

М. И. Пугина

ОБЩИЕ ФОНДЫ БАНКОВСКОГО УПРАВЛЕНИЯ В ЭКОНОМИКЕ РЕГИОНА

*Работа представлена Пермским филиалом Института экономики УрО РАН.
Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор А. Н. Пыткин*

В статье рассматриваются вопросы привлечения инвестиций в реальный сектор экономики региона через финансовый рынок посредством института доверительного управления. Внимание акцентируется на целесообразности использования для этих целей регионального банковского сектора.

The article is devoted to the aspects of attraction of investments into a region economy's real sector through the financial market by means of the confidential management institute. Attention is accented on expediency of using these purposes of a regional bank sector.

Правовой основой формирования Общих фондов банковского управления (ОФБУ) являются положения статьи 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», определяющие виды банковских операций, а также иных сделок кредитной организации. К числу сделок, совершаемых кредитной организацией, указанный закон относит доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами. Порядок осуществления операций доверительного управления регламентируется Инструкцией Банка России № 63 «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями РФ» (далее – Инструкция), утвержденной Приказом Центрального банка РФ от 2 июля 1997 г. № 02-287. В соответствии с пунктом 2.5 указанной инструкции под ОФБУ понимается «имущественный комплекс, состоящий из имущества, передаваемого в доверительное управление разными лицами и объединяемого на праве общей собственности, а также приобретаемого доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления»¹.

Объектами доверительного управления для кредитной организации, выступающей

в качестве доверительного управляющего, могут быть денежные средства в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте, ценные бумаги, природные драгоценные камни и драгоценные металлы, производные финансовые инструменты, принадлежащие резидентам Российской Федерации на правах собственности.

Операции со средствами, вложенными в ОФБУ, осуществляются в строгом соответствии с принятой банком инвестиционной декларацией. Инвестиционная декларация должна содержать информацию о доле каждого вида имущества, о доле каждого вида ценных бумаг (акций, облигаций, векселей и т. д.), входящих в портфель инвестиций ОФБУ, о доле средств, размещаемых в валютные ценности, об отраслевой диверсификации вложений (по видам отраслей – эмитентов ценных бумаг). ОФБУ не может вкладывать более 15% своих активов в ценные бумаги одного эмитента. Банк не может выдавать кредиты (займы) за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, как это происходит с обычными вкладами в банке.

В настоящее время большинство инвесторов ориентируются на один основной показатель работы фондов – доходность. Деятельность ОФБУ привязана к рынку

ценных бумаг. Очевидно, что процесс доверительного управления общими фондами, как и любой другой процесс инвестиционного менеджмента, требует хорошего знания финансовых инструментов, методов их оценки и стратегий формирования инвестиционного портфеля с учетом заданных инвестиционных критериев.

Инвестиции, затрагивая основы деятельности любого хозяйствующего субъекта, формируют макроэкономическую ситуацию в рыночной экономике и определяют перспективы устойчивого развития территорий.

Институциональный аспект инвестиционного процесса предполагает наличие сети финансовых учреждений и системы финансовых рынков. Уровень развития финансового рынка и его инфраструктура оказывает серьезное воздействие на состояние всей экономики страны и ее регионов. Институты финансового рынка, формируя систему отношений между участниками инвестиционной деятельности, выполняют две глобальные задачи:

а) обеспечивают доходность вкладываемых средств, участвуя на национальном и международном финансовых рынках;

б) способствуют привлечению инвестиций в реальный сектор экономики посредством аккумуляирования инвестиций, их перераспределения и использования в рамках экономической системы.

Несмотря на положительные факторы и общероссийские тенденции, современный региональный финансовый рынок по-прежнему далек от выполнения своей основной функции – обеспечения эффективного распределения капитала в экономике региона, привлечения инвестиций для финансирования экономического роста. В основном это связано с несовершенством нормативно-правового поля и инструментов государственного регулирования, сохраняющимися рисками, низкой ликвидностью рынка, недостаточной активностью региональных предприятий и населения в вопросах инвестирования с помощью инструментов финансового рынка.

Банковский сектор, занимая главное место в региональной финансовой системе, аккумулирует основную часть финансовых ресурсов, в число которых включаются и средства учредителей доверительного управления, и имеет значительные резервы для совершенствования деятельности по обеспечению финансовыми ресурсами развития экономики региона.

Активное участие регионального финансового сектора в использовании инструментов рынка коллективных инвестиций предоставит эффективный, прозрачный и понятный не только российским, но и западным инвесторам механизм, с помощью которого экономика региона получит надлежащее финансирование и динамичное развитие, а инвесторы смогут рассчитывать на получение высокой прибыли.

Интересы государства в популяризации данного института рынка коллективных инвестиций исходят из необходимости реализации полномасштабных задач поддержки предприятий реального сектора, привлечения инвестиций, направленных на реализацию проектов развития экономики территорий.

Реализация задач по обеспечению комплексного, устойчивого развития территорий должна быть положена в основу разработки и реализации программ социально-экономического, научно-технического и природоохранного значения, решения социально-демографических и национально-культурных проблем на уровне регионов.

Современным законодательством установлено, что федеральные целевые программы, в которые включены в качестве подпрограмм межрегиональные и региональные целевые программы, финансируются за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Федерации, а также привлечения внебюджетных источников. Указанное положение носит принципиальный характер для организации практической работы по разработке и реализации программ.

В Пермском крае финансирование программ из краевого бюджета осуществляет-

ся в порядке, определенном Законами Пермского края «О бюджетном процессе в Пермском крае», «О методике формирования бюджета Пермского края» и законами о бюджете Пермского края на соответствующий финансовый год. Средства на реализацию краевых целевых программ из краевого бюджета выделяются в составе текущих расходов (отдельной статьей), за счет средств фонда регионального развития, расходов бюджета содействия инвестициям.

Финансирование программ осуществляется министерством финансов Пермского края путем перечисления средств на лицевые счета исполнителей программ, на счета органов местного самоуправления в виде субвенций, если реализация мероприятий программы возложена законом области на органы местного самоуправления.

Инструмент доверительного управления является тем механизмом, посредством которого государство, осуществляя инвестиционные вложения в стоящие перед ним приоритетные задачи, имеет возможность реализовать проекты развития на условиях рационального, прозрачного, эффективного партнерства, основанного на принципе баланса интересов и построенного путем консолидации рыночных и государственных финансовых ресурсов через конструкцию ОФБУ.

Очевидно, что ОФБУ должны стать эффективным инструментом финансирования и осуществления региональных проектов, направленных на стимулирование научно-технического прогресса, совершенствование отраслевой структуры экономики, реализацию ряда социальных задач в таких сферах, как наука, доступное жилье, образование и здравоохранение.

ПРИМЕЧАНИЕ

¹ *Доронина Н. Г., Семилютина Н. Г.* Комментарий к Федеральному закону «Об инвестиционных фондах». М.: Юридический Дом «Юстицинформ», 2003.