Пугина Марина Ивановна. Общие фонды банковского управления в экономике региона : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.05, 08.00.10 Пермь, 2007 172 с., Библиогр.: с. 159-169 РГБ ОД, 61:07-8/5137

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Теоретико-методологические основы общих фондов банковского управления 10

1.1. Теоретические и нормативно-правовые основы общих фондов банковского управления 10

1.2. Роль и место общих фондов банковского управления в финансовой системе 27

1.3. Ключевые направления развития общих фондов банковского управления 43

2. Особенности региональной финансовой системы как основы создания и

функционирования региональных общих фондов банковского управления 55

2.1. Цели и задачи региональной финансовой системы 55

2.2. Структура региональной финансовой системы 66

2.3. Организационно-экономические предпосылки развития системы региональных общих фондов банковского управления в экономике региона 83

3. Развитие системы региональных общих фондов банковского управления 105

3.1. Концептуальные аспекты моделирования коллективного инвестирования в целях развития региона посредством региональных общих фондов банковского управления 105

3.2. Модель коллективного инвестирования в целях развития региона посредством региональных общих фондов банковского управления 121

3.3. Методические рекомендации по развитию системы региональных общих фондов банковского управления 136

Заключение 148

Литература 159

Приложения

**Введение к работе**

Ориентация на устойчивое развитие, закрепленная в ряде федеральных нормативных актов (Градостроительный кодекс РФ) и региональных нормативных актах (устав субъекта РФ, программные документы), связанные с этим преобразования в экономике, в значительной мере затрагивают и финансовую систему страны. Дальнейшие преобразования тесно связаны со становлением региональных финансовых систем, развитием взаимодействия государственных, общественных финансов и частных в для решения масштабных задач развития экономики регионов России.

Если государственные финансы в определенной степени упорядочены для использования в развитии экономики регионов, то частные финансы, имея значительный удельный вес в экономике, разрозненны достаточно сильно и практически не участвуют целенаправленно в решении комплекса задач развития регионов. В настоящее время частные финансы участвуют в развитии регионов постольку, поскольку решение частных задач соответствует решению задач государственных.

Тем не менее, развитие частных финансов в рамках региональной финансовой системы, увеличение их доли и возрастание роли до определяющей развитие региона само по себе ставит задачу привлечения частных финансов к решению задач развития экономики региона.

Таким образом, актуальным становится исследование организационно-экономических предпосылок и возможностей взаимодействия частных финансов в рамках региональной финансовой системы для развития экономики региона.

Одной из сравнительно новых форм взаимодействия для коллективного инвестирования на российском фондовом рынке являются общие фонды банковского управления (ОФБУ).

Отсутствие значительных ограничений по объекту капиталовложения делает ОФБУ чрезвычайно привлекательным инвестиционным инструментом

для российской экономики, в необходимой мере расширяя права инвесторов, что соответствует сегодняшнему положению российского рынка, характерной чертой которого все еще является определенная нестабильность. По сравнению с другими формами коллективных инвестиций (например, с паевыми инвестиционными фондами) ОФБУ имеет существенно более широкие возможности по вложению средств в различные активы, что способствует составлению диверсифицированных портфелей и снижает риски инвестирования.

В настоящее время вопросы создания и функционирования общих фондов банковского управления не получили соответствующей научной интерпретации в целом, тем более не рассматривались вопросы общих фондов банковского управления в региональной экономике, а именно, связанные с участием общих фондов банковского управления в развитии экономики региона. Все это обусловило актуальность диссертационного исследования.

Область исследования соответствует требованиям паспорта специальностей ВАК:

Специальность 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика) - 5.9. Исследование тенденций, закономерностей, факторов и условий функционирования и развития региональных социально-экономических подсистем; 5.16. Управление экономикой регионов на национальном, региональном и муниципальном уровнях, функции и механизм управления; разработка, методическое обоснование, анализ, оценка эффективности организационных схем и механизмов управления.

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (кредит и банковская деятельность) - 9.4. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования; 9.16 - Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения.

**Степень разработанности проблемы.**Изучение теории и практики регионального развития и, соответственно, становления региональной финансовой системы, ее элементов в рыночных условиях в России началось в 90-х годах, с началом рыночных и демократических преобразований.

Активную работу в области теории региональной экономики и управления региональным развитием ведут Ю.П. Алексеев, Е.Г. Анимица, С.С. Артоболевский, И.О. Боткин, О.И. Боткин, В.Ю.Будавей, С.Д. Валентей, А.Г. Гранберг, Б.М.Жихаревич, В.Н.Лексин, А.С.Маршалова, Т.Г.Морозова, В.И.Некрасов, А.С. Новоселов, Д.А. Новиков, А.К.Осипов, А.Н. Пыткин, А.И. Татаркин, О.А. Романова, В.Ф. Уколов, А.Н. Швецов, Р.И. Шнипер и др.

Проблемы региональной экономики и управления региональным развитием рассматривают в своих работах зарубежные специалисты: У. Айзард, X. Армстронг, Дж. Бачтлер, С. Вагенаар, У. Изард, К. Литтл, У. Моррис, П. Нийкэмп, Т. Питере, Ф. Сникарс, М. Темпл, Дж. Тэйлор, Р. Уотермен, Л. Хоффман, Д. Юилл.

Значительное место исследованию роли финансов в инвестиционном процессе отведено в работах зарубежных экономистов: Дж. Кейнса, К. Маркса, А. Маршалла, Дж. Хикса, У. Шарпа.

Практической деятельности коммерческих банков в сфере доверительного управления, к которой относятся общие фонды банковского управления, посвящены работы Л.И. Абалкина, О.И. Лаврушина, В.М. Усоскина, М.Я. Эйгеля, Т.В. Анисимовой, СВ. Хромушина, Д.А. Игнатьевой. Среди зарубежных авторов вопросы банковского доверительного управления рассматривали Дж. Хайнц, Дж. Кларк, Н. Хейдеманн.

Обобщение опыта исследований, в той или иной степени связанных с созданием и функционированием общих фондов банковского управления, показало необходимость исследования проблемы участия общих фондов банковского управления в развитии экономики региона.

**Целью исследования**является разработка теоретических положений и практических рекомендаций по участию общих фондов банковского управления в развитии экономики региона.

Поставленная цель потребовала решения ряда взаимосвязанных задач, а именно:

-исследовать и обобщить теоретико-методологические основы общих фондов банковского управления;

определить ключевые направления развития общих фондов банковского управления;

выделить особенности региональной финансовой системы как основы создания и функционирования региональных общих фондов банковского управления;

обосновать организационно-экономические предпосылки развития системы региональных общих фондов банковского управления;

-разработать модель коллективного инвестирования в целях развития региона посредством региональных общих фондов банковского управления;

- предложить методические рекомендации по развитию системы  
региональных общих фондов банковского управления.

**Объектом исследования**является общий фонд банковского управления, функционирующий на уровне и в интересах субъекта Российской Федерации. В качестве примера рассматривается субъект РФ - Пермский край, соответствующий российской специфике региональных финансов.

**Предметом исследования**являются теоретические и методические аспекты создания и функционирования общих фондов банковского управления, организационно-экономические отношения, возникающие в процессе создания и функционирования общих фондов банковского управления в рыночных условиях хозяйствования, элементы экономики региона, участвующие в создании и функционировании общих фондов банковского управления.

**Теоретической и методологической основой исследования**являются научные труды и разработки отечественных и зарубежных авторов в области управления развитием региона, в том числе, посвященные проблемам развития региональной финансовой системы, научно-методические рекомендации по методологии и технологии создания и функционирования общих фондов банковского управления.

**Основные методы исследования.**Методической основой исследования являются организационно-структурное моделирование и метод сравнительного анализа, общенаучные методы управления и организации, экспертных оценок, методы прогнозирования и планирования.

**Информационной**базой диссертационного исследования послужили данные органов статистики, Главного управления Банка России по Пермскому краю, информация органов законодательной и исполнительной власти Пермского края, федеральных органов власти. В диссертации нашли отражение результаты научно-исследовательских работ, выполненных автором и при его участии.

**Научная новизна диссертационного исследования**заключается в разработке научно-методических подходов и методических рекомендаций по участию общих фондов банковского управления в развитии экономики региона. В процессе исследования получены следующие теоретические и практические результаты, определяющие научную новизну и являющиеся предметом защиты:

-уточнено понятие «регионального общего фонда банковского управления», создаваемого и функционирующего в целях развития экономики региона;

- определены особенности региональной финансовой системы как основы создания и функционирования региональных общих фондов банковского управления, связанные со спецификой управления развитием региона в рыночных условиях;

- обоснованы концептуальные аспекты моделирования коллективного  
инвестирования в целях развития региона посредством региональных общих  
фондов банковского управления;

-разработана модель коллективного инвестирования в целях развития региона посредством региональных общих фондов банковского управления;

- предложены методические рекомендации по развитию системы  
региональных общих фондов банковского управления.

**Практическая значимость**исследования определяется потребностью в теоретико-методическом обосновании и разработке методических рекомендаций по развитию системы региональных общих фондов банковского управления как отдельных регионов России, так и для обеспечения методологического и управленческого единства развития системы общих фондов банковского управления в регионах и Российской Федерации в целом.

Материалы диссертации могут использоваться для подготовки и переподготовки специалистов органов законодательной и исполнительной власти региона, специалистов и практиков финансовой сферы.

Результаты работы могут быть использованы для преподавания в высших учебных заведениях курсов региональной экономики, государственного и муниципального управления, региональные финансы и кредит.

**Апробация исследования.**Основные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертационной работе, докладывались в порядке обсуждения на теоретических семинарах и конференциях в Институте экономики Уральского отделения Российской академии наук (г. Екатеринбург, 2005-2007 гг.).

Теоретические и методологические результаты исследования отражены в научных разработках Пермского филиала Института экономики УрО РАН, в том числе по научному направлению «Диагностика, прогнозирование и государственное регулирование развития региональных социально-экономических систем» №ГР 01200403040 («Институциональные аспекты

развития социально-экономических систем», «Институционализация региональной политики» - 2004-2006 гг.) - Постановление РАН от 01.07.2003 № 233.

Методические и практические рекомендации диссертационной работы нашли применение при разработке концепции и проекта краевой целевой программы «Развитие строительного комплекса Пермского края на 2007-2012 годы и дальнейшую перспективу» в части вопросов соответствующих регламентации региональной финансовой системы.

Теоретические, методологические и прикладные результаты исследования используются при чтении курса лекций по дисциплинам «Финансы и кредит» и «Региональная экономика» в специальных программах повышения квалификации работников муниципальных образований в НОУ ДПО «Пермский академический учебный центр».

## Теоретические и нормативно-правовые основы общих фондов банковского управления

2 июля 1997 года Приказом Банка России №02-287 от 02.07.97 была введена в действие Инструкция №63 «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации». Данный документ является основным регулятором отношений по доверительному управлению между кредитными организациями и третьими лицами, какой бы стороной в данных правоотношениях банки ни выступали - учредителем доверительного управления или доверительным управляющим. Эта инструкция регулирует не только отношения, возникающие при создании и деятельности общих фондов банковского управления, но и отношения по доверительному управлению имуществом отдельных клиентов.

Управление имуществом через общие фонды банковского управления, которые представляют собой имущественный комплекс, состоящий из имущества, передаваемого в доверительное управление кредитной организации разными лицами и объединяемого на праве общей долевой собственности, а также имущества, приобретаемого доверительным управляющим в процессе осуществления доверительного управления, является одним из способов осуществления доверительного управления.

По определению общие фонды банковского управления относятся к формам коллективного инвестирования [10, 35, 50, 53, 57, 58, 62,123].

Коллективное инвестирование - это схема, при которой средства множества вкладчиков инвестируются профессиональным управляющим в ценные бумаги или иные активы в целях получения прироста на вложенный капитал. Рынок коллективных инвестиций возник в нашей стране сравнительно недавно, тем не менее, он динамично развивается и в настоящее время представлен тремя финансовыми институтами - паевые инвестиционные фонды (ПИФ), акционерные инвестиционные фонды (АИФ) и общие фонды банковского управления (ОФБУ). В совокупности вышеуказанные формы коллективного инвестирования охватывают практически все виды инвестиций: ценные бумаги, денежные средства, недвижимость, драгоценные металлы, валюту и т.д.

Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом государственного регулирования, направленного на защиту интересов мелких инвесторов от мошенничества, воровства и других нарушений, в том числе путем создания надежных способов компенсации пострадавшим. Участники коллективных инвестиционных схем могут быть в значительной степени уверены, что коллективный инвестор будет добросовестно управлять их средствами. Кроме того, как правило, предусматривается благоприятный налоговый режим участникам коллективных инвестиционных схем, что повышает привлекательность институтов коллективного инвестирования по сравнению с другими формами инвестирования.

В свете быстрого роста сектора коллективных инвестиций в течение последнего десятилетия XX в. - начале XXI в. и увеличения важности схем коллективного инвестирования в странах-членах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) Комитет финансовых рынков (Commitee on Financial Markets) ОЭСР осуществил специальный проект по анализу корпоративного управления системами коллективных инвестиций в этих государствах [72]. Особое внимание уделялось исследованию нормативной структуры и системам управления коллективными инвестициями, в том числе механизмам обеспечения защиты инвесторов и урегулирования (смягчения) конфликтов интересов. Основными выводами указанного исследования является следующее.

class2 **Особенности региональной финансовой системы как основы создания и**

**функционирования региональных общих фондов банковского управления** class2

## Цели и задачи региональной финансовой системы

Цели и задачи региональной финансовой системы исходят из самого определения понятия «региональная финансовая система».

На основании ряда исследований и публикаций [6, 7, 11, 13, 34, 47, 48, 52, 26, 77, 87, 114, 115], в которых рассматриваются теоретико-методологические основы финансов, их функционирование, в том числе в рамках региональных экономических систем, можно сделать следующие обобщения и выводы.

В современной науке и государственной системе России финансы региона (субъекта РФ) показаны исключительно как составная часть государственных финансов. Однако все финансовые потоки, циркулирующие в экономике, всегда привязаны к определенной территории, поскольку они отражают результаты взаимодействия конкретных институциональных единиц, расположенных в той или иной точке пространства.

Основная особенность финансов региона заключается в том, что здесь можно рассматривать три самостоятельные финансовые подсистемы — государственная (финансовые ресурсы федеральных органов и самого субъекта федерации); муниципальных образований; а также отдельных юридических и физических лиц, прежде всего (по значимости) хозяйствующих субъектов. Первые две подсистемы традиционно относятся к категории централизованных финансов (бюджетная система и централизованные внебюджетные фонды); третья подсистема — к категории децентрализованных финансов. Финансы частных юридических и физических лиц, естественно, не находятся в прямой юрисдикции региональных или местных органов власти, однако в значительной степени также являются объектом управления, объектом региональной финансовой политики через инструменты налогообложения, бюджетного финансирования социальных сфер.

Понятие «региональная финансовая система» является развитием более общего понятия «региональные финансы». В каждом звене региональных финансов отношения проявляются по-разному, имеют свою специфику. Каждое звено региональных финансов определенным образом влияет на процесс воспроизводства, имеет свои, присущие ему функции.

Важным свойством региональных финансов является то, что региональные финансовые отношения всегда связаны с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих форму региональных финансовых ресурсов.

Совокупность субъектов региональных финансовых отношений составляет региональную финансовую систему, которая объединяет региональные финансовые ресурсы для реализации общественных задач. В этой связи возникает два подхода к определению региональной финансовой системы.

С одной стороны, региональная финансовая система - это совокупность:

- финансов предприятий, учреждений и организаций региона (финансы коммерческих предприятий, финансы некоммерческих организаций и т.д.);

- страхования (социальное, личное, имущественное и т. п.);

- государственных и муниципальных финансов (государственный и муниципальные бюджеты, внебюджетные фонды, государственные и муниципальные кредиты).

## Концептуальные аспекты моделирования коллективного инвестирования в целях развития региона посредством региональных общих фондов банковского управления

В условиях централизованной экономики региональная финансовая система была представлена в основном банками, страховыми компаниями, которые обслуживали финансовые потоки организованных сбережений в виде банковских вкладов и государственных ценных бумаг (выигрышных займов). В условиях рыночной экономики появились профессиональные участники рынка ценных бумаг, институциональные инвесторы, повысилось разнообразие формируемых финансовых потоков. Но из-за слабости экономики, низкого уровня благосостояния населения и недостаточного развития самой региональной финансовой системы ее функционирование связано с такими проблемами, как: низкая степень аккумуляции сбережений; бегство капитала; кризис финансовых институтов; неэффективность страховой медицины, системы пенсионного обеспечения, ипотеки; региональные диспропорции. Решение всех этих проблем предполагает совершенствование финансовых институтов как единого целого, т.к. только в таком качестве они могут рассматриваться как региональная финансовая система.

Региональная финансовая система на рост ВРП воздействует в нескольких аспектах. Помимо влияния, свойственного всем остальным отраслям (создание рабочих мест и уплата налогов), она позволяет использовать специфические факторы экономического роста и обеспечивает за счет этого получение синергетического эффекта.

В частности, как было показано ранее, должен рассматриваться вопрос становления и развития институтов коллективного инвестирования. А именно, в настоящем исследовании рассматривается воздействие региональных общих фондов банковского управления на развитие региона.

Региональные общие фонды банковского управления, как институты региональной финансовой системы, имеющие своей целью аккумулирование финансовых ресурсов предприятий и населения для коллективного инвестирования и развития региона, оказывают свое воздействие на рост валового регионального продукта (ВРП).

В предыдущем разделе было показано, что денежные средства населения в регионе представляют в настоящее время наиболее существенный и наименее задействованный для развития региона финансовый ресурс.

Показатель ВРП является наиболее информативным показателем уровня развития региона, поэтому рассмотрим воздействие на ВРП РОФБУ, как элемента РФС, в рамках РФС в целом, в связи с совокупностью доходов-расходов населения или, иначе, с фактическим потреблением домашних хозяйств (ФКПДХ).