк, являясь налоговым агентом.

Аналогичным образом, доход, полученный от изменений котировок драгоценного металла, также облагается налогом НДФЛ по ставке 13%, но ответственность по декларированию и уплате налога полностью возлагается на инвестора.

7. Выделяется два вида стратегии ведения обезличенного счета: консервативный подход инвестора и современный подход спекулянта.

Инвестиционная стратегия максимально проста для клиента: открывается срочный обезличенный счет, инвестор выжидает окончания срока его действия, после чего получает или не получает доход по курсовой разнице, а также (в любом случае) получает процентный доход.

Оговоренный в договоре срок вклада частично освобождает инвестора от элемента неопределенности, связанных с естественным желанием воспользоваться моментом благополучной ситуации на рынке драгоценных металлов и оформить прибыльную сделку.

Однако ситуация может развиваться таким образом, что в срок окончания договора по срочному обезличенному металлическому счету цены на рынке

начнут колебаться в неблагоприятную сторону, а это принесет клиенту убытки, не покрываемые процентным доходом.

Спекулятивная стратегия ведения счета подразумевает открытие счета до востребования и оформление сделок купли-продажи золота в подходящие краткосрочные моменты снижения либо роста цены на металл. Такая стратегия целесообразна, если инвестору удастся получить доход в большем размере, чем по обычному депозиту ПАО «Сбербанк России». Такой подход может оказаться максимально прибыльным, но его применение требует определенных навыков оценки и прогнозирования.

8. Важным недостатком вложений в обезличенные металлические счета, повышающим риск потерь для клиента, является отсутствие страхования обезличенных металлических счетов в системе страхования вкладов. Обезличенные счета не попадают под действие Федерального закона № 177-ФЗ от 23.12.2003 г. «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Это означает, что в случае банкротства ПАО «Сбербанк России», вклад клиента не покроется страховыми возмещениями «Агентства по страхованию вкладов».

При этом, нужно акцентировать внимание на том, что Сбербанк — самый большой и финансово устойчивый банк в России, в котором 50% акций принадлежит государству, и вероятность его банкротства минимальна.

9. Для целей обложения операций с памятными и инвестиционными монетами налогом на добавленную стоимость важно, является ли монета законным средством наличного платежа на территории страны либо иностранного государства [1].

Выступая законным средством платежа, монеты и их реализация освобождаются от указанного налога в соответствии с пп. 11 п. 2 ст. 149 Налогового Кодекса РФ [1]. Следует учитывать, что при выходе монеты из обращения, операции с ней попадают в перечень облагаемых налогом на добавлен-

ную стоимость. Сумма налога в таком случае включается Сбербанком в стоимость монеты, наращивая ее цену покупки.

В течение последних лет в России официальным статусом инвестиционных монет, согласно требованиям Налогового кодекса, обладали следующие виды монет из драгоценных металлов [60]:

- «Георгий Победоносец» — 50 руб. 2006-2010 гг. выпуска;
- золотой «Червонец» 1975-1982 гг. выпуска;
- «Знаки Зодиака» 2002-2005 гг. выпуска;
- золотые (50 и 100 руб.) монеты «Зимние Олимпийские игры-2014»;
- «Речной бобр» — 100 руб. 2008 г. выпуска;
- золотая монета «История денежного обращения России» — 100 руб. 2009 г. выпуска;
- золотые монеты серии «Русский балет» 1993 г. выпуска.

10. Вложение средств в инвестиционные монеты из золота имеет несколько преимуществ по сравнению с другими способами вложений в драгоценный металл. Если клиент открывает обезличенный счет и формально вкладывает свои средства в покупку металла, то в случае банкротства банка деньги будут утрачены. В то же время, золотые инвестиционные монеты останутся у владельца.

Рыночная цена инвестиционных золотых монет складывается из стоимости самого металла и относительно небольшой премии на компенсацию расходов по чеканке и продаже. Способ вложений средств в инвестиционные монеты из золота удобен тем, что с ними работает множество российских банков.

Спрос на инвестиционные монеты в нашей стране постоянно растет, а цена некоторых золотых монет за время, прошедшее с даты их выпуска, выросла многократно.

Учитывая, что колебания рыночной стоимости золота влияет на доходность вложений инвестора, а стоимость металла будет главным фактором

прибыльности для слитков, инвестиционных монет, обезличенного металлического счета, для дизайнерских ювелирных изделий и коллекционных монет базу прибыльности составит их художественная и нумизматическая ценности.

Коллекционные монеты, аналогично антиквариату, с течением времени растут в цене. Рынок редких монет не адаптирован для нужд краткосрочных вложений и работы на этом рынке неспециалистов, поэтому высока вероятность сделать ошибочный выбор в инвестициях, и, неудачно вложив свои средства в золотые монеты, потерять часть сбережений [21].

Для сделок с памятными монетами из золота предъявляются повышенные требования к профессионализму менеджера Сбербанка.

11. В налоговом законодательстве, в целях налогообложения доходов инвестора имеющиеся у него монеты из золота выступают как принадлежащее ему имущество. Вопрос о налогообложении доходов появляется в момент, когда клиент реализует принадлежащие ему на праве собственности золотые монеты.

Определения налоговой базы подоходного налога содержатся в Налоговом Кодексе РФ [1].

В том случае, если гражданин-продавец золотой монеты сможет документально подтвердить, что монеты находились в его собственности не менее трех лет, вырученная от продажи сумма не подлежит обложению подоходным налогом в полном объеме.

Если же в соответствии с подтверждающим документом, монеты находились в собственности инвестора менее трех лет, то возможны два варианта:

1) вместо имущественного вычета в сумме 250 000 рублей налоговое законодательство позволяет обложить подоходным налогом плюсовую разницу между выручкой от продажи монет и стоимостью покупки, что подтверждается документами;

2) обложению налогом с доходов физических лиц подлежит сумма, вырученная от реализации золотых монет, превышающая сумму в 250 000 рублей (имущественный вычет).

В том случае, если у физического лица нет документа, подтверждающего дату и сумму покупки монет, то обложению налогом подлежит вся сумма, полученная от реализации изделий из золота. При этом, также предоставляется имущественный вычет в сумме 250 000 рублей (т.е. обложению налогом подлежит сумма, полученная от реализации, и превышающая 250 000 рублей).

Подтверждающим документом для купли-продажи золотых монет является квитанция, полученная в ПАО «Сбербанк России» при покупке монет либо иной другой документ, на основании которого оформлялась покупка.

Налогообложение доходов граждан производится по ставке подоходного налога 13%.

В целом, подводя итог, можно сделать вывод, что Сбербанк активно осуществляет операции с населением в части открытия обезличенных металлических счетов с золотом, купли-продажи металла в физической форме, монет из золота, хранения золота клиентов в сейфах, а также оформляет корреспондентские операции с банками-нерезидентами в драгоценных металлах.

Тем не менее, динамика показателей движения и остатков драгоценного металла неравномерна, выявлены определенные трудности и резервы повышения объемов операций Сбербанка на рынке золота. Более активное консультирование клиентов по вопросам оформления обезличенных счетов, вложений в золотые памятные и инвестиционные монеты позволят увеличить выручку и прибыль банка от операций на данном направлении.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе исследования были изучены операции коммерческого банка на рынке золота (на материалах ПАО «Сбербанк России»). Проведенное исследование позволило сформулировать ряд выводов и предложений по данной проблеме.

Золото представляет собой ценный, высоколиквидный товар, все еще выполняющий многие функции денег, позволяющий создавать финансовые резервы, производить расчеты.

В кредитных организациях оформляются сделки купли-продажи золота, открытия обезличенных металлических счетов, привязанных к котировкам драгоценных металлов, хранения металла, скупки и реализации памятных и инвестиционных монет из золота.

С целью регулирования рисков банковской деятельности Банк России контролирует отдельные параметры сделок, связанных с золотом.

Сбербанк России является одним из крупнейших банков России, производящих операции на рынке золота. Анализ основных показателей деятельности банка позволил сделать вывод, что существенное увеличение активов и обязательств Сбербанка произошло только в 2015 г.; в следующие годы динамика показателей капитала была неравномерной. Чистая прибыль банка после снижения в 2015 г. возросла в 2016 г., существенно опередив прибыль в 2014 г.

Число территориальных банков и офисов банковского обслуживания за три года сократилась, зато добавилось два отделения, стало больше персонала. При этом, банк много лет удерживает свои позиции в России, на рынке кредитования и депозитов, среди населения и организаций.

ПАО «Сбербанк России» осуществляет множество операций с золотом:

1) открытие обезличенных металлических счетов в золоте, в том числе на несовершеннолетнего;

- 2) купля-продажа слитков и монет из золота;
 - 3) сдача сейфов в аренду для хранения золота клиентов;
 - 4) принимает золотые изделия (монеты, слитки) в залог для кредитов;
 - 5) открывает корреспондентские счета в других кредитных организациях в золоте;
- б) предоставляет услуги в области операций с золотом корпоративным клиентам.

Обезличенный металлический счет в Сбербанке представляет собой аналог рублевого счета с той особенностью, что на счете учитываются не рубли, а обезличенный металл (например, золото) в граммах, без указания конкретных признаков мерных слитков.

Оформить обезличенный металлический счет в золоте клиенты могут посредством оформления договора с банком с последующим внесением на счет физического металла (слитков), либо покупкой у банка обезличенного золота по курсу продажи, установленному Сбербанком на дату совершения операции.

При этом, обезличенный металлический счет ведется в граммах драгоценных металлов.

Исследование показало, что динамика остатков золота в физической форме была неравномерной. Снижение их в 2014-2015 гг. вызвано ухудшением финансово-экономической ситуации в стране. Также из таблицы видно, что прочие драгоценные металлы (палладий, серебро, платина) пользуются гораздо меньшим спросом.

Тем не менее, на начало 2017 г. уровень остаток золота даже превысил уровень начала 2014 г. При этом, остатки на корреспондентских счетах существенно сократились.

В принципе, операции банка с драгоценными металлами характеризуются большими объемами, о чем свидетельствует их динамика остатков на счетах клиентов за три года деятельности.

Объемы внесения и выдачи драгоценных металлов существенно не отличались и колебались в пределах 200-260 млрд. руб.

Сравнивая объемы реализации драгоценных металлов с общими остатками, можно сделать вывод, что реализация превышает остатки в 8 раз.

Требования по поставке существенно увеличились в 2014 г., после чего сокращались. Обязательства по поставке, напротив, увеличивались до 2016 г. Более всего требований и обязательств приходится на период, оговоренный в договоре.

Таким образом, неравномерная динамика показателей операций с драгоценными металлами в целом, и золотом в частности, позволяет сделать вывод, что существуют резервы повышения объемов операций Сбербанка на рынке золота.

В связи с этим, банку необходимо развивать целые комплексы услуг на рынке золота. В частности, следует развивать консультирование частных клиентов в части инвестиций в золото и открытие счетов, операции купли-продажи золота. Кроме того, нуждается в дальнейшем распространении сделки купли-продажи памятных и инвестиционных монет, выполненных из золота, поскольку данный сегмент деятельности в ПАО «Сбербанк России» не достиг максимального уровня.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации: часть вторая; принята Государственной Думой 19 июля 2000 года, № 117-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая; принята Государственной Думой 21 октября 1994 года, № 51-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая; принята Государственной Думой 22 декабря 1995 года, № 14-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
4. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федеральный Закон Российской Федерации от 02.12.90 г. № 395-1. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
5. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс]: федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
6. О драгоценных металлах и драгоценных камнях [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26 марта 1998 года № 41-ФЗ. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
7. О введении в действие Положения «О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории Российской Федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами» [Электронный ресурс]: приказ Банка России от 01 ноября 1996 года № 02-400. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
8. Об утверждении Положения о государственном фонде драгоценных металлов и драгоценных камней РФ [Электронный ресурс]: постановление Правительства РФ от 27 февраля 2003 г. № 127. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.

9. О совершении кредитными организациями операций с драгоценными металлами на территории Российской Федерации и порядке проведения банковских операций с драгоценными металлами [Электронный ресурс]: положение ЦБ РФ от 01 ноября 1996 года № 50. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
10. Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями [Электронный ресурс]: инструкция Банка России от 28 декабря 2016 № 178-И. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
11. Банк и банковские операции [Текст]: учеб. / Под ред. О.И. Лаврушин и др. — М.: КноРус, 2016. — 268 с.
12. Банковское законодательство [Текст]: учеб. пособие для вузов. / Под. ред. Е.Ф. Жукова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 303 с.
13. Басовский, Л.Е. Современный стратегический анализ [Текст]: учеб. / Л.Е. Басовский — М.: ИНФРА-М, 2013. — 256 с.
14. Белоглазова, Г.Н., Кроливецкая, Л.П. Банковское дело [Текст]: учеб. / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство «Юрайт», 2014. — 652 с.
15. Белоусова, В.Ю., Усоскин, В.М. Платежные системы и организация расчетов в коммерческом банке [Текст] / В.Ю. Белоусова, В.М. Усоскин. — М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2012. — 192 с.
16. Боровкова, В.А. Банки и банковское дело [Текст]: учеб. / В.А. Боровкова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство «Юрайт», 2014. — 623 с.
17. Власов, А.В. Деньги, кредит, банки [Текст]: учеб. пособие / А.В. Власов. — М.: Феникс, 2013. — 158 с.
18. Голдовский, И.М. Платежные карты. Бизнес-энциклопедия [Текст] / И.М. Голдовский. — М.: КНОРУС, 2014. — 560 с.

19. Грачева, Е.Ю. Банковское право Российской Федерации [Текст]: учеб. пособие / Отв. ред. Е.Ю. Грачева. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Норма: НИЦ Инфра-М, 2016. — 400 с.
20. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум [Текст]: учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. — 192 с.
21. Жуков, Е.Ф. Банки и небанковские кредитные организации и их операции [Текст]: учеб. для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика» / Жуков Е.Ф.; Под ред. Жуков Е.Ф. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 559 с.
22. Зайцев, Н.Л. Краткий словарь экономиста [Текст]. — 4-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 224 с.
23. Звонова, Е.А. Организация деятельности коммерческого банка [Текст]: учеб. / Е.А. Звонова. — М.: ИНФРА-М, 2015. — 632 с.
24. Иванов, Ю.Н. Экономическая статистика [Текст]: учебник / Иванов Ю.Н. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 584 с.
25. Казимагомедов, А.А. Банковское дело: организация деятельности центрального банка и коммерческого банка, небанковских организаций [Текст]: учеб. / А.А. Казимагомедов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 502 с.
26. Коробова, Г.Г. Банковское дело [Текст]: учеб. / Под ред. Г.Г. Коробова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Регистр, 2016. — 590 с.
27. Костерина, Т.М. Банковское дело [Текст]: учеб. / Т.М. Костерина. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство «Юрайт», 2014. — 332 с.
28. Кузнецов, Г.В. Основы финансовых вычислений [Текст]: учеб. пособие / Г.В. Кузнецов, А.А. Кочетыгов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 407 с.
29. Купцов, М.М. Денежное обращение, финансы, кредит и налоговая система [Текст]: учеб. пособие / М.М. Купцов. — 2-е изд. — М.: Инфра-М, 2013. — 128 с.
30. Лаврушин, О.И. Банковское дело [Текст]: учеб. / О.И. Лаврушин и др. — 11-е изд. — М.: КНОРУС, 2014. — 800 с.

31. Маркова, О.М. Операции сберегательных банков [Текст]: учеб. пособие / Маркова О.М. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2015. — 288 с.
32. Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент банка: Учебное пособие. [Текст] / Ю.С. Масленченков. — М.: изд. Юнити-Дана, 2012. — 400 с.
33. Нешиной, А.С. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учеб. / А.С. Нешиной. — М.: «Дашков и К», 2013. — 640 с.
34. Новые модели банковской деятельности в современной экономике [Текст]: Учеб. — М.: изд. КноРус, 2017. — 168 с.
35. Олейникова, И.Н. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учеб. пособие для вузов / И.Н. Олейникова. — М.: Магистр, 2014. — 512 с.
36. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 512 с.
37. Риск-менеджмент в коммерческом банке [Текст]: монография / коллектив авторов; под ред. И.В. Ларионовой. — М.: КНОРУС, 2014. — 456 с.
38. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. / Г.В. Савицкая. — 7-е изд. — М.: ИНФРА-М, 2016. — 618 с.
39. Словарь финансово-экономических терминов [Текст] / А.В. Шаркова, А.А. Килячков, Е.В. Маркина и др.; под общ. ред. д.э.н., проф. М. А. Эскиндарова. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. — 1168 с.
40. Стародубцева, Е.Б. Основы банковского дела [Текст]: учеб. / Е.Б. Стародубцева. — М.: Форум, 2015. — 288 с.
41. Тавасиев, А.М. Банковское дело [Текст]: учеб. / А.М. Тавасиев. — М.: ЮРАЙТ, 2013. — 656 с.
42. Чернецов, С.А. Деньги, кредит, банки [Текст]: учеб. пособие / С.А. Чернецов. — М.: Магистр, 2014. — 496 с.

43. Янкина, И.А. Деньги, кредит, банки. Практикум [Текст] / И.А. Янкина. — М.: КНОРУС, 2014. — 190 с.
44. Вавулин, Д.А., Симонов, С.В. Центральный банк Российской Федерации как мегарегулятор российского финансового рынка [Текст] / Д.А. Вавулин, С.В. Симонов. // Финансы и кредит. — 2014. — № 5. — С. 21-32.
45. Гогохия, Д.Ш. Деньги как средство накопления [Текст] / Д.Ш. Гогохия // Дайджест-финансы. — 2013. — № 2 (218). — С. 18-27.
46. Капусткин, В. И. Модернизация международной валютной системы [Текст] / В.И. Капусткин // Финансы и бизнес. — 2013. — № 2. — С. 78-87.
47. Карцева, Н.С. Банковские операции с драгоценными металлами и металлические счета [Текст] / Н.С. Карцева // Молодой ученый. — 2014. — № 18. — С. 376-378.
48. Кафтулина, Ю.А., Русакова, Ю.И. Россия на международном рынке золота [Текст] / Ю.А. Кафтулина, Ю.И. Русакова // Вестник Пензенского государственного университета. — 2015. — № 3 (11). — С. 63-70.
49. Криворучко, С.В., Лопатин, В.А. Деньги: дематериализация или материальная трансформация [Текст] / С.В. Криворучко, В.А. Лопатин // Банковское дело. — 2014. — № 2. — С. 41-45.
50. Мотохин, А.М., Смарагдов, И.А. Современная структура международного банковского рынка [Текст] / А.М. Мотохин, И.А. Смарагдов // Банковское дело. — 2013. — № 10. — С. 32-34.
51. Симановский А.Ю. Банковское регулирование: реэволюция (тезисы) [Текст] / А.Ю. Симановский // Деньги и кредит. — 2014. — № 1. — С. 44-47.
52. Чайкина, Е.В. Структурные изменения спроса и предложения на рынке золота [Текст] / Е.В. Чайкина // Финансы и кредит. — 2014. — № 5. — С. 7-14.
53. Шумкова, К.Г. Тенденции развития банковской системы России: угрозы и возможности [Текст] / К.Г. Шумкова // Финансы и кредит. — 2014. — № 14. — С. 11-20.

54. Информационный портал «Банкир» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.bankir.ru>, свободный.
55. Информационный портал Всемирного золотого совета. — Режим доступа: <http://www.gold.org>, свободный.
56. Официальный сайт аналитического агентства «StatBanker» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.statbanker.ru, свободный.
57. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.cbr.ru, свободный.
58. Официальный сайт журнала «Банковские технологии» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.banktech.ru, свободный.
59. Официальный сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.minfin.ru, свободный.
60. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.sberbank.ru, свободный.

ПРИЛОЖЕНИЯ