

Омонов А., Давирова Ш., Исмаилова К., Файзибаева А.

**ДЕНЬГИ И БАНКИ
в схемах, таблицах
и графиках**

ТАШКЕНТ 2018

Тема 1. Предмет и задачи курса «Деньги, кредит, банки».

Необходимость, сущность, функции и роль денег

Сущность денег характеризуется
Осуществлением различных видов общественных отношений; сущность денег не может быть неизменной: она должна отражать развитие экономических отношений в обществе и изменения самих денег
Распределением валового национального продукта (ВВП), в приобретении недвижимости, земли. Здесь проявление сущности неодинаково, так как различные возможности денег обусловлены разными социально-экономическими причинами
Определением цен, выражающих стоимость товаров. Изготовление товаров (оказание услуг) осуществляется людьми с помощью орудий труда, с использованием предметов труда. Произведенные товары обладают стоимостью, которая определяется совокупным объемом перенесенной стоимости орудий и предметов труда и вновь созданной живым трудом стоимости.
Деньги являются всеобщим товарным эквивалентом, служат средством всеобщей обмениваемости на товары, недвижимость, произведения искусства, драгоценности и др.

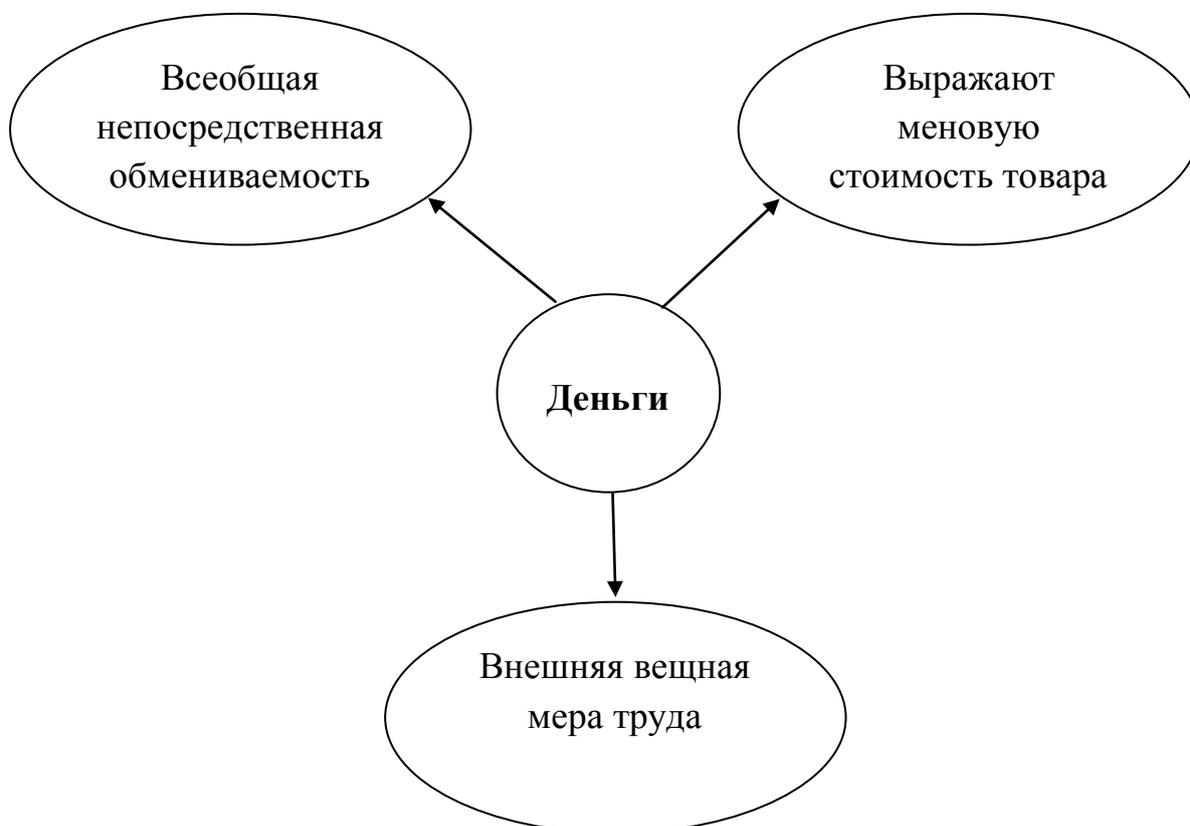
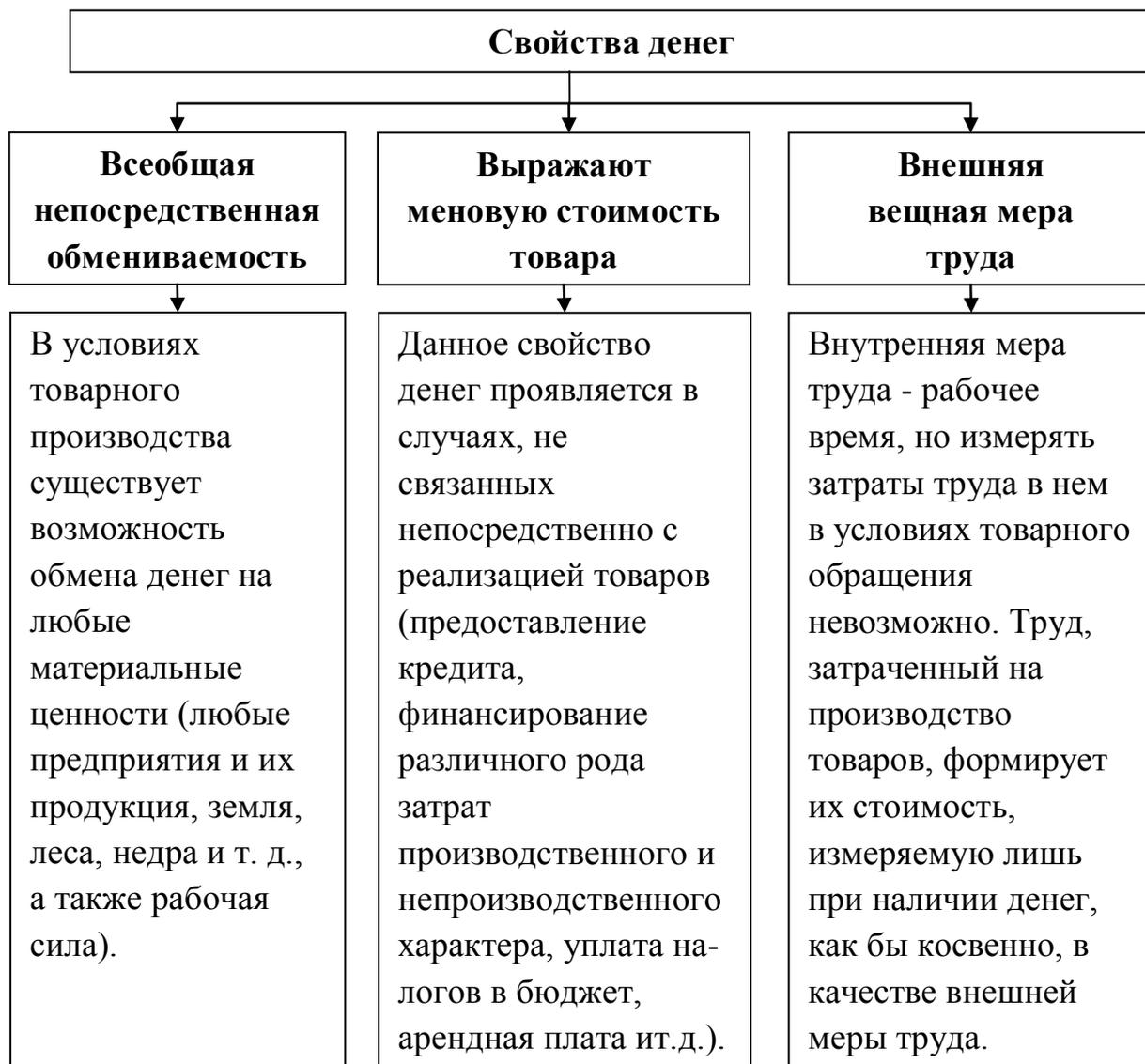


Рис.1. Сущность денег проявляется в единстве трех свойств



Концепции происхождения денег

Рационалистическая концепция

утверждает, что деньги появились как итог исторически сложившихся отношений между людьми, пришедшими к убеждению, что для передвижения стоимостей в меновом обороте необходимы специальные инструменты.

Согласно *эволюционной концепции*,

деньги появились в результате долгого процесса развития общества, который помимо воли людей привел к тому, что некоторые предметы, выделившись из общей массы, заняли особое место (так выделились деньги, став эквивалентом стоимости товаров).

Характеристика свойств денег

Формы стоимости	Характеристика форм стоимости
Простая, или случайная	<p>Свойственна низкой ступени развития производительных сил. При натуральном хозяйстве избыток продуктов возникал лишь периодически, от случая к случаю. Товары, попавшие на рынок, случайно измеряли свою стоимость через посредство другого товара.</p> <p>Имеет следующие особенности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - потребительная стоимость товара-эквивалента (зерна) служит формой проявления своей противоположности - стоимости товара (овцы); - труд частный, индивидуальный труд, затраченный на производство товара-эквивалента (зерна), выражает свою противоположность — общественный труд; - конкретный труд, заключенный в товаре-эквиваленте (зерне), служит формой проявления абстрактного труда. <p style="text-align: center;">Товар А = Товар В</p>
Полная, или развернутая	<p>С дальнейшим разделением труда и ростом производства все больше продуктов-товаров поступает на рынок. Один товар встречается при обмене с множеством других товаров-эквивалентов. Например:</p> <p style="text-align: center;">1 мешок зерна = 1 овце = 1 топору</p>

	<p style="text-align: center;">= 1 аршину холста и т. д.</p> <p style="text-align: center;">Товар А = $\left\{ \begin{array}{l} \text{Товар Б} \\ \text{Товар В} \\ \text{Товар Г} \\ \text{Товар Д} \end{array} \right.$</p>
Всеобщая	<p>Связана с дальнейшим развитием товарного производства и обмена, которое привело к выделению из товарного мира отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена (соль, меха, скот и др.). Особенность этой формы стоимости заключается в том, что роль всеобщего эквивалента не закрепились еще за одним товаром, в разное время ее попеременно выполняли различные товары.</p> <p style="text-align: center;">Товар Б } Товар В } Товар А Товар Г } Товар Д }</p>
Денежная	<p>Характеризуется выделением в результате дальнейшего развития обмена одного товара на роль всеобщего эквивалента, которая с созданием мирового рынка закрепились за благородными металлами - золотом, серебром - в силу их естественных свойств (качественная однородность, количественная делимость, сохраняемость и портативность). С этого времени весь товарный мир разделился на две части: «товарную чернь» и особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента, - деньги.</p> <p style="text-align: center;">Товар Б } Товар В } = 1 грамм золота Товар Г } Товар Д }</p>

НАЗНАЧЕНИЕ ДЕНЕГ

С помощью денег контролируются производство и оборот материальных ценностей

Посредством денег происходит перераспределение национального дохода через государственный бюджет, внебюджетные фонды, налоги, займы, инфляцию

Деньги являются инструментом регулирования экономики через денежно – кредитную политику

Благодаря деньгам разрешается внутреннее противоречие между потребительной стоимостью и стоимостью

Они превращаются в капитал (самовозрастающую стоимость)
Д – Т ... П... Т` - Д`

Функции денег

Мера стоимости

Способность измерять стоимость всех товаров и услуг, служить посредником при определении цены, то есть всеобщим эквивалентом

Средство обращения

Продажа товара на деньги дает возможность производителю покупать другие товары: $T - D - T'$
Используются для оплаты приобретаемых товаров. При этом особенностью такой функции денег служит то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. В этой функции употребляются наличные денежные знаки.

Средство платежа

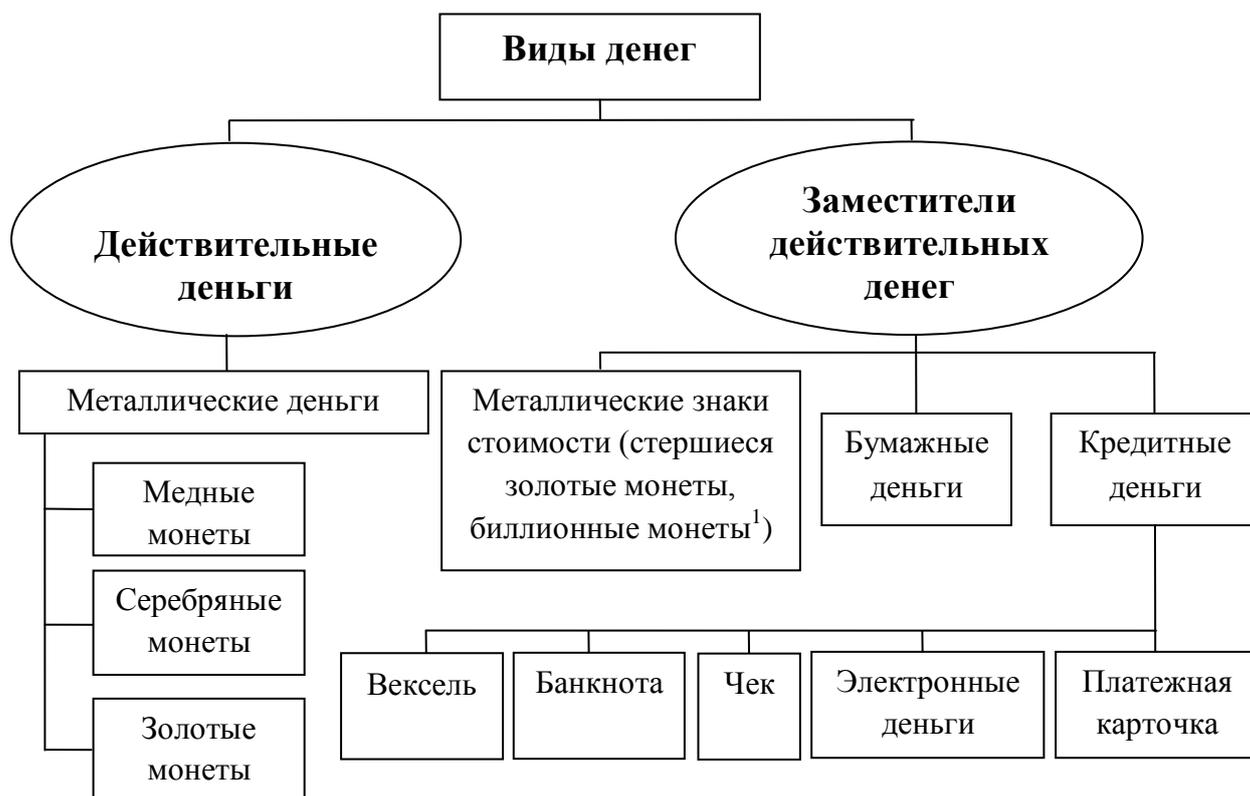
Характерными признаками функции денег как средства платежа являются их одностороннее движение и наличие разрыва во времени между передачей товара покупателю и денег - продавцу товара.

Средство накопления и сбережения

Деньги выполняют функцию накопления и сбережения, так как они, после реализации товаров и услуг, временно изымаются из обращения, оседают в руках товаропроизводителей и используются для совершения покупок в будущем.

Мировые деньги

Проявляется во взаимоотношениях между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в различных странах. В таких взаимоотношениях деньги используются для оплаты приобретаемых товаров, при совершении кредитных и некоторых других операций.



Характеристика видов денег	
Действительные деньги - деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них стоимость) соответствует реальной стоимости, то есть стоимости металла, из которого они изготовлены.	
Полноценная монета	Это монета, содержащая драгоценный металл в количестве, соответствующем ее номинальной стоимости. Полноценные монеты находились в обращении при металлической денежной системе и выполняли все функции денег.
Разменная монета	Это монета, номинальная стоимость которой превышает стоимость содержащегося в ней металла. Разменная монета изначально представляла собой дробную часть полноценной монеты. Однако впоследствии в обращение были выпущены неполноценные монеты, которые изготавливались либо из низкопробного серебра, либо из недорогих металлов. Чеканка разменных монет происходила из принадлежащего государству металла на государственном монетном дворе. Это обеспечивало казне монетный доход, определяющийся как разница между номинальной стоимостью монет и ценой содержащегося в них металла.
Заместители действительных денег (знаки стоимости) — деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, то есть больше затра-	

ченно на их производство общественного труда.		
Металлические знаки стоимости	Стершаяся золотая монета, бilonная монета, то есть мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов, например меди, алюминия	
Бумажные знаки стоимости	Это представители действительных денег, первые бумажные деньги появились в Китае в XII в. н. э. Право выпуска бумажных денег присваивает себе государство (казначейство или министерство финансов). Выступают знаками стоимости, выпускаемыми государством для покрытия бюджетного дефицита, обычно они неразменны на металл, но наделены государством принудительным курсом.	
Кредитные деньги	это денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги и выступающие как знак кредита.	
Вексель	Чек	Электронные деньги
Это безусловное письменное долговое обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте.	Разновидность переводного векселя, который содержит безусловное распоряжение чекодателя кредитному учреждению о выплате чекодержателю указанной в нем суммы.	Система, которая посредством передачи электронных сигналов, без участия бумажных носителей, осуществляет кредитные и платежные операции.
Банкнота		Платежная карточка
Кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком путем переучета векселей и кредитования различных кредитных организаций и государства.		Разновидность денежного товара, дающую право его владельцу осуществлять списывание средств с его счета в кредитном учреждении в пределах его остатка либо сверх имеющихся средств на счетах, но в пределах установленных лимитов.

Классификация видов и форм денег	
Виды денег	Формы денег
Товарные деньги	Скот, меха, раковины, животные, рабы и т.д.
Полноценные деньги	Золотые и серебряные слитки Золотые и серебряные монеты
Неполноценные деньги	Казначейские билеты, банкноты, билонная монета
Квазиденьги	По методологии Международного валютного фонда — это денежные средства, находящиеся на срочных и сберегательных вкладах в коммерческих банках. В современных условиях квазиденьги — основной компонент денежной массы, наиболее динамично увеличивающаяся ее часть



спонговая кость

Анималистические деньги

- В переводе с латинского языка "animal" — животное).
- В их состав включаются животные и изделия из них (скот, меха, раковины).



соль

Гилоистические деньги

- В переводе с латинского языка "hyle" — вещество
- В их состав включаются полезные ископаемые и металлы, а также орудия труда из них (камни, металлы, соль, янтарь и т.д.).



Веgetабиллистические деньги

- В переводе с латинского языка "vegetabilis" — растительные
- Это растения и их плоды. (зерно, плоды деревьев, табак и т.д.).

Рис. 2. Виды товарных денег

Тема 2. Теории денег

Денежные теории и их представители	
Теории денег	Представители
Металлическая теория	Т. Мэн, У. Стаффорд, А. Монкретьен, Дж. Миль, Н. Орезме
Номиналистическая теория	Дж. Беркли, Г. Кнапп, Г. Бендиксена, Дж. Стюарт, Д. Беллерс, Н. Барбон
Количественная теория	Ш. Монтескье, Дж. Юм, Дж. Миль, Дж. Локк, Монтескье, А. Маршалл, И. Фишер, Дж. М. Кейнс, А. Пигу
Монетаризм	М. Фридман, А. Шварц, Р. Селдена, Т. Саржента, Р. Люкс-младший, Г. Саймонс, Ф. Найт

Металлическая теория денег – отождествляли богатство с деньгами, а деньги с благородными металлами (золотом, серебром) и получила развитие в XV и XVII веках, то есть в период развития раннего капитализма.

Недостатки денежной теории	Смысл денежной теории
<p>Сторонники этой теории ошибочно оценивали социально-экономическую сущность денег и были склонны к фетишизму, приписывая за лоту и серебру как таковым свойства денег. Однако благородные металлы стали деньгами лишь в условиях товарного производства. Сущность денег состоит не в их вещественной оболочке, а в их общественной роли всеобщего эквивалента.</p>	<p>Возрождение металлической теории денег приходится ко второй половине XI-X века, что связано с возрождением золото – монетного стандарта в Германии в 1871-1873 года</p>
<p>Искажая сущность денег, металлическая теория однобоко трактует их функции, признавая лишь те из них, для выполнения которых необходимы металлические деньги (функции меры стоимости, сокровища и мировых денег), и игнорируя другие (функции средства обращения и средства платежа), которые могут выполнять и знаки стоимости.</p>	<p>Покупательную способность день единицы определяется металлами, из которого сделана монета.</p>
<p>Некоторые представители металлической теории денег объявили бессмысленным понятие «бумажные деньги», хотя подобное утверждение находится в явном противоречии с реальностью.</p>	<p>Отражала интересы торговой буржуазии и её направление в политической экономике</p>

Номиналистическая теория денег – утверждает, что деньги - это только условный знак, не имеющий ничего общего с товарами. По мнению номиналистов, важно только наименование денежной единицы (доллар США, немецкая марка и т. д.), а металлическое содержание не имеет никакого значения. Возрождение номиналистической теории денег приходится к XVIII века, основоположником является английский философ Дж. Беркли

Недостатки денежной теории

Смысл денежной теории

Отрицание товарной природы денег. Эта теория игнорирует стихийное происхождение денег из мира товаров, отрицает единство товара и денег.

Деньги – «продукт правопорядка», творение государственной власти, основная функция которой – служить средством платежа. При этом государство наделяет деньги платежной силой.

Приписывая государству способность создавать деньги и определять их стоимость, номиналистическая теория смешивает понятия меры стоимости и масштаба цен, превращая деньги из экономической категории в юридическую.

По утверждению представителей данной теории, деньги используются как средство платежа независимо от их металлического содержания; они освободились от всякой связи с металлом и являются условными знаками, которые государство наделяет определенной платежной способностью.

Номиналисты не только считают однородными понятия «металлические» и «бумажные» деньги, называя и те и другие «условными знаками», но и превозносят бумажные деньги, считая их самой совершенной формой денег.

Согласно теории представителя номинализма Г. Бендиксена (XX в.) деньги - это условные знаки стоимости и свидетельство об оказанной другим членам общества услуге, дающее право на получение встречной услуги.

<p>Количественная теория денег – утверждает, что величина стоимости денег находится в обратной зависимости от их количества, то есть чем больше денег в обращении, тем меньше их стоимость.</p>	
<p>Недостатки денежной теории</p>	<p>Смысл денежной теории</p>
<p>Количественная теория денег игнорирует важнейшую функцию денег — функцию меры стоимости. Ее сторонники рассматривают деньги как средство обращения, считая, что лишь в обращении они приобретают «покупательную силу».</p>	<p>Основателями количественной теории денег в XVIII в. являлись: во Франции — Ш. Монтескье, в Англии - Дж. Юм. В начале XIX в. Д. Рикардо предпринял попытку соединить количественную теорию денег со своей теорией трудовой стоимости.</p>
<p>Другой недостаток количественной теории денег — отрицание объективных законов денежного обращения. Как свидетельствует практика, в обращение поступает не любое количество полноценных денег, а лишь необходимое для обращения.</p>	<p>Согласно его теории деньги, затраченные на приобретение определенных товаров, должны равняться количеству этих товаров, умноженному на их цены. Отсюда следует, что уровень цен должен повышаться или снижаться в зависимости от изменения количества денег при неизменной скорости их обращения или неизменном количестве обмениваемых товаров.</p>
<p>Количественная теория денег извращает подлинную причинную связь между стоимостью денег, товарными ценами и количеством денег в обращении. На основании этой теории можно сделать вывод, что количество денег в обращении определяет уровень товарных цен, а этот уровень определяет стоимость («покупательную силу») денег.</p>	<p>Это теория спроса на деньги, которая объединяет такие категории как производство, денежный доход и уровень цен</p>

Мотивы количественной теории денег

Транзакционный мотив

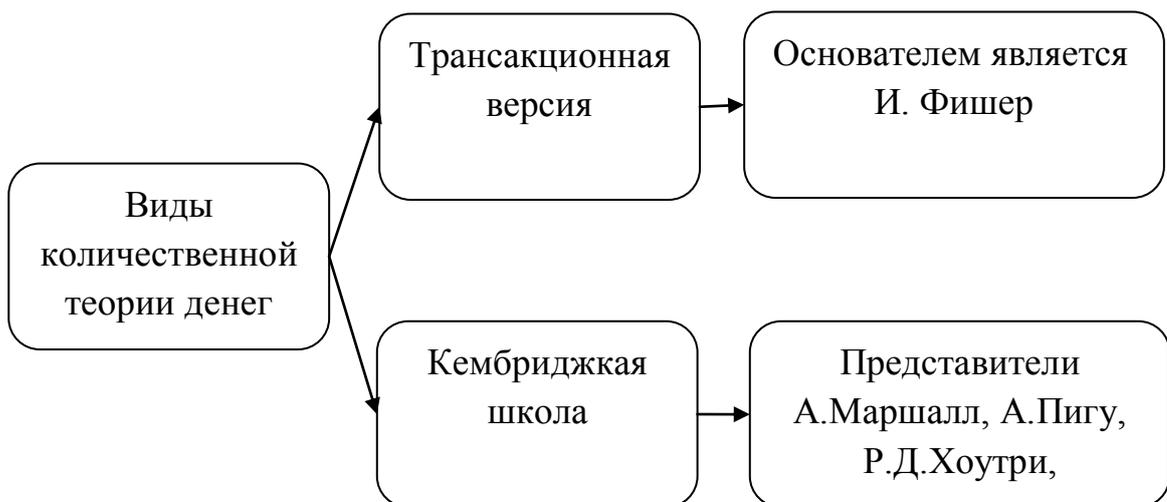
Это желание держать активы в денежной форме для использования денег при сделках.

Мотив предосторож ности

Это желание держать активы в денежной форме на тот случай, если появляются неожиданные возможности или потребности их использования.

Спекулятивный мотив

Это желание держать активы в денежной форме, чтобы избежать потерь капитала в виде ценных бумаг, когда снижается их рыночная стоимость.



Сравнительная таблица транзакционной и кембриджкой версии количественной теории денег	
Суть транзакционной версии	Суть кембриджской школы
<p>И.Фишер (1867-1947) в своем труде «Покупательная сила денег», опубликованный в 1911 году представил данную версию. Суть данного подхода заключается в выражении функциональной зависимости факторов влияющих на покупательную способность денег, с помощью уравнения обмена:</p> $MV = PQ$ <p>где, M - количество денег в обращении, V - скорость обращения денег, P - средний уровень товарных цен, Q - количество проданных товаров. Позже это уравнение стали выражать следующей форме: $MV = PY$, где Y - показатель национального дохода с учетом индекса цен P</p>	<p>Представители сосредоточили свое внимание не на обращении денег, а на их накоплении у хозяйствующих субъектов, на анализе «реальных кассовых остатков». Экономисты данной школы преобразовали уравнение Фишера, введя коэффициент k выражающий долю годового дохода (Y), которую хозяйствующие субъекты предпочитают хранить в денежной форме:</p> $M = kPY$ <p>Коэффициент k ($k = 1/V$), выражает отношение между расходами и кассовой наличностью, где V - скорость обращения денег относительно дохода</p>
<p>И.Фишер выделял 6 факторов влияющих на покупательную стоимость денег:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Количество наличных денег в обращении 2. Скорость обращения денег 3. Средневзвешенный уровень цен 4. Количество товаров 5. Сумма банковских депозитов 6. Скорость депозитно-чекового обращения 	<p>Кембриджский вариант делает акцент на субъектно-психологическую сторону экономических процессов (транзакций) – мотив накопления денег, что подчеркивает удобство обладания деньгами:</p> <p>Во-первых, как «готовой покупательной силой»;</p> <p>Во-вторых, как страхового резерва на случай непредвиденных расходов.</p>

Монетаристская теория денег – часть количественной теории денег, по которой количество денег в обращении является главным определяющим фактором развития экономики. Теория возникла в 50-е годы XX века.

Значение денежной теории	Смысл денежной теории
<p>Монетаристы отдают предпочтение денежно-кредитной политике по сравнению с бюджетной. Их главное правило (правило денежной массы) состоит в том, что денежная масса должна расти с постоянной скоростью, приблизительно равной скорости увеличения объема производства.</p>	<p>По данной теории рыночные отношения представляют собой устойчивую, саморегулирующую систему, обеспечивающую экономическую эффективность.</p>
<p>Основное положение теории: «Деньги играют исключительно важную роль в изменении реального дохода, в занятости и общего уровня цен», то есть существует зависимость между темпом роста и количеством денег.</p>	<p>К преимуществам относятся уменьшение роста правительственных расходов, сокращение налогов и вмешательства государства в экономику.</p>

Тема 3. Денежный оборот, его структура

Денежное обращение – это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах.

Денежное обращение - это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. Объективной основой денежного оборота является товарное производство и обращение.

Денежный оборот - это движение денег, опосредствующее денежные отношения между предприятиями, объединениями, организациями, учреждениями, а также между ними и государством, между предприятиями и их работниками, населением и государством, отдельными гражданами.

Исходя из связи денежного оборота с производством и движением совокупного общественного продукта, выделяют

Товарный оборот, связанный с процессом производства и реализации продукции (работ, услуг)

Нетоварный, связанный с выполнением финансовых обязательств и осуществлением других платежей нетоварного характера (штрафы, пени, страховые платежи и т. п.).



Особенности наличного денежного и безналичного денежного оборота	
Налично-денежный оборот	Безналичный денежный оборот
<ul style="list-style-type: none"> • Предназначено для обслуживания в основном розничного товарооборота, а также проведения расчетов с физическими лицами по выплате заработной платы, пенсий, стипендий, пособий, страховых возмещений, процентов по депозитам и ценным бумагам, а также при уплате населением коммунальных услуг, налогов и т. д., осуществлении расходов, связанных с удовлетворением их личных потребностей. • Часть совокупного денежного оборота, которая осуществляется с использованием наличных денег. 	<ul style="list-style-type: none"> • Представляет собой совокупность платежей, осуществляемых без использования наличных денег. • Он является основной частью денежного и платежного оборота, где движение денег происходит в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях или зачетов взаимных требований.

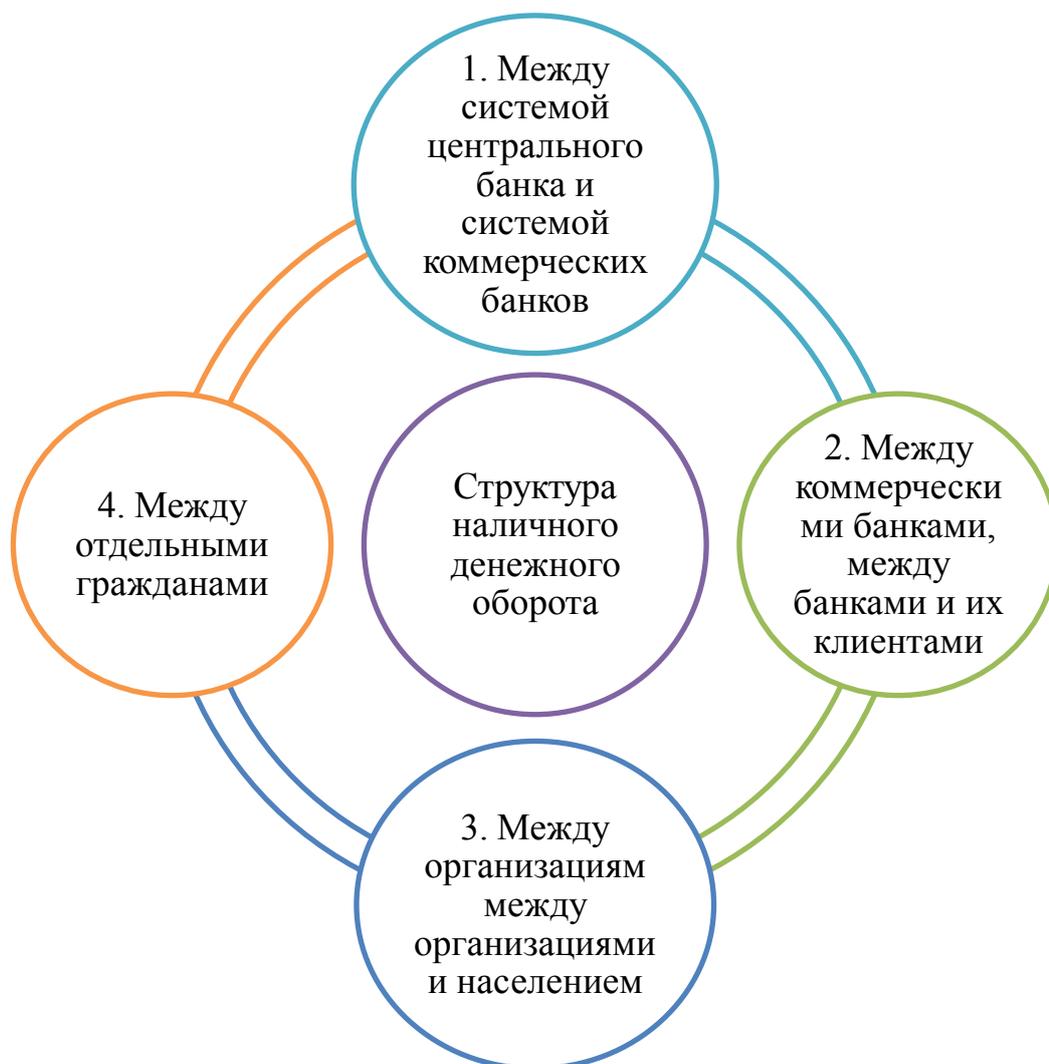
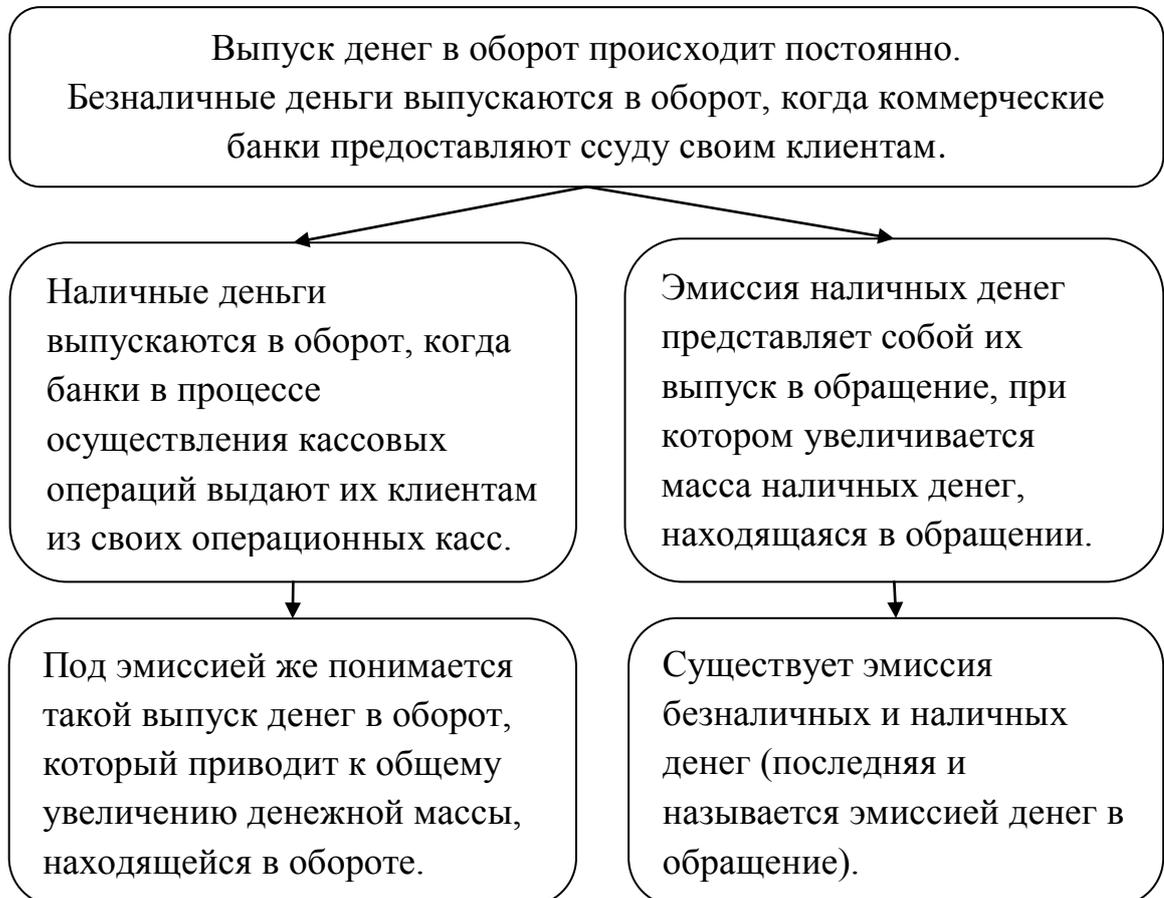


Рис. 3. Структура наличного денежного оборота

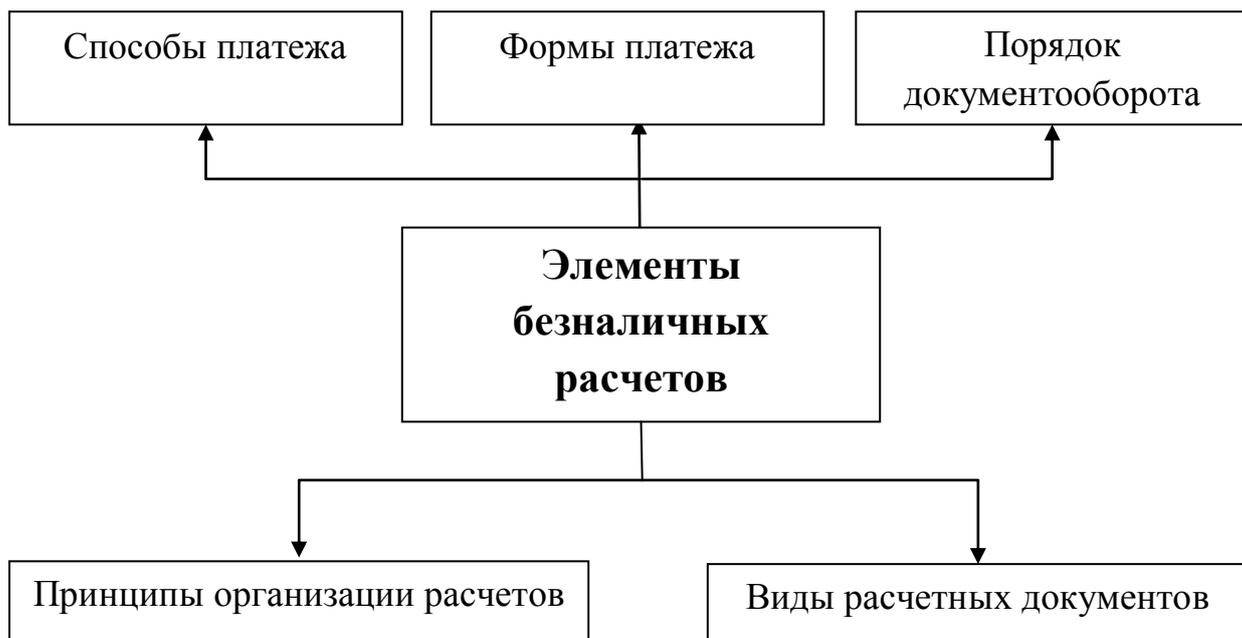
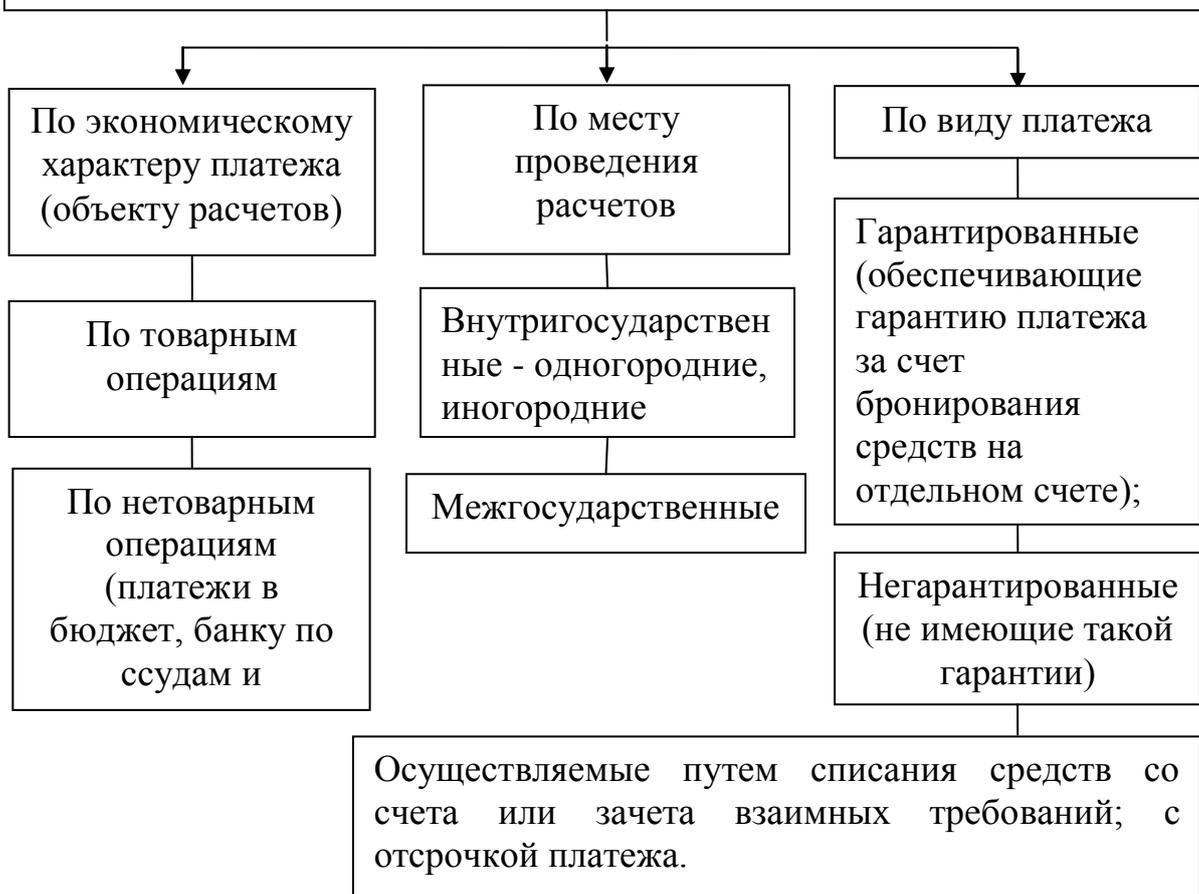
Потоки обращения денежной наличности	
Первый поток	Первый поток фиксирует монополию центрального банка на выпуск наличных денег в обращение, связывая наличный денежный оборот с процессами снабжения банков денежной наличностью со стороны центрального банка и ее инкассации в центральном банке.
Второй поток	Второй поток охватывает сферу инкассации денежной наличности от клиентов коммерческих банков и снабжение этих клиентов необходимой денежной наличностью
Третий поток	Третий поток реализует кассовое обслуживание населения через банки и организации.
Четвертый поток	Четвертый поток появляется при использовании наличных денег, когда платеж осуществляется посредством передачи денежного знака получателю платежа.

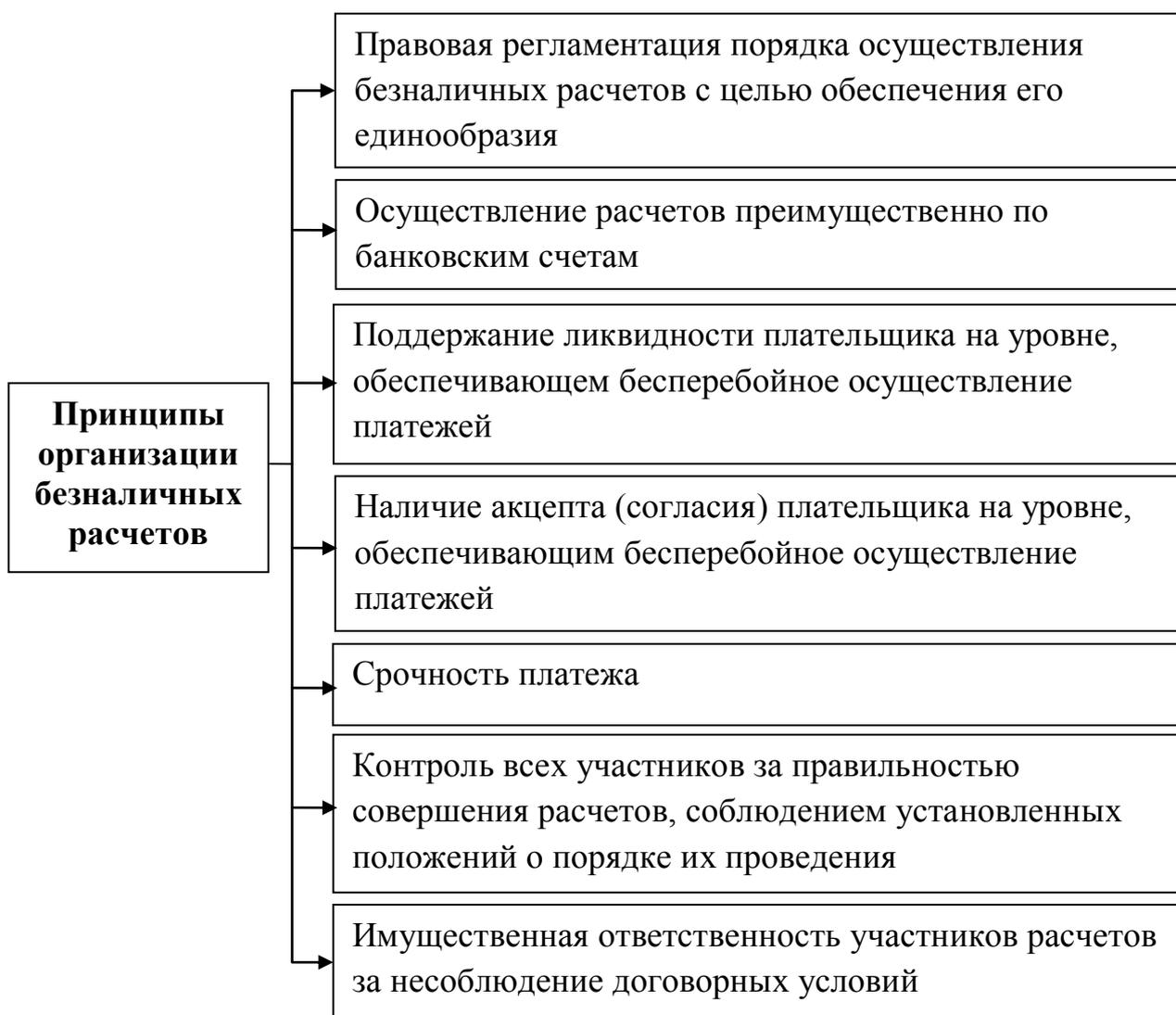


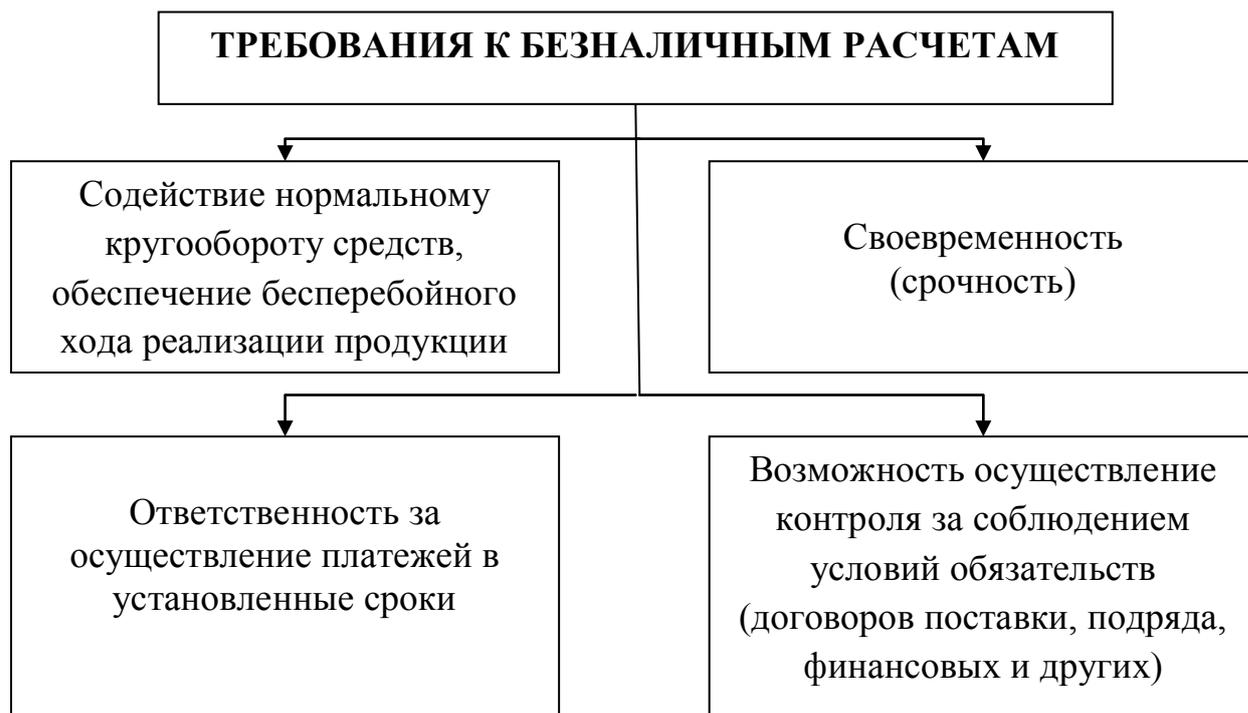
Рис.4. Система наличного денежного оборота



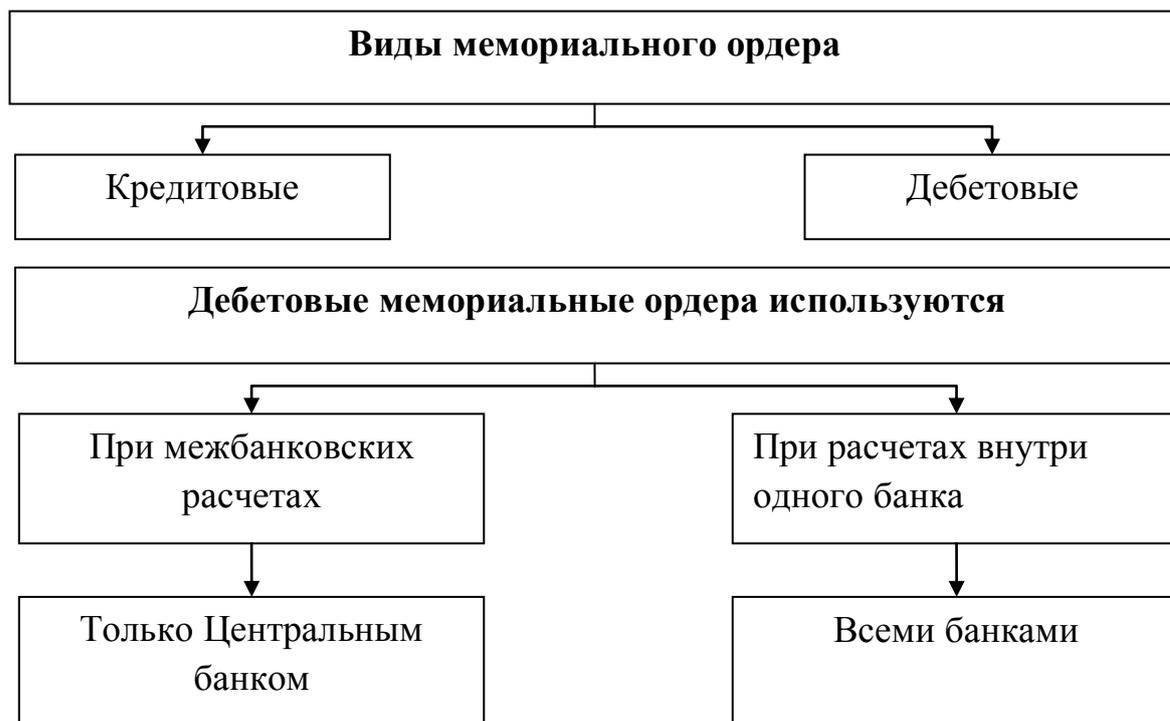
Безналичные расчеты - это денежные расчеты, совершаемые путем записей по счетам плательщиков и получателей средств либо путем зачета взаимных требований, то есть без использования наличных денег.







Понятие и особенности мемориального ордера	
Мемориальный ордер является документом для безналичных расчетов, который банки используют при	расчетах по банковским операциям, связанным с клиентами
	расчетах за оказание банковских услуг
	осуществлении внутренних операций банка
	покрытии задолженности клиента, если установлено договором, заключенным между банком и клиентом
	исправлении ошибочных записей в бухгалтерском учете
	осуществлении безналичного перевода средств по письменным поручениям физических лиц, не связанным с предпринимательской деятельностью



Понятие и особенности платежного поручения	
Платежное поручение	расчетный документ, предусматривающий поручение клиента обслуживающему его банку о переводе установленной в поручении суммы со своего счета на счет получателя средств
	Платежными поручениями могут осуществляться расчеты по товарам (работам, услугам), налогам и другим обязательным платежам, а также по иным платежам, не запрещенным законодательством
Платежное поручение представляется в банк	а) в трех экземплярах, когда плательщик и получатель средств обслуживаются в одном банке
	б) в двух экземплярах, когда плательщик и получатель средств обслуживаются в разных банках
Электронное платежное поручение	Электронное платежное поручение, полученное от клиентов по сети телекоммуникаций общего пользования, проходит программный контроль и передается на обработку в течение операционного дня банка
	Электронные платежные поручения, полученные банком получателя средств через платежную систему, распечатываются в виде реестра и подшиваются в документы дня банка.
	Оригинал в бумажной форме электронного платежного поручения, отправленного через систему дистанционного обслуживания банковских счетов, в банк не представляется.



Рис.5. Порядок предоставления платежного поручения в банк

Понятие и особенности платежного требования	
Платежное требование	расчетный документ, предусматривающий требование получателя средств плательщику об уплате через банк суммы, указанной в платежном требовании.
	Платежное требование может выставляться по платежам за товары (работы, услуги), а также по другим платежам, предусмотренным договором, заключенным между получателем и плательщиком средств.
Платежные требования делятся на	платежные требования с акцептом - расчетный документ, подразумевающий осуществление платежа после акцепта (признания) плательщиком суммы средств, предусмотренной платежным требованием
	платежные требования без акцепта - расчетный документ, подразумевающий осуществление платежа независимо от наличия или отсутствия согласия плательщика суммы средств, предусмотренной платежным требованием

В графе "Детали платежа" платежного требования поставщика товаров обязательно указываются	Вид, дата и номер договора
	Дата отгрузки (отпуска) товаров и номера товарно-транспортных или приемо-сдаточных документов и вид транспорта, а при отправке товаров через почтовую связь - номера почтовых квитанций
	При вывозе товара транспортным средством покупателя указывается: "Вывезено транспортом покупателя на основании доверительного письма N ____".



Рис.6. Цели выставления платежного требования

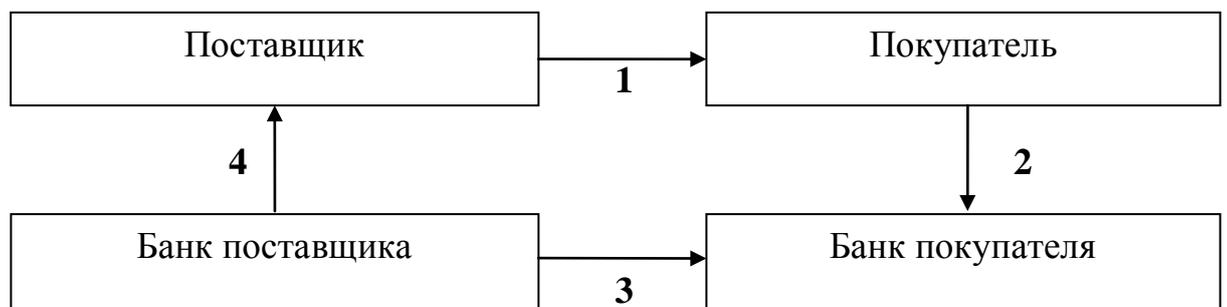


Рис. 7. Расчеты платежными поручениями при последующей оплате товаров (услуг):

1 - поставка товара (оказание услуг); 2 - передача платежного поручения в банк и списание средств со счета покупателя; 3 - перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет получателя; 4 - сообщение поставщику о зачислении средств на его банковский счет

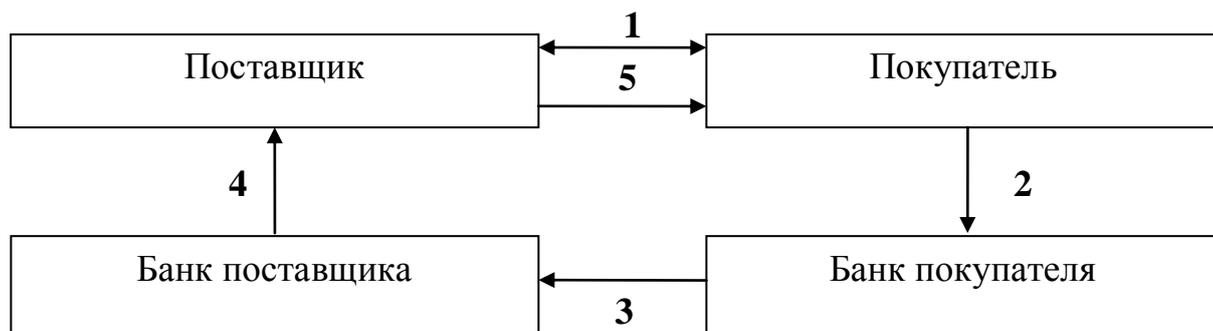


Рис. 8. Расчеты платежными поручениями при предварительной оплате товаров (услуг):

1 - заключение договора о поставке товаров (оказании услуг) с предварительной оплатой; 2 - передача платежного поручения в банк и списание средств со счета покупателя; 3 - перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет получателя; 4 - сообщение поставщику о зачислении средств на его банковский счет; 5 - поставка товара (оказание услуг)

Разница между платежными требованиями, оплачиваемыми с акцептом и без акцепта	
Платежные требования с акцептом, представляются в банк	Платежные требования, оплачиваемые без акцепта, представляются в банк
а) в трех экземплярах, когда плательщик и получатель средств обслуживаются в одном банке	а) в трех экземплярах, когда плательщик и получатель средств обслуживаются в одном банке.
б) в трех экземплярах в банк, получающий средства, когда получатель и плательщик средств обслуживаются в разных банках. Все экземпляры требований отправляются в банк плательщика	б) в двух экземплярах, когда получатель и плательщик средств обслуживаются в разных банках. При этом все экземпляры платежного требования отправляются банком, обслуживающим получателя средств,

<p>в) плательщик должен в установленный срок вернуть платежное требование в банк с отметкой в верхнем левом углу об акцепте, подписанном руководителем (индивидуальным предпринимателем и лицом, ведущим дежканское хозяйство без образования юридического лица)</p>	<p>в банк, обслуживающий плательщика, и после совершения оплаты: первый экземпляр платежного требования подшивается в документы дня банка; второй экземпляр платежного требования представляется плательщику средств с приложением к выписке из лицевого счета плательщика.</p>
<p>Электронные платежные требования, поступившие в банк через систему электронных платежей, распечатываются в виде реестра и подшиваются в документы дня банка. Экземпляр электронного платежного требования представляется получателю средств с приложением к выписке из лицевого счета получателя.</p>	

<p align="center">Понятие и особенности инкассового поручения</p>		
<p>Инкассовые поручения представляются</p>	<p>при расчетах в пределах одного региона - в банк, обслуживающий получателя средств, или банк, обслуживающий плательщика</p>	
	<p>при межрегиональных расчетах - только в банк, обслуживающий получателя средств</p>	
<p align="center">Инкассовые поручения представляется в банк в следующем порядке</p>		
<p>а) если плательщик и получатель средств обслуживаются одним банком - инкассовые поручения представляются в четырех экземплярах</p>	<p>б) при расчетах в пределах одного региона инкассовые поручения могут представляться непосредственно в банк, обслуживающий плательщика средств, в трех экземплярах</p>	<p>в) при межрегиональных расчетах инкассовые поручения представляются в трех экземплярах только в банк, обслуживающий счет получателя средств</p>

Понятие и особенности аккредитива	
Аккредитив	Денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), обязуется произвести поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии представления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении всех условий аккредитива
Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву	В договоре между плательщиком и поставщиком (получателем средств)
Виды аккредитивов	покрытый (депонированный) аккредитив
	непокрытый аккредитив
	отзывной
	безотзывн



Рис.9. Обязательные составляющие договора по аккредитиву

Виды аккредитивов и их особенности	
Отзывной аккредитив	аккредитив, который может быть изменен или отменен банком – эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств и без каких либо обязательств банка – эмитента перед получателем средств после отзыва аккредитива
Безотзывной аккредитив	аккредитив, который может быть отменен только с согласия получателя средств
Покрытый аккредитив (депонированный)	это когда при открытии аккредитива банк – эмитент перечисляет за счет средств плательщика сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива
Непокрытый аккредитив (гарантированный)	это когда при открытии аккредитива банк – эмитент средства не перечисляет, а предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива
Револьверный аккредитив	аккредитив, автоматически возобновляемый на ранее оговоренных условиях после использования первоначальной суммы
Резервные (standby) аккредитивы	По своей сути, резервные аккредитивы являются гарантиями. Это означает, что бенефициар по аккредитиву требует свои деньги только в том случае, если приказодатель по аккредитиву не выполняет своих обязательств, например, выступая в роли покупателя, не оплачивает товар
Переводные (transferable) аккредитивы	Переводной аккредитив дает посреднику возможность запросить исполняющий банк о переводе аккредитива в пользу своего поставщика.
Компенсационные (back-to-back) аккредитивы	Компенсационный аккредитив открывается банком в пользу поставщика по заявке посредника. При этом основанием для банка является другой аккредитив, открытый покупателем в пользу посредника (базовый аккредитив).

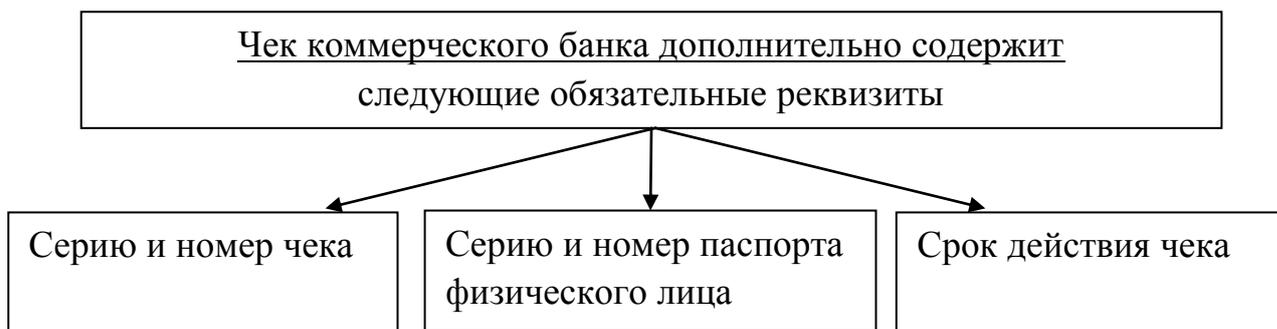


Рис.10. Дополнительные реквизиты чека коммерческого банка

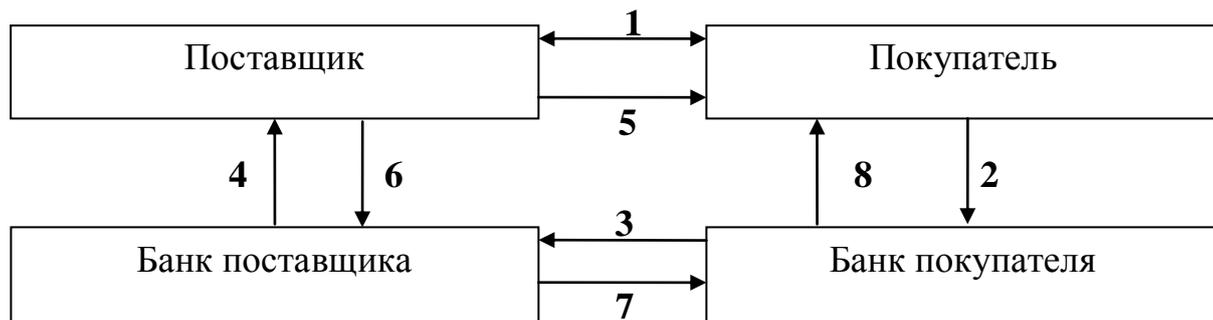


Рис.11. Аккредитивная форма расчетов с предварительным депонированием средств:

1 - заключение договора о расчетах с использованием аккредитивной формы расчетов с предварительным депонированием средств на отдельном счете в банке; 2 - передача в банк заявления на открытие аккредитива, платежного поручения о депонировании средств, а затем списание средств со счета покупателя; 3 - перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет «Аккредитивы»; 4 - сообщение поставщику об открытии аккредитива; 5 - поставка товара (оказание услуг); 6 - расчетные документы, подтверждающие отгрузку товара (оказание услуг), в соответствии с условиями договора направляются в банк поставщика, и осуществляется списание средств со счета «Аккредитивы» и зачисление средств на счет поставщика; 7 - сообщение об использовании аккредитива направляется в банк покупателя; 8 - сообщение покупателю об использовании аккредитива

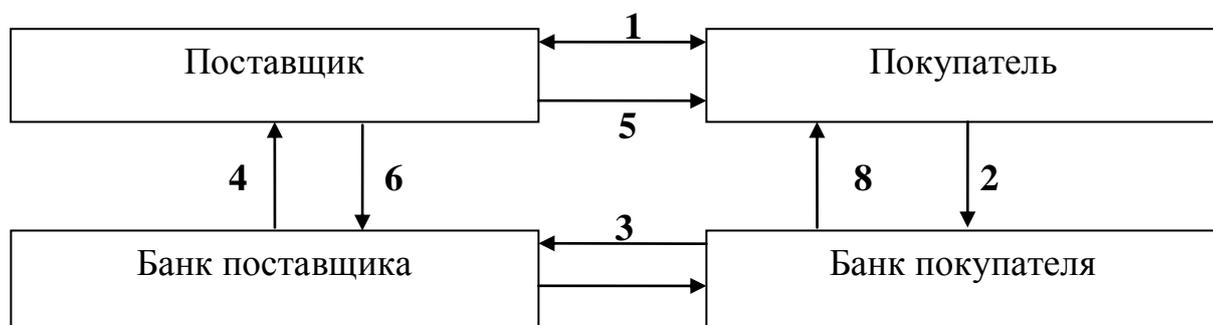
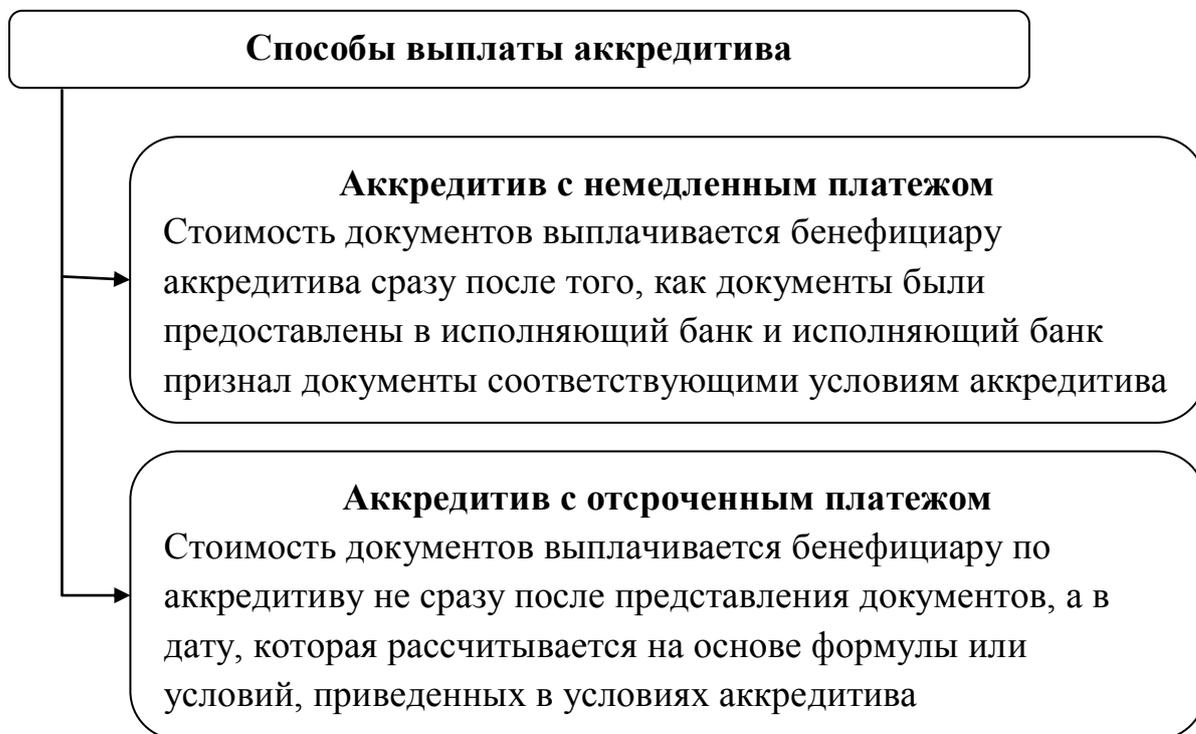


Рис. 12. Аккредитивная форма расчетов с использованием банковской гарантии:

1 - заключение договора о расчетах с использованием аккредитивной

формы расчетов с предоставлением банком покупателя гарантии платежа; 2 - передача в банк заявления на открытие аккредитива под гарантию банка и отражение открытия аккредитива по внебалансовому счету «Гарантии и поручительства банка»; 3 - сообщение об открытии аккредитива и отражение открытия аккредитива по внебалансовому счету; 4 - сообщение поставщику об открытии аккредитива; 5 - поставка товара (оказание услуг); 6 - расчетные документы, подтверждающие отгрузку товара (оказание услуг), в соответствии с условиями договора направляются в банк поставщика и осуществляется зачисление средств на счет поставщика; 7 - дебетовое авизо направляется в банк покупателя, где производится списание средств со счета покупателя, при отсутствии средств на счете покупателя банк предоставляет плательщику кредит; 8 - сообщение покупателю о списании средств с его счета



Понятие и особенности чеков	
Чек	Расчетный документ, представляющий собой поручение произвести перевод со счета чекодателя на счет чекодержателя суммы, определенной в чеке
Чеки изготавливаются	Государственным производственным объединением "Давлат белгиси" по заказам банков. Серия и номер чека, наименование и фирменный знак банка, обслуживающего плательщика средств, печатаются типографически
Максимальная сумма чека	Устанавливается Центральным банком Республики Узбекистан

Минимальная сумма и срок действия чека	Устанавливается коммерческими банками самостоятельно
Чек выдается	За счет средств, имеющихся на сберегательном счете физического лица, или вносимых им наличных денег
Чек выдается	За счет средств имеющихся на депозитном счете до востребования физического лица или вносимых им наличных денег



Рис.13. Обязательные реквизиты чека

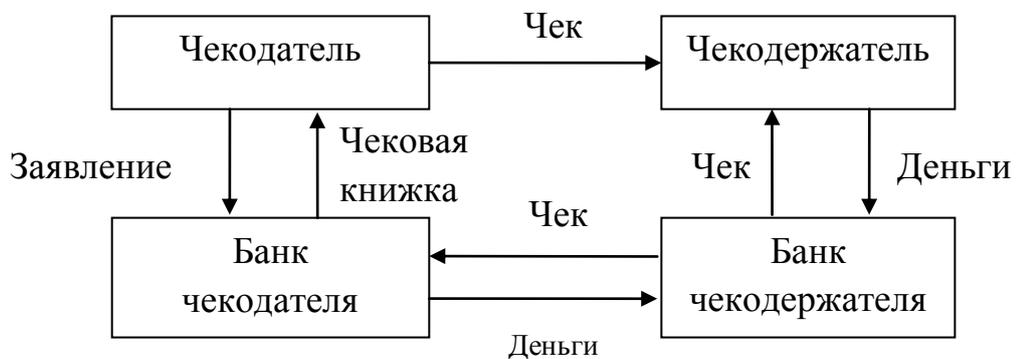


Рис.14. Документооборот при расчетах чеками



Рис. 15. Расчеты чеками:

1 - покупатель направляет в банк заявление на выдачу чековой книжки; 2 - банк выдает ему чековую книжку (или разовый чек); 3 - отгрузка товара или оказание услуг; 3а - оплата товара чеком; 4 - поставщик предъявляет чек в банк к оплате и последний списывает средства со счета покупателя и зачисляет их на счет поставщика.

Виды чеков		
В зависимости от того, кто их выписывает		
Персональные чеки (чек выписывает со своего счета частное лицо)	Коммерческие чеки (чек выписывает со своего счета фирма)	Банковские чеки (чек выписывает банк на основании заявления клиента)
В зависимости от цели их использования		
Банковский чек письменный приказ банка — властителя авуаров за границей своему -банку-корреспонденту о перечислении определенной суммы из его текущего счета владельцу чека		Дорожные чеки обязательство выпустившей его компании, по которому она обязуется оплатить его номинал (сумму чека) по предъявлению чека
Именной чек – это чек на определенное лицо, не подлежащий передаче	Ордерный чек – чек, который выписывается в пользу определенного лица с необязательной оговоркой "или его приказу".	Расчетные чеки (как персональные чеки, так и коммерческие и банковские)

Расчеты с банковскими пластиковыми картами	
БПК	банковская пластиковая карточка эмитированная банком, персонифицированная, используемая в качестве платежного средства и предоставляющая своему держателю возможность осуществления операций в пределах средств на банковском счете, в том числе

	безналичных расчетов (платежей) через счет, получения с него наличных денежных средств и банковский кредит.
БПК используются	при безналичных расчетах, осуществляемых физическими и юридическими лицами, а также при получении наличных денежных средств с пунктов выдачи наличности и банкоматов.



Рис. 16. Обязательные сведения договора на обслуживание БПК

При персонализации БПК на ней должны быть указаны следующие реквизиты			
Идентификационные данные (номер и серия БПК)	Уникальный код банка-эмитента	Номер счета и фамилия, имя и отчество держателя карточки (наименование организации)	Срок действия БПК

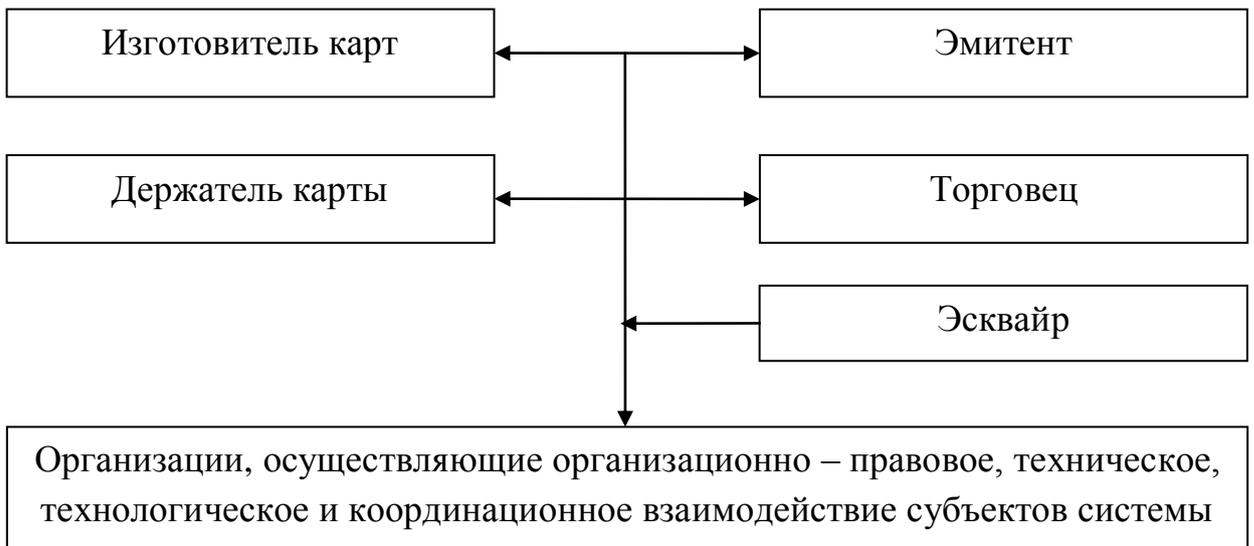


Рис.17. Субъекты систем расчетов по пластиковым карточкам

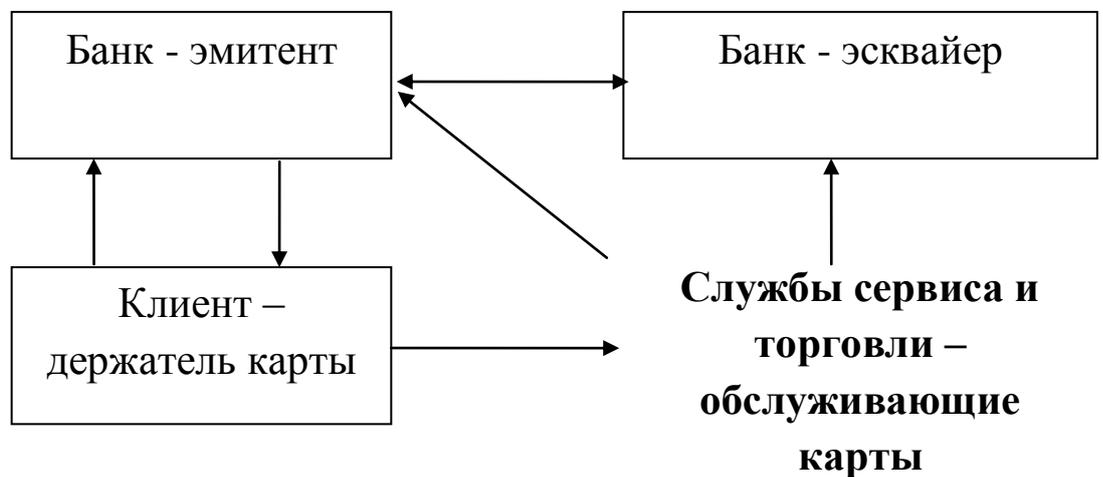


Рис.18. Взаимосвязь субъектов систем расчетов по пластиковым карточкам



Рис.19. Схема функционирования банковской пластиковой карты



Виды расчетных счетов	
Банковский счет	отношения, возникающие между банком и клиентом в результате заключения договора банковского счета, по которому банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет клиента (владельца счета) денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету
Сберегательный депозитный счет	Счет на котором ведутся расчеты по средствам формируемым за счет периодических вкладов клиентов для того чтобы сберечь деньги для какой либо цели
Срочный депозитный счет	Счет на котором ведутся расчеты по средствам клиентов размещенных на точный срок согласно установленному договору
Ссудный счет	Счет на котором ведутся расчеты по выданным кредитам
Депозитный счет до востребования	Счет на котором ведутся расчеты по средствам выдаваемым клиентам по первому же требованию или же по безналичным расчетам клиентов
Валютный счет	Открывается субъектам хозяйствования для хранения валютных средств и проведения расчетов в иностранной валюте
Текущий счет	открывается предприятиям и организациям, строящим свою деятельность не на принципах коммерческого расчета (благотворительные, религиозные, общественные организации), и филиалам, представительствам, отделениям и другим обособленным подразделениям предприятий и организаций. Текущий счет позволяет производить лишь ограниченные операции, главным образом связанные с оплатой труда и административными расходами
Бюджетный счет	Открывается предприятиям и организациям, состоящим на бюджете, для целевого использования бюджетных средств

Понятие, особенность и виды векселя	
<p>Вексель является, с одной стороны, средством оформления коммерческого кредита, предоставляемого в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки уплаты долга за проданный товар (оказанные услуги), с другой - ценной бумагой, в которой содержится обязательство векселедателя уплатить определенную денежную сумму векселедержателю независимо от оснований выдачи векселя.</p>	
Простой вексель (соло-вексель)	<p>это письменный документ, содержащий обязательство одного лица (векселедателя) уплатить определенную денежную сумму другому лицу (ремитенту или первому получателю) в установленный срок по его приказу или требованию.</p>
Переводной вексель (тратта)	<p>это письменный документ, содержащий безусловное требование одного лица (векселедателя или трассанта), обращенное к другому лицу (плательщику или трассату), об уплате определенной денежной суммы определенному лицу (первому получателю или ремитенту) в установленный срок по его приказу или требованию.</p>

**ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ ПРИМЕНЯЕМЫХ В
МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРАКТИКЕ**

Расчеты платежными требованиями (акцептная)

Расчеты платежными поручениями

Расчеты платежными требованиями – поручениями

Расчеты аккредитивами

Расчеты инкассовыми поручениями

Расчеты чеками

Вексельная форма

Пластиковые карты

Клиринг (зачет взаимных требований)

Плановые платежи

Тема- 4. Организация денежного обращения и денежная масса.

Понятие и различия денежной массы и денежной базы	
Денежная масса	Денежная база
<p>Совокупный объем покупательных и платежных средств, находящихся в хозяйстве в наличной и безналичной формах и выполняющих функции средства обращения и накопления, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих юридическим и физическим лицам, а также государству.</p>	<p>Представляет собой сумму:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ наличных денег в обращении, в том числе в нефинансовом секторе и в кассах коммерческих банков; ■ обязательных резервов коммерческих банков в центральном банке; ■ средства коммерческих банков на корреспондентских счетах в центральном банке. <p>Денежная база представляет собой часть пассивов нейтрального банка и часто называется деньгами центрального банка, или деньгами повышенной активности. Значительный удельный вес в денежной базе занимают наличные деньги.</p>

<p>Все денежные средства в зависимости от присущего им уровня ликвидности, объединяются в денежные агрегаты (M).</p>
<p>Агрегат с более высокой степенью ликвидности входит составной частью в агрегат с более низким уровнем ликвидности.</p>
<p>Денежная масса представляет собой совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих юридическим и физическим лицам, а также государству.</p>
<p>Денежный агрегат - показатель объема и структуры денежной массы, соответствующий группировке ликвидных активов.</p>

M₀	Наличные металлические и бумажные (банкноты) деньги в обращении (без кассовой наличности банков).
M₁	M₀ + Беспроцентные счета до востребования (чековые вклады), дорожные чеки, другие чековые счета
M₂	M₁ + Бесчековые сберегательные счета, сберегательные счета денежного рынка и небольшие срочные вклады, паи во взаимных фондах денежного рынка (принадлежащие неинститутциональным владельцам), краткосрочные соглашения об обратном выпуске,
M₃	M₂ + Крупные срочные вклады, паи во взаимных фондах денежного рынка (принадлежащие институтциональным владельцам), долгосрочные соглашения об обратном выпуске, долгосрочные вклады в иностранной валюте

L	M₃ + Краткосрочные векселя казначейства, коммерческие ценные бумаги, сберегательные облигации, банковские акцепты
----------	---

* Срочные вклады на сумму до 100 тыс. долл.

** Корректировка проводится с целью избежать двойного счета. Например, при корректировке из агрегата M₂ вычитаются краткосрочные соглашения об обратном выкупе и евродоллары взаимных фондов денежного рынка (которые уже учтены в балансе взаимных фондов).

*** Срочные вклады на сумму свыше 100 тыс. долл.

Динамика денежных агрегатов(млрд.сум)						
Дата	Денежная масса в широком смысле (M ₂)*	<i>из них:</i>				Депозиты в иностранной валюте в эквиваленте к национальной валюте
		Денежная масса в национальной валюте:			Депозиты в национальной валюте	
		Всего	из этого:			
			Наличные деньги в обращении (M ₀)			
1	2= 3+6	3= 4+5	4	5	6	
01.01.2018	73 223	47 524	19 449	28 076	25 699	
01.02.2018	73 828	47 299	19 007	28 292	26 530	
01.03.2018	73 389	46 581	18 482	28 100	26 808	
01.04.2018	74 066	48 309	18 230	30 079	25 757	

* Денежная масса в широком смысле включает в себя наличные деньги в обращении, сберегательные и срочные депозиты до востребования, ценные бумаги выпущенные коммерческими банками в национальной валюте (кроме акций) и депозиты в иностранной валюте.

Количество денег, необходимых для обращения
$M = PQ/V$
<p>где M — количество денег, необходимых для обращения (или денежная масса);</p> <p>P — уровень цен (индекс средневзвешенных цен товаров и услуг);</p> <p>Q — реальный объем национального производства;</p> <p>V — скорость обращения денег (среднегодовое количество раз, которое денежная единица расходуется на приобретение товаров и услуг).</p>
Стоимость денег
<p>Стоимость современных денег — это их покупательная способность, т.е. то количество товаров и услуг, которое можно купить на денежную единицу.</p> <p>Стоимость денег находится в <i>1 обратной зависимости</i> от количества денег в обращении. Чем больше денег находится в обращении, тем меньше их стоимость, и наоборот.</p>

Дополнительные показатели измерения денежной массы и денежной базы		
Показатель «широких денег» - M_1 равен M , плюс вклады в иностранной валюте	Показатель денежной базы - ДБ равен M_0 плюс денежные средства в кассах Центрального банка; обязательные резервы в Центральном банке; средства коммерческих банков в Центральном банке на корреспондентских счетах	Денежный мультипликатор - отношение агрегата M_2 к денежной базе: $\frac{M_2}{\text{Денежная база}}$

Тема-5. Денежная система, её элементы

Денежная система - это организованное и регулируемое государственными законами денежное обращение страны.

Денежная система сформировалась в XVI—XVII вв. одновременно с возникновением и утверждением капиталистического способа производства, централизованного государства и денежного рынка. Развитие товарно-денежных отношений и капиталистического производства оказывало непосредственное воздействие на денежную систему государства.

В зависимости от вида денег (деньги как товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента, или деньги как знак стоимости) различают денежные системы двух типов, которые в свою очередь делятся на виды, денежных систем (рис.20)

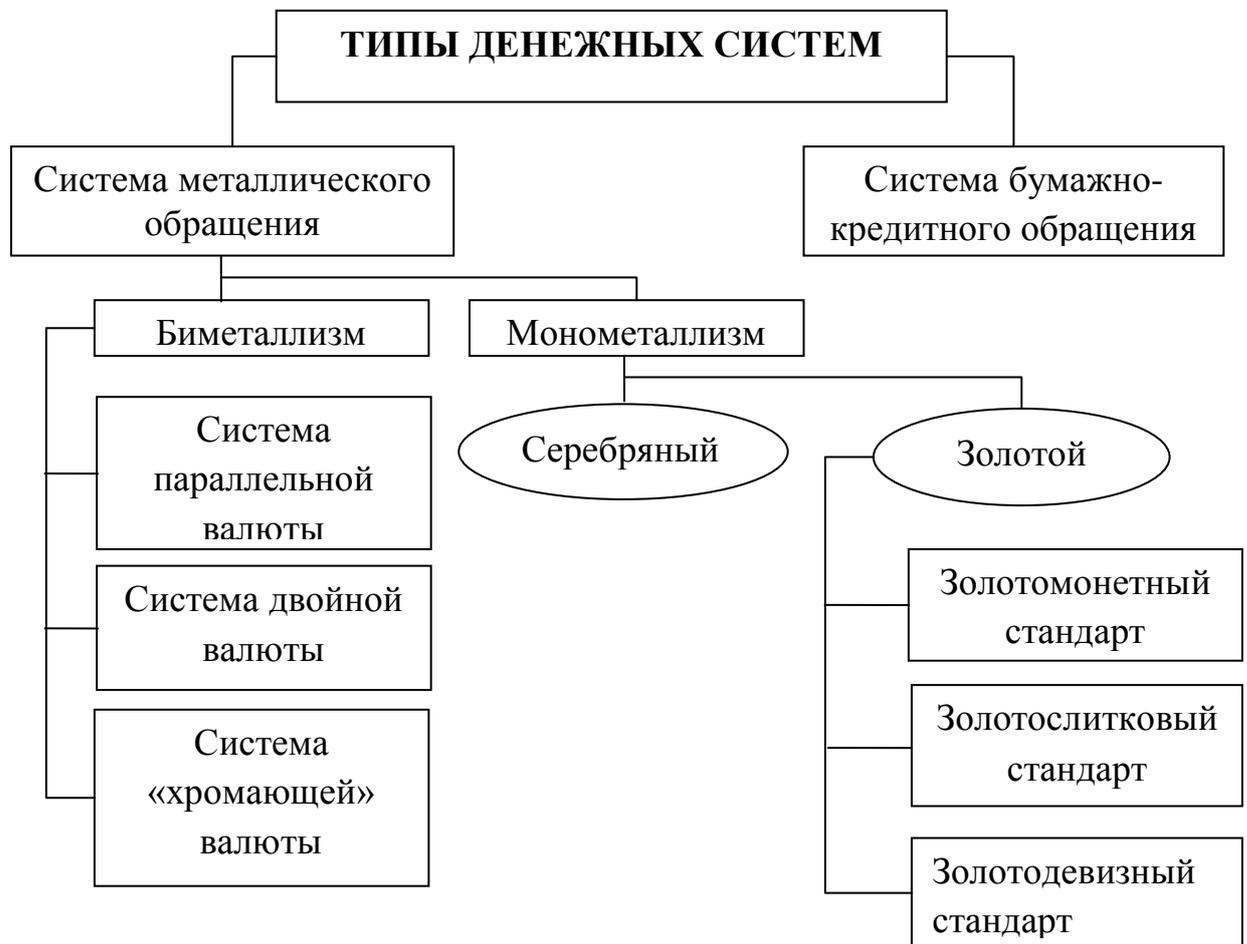


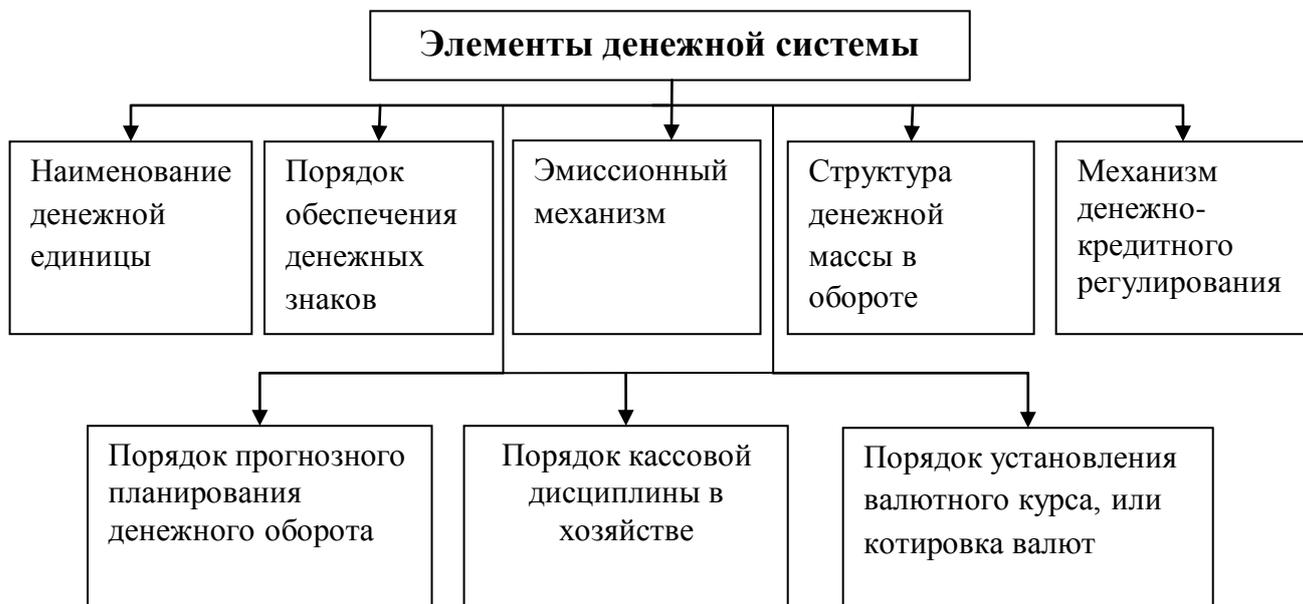
Рис. 20. Типы и виды денежных систем

Понятие и разновидности биметаллизма		
Биметаллизм - денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами золотом и серебром, монеты из них функционируют на равных основаниях.		
Разновидности биметаллизма		
Система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке	Система двойной валюты, когда это соотношение устанавливалось государством	Система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служат законными платежными средствами, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. . В этом случае серебряные монеты становятся знаком золота.

Понятие и разновидности монометаллизма		
Монометаллизм - денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом и одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, казначейские билеты, разменная монета), разменные на золото.		
Разновидности монометаллизма		
Золотомонетный стандарт При золотомонетном стандарте золото выполняет все функции денег, в обращении находится как золотая монета, так и знаки золота, производится свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота, золотые монеты свободно меняются на знаки золота по нарицательной	Золотослитковый стандарт Золотослитковый стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на золотые слитки, но только при предъявлении определенной их суммы.	Золотодевизный стандарт Особенностью золотодевизного стандарта было то, что банкноты обмениваются на девизы, т. е. на иностранную валюту, разменную на золото. Важная роль золотодевизного стандарта заключалась в том, что он закрепил валютную зависимость одних стран от других, что явилось основой для создания в последующем системы международных валютных договоров и

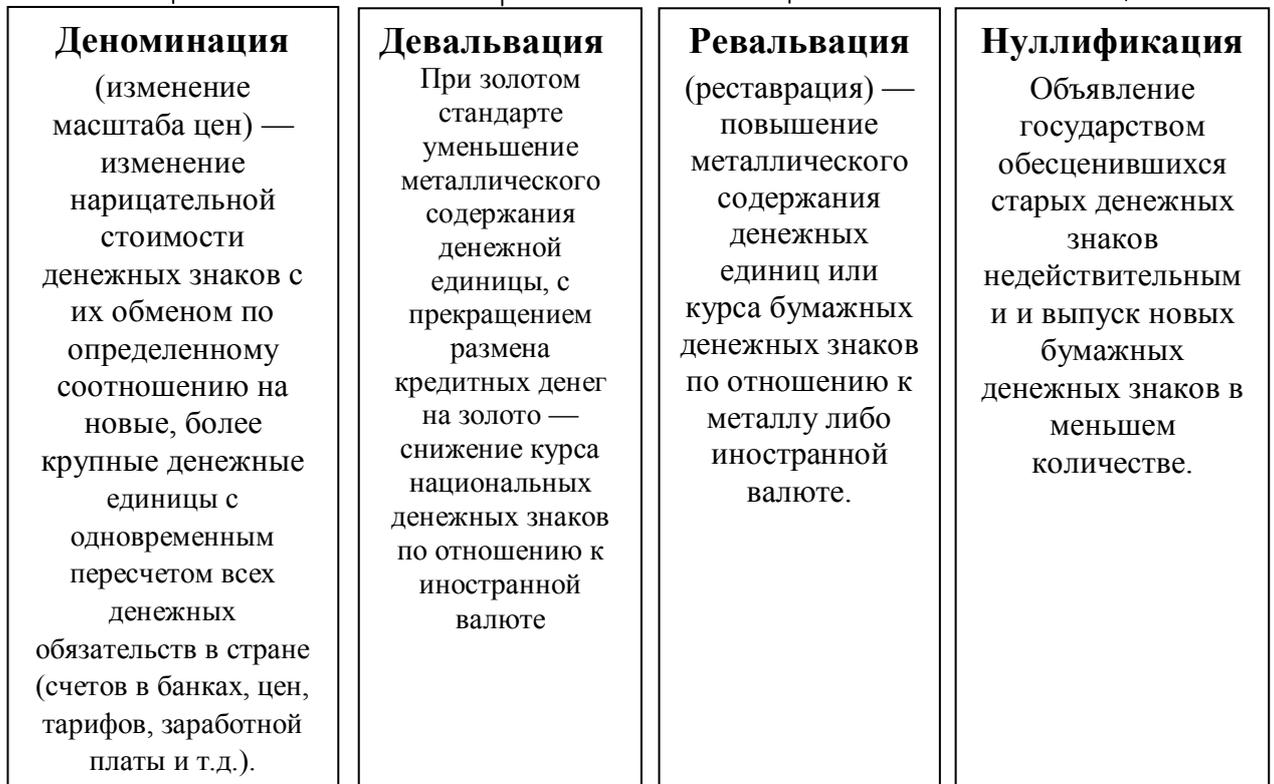
СТОИМОСТИ.		систем валютного регулирования, обеспечивающих относительную устойчивость свободно конвертируемых валют.
------------	--	--

Характерные особенности денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков
1. Вытеснение золота как из внутреннего, так и внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах (в основном в банках); золото при этом по-прежнему выполняет функцию сокровища
2. Выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков
3. Развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота (в среднем в мировой экономике соотношение между наличным и безналичным оборотами составляет 1:3)
4. Создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства

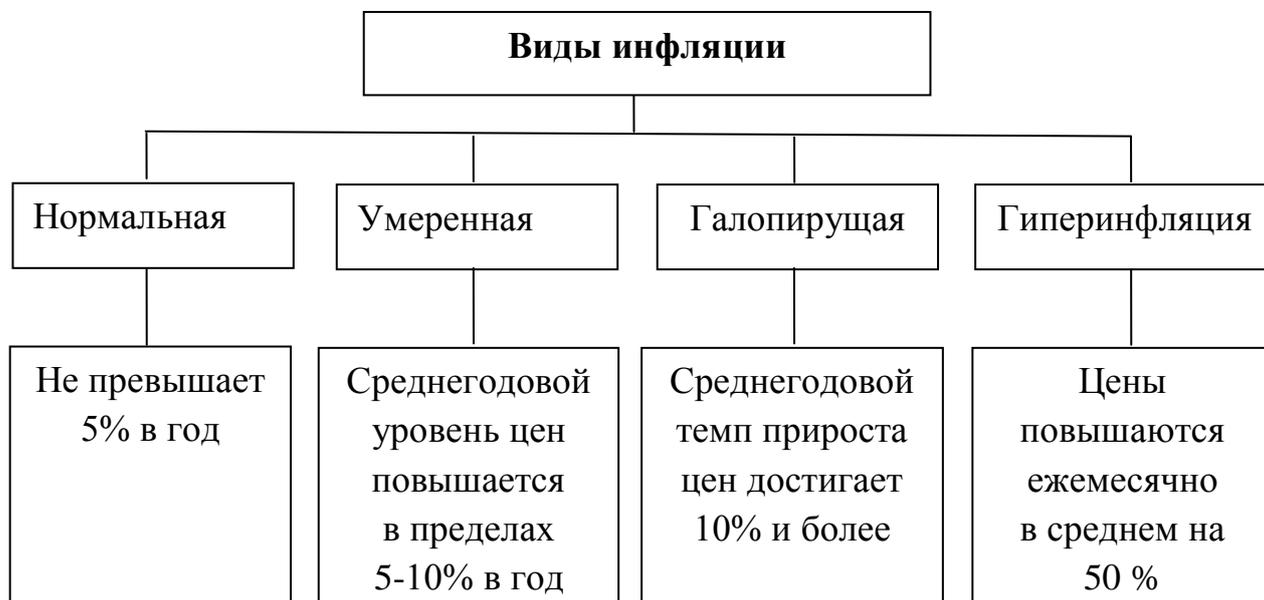
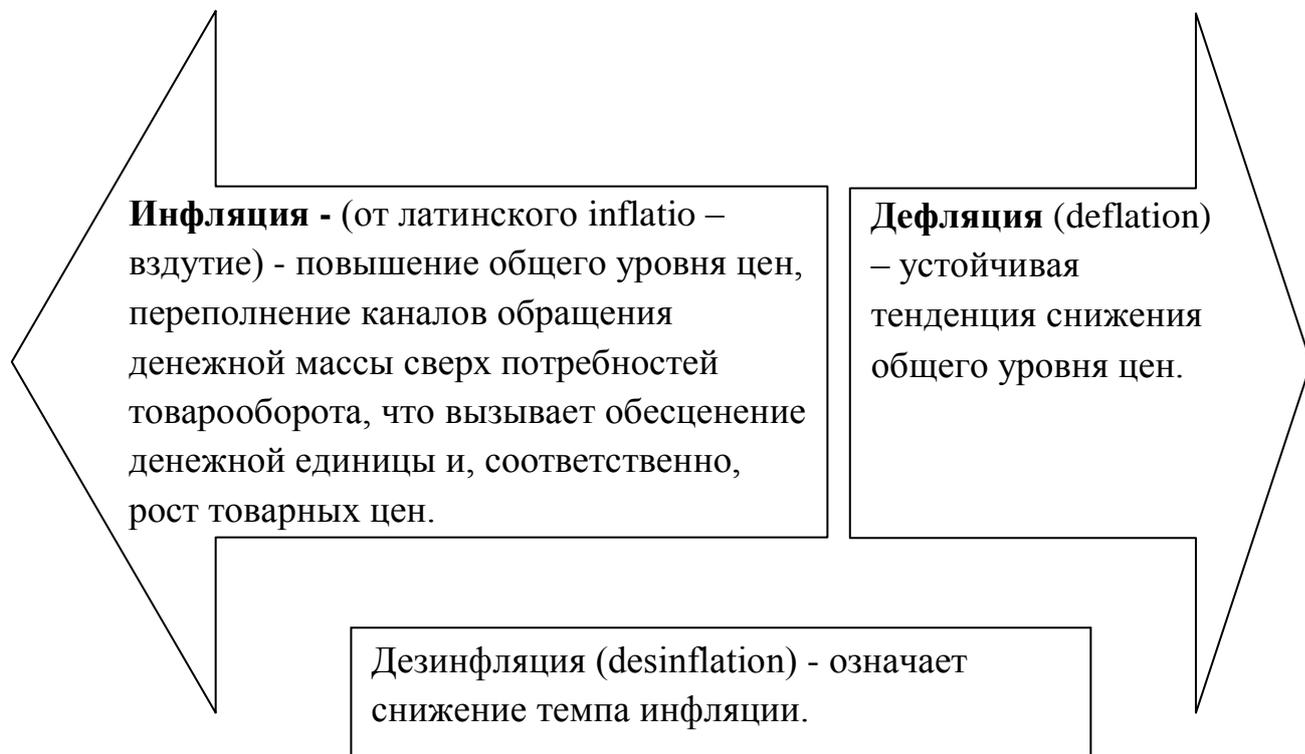




Методы организации денежных реформ



Тема-6. Сущность, формы проявления и причины инфляции, обеспечение стабильности национальной валюты



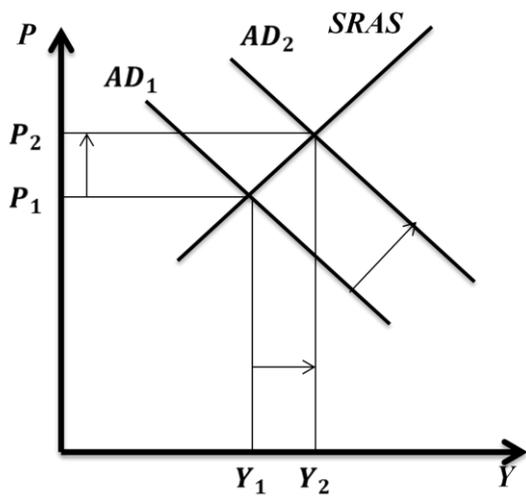
Инфляция	
Инфляция (от лат. инфлатио — вздутие, разбухание) – это обесценение денег, падение их покупательной способности, проявляющееся в устойчивом росте общего уровня цен.	
Виды инфляции	
По форме проявления	
Открытая инфляция выражается в росте общего уровня цен и падений покупательной способности денег.	Скрытая (подавленная) инфляция выражается в товарном дефиците при неизменных ценах. На легальных рынках, где цены «заморожены», товаров нет вообще или мало. Однако на «черном рынке» товары продаются, но по более высокой цене.
По причинам возникновения	
Инфляция спроса возникает при превышении совокупного спроса над товарным предложением.	Инфляция предложения выражается в росте цен в результате увеличения издержек производства. Возникает как следствие монополизации рынков, борьбы профсоюзов за повышение заработной платы (инфляционная спираль «зарплата — цены»), чрезмерного повышения налогов государством и др.
По согласованности изменения цен	
Сбалансированная инфляция выражается в том, что цены на все товарные группы растут примерно одинаково, а соотношение между ценами остается постоянным.	Несбалансированная инфляция проявляется в том, что цены на разные товарные группы растут разными темпами и это приводит к изменению соотношения между ними.
По времени наступления	
Ожидаемая инфляция – это прогнозируемая, планируемая инфляция	Неожидаемая инфляция выражается как внезапный скачок цен

В зависимости от темпа роста цен	
<p>Нормальная инфляция со среднегодовым темпом роста цен не выше 5%, является условием, стимулирующим нормальное функционирование экономики</p>	<p>Галопирующая инфляция проявляется в росте цен до 200% в год, при этом темп роста дохода существенно отстает от темпов роста цен</p>
<p>Умеренная - инфляция состоит в том, что цены возрастают не более чем на 10% в год, а темп роста дохода как правило, соответствует темпу роста цен</p>	<p>Гиперинфляция – цены возрастают в сотни, тысячи раз, деньги практически перестают выполнять свои функции. товарно – денежное обращение заменяется натуральным (бартерном) обменом</p>

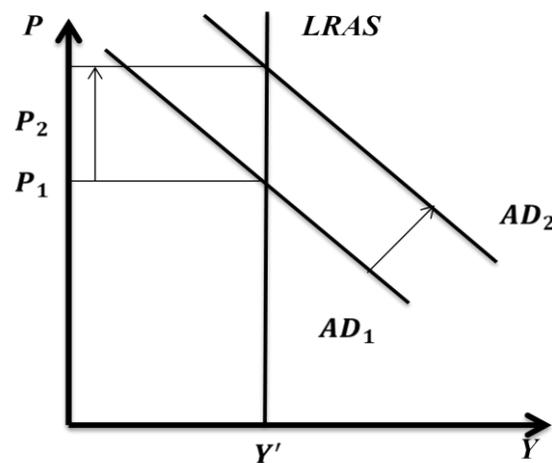


Основные причины инфляции	
Диспропорциональность	Несбалансированность государственных расходов и доходов - т.н. дефицит государственного бюджета.
Инфляционно опасные инвестиции	Преимущественно милитаризация экономики. Военные ассигнования ведут к созданию дополнительного платежеспособного спроса, а как следствие - увеличению денежной массы.
Отсутствие чистого свободного рынка и совершенной конкуренции как его части	Современный рынок в значительной степени огополистичен. Поскольку огополист заинтересован в сокращении производства и предложения товаров, создается дефицит используемый для поддержания или поднятия цены на товар.
Импортируемая инфляция	Роль импортируемой инфляции возрастает с ростом открытости экономики и вовлечения ее в мирохозяйственные связи той или иной страны
Инфляционные ожидания	Возникновения у инфляции самоподдерживающегося характера. Население и хозяйственные субъекты привыкают к постоянному повышению уровня цен. Население требует повышения заработной платы и запасается товарами впрок, ожидая их скорое подорожание. Производители же опасаются повышения цен со стороны своих поставщиков, одновременно закладывая в цену своих товаров прогнозируемый ими рост цен на комплектующие и раскачивают тем самым маховик инфляции.
Инфляция спроса	Нарушение равновесия между спросом и предложением со стороны спроса. Основными причинами здесь могут быть увеличение государственных заказов, увеличение спроса на средства производства в условиях полной занятости и почти полной загрузки производственных мощностей, а также рост покупательной способности трудящихся.
Инфляция издержек	Рост цен вследствие увеличения издержек производства. Причинами увеличения издержек могут быть олигополистическая политика ценообразования, экономическая и финансовая политика государства, рост цен на сырье, действия профсоюзов, требующих повышения заработной платы, и др.

Рис. Инфляция спроса



а) краткосрочный период



б) долгосрочный период

Рост денежной массы ведет к росту уровня цен и в краткосрочном периоде (поскольку в соответствии с современными представлениями кривая совокупного предложения имеет положительный наклон) (рис.2.(а)), и в долгосрочном периоде (которому соответствует вертикальная кривая совокупного предложения) (рис.2.(б)). При этом в краткосрочном периоде инфляция сочетается с ростом реального выпуска, а в долгосрочном периоде реальный выпуск не меняется и находится на своем естественном (потенциальном) уровне.

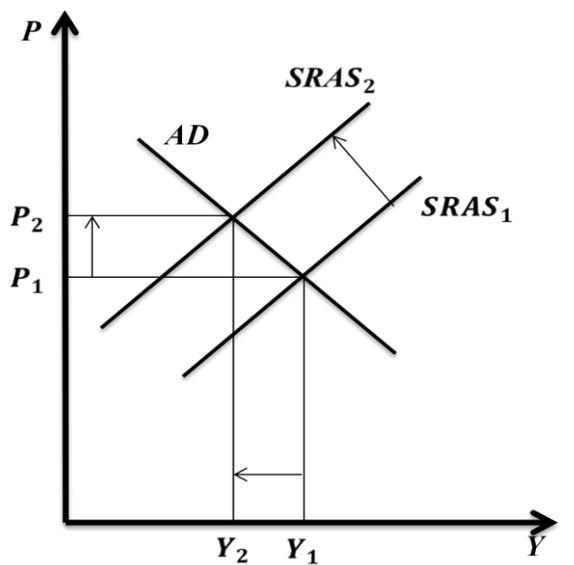


Рис. Инфляция предложения (издержек)

Если инфляция вызвана сокращением совокупного предложения (что происходит в результате увеличения издержек), то такой тип инфляции называется инфляцией издержек (cost-push inflation). Инфляция издержек ведет к стагфляции - одновременному спаду производства и росту уровня цен (рис.3.)

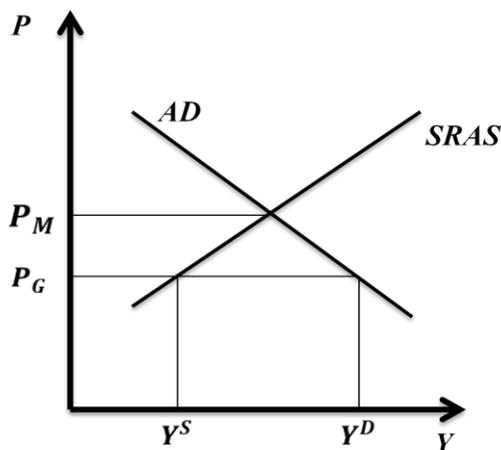


Рис. Подавленная (скрытая) инфляция

P_M – равновесная рыночная цена, при которой спрос равен предложению, P_G – цена, установленная государством, Y^S – величина совокупного выпуска (количество продукции, которое произведено и предложено к продаже производителями), Y^D – величина совокупного спроса (количество продукции, которую хотели бы купить потребители). Разница между Y^D и Y^S есть не что иное, как дефицит. Главная форма проявления скрытой инфляции – дефицит товаров. Дефицит означает, что деньги вообще не обладают покупательной способностью, поскольку человек не может на них ничего купить.

Издержки возникающие за счет инфляции

<p>Издержки «стоптанных башмаков» (shoeleather costs)</p>	<p>Это так называемые транзакционные издержки инфляции, т.е. издержки, связанные с получением наличных денег. Поскольку инфляция влечет за собой налог на наличные деньги, то, стараясь избежать этого налога, люди стараются хранить меньше наличных денег на руках и либо вкладывают их в банк, либо покупают ценные бумаги, приносящие доход.</p>
<p>Издержки «меню» (menu costs).</p>	<p>Этот вид издержек несут фирмы-продавцы. При изменении цен они должны часто менять ценники, прейскуранты, перепечатывать каталоги своей продукции, что требует немалых полиграфических затрат, нести издержки принятия решений относительно самих новых цен и т.д.</p>
<p>Издержки на микроэкономическом уровне</p>	<p>Эти издержки связаны с изменением относительных цен и снижением эффективности в результате ухудшения</p>

	распределения ресурсов (relative-price variability and the misallocation of resources).
Издержки, связанные с искажениями в налогообложении	Эти издержки считаются порожденными инфляцией (inflation-induced tax distortions).



Тема-7. Необходимость, сущность, функции кредита

Отличия кредита от денег	
1 отличие	Различие состава участников
2 отличие	Отсрочке платежа за тот или иной товар.
3 отличие	Различием потребительных стоимостей
4 отличие	Движение кредита

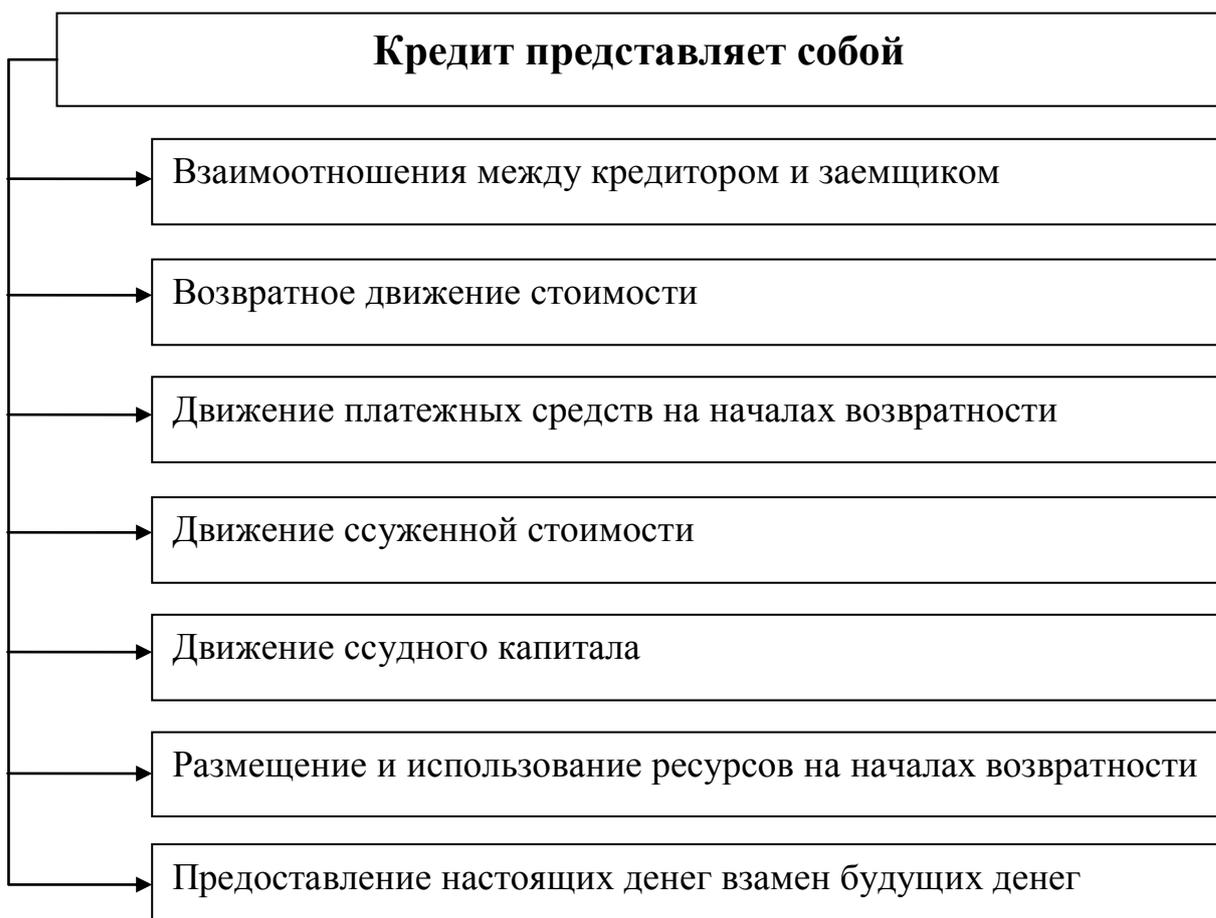
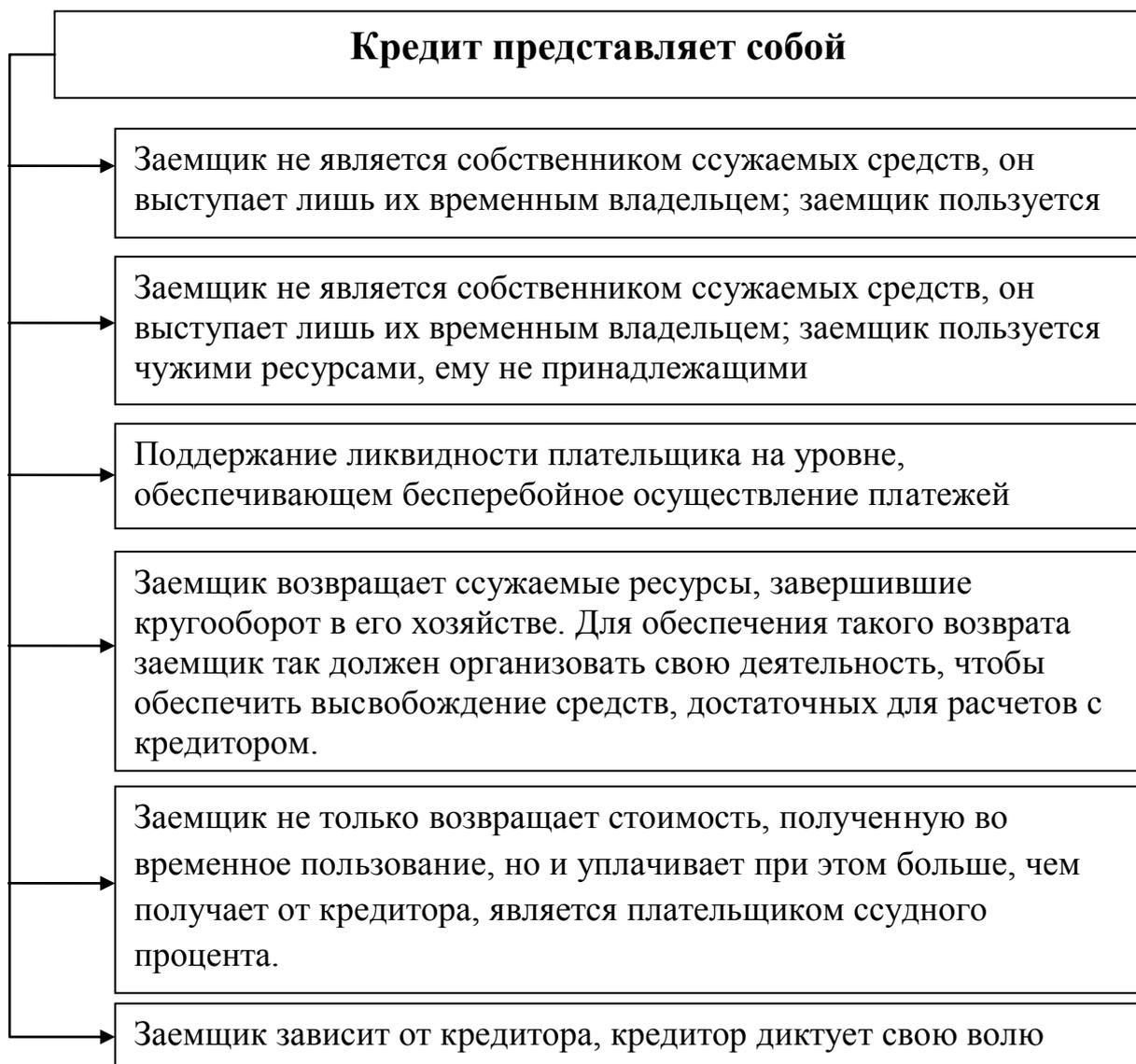




Рис.21. Структура кредита



<p>Движение ссужаемой стоимости можно представить следующим образом:</p>	<p>$R_k - P_{kз} - I_k \dots V_p \dots V_k \dots - P_{кс}$, где R_k - размещение кредита; $P_{kз}$ - получение кредита заемщиками; I_k - его использование; V_p - высвобождение ресурсов; V_k - возврат временно позаимствованной стоимости; $P_{кс}$ - получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.</p>
Функции кредита	
<p>Перераспределение денежных средств между предприятиями, отраслями, территориями, группами населения</p>	<p>Замещение действительных денег кредитными операциями, создание кредитных денег</p>

обеспечение непрерывности процесса воспроизводства	повышение эффективности производства, стимулирование НТП		
расширение безналичного оборота и ускорение движения денежных потоков	превращение денежных сбережений в капитал, концентрация и централизация капитала		
Принципы кредита			
Возвратности	Платности	Срочности	Обеспеченность

Закон возвратности кредита
(в отличие от собственных или бюджетных ресурсов) отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, к своему исходному пункту. В процессе возврата от заемщика к кредитору передается именно та ссуженная стоимость, которая ранее была передана во временное пользование.

Закон, регулирующий зависимость кредита от источников его образования, определим как **закон равновесия** между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами.

Закон сохранения ссуженной стоимости.
Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют не только своих потребительских свойств, но и своей стоимости; ссуженная стоимость, возвратившись из хозяйства заемщика, предстает в своем первоначальном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот.

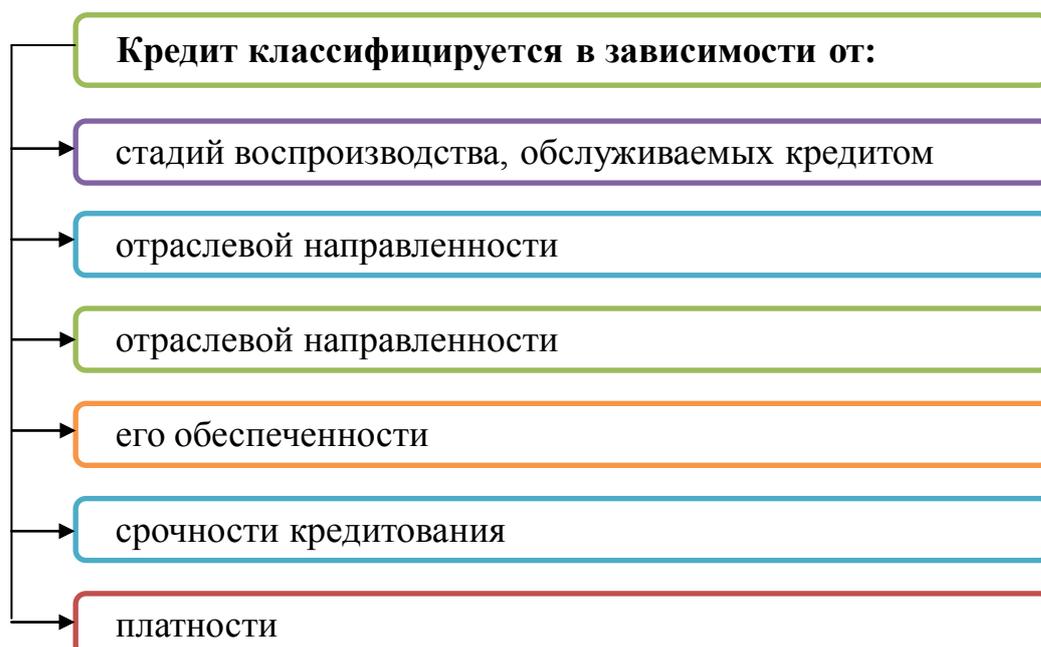
Временный характер функционирования кредита. Закон кредита, отражающий подобную его зависимость, предполагает, в частности, удовлетворение только временных потребностей субъектов производства в использовании позаимствованной стоимости.

Рис.22. Законы кредита

Тема. 8.Формы и виды кредитов

Формы кредита	
Товарная форма кредита	Исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные товары (меха, скот и пр.).
Денежная форма кредита	Наиболее типичная, преобладающая в современном хозяйстве. Это и понятно, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа. Данная форма кредита активно используется как государством, так и отдельными гражданами, как внутри страны, так и во внешнем экономическом обороте.
Смешанная (товарно-денежная) форма	Кредита часто используется в экономике развивающихся стран, рассчитывающихся за денежные ссуды периодическими поставками своих товаров (преимущественно в виде сырьевых ресурсов и сельскохозяйственных продуктов).
Банковская форма кредита	Означает, что именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи.
Хозяйственная (коммерческая) форма кредита	Кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). Данную форму в силу исторической традиции довольно часто называют коммерческим кредитом, иногда вексельным кредитом, поскольку в его основе лежат отсрочка предприятием-продавцом оплаты товара и предоставление предприятием-покупателем векселя как его долгового обязательства оплатить стоимость покупки по истечении определенного срока.
Государственная форма кредита	Возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Государственный кредит следует отличать от государственного займа, где государство, размещая свои обязательства, облигации и др., выступает в качестве заемщика.
Международная форма кредита	При этом состав участников кредитной сделки не меняется, в кредитные отношения вступают те же субъекты -банки, предприятия, государство и население, однако отличительным признаком данной формы является принадлежность одного из участ-

	ников к другой стране. Здесь одна из сторон - иностранный субъект.
Гражданская форма кредита	Основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора отдельных граждан, частных лиц. Такую сделку иногда называют частной (личной) формой кредита. Гражданская (частная, личная) форма кредита может носить как денежный, так и товарный характер, применяется во взаимоотношениях со всяким из других участников кредитных отношений.
Производительная форма кредита	Связана с особенностью использования полученных от кредитора средств. Этой форме кредита свойственно использование ссуды на цели производства и обращения, на производительные цели.
Потребительская форма кредита	Исторически возникла в начале развития кредитных отношений, когда у одних субъектов ощущался избыток предметов потребления, у других возникала потребность во временном их использовании.
Прямая форма кредита	Отражает непосредственную выдачу ссуды ее пользователю, без опосредуемых звеньев.
Косвенная форма кредита	Возникает, когда ссуда берется для кредитования других субъектов.
Явная форма кредита	Понимается кредит под заранее оговоренные цели
Скрытая форма кредита	Возникает, если ссуда использована на цели, не предусмотренные взаимными обязательствами сторон



Виды кредита	
В зависимости от стадий воспроизводства, обслуживаемых кредитом	
<p>Хозяйственные организации, производящие продукт, расходуют полученные ссуды для приобретения средств производства, удовлетворения потребностей по расчетам по заработной плате с работниками, с бюджетными организациями.</p>	<p>Население получает кредит для удовлетворения своих потребительских нужд. Выступая категорией обмена, кредит используется для удовлетворения потребностей производства, распределения и потребления валового продукта.</p>
В зависимости от отраслевой направленности	
<p>Когда кредит обслуживает потребности промышленных предприятий, то это промышленный кредит. Бывает также сельскохозяйственный, торговый кредит.</p>	<p>Отраслевая направленность кредита часто находит свое воплощение в государственной статистике ряда стран (отдельно выделяются кредиты промышленности, торговле, сельскому хозяйству и т.д.). По отраслям делят кредиты и отдельные коммерческие банки.</p>
В зависимости от объектов кредитования	
<p>Промышленности - сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара и т.п., в торговле - товары разнообразного ассортимента, у населения - товары длительного пользования), и здесь кредиту противостоят различные товарно-материальные ценности.</p>	<p>Ссуда довольно часто берется под разрыв в платежном обороте, когда у предприятия временно отсутствуют свободные денежные средства, но возникают обязательства по разнообразным видам текущих платежей.</p>
В зависимости от характера обеспечения	
<p>1. Прямое обеспечение содержат, например, ссуды, выданные под конкретный материальный объект, на покупку конкретных видов товарно-материальных ценностей.</p>	<p>2. Косвенное обеспечение могут иметь, например, ссуды, выданные на покрытие разрыва в платежном обороте.</p>
По степени обеспеченности	

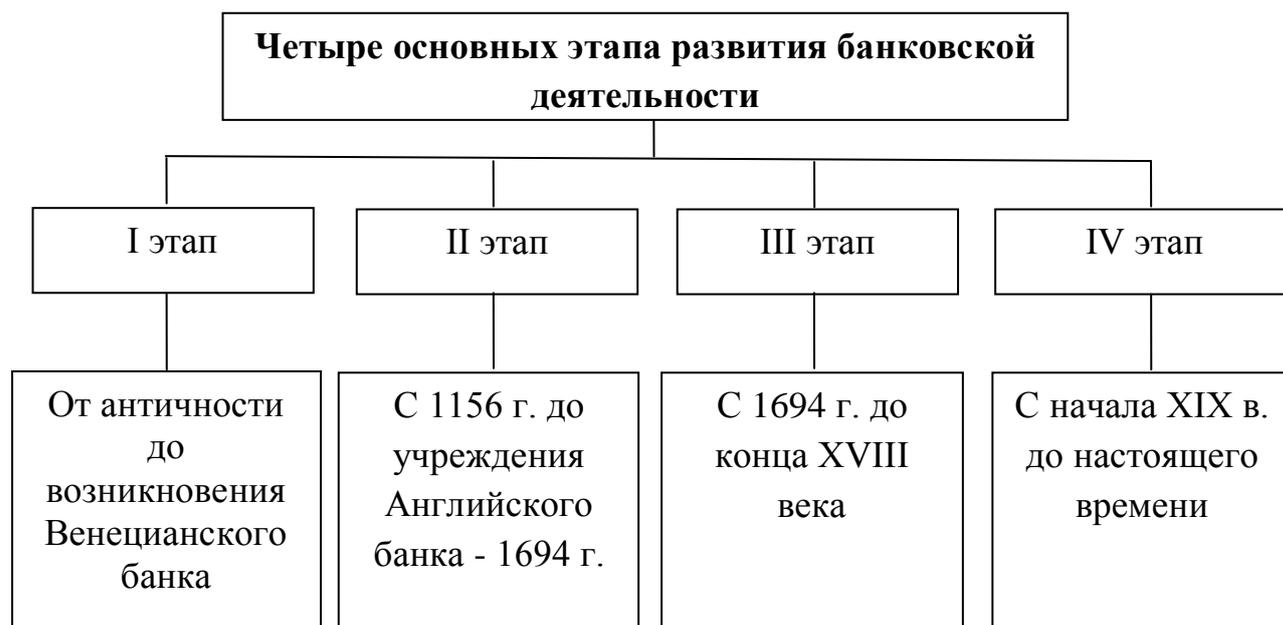
<p>Полное обеспечение имеется в том случае, если размер обеспечения равен или выше размера предоставляемого кредита.</p>		<p>Неполное обеспечение возникает тогда, когда его стоимость меньше размера кредита.</p>		
<p>Кредит может и не иметь обеспечения. Такой кредит называют бланковым. Чаще всего он предоставляется при наличии достаточного доверия банка к заемщику, уверенности банка в возврате средств, предоставляемых заемщику во временное пользование.</p>				
<p>В зависимости от срочности кредитования</p>				
<p>1. Краткосрочными ссудами считаются такие ссуды, срок возврата которых по международным стандартам не выходит за пределы одного года.</p>		<p>2. Среднесрочные кредиты выдаются от 1 года до 3 лет</p>	<p>3. Долгосрочные ссуды выдаются в срок более 3 лет (в некоторых странах более 1 года) и обслуживают долговременные потребности, обусловленные необходимостью модернизации производства, осуществления капитальных затрат по расширению производства.</p>	
<p>В зависимости от платности кредита</p>				
<p>1. Платный и бесплатный</p>		<p>2. Дорогой и дешевый кредиты.</p>		
<p>За основу такого деления берется размер процентной ставки, установленный за пользование ссудой.</p>				
<p>В зависимости от источников привлечения</p>				
<p>Внешние кредиты</p>		<p>Внутренние кредиты</p>		
<p>В зависимости от назначения кредита</p>				
<p>Связанные</p>	<p>Несвязанные</p>		<p>Промежуточные</p>	
<p>В зависимости от цели использования</p>				
<p>Целевые кредиты</p>		<p>Нецелевые кредиты</p>		
<p>В зависимости от сроков выдачи кредита</p>				
<p>Краткосрочные</p>	<p>Среднесрочные</p>	<p>Долгосрочные</p>	<p>Инвестиционные</p>	
<p>В зависимости от форм организаций</p>				
<p>Синдицированные</p>	<p>Консорциальные</p>	<p>Двусторонние</p>	<p>Клубные</p>	
<p>В зависимости от валюты привлечения</p>				
<p>В валюте страны-кредитора</p>	<p>В валюте страны-заемщика</p>	<p>В валюте третьей страны</p>	<p>В международных счетных</p>	<p>Мультивалютные</p>

			денежных единицах	
В зависимости от вида процентной ставки				
Кредит с плавающей процентной ставкой	Кредит с фиксированной процентной ставкой		Кредит с смешанной процентной ставкой	
В зависимости от формы предоставления				
Путем реального перевода средств	Путем рефинансирования		Путем переоформления долга	
В зависимости от формы погашения				
Погашение одной суммой	Погашение равными долями через равные промежутки времени		Погашение непропорциональными долями во взаимосогласованные сроки	
В зависимости от числа использования				
Разовые кредиты			Возобновляемые (револьверные) кредиты	
В зависимости от техники предоставления				
Одной суммой	Открытая кредитная линия,	Корреспондентный кредит	Овердрафтный кредит	“Стэнд-бай” кредит
В зависимости от вида кредитора				
Официальные кредиты	Неофициальные кредиты	Смешанные кредиты		Кредиты международных организаций
В зависимости от юридической подчиненности				
По законодательству кредитора	По законодательству заемщика		По законодательству третьей страны	

Виды кредита	
Коммерческий кредит	<p>Кредит, предоставляемый производителями (продавцами) потребителям (покупателям) в форме отсрочки платежа за поставленный товар. Отношения коммерческого кредита оформляются векселем.</p> <p>Вексель — это письменное долговое обязательство, оформленное по законодательным нормам, выдаваемое заемщиком кредитору и предоставляющее кредитору беспорное право требовать с заемщика уплаты долга в определенный срок.</p> <p>Вексель является платежным, расчетным и кредитным документом, пригодным для оплаты товаров и услуг, предоставления кредита, возврата полученных ссуд.</p>
Банковский кредит	<p>Это кредит, предоставляемый на определенный срок кредитно-финансовыми учреждениями (банками, фондами, ассоциациями), физическим и юридическим лицам в виде <i>денежной ссуды</i>.</p> <p>По срокам банковские ссуды делятся на краткосрочные (до года), среднесрочные (до 3 лет) и долгосрочные (свыше 3 лет).</p> <p>Ссуды могут быть гарантированными (т.е. выдаваться под материальное обеспечение, залог, гарантию банка или другого физического или юридического лица) или негарантированными (бланковыми).</p> <p>Плата за пользование деньгами (цена кредита) — это <i>процент</i>, измеряемый нормой (ставкой) процента. Уровень ставки процента зависит от величины предоставляемой ссуды, ее срока, наличия или отсутствия гарантии и др. и определяется на денежном рынке, где сталкиваются предложение денег и спрос на деньги.</p>
Ипотечный кредит	<p>Долгосрочный кредит, который выдается под залог недвижимости (земли, зданий, сооружений и т.п.).</p>
Потребительский кредит	<p>Предоставляется частным лицам торговыми предприятиями при покупке потребительских товаров длительного пользования (автомобили, жилье, мебель, бытовая техника) в форме отсрочки платежа (продажа в рассрочку) банками или другими финансовыми учреждениями в виде банковских ссуд на потребительские цели (оплата обучения, лечения, отдыха и т.п.).</p>

Государственный кредит	Подразделяется на собственно государственный кредит, когда государственные банки и другие финансово-кредитные учреждения кредитуют частный сектор, и государственный долг. В последнем случае в качестве заемщика выступает государство, а кредиторами — физические или юридические лица.
Международный кредит	Это движение денег между кредиторами и заемщиками в различных странах. Международный кредит обусловлен наличием внешнеэкономических связей и существует в форме коммерческого, банковского и государственного кредита, т.е. кредиторами и заемщиками могут быть банки, частные фирмы, правительства, международные и региональные экономические организации.

Тем.9. Возникновение банков, банковская система



Этапы возникновения и развития банков	
За 2300 лет до н.э	У халдеян существовали торговые товарищества, занимающиеся выдачей ссуд и переводными денежными операциями
За 2000 лет до н.э	У китайцев существовало даже чековое обращение
В VI в. до н.э.	в Вавилоне, уже существовали банкиры, принимавшие процентные денежные вклады и выдававшие ссуды под письменные обязательства и под залог разных ценностей.
В III в. до н.э.	В Египте, где А. Македонским были организованы «Королевские банки», которыми управляли греки в Риме было организовано по образу и подобию греческих банков
	Банки постепенно распространились по всей Италии, много их появилось в больших торговых центрах, ганзейских городах Генуе, Венеции, во Флоренции, а затем и во Франции, Нидерландах, Гамбурге и Англии.
	Развивался «жирооборот», денежные расчеты не наличными деньгами, а безналичными расчетами, т.е. путем письменного переноса денег со счета должника на счет кредитора в книгах банкиров
1694 год	Английский банк. Он был создан в 1694 г. шотландцем Уильямом Петерсоном с уставным капиталом 1 200 000 фунтов стерлингов для решения правительственных финансовых затруднений.
1695 год	Возник специализированные банки в Шотландии –

	Королевский банк
1706 год	Банк Британской компании для торговли холстом
1703 год	Венский банк
1767 год	Прусский банк для морской торговли
1776 год	Парижская учетная касса
1780 год	Петербургский банк
	Особенное распространение и усовершенствование депозитные банки получили в Англии, Шотландии, Австрии, Германии, Швейцарии, а также в Северной Америке
Начало XIX века	Появляются центральные банки, монопольно выполняющие функцию эмиссии банкнот. Например, во Франции Центральный банк был образован Наполеоном в 1800 г., Австрийский банк - в 1806 г., Русский государственный банк - в 1860 г.
	Появились и специализированные банки: ипотечные (под залог недвижимости), народные - обслуживают население, ремесленные - обслуживают ремесленников. Появились также ссудные кассы, которые выдавали кредиты, сберегательные кассы - принимали вклады населения (они не имеют права заниматься кредитованием, являются государственными учреждениями и размещают деньги в государственные ценные бумаги).
1848 год	В Пруссии появляются ломбарды, которые стали очень популярными и быстро распространились и в другие страны.
1877 год	Появляется лизинговая операция
70-е гг. XX века	Появляется секьюритизация активов (оформлению долгов в ценные бумаги с последующей их реализацией)



Рис.23. Структура современной кредитной системы

<p>Банк</p>	<p>Это коммерческая организация, аккумулирующая свободные денежные средства и размещающие их от своего имени, а также осуществляющая расчётно-кассовые операции.</p>
<p>Согласно Закону Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» банк</p>	<p>Это юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и осуществляющее совокупность следующих видов деятельности, определяемых как банковская деятельность:</p> <p>принятие вкладов от юридических и физических лиц и использование принятых средств для кредитования или инвестирования на собственный страх и риск; осуществление платежей.</p>

Банковская прибыль	Представляет собой разность между процентом, который получают банки за предоставленные ими деньги, и процентом, который они выплачивают за предоставленные им деньги, минус издержки, связанные с деятельностью банка
---------------------------	---



**Рис.24. Уровни банковской системы РУз
(с точки зрения собственности на капитал подразделяются)**

Количество кредитных организаций и структурных подразделений банков		
	01.04.2017 г.	01.04.2018 г.
Количество кредитных организаций и структурных подразделений банков, всего	6 386	8 693
1. Кредитные организации, зарегистрированные Центральным банком, всего:	103	104
из них:		
- Коммерческие банки, из них:	27	28
<i>Банки с участием государственной доли</i>	10	11
<i>Другие банки</i>	17	17
- Небанковские кредитные организации, из них:*	76	76

<i>Микрокредитные организации</i>	29	30
<i>Ломбарды</i>	47	46
2. Филиалы коммерческих банков, всего**	855	864
из них: Народный банк	196	197
3. Мини-банки	999	1 069
4. Операционные кассы, за пределами здания банка	2 667	2 501
из них: Народный банк	869	770
5. Пункты обмена валюты	385	933
6. Пункты международных переводов	1 011	1 079
7. Подвижные (передвижные) кассы	366	2 143
из них: Народный банк	208	2 000
* Филиалы небанковских кредитных организаций отсутствуют.		
** Филиалы коммерческих банков в иностранных государствах отсутствуют.		

Банки при осуществлении своей деятельности производят следующие банковские операции

Открытие и ведение счетов физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, осуществление расчетов по счетам

Привлечение вкладов

Предоставление на условиях возвратности, платности и срочности кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств

Управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств

Покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах

Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов

Выдача гарантий за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств

Приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц

Выпуск, покупка, продажа, учет и хранение ценных бумаг, управление ценными бумагами по договору с клиентом, совершение других операций с ценными бумагами

Оказание банковских консультационных и информационных услуг

Предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и иных ценностей

Финансовый лизинг

Иные операции в соответствии с международной банковской практикой, специально оговоренные в лицензии

Виды банков			
По форме собственности			
Государственные		Кооперативные	
Акционерные	Смешанные		Частные
По правовой форме организации			
Общества открытого	Общества закрытого типов		Общества с ограниченной ответственностью
По функциональному назначению			
Эмиссионные		Депозитные	
Коммерческие			
По характеру выполняемых операций			
Универсальные		Специализированные	
По числу филиалов			
Безфилиальные		Многофилиальные	
По сфере обслуживания			
Региональные		Межрегиональные	
Национальные		Международные	
По масштабам деятельности			
Малые		Средние	
Крупные		Банковские консорциумы	
Межбанковские объединения			
По видам выполняемых операций			
Универсальные	Специализированные (ипотечные, инвестиционные, инновационные, земельные, торговые, биржевые и т.п.);		
По территориальному принципу			
Местные	Региональные	Общенациональные	Мировые
По срокам выдаваемых кредитов:			
Банки краткосрочного кредита;		Банки долгосрочного кредита	
По размеру			
Крупные банки	Средние банки	Мелкие банки	
По наличию филиальной сети			
Банки с филиалами		Банки без филиалов	

Функции банков



Типы банковских систем	
Первый тип - банковско-ориентированная финансовая система, распространенная в континентальной Европе и Японии.	
Особенностями данного типа являются:	
Сравнительно низкий уровень развития финансовых рынков, прежде всего рынков рискованного	Сбережения трансформируются главным образом в форму краткосрочных и долгосрочных

капитала	кредитов через сеть коммерческих банков и других сберегательных институтов
Значительная доля всех финансовых контрактов находится в руках самих банков, а их кредитная политика прямо направлена на финансирование промышленных корпораций	Коммерческие банки не имеют строгих ограничений в выборе вложений (портфель банка) и контроле за деятельностью корпораций
Второй тип финансовой системы - рыночно ориентированная, господствующая в США и Великобритании.	
Особенностями данного типа являются:	
Высокий уровень развития рынка капитала	Население большую часть своих сбережений вкладывает в производство непосредственно или через систему небанковских финансовых посредников
Банки удовлетворяют потребности корпораций главным образом в краткосрочном кредите	Коммерческие банки жестко ограничены в формировании портфеля вложений и возможностях контроля корпораций

Тема10 . Центральный банк, его функции

Двухуровневая банковская система основана на взаимосвязи банков в двух плоскостях	
а) Вертикальная взаимосвязь показывает соподчиненность банков в банковской системе	б) Горизонтальная – равноправие банков на каждой ступени
Различают следующие виды банковских систем	
1. Централизованная монобанковская система	2. Двухуровневая банковская система (центральный банк и система коммерческих банков).

Различия между централизованной и рыночной банковскими системами	
Распределительная (централизованная) банковская система	Рыночная банковская система
I. По типу собственности	
Государство – единственный собственник на банки	Многообразие форм собственности на банки
II. По степени монополизации	
Монополия государства на формирование банков	Монополия государства на банки отсутствует, любые юридические и физические лица могут образовать свои банки
III. По количеству уровней системы	
Одноуровневая банковская система	Двухуровневая банковская система
IV. По характеру системы управления	
Централизованная (вертикальная) схема управления	Децентрализованная (горизонтальная) схема
V. По характеру банковской политики	
Политика единого банка	Политика множества банков
VI. По характеру взаимоотношений банков с государством	
Государство отвечает по обязательствам банков	Государство не отвечает по обязательствам банков, так же как банки не отвечают по обязательствам государства
VII. По характеру подчиненности	
Банки подчиняются правительству, зависят от его оперативной деятельности	Центральный банк РУз подчинён Сенату Олий Мажлиса Республики Узбекистан (РФ – парламенту), коммерческие банки подотчётны

	своим акционерам, наблюдательному совету, а не правительству
VIII. По выполнению эмиссионной и кредитной операции	
Кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке (кроме отдельных банков, которые не выполняют эмиссионные операции)	Эмиссионные операции сосредоточены только в ЦБ РУз; операции по кредитованию предприятий и физических лиц выполняют только коммерческие банки
IX. По способу назначения руководителей банка	
Руководитель банка назначается центральной или местной властью, вышестоящими органами управления	Руководитель (председатель правления Центрального банка) ЦБ РУз утверждается Сенатом Олий Мажлиса: назначается и освобождается от должности по представлению Президента Республики Узбекистан, .Председатель КБ назначается его Советом.



Функции центрального банка	
Эмиссионная	Центральный банк монопольно осуществляет эмиссию (выпуск в обращение) наличных денег и организацию их обращения.
Денежно-кредитное регулирование экономики	Во взаимодействии с правительством центральный банк разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля. Через систему денежно-кредитных инструментов (норматив обязательных резервов, учетная ставка, операции на открытом рынке), а также систему нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков, центральный банк влияет на макроэкономические цели развития экономики страны.

<p>Организация, регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков</p>	<p>Центральный банк является «банком банков» — он хранит кассовые резервы коммерческих банков, через счета, открываемые в нем коммерческими банками, осуществляет расчеты между ними, в случае необходимости оказывает коммерческим банкам кредитную поддержку. Центральный банк является для коммерческих банков «кредитором последней инстанции», т.е. кредитором на крайний случай.</p> <p>Центральный банк регулирует безналичную (ссудно-депозитную) эмиссию, осуществляемую коммерческими банками. Воздействуя на масштабы и характер операций коммерческих банков (прежде всего, на объем предоставляемых ими кредитов), осуществляя надзор за их деятельностью, центральный банк регулирует массу денег, находящихся в обращении.</p>
<p>Банковское обслуживание правительства страны</p>	<p>Центральный банк является банком правительства и в этом качестве организует финансирование и долгосрочное кредитование государственных капитальных вложений, обслуживание государственного долга, т.е. размещение государственных займов, их погашение, выплату процентов по ним и др.</p>
<p>Организация безналичных расчетных операций</p>	<p>Центральный банк устанавливает правила расчетов на территории страны и выступает посредником между другими банками при выполнении безналичных расчетов, основанных на зачете взаимных требований.</p>
<p>Валютное регулирование</p>	<p>Осуществляя операции по покупке и продаже иностранной валюты, определяя порядок осуществления расчетов с иностранными государствами и т.п., центральный банк оказывает воздействие на устойчивость, покупательную способность национальной валюты.</p>

<p>Виды Центральных банков</p>	
<p>По формам собственности</p>	<p>Государственные</p>
	<p>Акционерные</p>
	<p>Смешанные</p>
<p>По характеру управления</p>	<p>Банки, управляемые как обычные акционерные общества, т.е. правлением, избранным собранием частных акционеров</p>
	<p>Банки, управляемые государством</p>
	<p>Банки со смешанным управлением, в котором наряду с частными акционерами участвует государство</p>

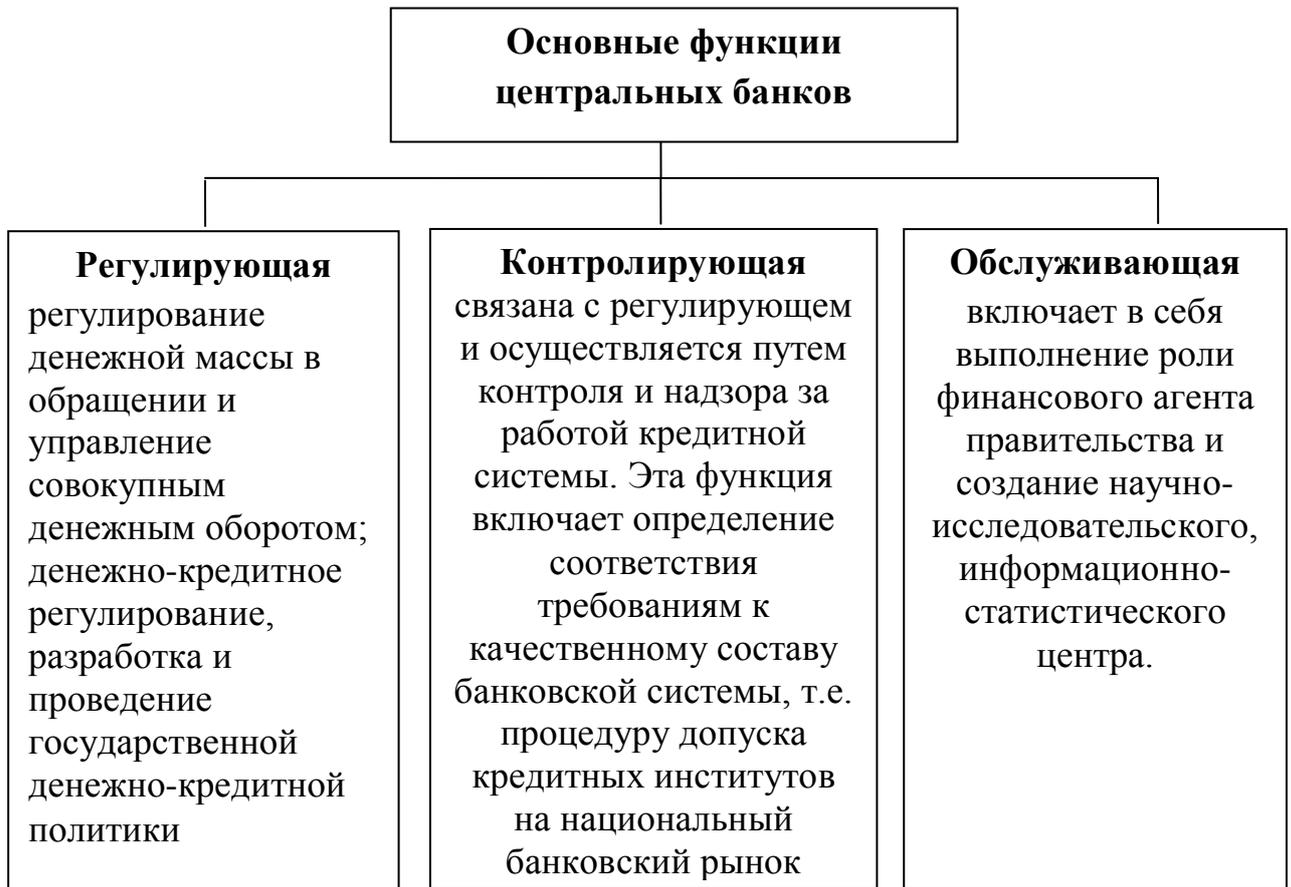
По наличию законодательных актов	ЦБ задачи которого отражаются в Конституции, в Законе «О Центральном банке»
	ЦБ задачи которого отражаются в законах лишь в общих чертах
	ЦБ задачи которого базируются на национальных традициях
По объектам обслуживания	Обслуживающие только государство и коммерческие банки
	Обслуживающие государство, коммерческие банки и юридические лица
	Обслуживающие государство, коммерческие банки, юридические и физические лица
По независимости	Независимые
	Независимые, но отчитывающиеся перед государством
	ЦБ, политика которых определяется государством только в экстренных ситуациях
	ЦБ, полностью зависящие от государства

Политика, применяемая Центральным банком	
Дисконтная (учетная) и залоговая политика центрального банка	Смысл дисконтной и залоговой политики заключается в том, чтобы методом изменения условий рефинансирования коммерческих банков влиять на ситуацию на денежном рынке и рынке капиталов.
Политика обязательных резервов	Как инструмент денежной политики минимальные резервы выполняют двоякую роль: служат текущему регулированию ликвидности на денежном рынке и одновременно играют роль тормоза эмиссии кредитных денег коммерческими банками. Во многих странах минимальные резервы практически уже не используются как инструмент «жесткого» регулирования, так как центральные банки предпочитают им более гибкую политику открытого рынка.
Политика открытого рынка	Такая политика представляет собой выполнение операций по покупке или продаже твердопроцентных ценных бумаг центральным банком за свой счет на открытом рынке. Здесь к основным ценным бумагам относятся: казначейские векселя, беспроцентные казначейские обязательства, облигации государственного займа, промышленные облигации, первоклассные

	краткосрочные ценные бумаги и др.
Депозитная политика	Депозитная политика регулирует движение потоков денежных средств между коммерческими банками и центральным банком и тем самым оказывает влияние на состояние резервов кредитных институтов
Валютная политика	<p>Направление и формы валютной политики, проводимой центральным банком, зависят от внутриэкономического положения данной страны и ее места в мировом хозяйстве. Цели валютной политики меняются в зависимости от исторического периода. Одним из важнейших средств реализации валютной политики является валютное регулирование.</p> <p>Центральный банк обычно использует две основные формы валютной политики: дисконтную и девизную:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Дисконтная (учетная) политика</i> проводится не только с целью изменения условий рефинансирования отечественных коммерческих банков, но иногда направлена на регулирование валютного курса и платежного баланса. 2. Центральный банк, покупая или продавая иностранные валюты (девизы), воздействует в нужном направлении на изменение курса национальной денежной единицы - <i>девизная политика</i>. Подобные операции получили название «валютных интервенций».

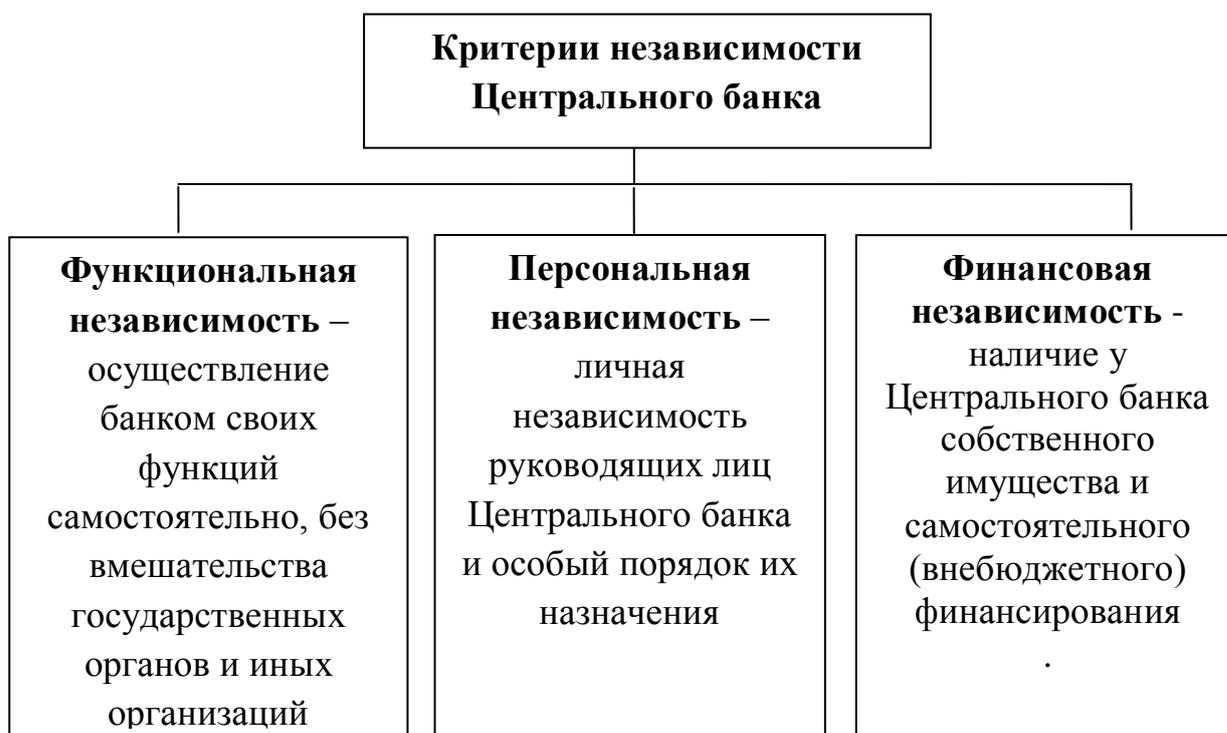
Задачи Центрального банка	
1 задача	Является эмиссионным центром страны, т.е. пользоваться монопольным правом на выпуск банкнот
2 задача	Является банком банков, т.е. совершать операции не с торгово-промышленной клиентурой, а преимущественно с банками данной страны: хранить их кассовые резервы, размер которых устанавливается законом, предоставлять им кредиты (кредитор последней инстанции), осуществлять надзор, поддерживая необходимый уровень стандартизации и профессионализма в национальной кредитной системе
3 задача	Является банкиром правительства, для этого он должен поддерживать государственные экономические программы и размещать государственные ценные бумаги; предоставлять кредиты и выполнять расчетные операции для правительства, хранить (официальные) золото-валютные резервы
4 задача	Является главным расчетным центром страны, выступая посредником между другими банками страны при

	выполнении безналичных расчетов, основанных на зачете взаимных требований и обязательств (клирингов)
5 задача	Является органом регулирования экономики денежно-кредитными методами. В ряде стран эти задачи центральных банков закреплены законодательством



Тема 11. Независимость Центрального банка



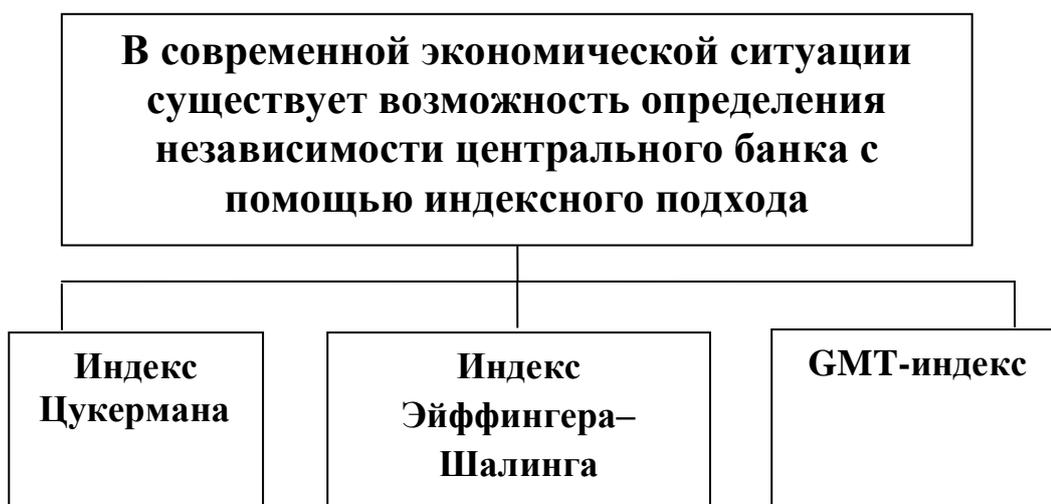


Организационная независимость ЦБ	Является самостоятельным юридическим лицом
	Осуществляет полномочия по владению, пользованию и распоряжению вверенным ему имуществом, в т.ч. Золотовалютные резервы
	Имеет уставный капитал в размере 2 млрд. Сум (как и иное имущество, находится в государственной собственности)
	Осуществляет свои расходы за счет собственных доходов, полученных в процессе деятельности.
	Разница между суммой доходов от проводимых банковских операций и сделок и доходов от участия в капиталах некоторых кредитных организаций и расходами, связанными с осуществлением своих функций образует прибыль ЦБ.
Финансовая независимость	Не отвечает по обязательствам государства, а государство не отвечает по обязательствам ЦБ, если они не были приняты добровольно хотя бы одной из сторон или если иное не предусмотрено законами
	Не вправе предоставлять кредиты Правительству для финансирования дефицитов бюджета и бюджетов других уровней, государственных внебюджетных фондов
	Не вправе покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении

Информационные листки	+	+	-	+	+	-
Видео- и компьютерные игры	+	+	-	+	+	-
Школьные и студенческие олимпиады	-	+	-	-	-	-

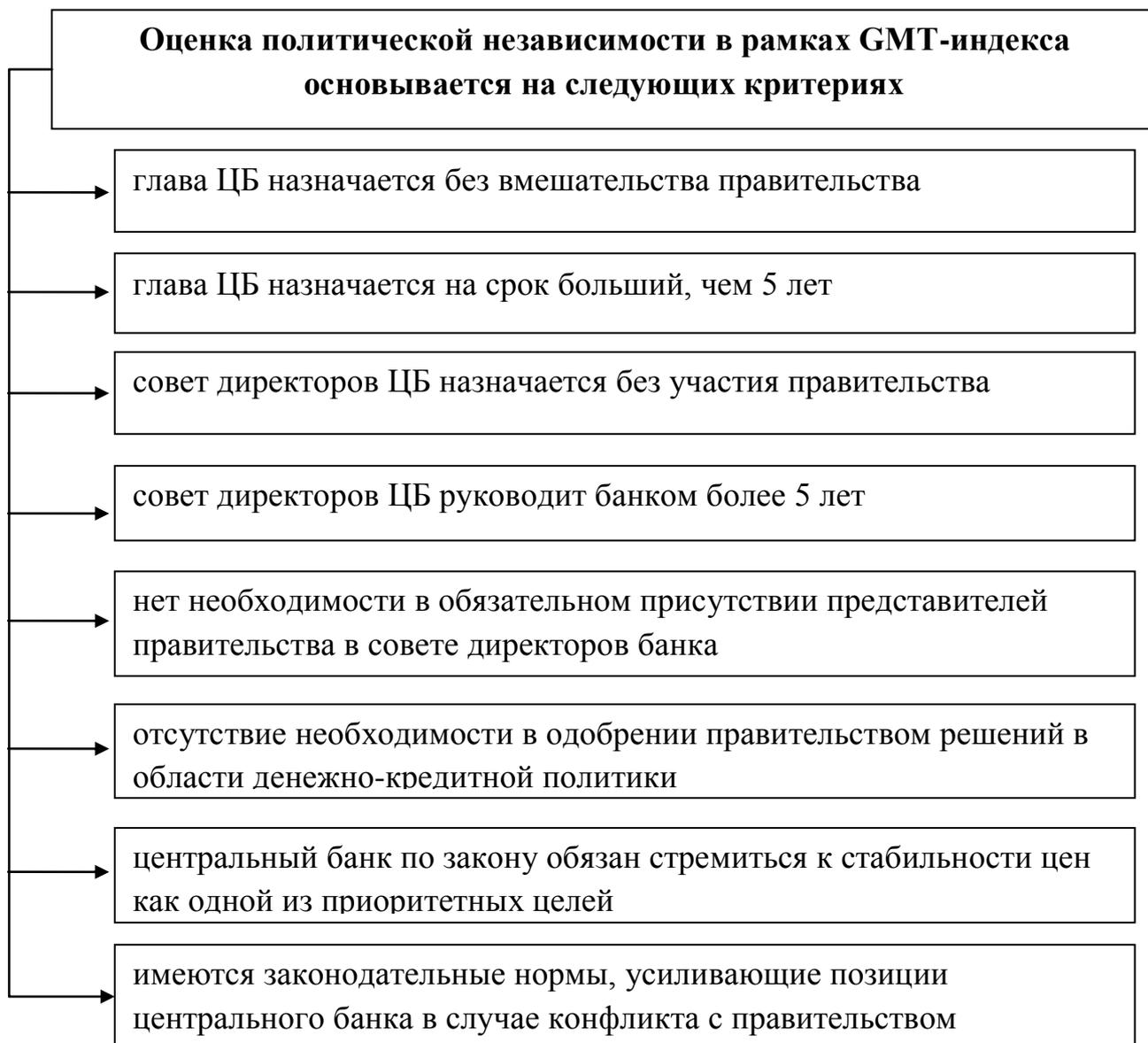
Критерии независимости центрального банка	
1. Назначение руководства, председателя или управляющего центральным банком	<p>Управляющего могут назначать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – правление банка; – законодательная власть, парламент; – исполнительная и законодательная власть; – коллективная исполнительная власть (правительство) и др. <p>От того, кто будет назначать, будет определяться степень независимости банка;</p>
2. Срок пребывания в должности управляющего и членов правления	Чем больше срок, тем более независим управляющий центральным банком.
3. Взаимоотношения между центральным банком и правительством	Законодательная ответственность центрального банка независимость центрального банка определяется возможностью правительства, министерства финансов участвовать в управлении и принятии решений, а также тем, в какой степени деятельность банка регулируется законом
4. Процедура формирования денежно-кредитной политики	Важная роль отводится тому экономическому институту, кто формирует политику

<p>5. Цели политики, установленные законом</p>	<p>Чем больше целей с потенциально конфликтной направленностью указано в законах, регулирующих деятельность центрального банка, тем менее независим центральный банк</p>
<p>6. Прямые указания органов государственной власти</p>	
<p>7. Ограничения на предоставление кредитов правительству</p>	



<p style="text-align: center;">Особенности индексов</p>	
<p>Индекс Цукермана</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Включает 16 переменных, отвечающих за определенные критерии независимости, объединенные в четыре группы: кадровая автономия, разработка денежно-кредитной политики, ее цели и ограничения на финансирование государственного бюджета • Каждая из 16 переменных может принимать значение от нуля (минимальный уровень независимости цб) до единицы (максимальный уровень независимости). Конкретное значение определяется по таблице, построенной авторами • В соответствии с ней переменные принимают различные значения, определяемые тем, насколько центральный банк независим по данному критерию.
<p>GMT-индекс</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Включает две компоненты, отражающие политическую и экономическую независимость центрального банка

	<ul style="list-style-type: none"> • Каждая из компонент, также представляющих собой индекс, состоит из бинарных переменных, которые могут принимать только два значения: «истина» (единица) и «ложь» (ноль) • Данный совокупный индекс независимости центрального банка представляет собой невзвешенную балльную систему. • Данный индекс был назван по первым буквам фамилий впервые предложивших его исследователей – грилли, маскиандаро и табеллини.
<p style="text-align: center;">Индекс Эйффингера– Шалинга</p>	<p style="text-align: center;">Индекс Эйффингера–Шалинга учитывает три фактора:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Независимость в определении ЦБ денежно-кредитной политики 2. Присутствие представителей правительства в органах управления центральным банком 3. Доля членов органов управления ЦБ, назначаемых правительством



GMT-индекс политической независимости		
Страна	Критерии	Индекс
Киргизия	1 1 1 1 1 1 1 1	8
Болгария	1 1 1 1 1 1 1 1	8
Хорватия	1 1 1 1 1 1 1 1	8
Босния и Герцеговина	1 1 1 1 1 1 1 1	8
Македония	1 1 1 1 1 1 1 1	8
Эстония	1 1 1 0 1 1 1 1	7
Литва	1 0 1 1 1 1 1 1	7
Грузия	0 1 1 1 1 1 1 1	7
Чехия	1 1 1 1 0 1 1 1	7
Венгрия	0 1 1 1 1 1 1 1	7
Польша	1 1 1 1 0 1 1 1	7
Словения	1 1 1 1 0 1 1 1	7

Армения	1 1 1 0 1 0 1 1	6
Латвия	1 1 1 1 0 0 1 1	6
Азербайджан	1 0 1 0 1 1 1 1	6
Таджикистан	1 0 1 0 1 1 1 1	6
Россия	1 0 1 0 1 0 1 1	5
Украина	1 0 1 0 0 1 1 1	5
Узбекистан	1 0 1 0 0 1 1 1	5
Молдавия	1 1 1 1 0 0 1 0	5
Туркменистан	0 1 0 1 1 0 1 1	5
Румыния	1 0 1 0 0 1 1 1	5
Сербия	1 0 1 0 0 1 1 1	5
Белоруссия	1 0 1 0 0 0 1 1	4
Казахстан	1 1 0 1 0 0 1 0	4
Словакия	1 0 0 0 0 1 1 1	4

GMT-индекс экономической независимости		
Страна	Критерии	Индекс
Латвия	1 1 1 1 1 1 2	8
Венгрия	1 1 1 1 1 1 2	8
Эстония	1 1 1 1 0 1 2	7
Казахстан	1 1 1 1 0 1 2	7
Чехия	1 1 1 1 1 1 1	7
Польша	1 1 1 1 1 1 1	7
Босния и Герцеговина	1 1 1 1 1 0 1	7
Россия	1 1 1 1 1 1 0	6
Литва	1 1 1 1 1 1 0	6
Таджикистан	1 1 1 1 1 1 0	6
Киргизия	1 1 1 1 1 1 0	6
Туркменистан	1 1 1 1 1 1 0	6
Болгария	1 1 1 1 1 1 0	6
Хорватия	1 1 1 1 1 1 0	6
Румыния	1 1 1 1 1 1 0	6
Словакия	1 1 1 1 1 1 0	6
Словения	1 1 1 1 1 1 0	6
Македония	1 1 1 1 1 1 0	6
Молдавия	0 1 1 1 1 1 0	5
Грузия	1 1 1 1 0 1 0	5
Сербия	1 0 1 1 1 1 0	5

Армения	0 1 1 1 0 1 0	4
Азербайджан	0 0 1 1 1 1 0	4
Узбекистан	0 0 1 1 0 1 0	3
Белоруссия	0 0 0 0 1 1 0	2
Украина	0 0 0 0 1 1 0	2

Суммарный GMT-индекс			
	Индекс политической независимости	Индекс экономической независимости	Индекс общей независимости
Венгрия	7	8	15
Босния и Герцеговина	8	7	15
Эстония	7	7	14
Латвия	6	8	14
Киргизия	8	6	14
Болгария	8	6	14
Хорватия	8	6	14
Чехия	7	7	14
Польша	7	7	14
Македония	8	6	14
Литва	7	6	13
Словения	7	6	13
Таджикистан	6	6	12
Грузия	7	5	12
Россия	5	6	11
Казахстан	4	7	11
Туркменистан	5	6	11
Румыния	5	6	11
Армения	6	4	10
Азербайджан	6	4	10
Молдавия	5	5	10
Словакия	4	6	10
Сербия	5	5	10
Узбекистан	5	3	8
Украина	5	2	7
Белоруссия	4	2	6

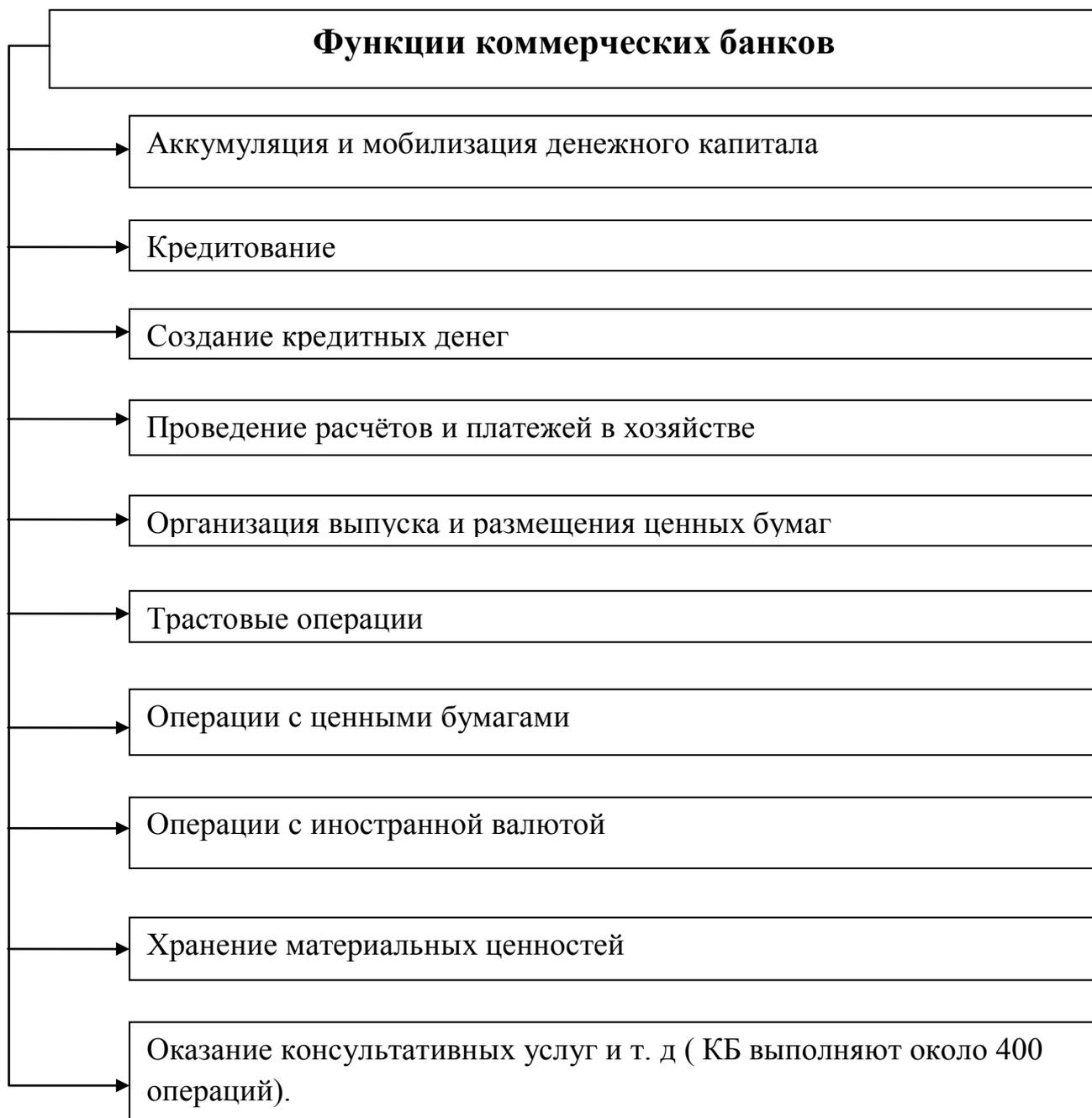
Тема 12. Коммерческие банки, его функции



Классификация коммерческих банков

По масштабам деятельности	Банковские консорциумы
	Крупные банки
	Средние банки
	Малые банки
По видам совершаемых операций	Универсальные
	Специализированные
По принадлежности уставного капитала и способу его формирования	Акционерные банки
	Банки с участием иностранного капитала
	Иностранные банки
По форме собственности	Частные (индивидуальные и акционерные)
	Государственные
По территориальным признакам	Республиканские
	Региональные
	Международные
	Межрегиональные
По отраслевому признаку	Сельскохозяйственные
	Промышленные

	Торговые
	Строительные
	Внешнеторговые
По организационной структуре	Единый банк
	Банковская группа
	Банковские объединения



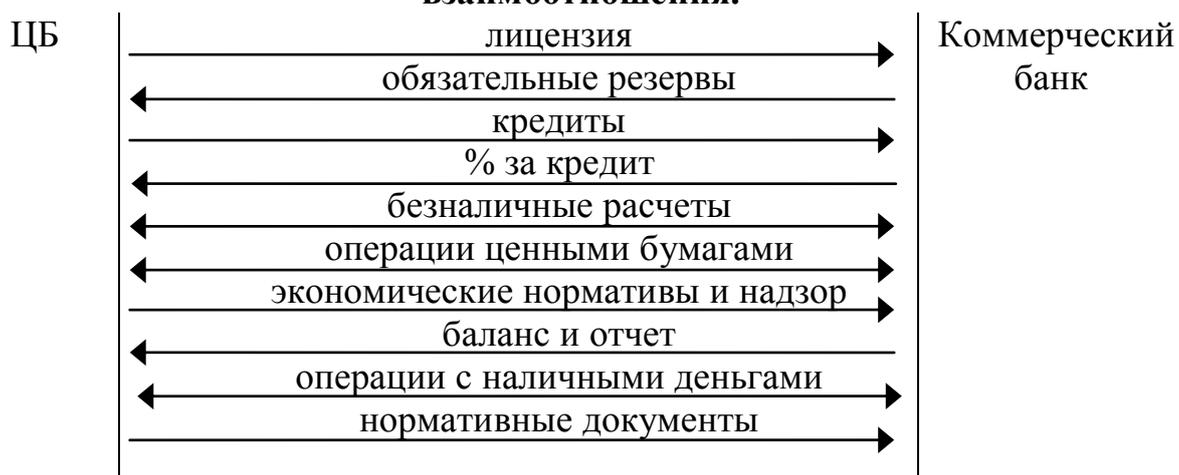
Роль банков в экономике



Операции коммерческих банков

- 1) открытие и ведение счетов физических и юридических лиц и банков корреспондентов.
- 2) привлечение депозитов.
- 3) предоставление краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов за счет собственных и привлеченных средств.
- 4) кассовые операции и инкассация.
- 5) осуществление безналичных расчетов.
- 6) финансирование капитальных вложений
- 7) операции по кассовому исполнению бюджета.
- 8) операции с иностранной валютой в наличном и безналичном порядке.
- 9) операции с ценными бумагами.
- 10) инвестиции
- 11) выдачи гарантий своим клиентам по выполнению обязательств.
- 12) приобретение права требования по исполнению обязательств (траст, факторинг)
- 13) Лизинговые операции.
- 14) Может оказывать информационные услуги.

Между центральным и коммерческими банками имеются следующие взаимоотношения.



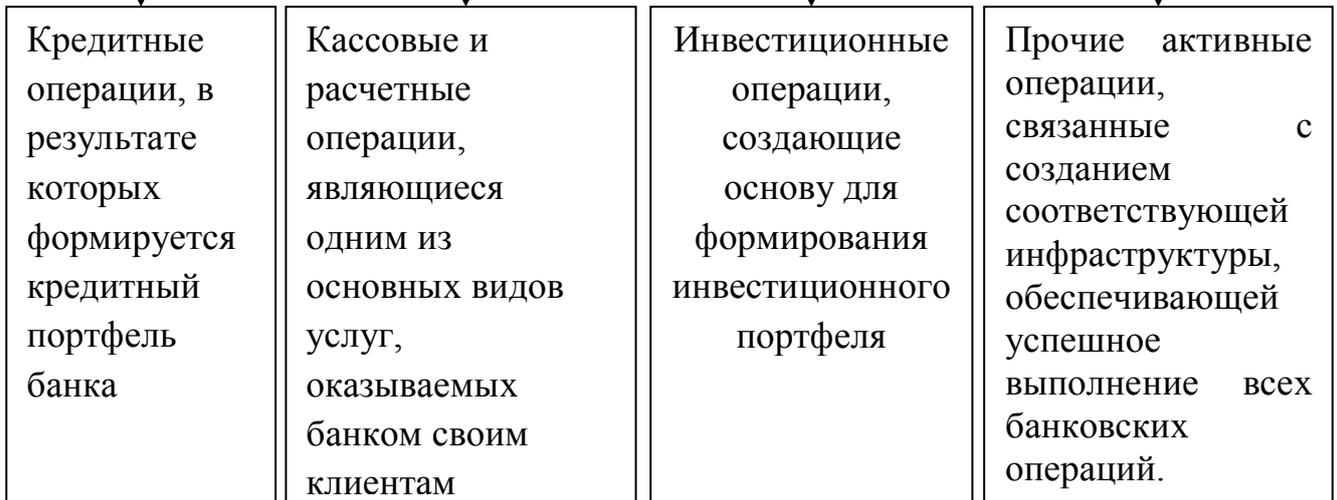
Тема 13. Активные и пассивные операции коммерческих банков

Пассивные операции (привлечение средств, операции связанные с формированием ресурсов банков)	Привлечение средств клиентов с оказанием услуг
	Привлечение средств клиентов без оказания услуг
	Привлечение средств из других источников
Активные операции (размещение средств в целях получения необходимого дохода и обеспечения своей ликвидности)	Операции, приводимые банком за свой счет и в свою пользу
	Операции, приводимые банком по поручению клиентов и за свой счет
Активно-пассивные операции (комиссионно–посреднические трастовые и пр.)	Операции, проводимые по поручению клиентов и на комиссионных началах («чистые банковские услуги»)



Активные банковские операции – это операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы в целях получения необходимого дохода и обеспечения своей ликвидности.

Основными активными операциями являются:



**Резервы
банки**

Первичные

Вторичные

Суммы на резервном счете в Центральном банке и кассовая наличность (это банкноты и монеты, хранящиеся в кассе и сейфах банка и обеспечивающие его повседневную потребность в деньгах для наличных выплат — выдачи денег со счетов, размена денег, предоставления ссуд в налично-денежной форме, оплаты расходов банка, выплаты заработной платы служащим)

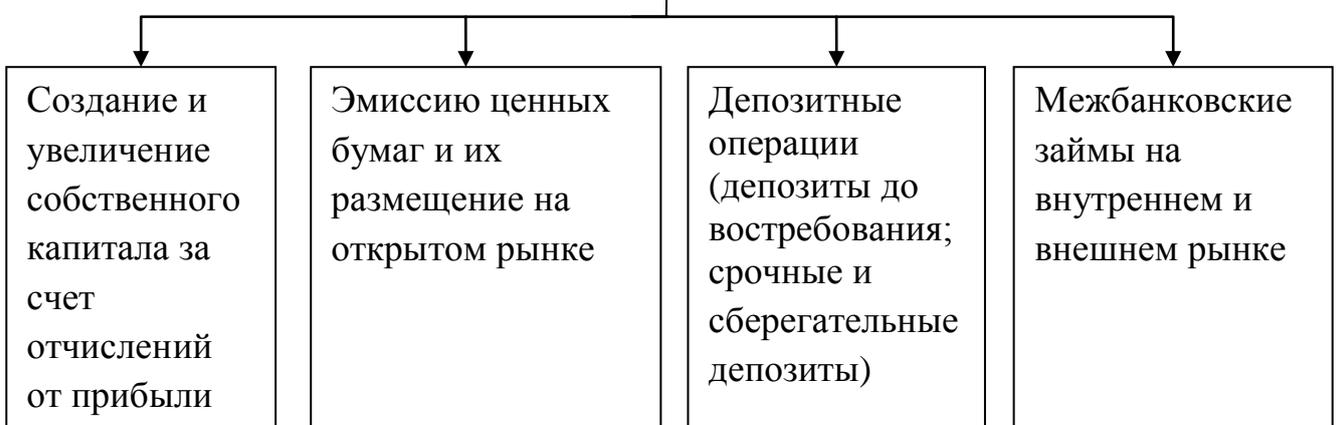
некоторые виды краткосрочных активов: казначейские векселя, ценные бумаги различных федеральных агентств, соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом, банковские акцепты, передаваемые депозитные сертификаты, федеральные фонды, коммерческие бумаги

Пассивные операции коммерческого банка — это деятельность банка по аккумулированию собственных и привлеченных средств в целях их размещения.

Назначение операций коммерческого банка состоит в следующем



К пассивным операциям коммерческого банка можно отнести





Различия между срочными вкладами и депозитным сертификатом	
Срочные вклады	Это денежные средства, зачисляемые на депозитные счета на строго оговоренный срок с выплатой процента
Депозитный сертификат	Это письменное свидетельство банка о внесении денежных средств, которое дает право вкладчику на получение по окончании установленного срока суммы вклада и процентов по нему

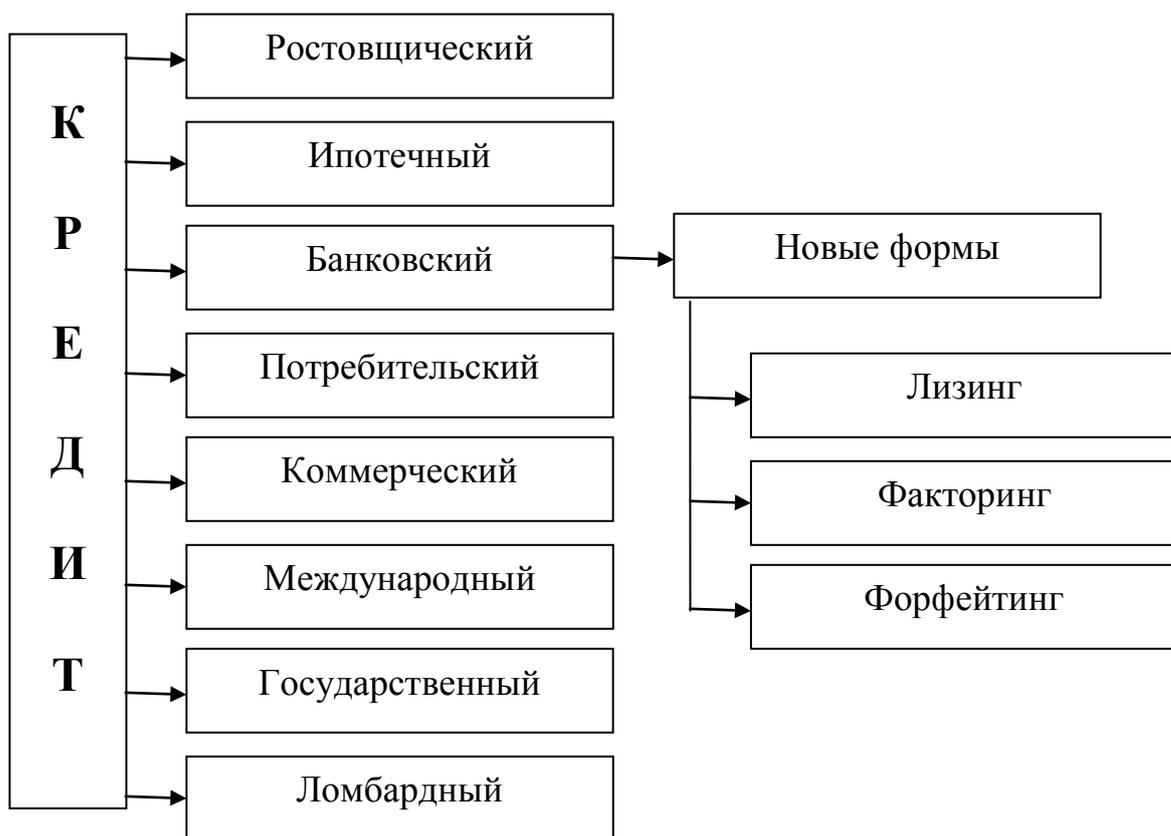


Рис.25 Кредитные операции и их классификация

Кредитные операции - это отношения между кредитором и заемщиком (дебитором) по предоставлению кредитором заемщику определенной суммы денежных средств на условиях платности, срочности, возвратности.				
Все кредитные операции можно сгруппировать следующим образом :				
В зависимости от обеспечения				
Ссуды без обеспечения	Ссуды с обеспечением			
	Вексельные	Товарные	Фондовые	Ипотечные
По категориям заёмщиков				
Коммерческие ссуды	Потребительские ссуды	Ссуды посредникам	Сельскохозяйственные ссуды	
По характеру погашения				
Единовременный взнос		В рассрочку		
По срокам погашения				
Онкольные (до востребования)	Среднесрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	

Понятие банковского кредита и его классификация	
<p>Банковский кредит - весьма удобная и во многих случаях незаменимая форма финансовых услуг, которая позволяет гибко учитывать потребности каждого заемщика и приспособлять к ним условия получения ссуды (в отличие, например, от рынка ценных бумаг, где сроки и другие условия займа стандартизированы).</p>	
Критерий Классификации	Вид банковской ссуды
По типу заемщиков	Ссуды государственным предприятиям
	Ссуды корпорациям
	Ссуды малым производственным структурам
	Ссуды индивидуальным заемщикам
	Ссуды банкам
	Прочие ссуды (ссуды органам власти, международным организациям и пр.)
По отраслевому признаку	Ссуды промышленным предприятиям
	Ссуды торговым организациям
	Ссуды сельскохозяйственным предприятиям
	Потребительские ссуды
По срокам действия	Краткосрочные ссуды
	Среднесрочные ссуды
	Долгосрочные ссуды
По графику погашения	Ссуды с единовременным погашением
	Ссуды с погашением равными платежами
	Ссуды с погашением периодическими платежами (ежемесячно, ежеквартально и пр.)
	<ul style="list-style-type: none"> • с льготным периодом • без льготного периода
По назначению	Ссуды на временные нужды (финансирование текущих потребностей в оборотном капитале)
	Ссуды для капитальных вложений
По обеспечению	Необеспеченные (бланковые) ссуды
	Обеспеченные ссуды
	Гарантированные ссуды
	Ссуды с другим обеспечением (страхование)
По характеру кругооборота средств	Сезонные кредиты
	Постоянно возобновляемые кредиты (револьверные)
По способу	Целевые кредиты

предоставления	Кредиты по овердрафту
	Контокоррентные кредиты

Характеристика видов банковского кредита	
Контокоррентный кредит	Это кредитование юридических лиц на основе кредитной линии по единому счету, соединяющему в себе ссудный и расчетный счета заемщика. При отсутствии денежных средств у клиента оплата его расчетных документов производится банком за счет собственных средств, происходит заимствование средств. Средства, поступившие на контокоррентный счет, зачисляются в погашение полученной ссуды.
Ломбардный кредит	Это кредит в твердо фиксированной сумме, предоставляемый кредитором (банком) заемщику на определенный срок под залог имущества или имущественных прав (включая товары, товарораспорядительные документы, драгоценные металлы, ценные бумаги и т.д.).
Револьверный кредит	Многokrатный кредит, возобновляемый после каждого соответствующего погашения.
Синдицированный кредит	Кредит, предоставляемый заемщику по меньшей мере двумя кредиторами (синдикатом кредиторов), участвующими в данной сделке в определенных долях в рамках, как правило, единого кредитного соглашения.
Ролloverный кредит	Это ссуда, уникальной особенностью которой является то, что процентная ставка по такому займу может изменяться на протяжении всего срока кредитования.
Кредит стэнд-бай	Кредит, который с 1952 г. Предоставляется странам-членам мвф для определенных, согласованных с мвф целей на основе соглашений «стэнд-бай». Банк резервирует к установленному сроку оговоренную сумму, а клиент использует её частично или полностью в зависимости от потребностей в кредите.
Онкольный кредит	Предоставляет заемщику право пользоваться кредитом банка со специально

	открытого счёта. Заёмщик имеет право занимать деньги до определённой суммы. В то же время банк имеет право в любой момент в одностороннем порядке прекратить кредитование и потребовать возврата взятых займы денежных сумм. В онкольном кредите выдача денежных средств обеспечивается залогом ценных бумаг, принадлежащих заёмщику.
Овердрафт	Это краткосрочный кредит, который выдается только клиентам с хорошей кредитной историей у конкретного банка.

Инвестиционные операции банков	
Инвестиционные операции банков сводятся в основном к операциям с ценными бумагами	
Ценные бумаги – это специальным образом оформленные финансовые документы, предъявление которых необходимо для реализации выраженного в них права.	
В зависимости от характера сделок, лежащих в основе выпуска ценных бумаг, а также целей их выпуска, они подразделяются на	
Фондовые (акции, облигации). Отличаются массовым характером эмиссии	Коммерческие бумаги (коммерческие векселя, чеки, складские, залоговые свидетельства)
Вспомогательные ценные бумаги	Бумаги, предоставляющие право на периодическое получение дохода (процента или дивиденда), так называемые купоны, либо право на покупку (продажу) ценных бумаг. Вспомогательные ценные бумаги, отделенные от акций и облигаций, становятся самостоятельными ценными бумагами и могут также обращаться на рынке. талон, предоставляющий право на получение купонов.
Оборотные ценные бумаги	Казначейские и коммерческие векселя, акции и облигации на предъявителя, чеки, депозитные сертификаты и т.д.
Исходя из особенностей обращения отдельных финансовых инструментов на рынке ценных бумаг выделяются:	
Рыночные ценные бумаги – свободно продаются и покупаются в рамках биржевого или внебиржевого оборота и не могут быть предъявлены	Нерыночные ценные бумаги – не имеют вторичного обращения (т.е. хождения на бирже и за ее пределами), но могут быть возвращены эмитенту досрочно, например, целый ряд

эмитенту досрочно.	государственных и нерыночных обязательств, акции трудовых коллективов.
На основании различий в правах владельца ценных бумаг при совершении операций с ними (а также порядка подтверждения этих прав) они классифицируются как	
Ценные бумаги на предъявителя	для реализации и подтверждения прав владельца которых достаточно простого предъявления ценной бумаги. К данному виду ценных бумаг относятся: предъявительские чеки, акции, облигации; предъявительские вкладные свидетельства; простые складские свидетельства, коносамент на предъявителя и др. ; ордерные ценные бумаги, права держателей которых подтверждаются как предъявителем этих бумаг, так и наличием соответствующих передаточных надписей; именные ценные бумаги, подтверждение права держателей которых производится как на основе имени владельца, внесенного в текст бумаги, так и записи в соответствующей книге регистрации данного вида ценных бумаг.
В зависимости от содержания текста ценной бумаги, наличия либо отсутствия указания на хозяйственную сделку и ее основные условия выделяют	
Каузальные ценные бумаги (вкладные документы, коносамент, отдельные виды акций и т.д.) указываются либо основные условия выпуска этих бумаг, либо характер, сроки, условия сделки, лежащей в их основе.	Абстрактные ценные бумаги. Текст абстрактных ценных бумаг (например, вексель) имеет безусловный характер.
С точки зрения правового статуса эмитента, степени инвестиционных и кредитных рисков, гарантий охраны интересов инвесторов и т.д. фондовые ценные бумаги подразделяются на две основные группы:	
Государственные - казначейские векселя, представляющие собой краткосрочные обязательства центральных органов власти; казначейские бонды - особый вид кратко- и среднесрочных казначейских обязательств сроком от 1 года до 5 лет с фиксированным процентом: казначейские обязательства (средне- и долгосрочные) ; обязательства местных органов власти; облигационные займы различных органов государственной власти; беспроцентные (товарные) облигационные займы.	Негосударственные – все другие виды

Банковские операции с фондовыми ценными бумагами и их классификация		
Операции с ценными бумагами, осуществляемые коммерческими банками, концентрируются в рамках фондового (инвестиционного) отдела каждого банка, покупающего и продающего их как за счет средств банка, так и по поручениям клиентов.		
В зависимости от видов ценных бумаг, которые участвуют в сделке, все банковские операции с ними подразделяются		
Фондовые банковские операции	Коммерческие (с коммерческими ценными бумагами)	
Исходя из их функционального назначения		
Эмиссионные	Торговые (купля-продажа)	Сохранные (по хранению)
Доверительные (по доверительному управлению)	Залоговые	Гарантийные

Комиссионно-посреднические операции банков – это такие операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов, не отвлекая при этом на их осуществление ни собственных, ни привлечённых средств, за вознаграждение в виде комиссионных.

К числу основных комиссионно-посреднических операций относятся



Характеристика гарантийных, брокерских, доверительных, депозитарных, информационно-консалтинговых и эмиссионных операций банка	
Гарантийные операции банков	предоставление банком по просьбе другого лица (принципала) письменного обязательства уплатить его кредитору (бенефициару) определённую денежную сумму в случае не исполнения должником взятого на себя перед

	кредитором обязательства.
Брокерские операции	Это операции, выполняемые коммерческими банками на первичном и вторичном рынке ценных бумаг по поручению инвесторов и за их счёт.
Доверительные операции	Это операции по управлению средствами (имуществом, деньгами, ценными бумагами и т.п.) клиента, осуществляемые банком от своего имени, но по поручению клиента и на основании договора с ним.
Депозитарные операции банков	это операции по хранению ценных бумаг (или их сертификатов) и/или учёту и переходу прав на ценные бумаги.
Информационно-консалтинговые операции	Банки в процессе своей деятельности, обслуживая предприятия и организации разных народно-хозяйственных комплексов и различных форм собственности, выполняя для них разнообразные банковские операции, накапливают богатую экономическую информацию разностороннего характера, позволяющую им доводить её до своих клиентов на платной основе.
Эмиссионные операции	Это операции, предусматривающие выпуск компанией или банком собственных ценных бумаг и их размещение на рынке. Кроме того, к эмиссионным также относят операции, включающие конструирование эмиссии, планирование и разработку условий первичного размещения ценных бумаг, организационное сопровождение эмиссии и др

Объектами эмиссионных операций банков на рынке ценных бумаг являются – акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, а также банковские векселя.

Этапы процедуры эмиссии банками

- 1) Принятие эмитентом решения о выпуске
- 2) Регистрация выпуска ценных бумаг
- 3) Изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска)
- 4) Размещение ценных бумаг
- 5) Регистрация отчета об итогах выпуска

Деятельность банков на рынке ценных бумаг

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) — это часть финансового рынка, на котором банки являются одними из основных субъектов.

Модели рынка ценных бумаг

1. Небанковская модель (США) – в качестве посредников выступают небанковские компании по ценным бумагам.	2. Банковская модель (Германия) – посредниками выступают банки	3. Смешанная модель (Япония, Россия) – посредниками являются как банки так и небанковские компании.
Виды деятельности банков на рынке ценных бумаг		
выпускать, продавать, ценные бумаги, покупать, хранить	вкладывать средства в ценные бумаги	управлять ценными бумагами по поручению клиента (доверительное управление)
выполнять посреднические (агентские) функции при купле-продаже ценных бумаг за счет и по поручению клиента на основании договора комиссии или поручения, т. е. выступать в роли финансового брокера	оказывать консультационные услуги по вопросам выпуска и обращения ценных бумаг (инвестиционное консультирование)	организовывать выпуски ценных бумаг, т. е. выступать в качестве инвестиционной компании, выдавать гарантии по размещению ценных бумаг в пользу третьих лиц.

Классификация операции (действия) коммерческих банков с ценными бумагами и иными инструментами	
По критерию того, в какой части баланса отражается операция с ценными бумагами	<ul style="list-style-type: none"> - эмиссионные операции; - инвестиционные операции; - доверительное управление; - комиссионные операции; - расчетные операции; - депозитарные операции; - кредитные операции; - залоговые операции; - операции хеджирования; - операции секьюритизации
По критерию того, в какой части баланса отражается операция с ценными бумагами	<ul style="list-style-type: none"> - пассивные операции; - активные операции; - забалансовые операции.
По критерию срочности	<ul style="list-style-type: none"> - краткосрочные операции (от нескольких часов до одного года); - среднесрочные операции (от одного года до пяти лет); - долгосрочные операции (5—30 лет);

	<ul style="list-style-type: none"> - бессрочные операции (без фиксации срока).
По критерию цели проведения операции	<ul style="list-style-type: none"> - операции управления собственным капиталом; операции привлечения ресурсов; - операции управления долгом; - операции управления ликвидностью; - операции управления средствами клиентов; - операции управления рисками; - операции управления кредитным портфелем; - операции в целях обеспечения возврата размещенных денежных ресурсов; - операции по поручению клиентов; - хранение и учет прав на ценные бумаги; - операции инкассирования ценных бумаг.
По критерию лежащей в основе операции ценной бумаги (инструмента)	<ul style="list-style-type: none"> - операции с акциями; - операции с облигациями; - операции с векселями; - операции с чеками; - операции с депозитарными расписками; - операции с производными инструментами; - операции со вспомогательными ценными бумагами.
По критерию валюты, в которой номинированы (выпущены) ценные бумаги:	<ul style="list-style-type: none"> - операции в национальной денежной единице; - операции в иностранной валюте; - мультивалютные операции; - операции в международных денежных единицах.
По критерию способа начисления текущего дохода	<ul style="list-style-type: none"> - операции с дисконтными ценными бумагами; - операции с купонными ценными бумагами; - операции с дивидендными ценными бумагами; - арбитражные операции.
По критерию того, в чьих интересах проводятся операции (кто является собственником инвестиций в ценные бумаги)	<ul style="list-style-type: none"> - собственные операции банка; - операции для клиентов (включая операции доверительного управления).

Тема14. Небанковские кредитные организации и их виды.

<p>Парабанковская система – совокупность специализированных кредитно-финансовых организаций, конкурирующих с кредитными организациями банковской системы по обслуживанию определённых типов клиентуры или по осуществлению отдельных банковских услуг.</p>		
<p>НКО - это юридическое лицо, которое на основании лицензии имеет право осуществлять отдельные банковские операции. НКО образуется на базе любой формы собственности.</p>		
<p>Форма собственности таких организаций четко не регламентируется, поэтому по факту она может быть любой. Работа НКО ведется в статусе юридического лица на основании лицензии, выдачей которой занимается Центральный Банк.</p>		
<p>В качестве примеров небанковских кредитных организаций можно выделить</p>		
Брокерские компании	Инвестиционные, пенсионные, благотворительные фонды	Кредитные союзы
Ломбарды	Лизинговые и финансовые компании	Кассы взаимопомощи

Небанковская кредитная организация	
Кредитная организация, получившая в легитимном порядке право осуществления отдельных банковских операций, предусмотренных законом	<p>К небанковским учреждениям кредитной системы следует отнести следующие структуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ломбард; • кредитное товарищество; • кредитное общество; • кредитный союз

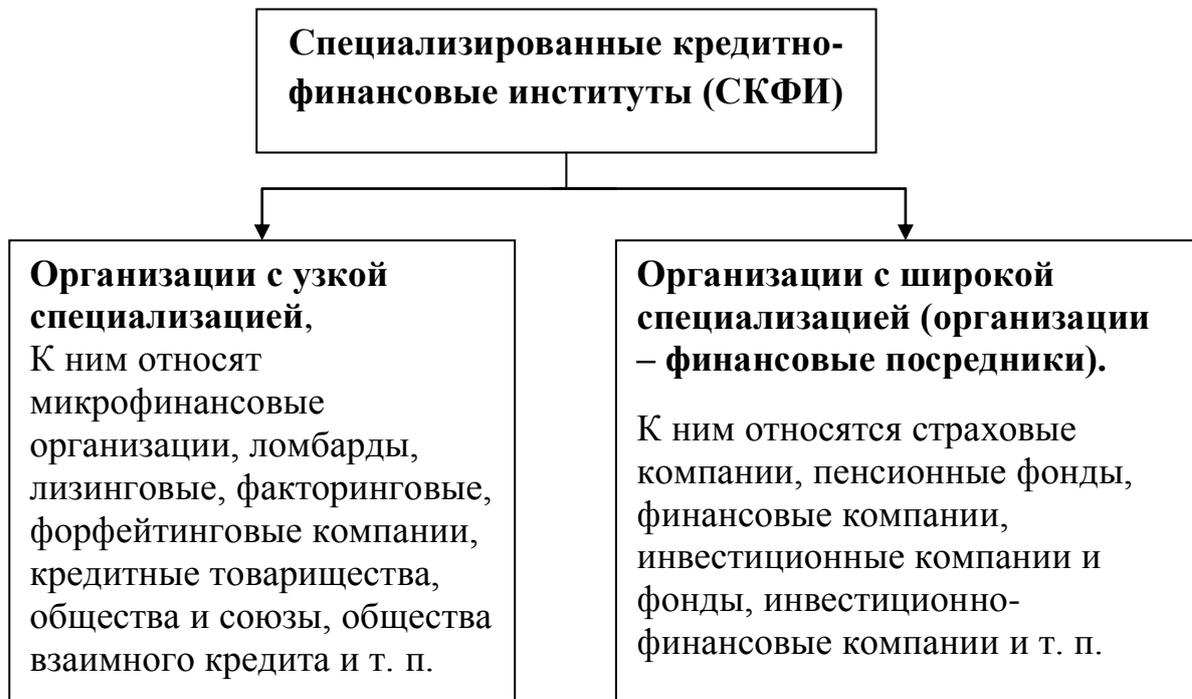


Виды небанковских кредитных организаций и их функции

Платежные НКО	В данную категорию попадают организации с правом осуществлять денежные переводы и иные финансовые операции, но без открытия клиентского счета.
Депозитно-кредитные НКО	Специфика деятельности НКО, входящих в данную категорию, состоит в возможности привлекать денежные средства клиентов — юридических лиц

	для размещения их во вклады, осуществлять безналичные операции с валютой, выдавать банковские гарантии.	
Расчетные НКО	В рамках своей специализации они имеют право на обслуживание банковских счетов своих клиентов – юридических лиц и проведение по ним расчетных операций.	
В данном случае НКО запрещено в работе с физическими лицами		
Открывать текущие счета	Обслуживать и осуществлять переводы средств	Привлекать во вклады денежные средства

Парабанковская система			
Небанковские финансовые организации (НФО)	Микрофинансовые Организации (МФО)	Некредитные Организации (НО)	Ростовщики
Инвестиционные Компании Страховые компании Пенсионные фонды	Ломбарды Лизинговые компании Факторинговые Форфейтинговые компании Пункты проката Кассы взаимопомощи	Почтово – сберегательная система	Физические Лица Юридические лица



<p>Ломбард – это кредитные учреждения, предоставляющие деньги в ссуду на короткий промежуток времени, под залог движимого высоко ликвидного имущества.</p>	
Особенности ломбарда	Преимущества ломбарда перед банком
В залог в ломбард принимаются различные ценные вещи, в том числе драгоценности, кроме ценных бумаг, как правило оценочная стоимость принимаемых в залог вещей не составляет более 50% их реальной рыночной стоимости	процедура получения денег в ломбарде предельно упрощена и занимает минимум времени, что позволяет заемщику практически сразу получить деньги
ломбард может иметь свои торговые точки и склады для хранения имущества	в ломбарде не оформляется договор залога, а выдается залоговый билет, который подтверждает выдачу ссуды и передачу в залог имущества
<p>Согласно № ПП–3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12.09.2017 г. с с 1 октября 2018г. устанавливаются минимальные размеры уставного капитала (фонда) для вновь создаваемых ломбардов в размере 500 млн. сумов.</p>	

<p>Микрокредитная организация – это юридическое лицо, осуществляющее деятельность по оказанию услуг в сфере предоставления микрокредита, микрозайма, микролизинга и оказывающее иные микрофинансовые услуги</p>	
<p>Особенности микрокредитных организаций</p>	
<p>Могут быть созданы юридическими и (или) физическими лицами в любой организационно-правовой форме в соответствии с законодательством.</p>	<p>Согласно ПП от 12.09.2017 г. № ПП–3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики», капитал микрокредитных организаций составляет 2 млрд. сумов</p>
<p>Действует на основании учредительных документов</p>	
<p>Микрокредит</p>	
<p>Микрокредитом являются денежные средства, предоставляемые заемщику на осуществление предпринимательской деятельности на условиях платности, срочности и возвратности в сумме, не превышающей тысячекратный размер минимальной заработной платы</p>	<p>Микрокредит может предоставляться заемщику на условиях использования денежных средств на определенные цели в соответствии с договором (целевой микрокредит).</p>
<p>Микрозаем</p>	
<p>Микрозаймом являются денежные средства, предоставляемые микрокредитными организациями заемщику — физическому лицу на условиях срочности и возвратности, а в случаях, предусмотренных договором, и платности, в сумме, не превышающей стократный размер минимальной заработной платы.</p>	
<p>Микролизинг</p>	
<p>Микролизингом является услуга, предусматривающая приобретение организацией, оказывающей микрофинансовые услуги, по поручению лизингополучателя у третьей стороны имущества и предоставление его лизингополучателю во владение и пользование за плату на определенных договором условиях.</p>	<p>Микролизинг предоставляется на осуществление предпринимательской деятельности в соответствии с законодательством о лизинге в сумме, не превышающей двухтысячекратный размер минимальной заработной платы.</p>

Микрокредитная организация вправе

Оказывать микрофинансовые услуги с условием обеспечения исполнения обязательств заемщиком или без такового в соответствии с договором

Мотивированно отказать заявителю в оказании микрофинансовой услуги

Запрашивать у заявителя документы, необходимые для оказания микрофинансовой услуги и исполнения обязательств по договору

Требовать досрочного выполнения обязательств заемщиком в случае несвоевременной оплаты или использования целевого микрокредита не по назначению

Оказывать консультационные и информационные услуги

Устанавливать размер неустойки (штрафа, пени) за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств заемщиками микрокредитной организации в соответствии с договором

Привлекать средства для оказания микрофинансовых услуг в соответствии с Законом Республики Узбекистан «О микрофинансовых организациях»

Микрокредитная организация может иметь и иные права в соответствии с законодательством



Микрокредитная организация не вправе		
Выпускать долговые обязательства и принимать вклады (депозиты) от юридических и физических лиц	Привлекать заемные средства от физических лиц, за исключением учредителей (участников, собственников)	Выступать поручителем или гарантом по обязательствам своих учредителей (участников, собственников), а также предоставлять им иные способы обеспечения исполнения их обязательств

Микрокредитная организация предоставляет микрофинансовые услуги за счет		
Собственных средств, в том числе полученных доходов	Средств, предоставленных инвесторами, в том числе иностранными, на основании инвестиционных договоров	Кредитов банков и средств государственных целевых фондов
Грантов и займов международных финансовых институтов, негосударственных некоммерческих организаций, в том числе иностранных		Других источников, не запрещенных законодательством

Тема-15. Кредитная система и факторы влияющие на ее стабильность

Кредитная система - совокупность кредитно-финансовых организаций, учреждений, создающих, аккумулирующих и предоставляющих денежные средства на условиях платности, срочности и возвратности.

Кредитный институт – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли может осуществлять все или часть из следующих банковских операций

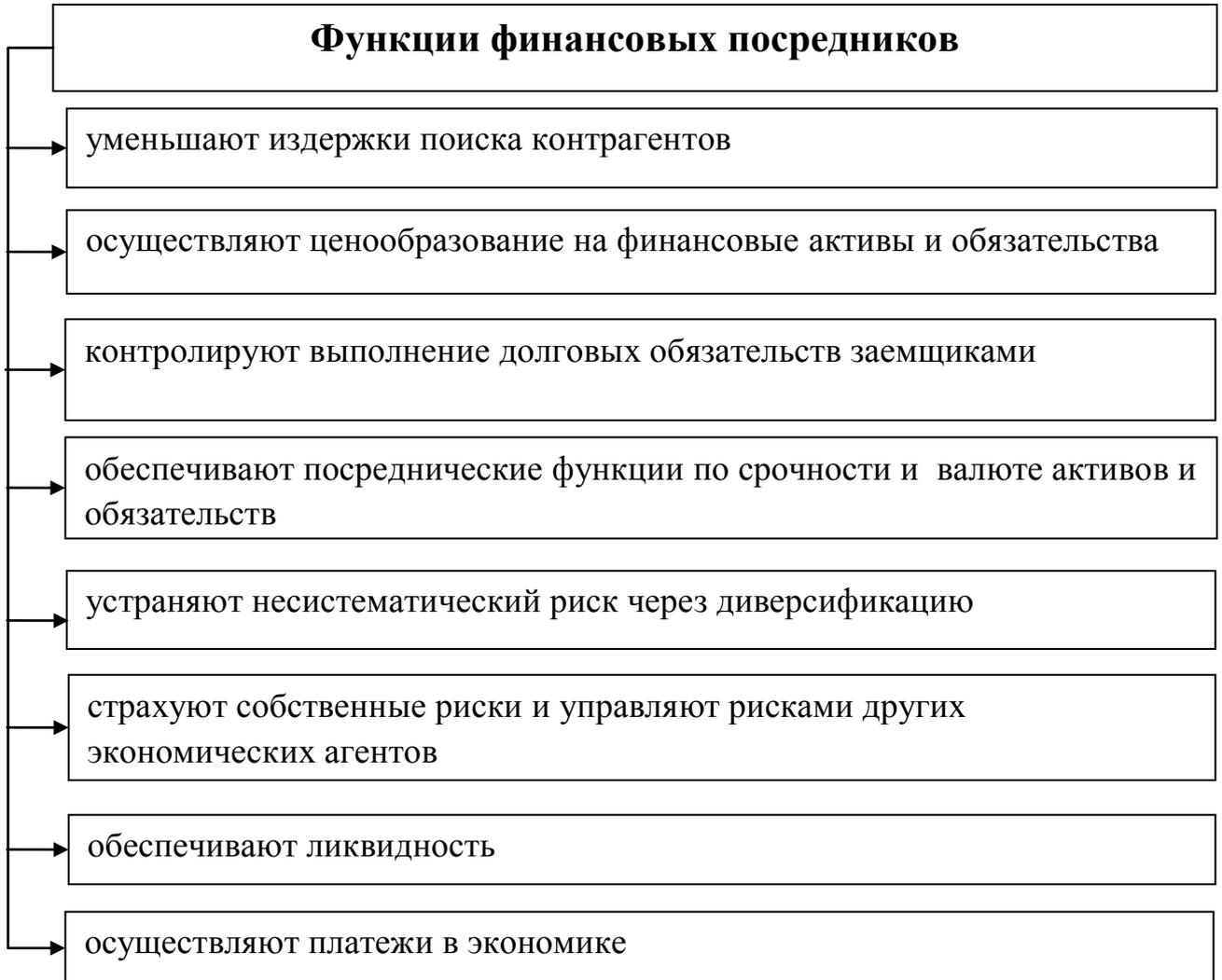
- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады, причем привлекать денежные средства физических лиц могут только организации старше одного года;
- размещение этих средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению владельцев счетов;
- инкассация денежных документов, средств и кассовое обслуживание
- купля и продажа иностранной валюты
- привлечение и размещение драгоценных металлов
- выдача гарантий



Характеристика специализированных кредитно-финансовых институтов	
Инвестиционные банки	Представляют собой посреднические учреждения между предпринимателями, испытывающими нехватку средств для долгосрочных вложений, и вкладчиками средств на длительный срок.

Инновационные банки	Тоже инвестиционные, но кредитуют только разработку и освоение технологических нововведений.
Инвестиционные и инновационные банки специализируются на аккумуляции денежных средств на длительные сроки, посредством выпуска облигационных займов, акций и других ценных бумаг, и предоставлении долгосрочных ссуд	
Ипотечные банки	Осуществляют кредитные операции по привлечению и размещению средств на долгосрочной основе под залог земли и недвижимого имущества. В пассиве этих банков значительную долю составляют ипотечные облигации, акции и другие ценные бумаги.
Ссудо-сберегательные ассоциации	Занимаются тоже вкладными операциями сбережений населения и используют их для покупок недвижимости (2/3 актива на покупку жилья).
Кредитные союзы	Сберегательные учреждения кооперативного типа, организуемые профсоюзами, крупными предприятиями, церквями. Ресурсы аккумулируются за счет продаж и долевых акций, которые могут быть в любой момент выкуплены кооперативом. Они в основном используются для выдачи мелких ссуд своим членам.
Инвестиционные фонды	Это финансовые организации, которые путем выпуска и размещения своих собственных акций привлекают денежные средства для их последственного инвестирования в ценные бумаги других эмитентов с целью получения прибыли на вложенный капитал.
Общество взаимного кредита	ОВК по своей сути очень близки к коммерческим банкам, обслуживают мелкий и средний частный бизнес. Источник формирования средств: внесение вступительных взносов участником общества
Кредитные товарищества	Создаются в целях кредитования кооперативов, арендных предприятий, малого и среднего бизнеса. Капитал формируется посредством внесения вступительного взноса и покупки паев, которые при выходе из общества не возвращается.
Специализированные почтово-сберегательные	Одним из важнейших элементов этой системы являются почтово-сберегательные банки, которые возникли как государственные учреждения по

учреждения	привлечению средств мелких вкладчиков. Почтово-сберегательные учреждения через почтовые отделения аккумулируют вклады населения, осуществляют приём и выдачу средств.
-------------------	--



Американская классификация финансовых институтов		
Финансовый институт	Источники ресурсов	Активы
Депозитные институты		
Коммерческие банки (Commercial Banks)	Депозиты, кредиты, облигации	Коммерческие кредиты, ценные бумаги

Сберегательные институты (Savings Institutions)	Депозиты	Ипотечные кредиты, долгосрочные ценные бумаги
Кредитные союзы (Credit Unions)	Депозиты	Целевые кредиты для членов союза
Контрактные финансовые институты		
Страховые компании (Insurance Companies)	Страховые полисы	Долгосрочные ценные бумаги
Пенсионные фонды (Pension Funds)	Пенсионные взносы	Долгосрочные ценные бумаги
Инвестиционные посредники		
Финансовые компании (Financial companies)	Ценные бумаги, финансовые услуги	Кредиты, инвестиции
Инвестиционные компании (Securities Firms)	Ценные бумаги, финансовые услуги	Ценные бумаги
Взаимные и паевые фонды	Паи, доли	Ценные бумаги

Классификация финансовых институтов Европы	
ИНСТИТУТ	ОПРЕДЕЛЕНИЕ
Денежно-кредитный финансовый институт (Monetary Financial Institution, mfi)	Евросистема, а также кредитные институты-резиденты и другие финансовые институты-резиденты, деятельность которых заключается в привлечении депозитов от нефинансовых институтов и предоставление кредитов или размещении капитала в ценные бумаги на рыночных условиях за собственный счет.
Кредитный институт (Credit institution)	Институт, который (a) ведет деятельность, состоящую из привлечения депозитов или других фондов, подлежащих возмещению, и предоставления кредитов за собственный счет; или (b) институт, эмитирующий электронные деньги в пределах Директивы 2000/46/ЕС Европейского парламента и Совета от 18 сентября 2000 г.

Центральный банк (central bank)	Национальные центральные банки ЕС и Европейский центральный банк
Фонды денежного рынка (Money market funds)	Институты коллективных инвестиций, доли которых с точки зрения ликвидности близко стоят к заменителям депозитов, и которые вкладывают капитал, прежде всего, в инструменты денежного рынка и/или в другие обращающиеся долговые инструменты со срочностью не более года, и/или во вклады в банк, и/или которые нацелены на получение дохода, близкого к процентным ставкам на денежном рынке.
Другие институты (Other institutions)	Другие финансовые институты-резиденты, которые соответствуют определению MFI независимо от характера их деятельности.

Тема16 Международные валютные отношения и вопросы регулирования.

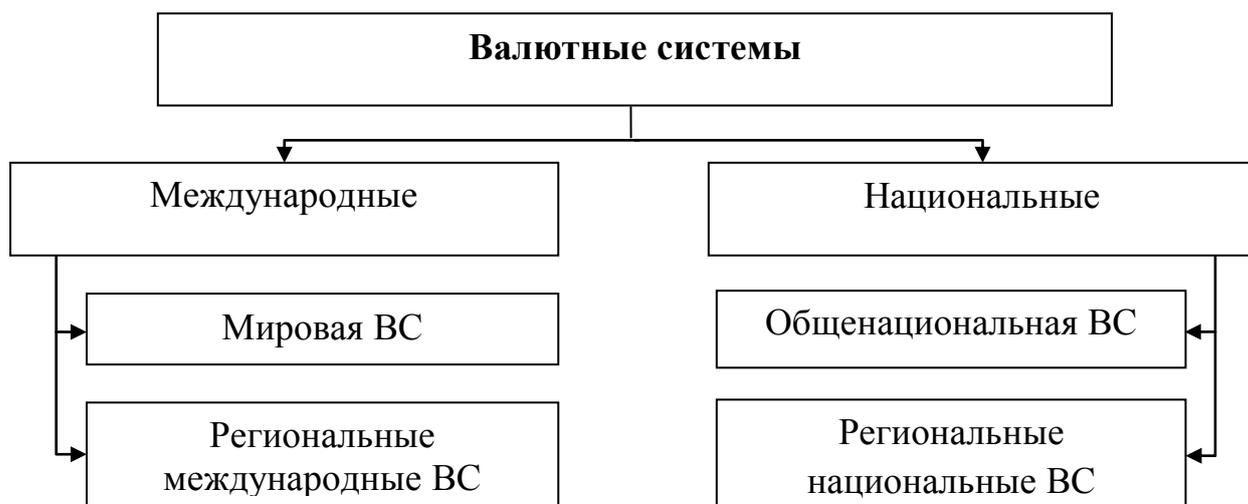
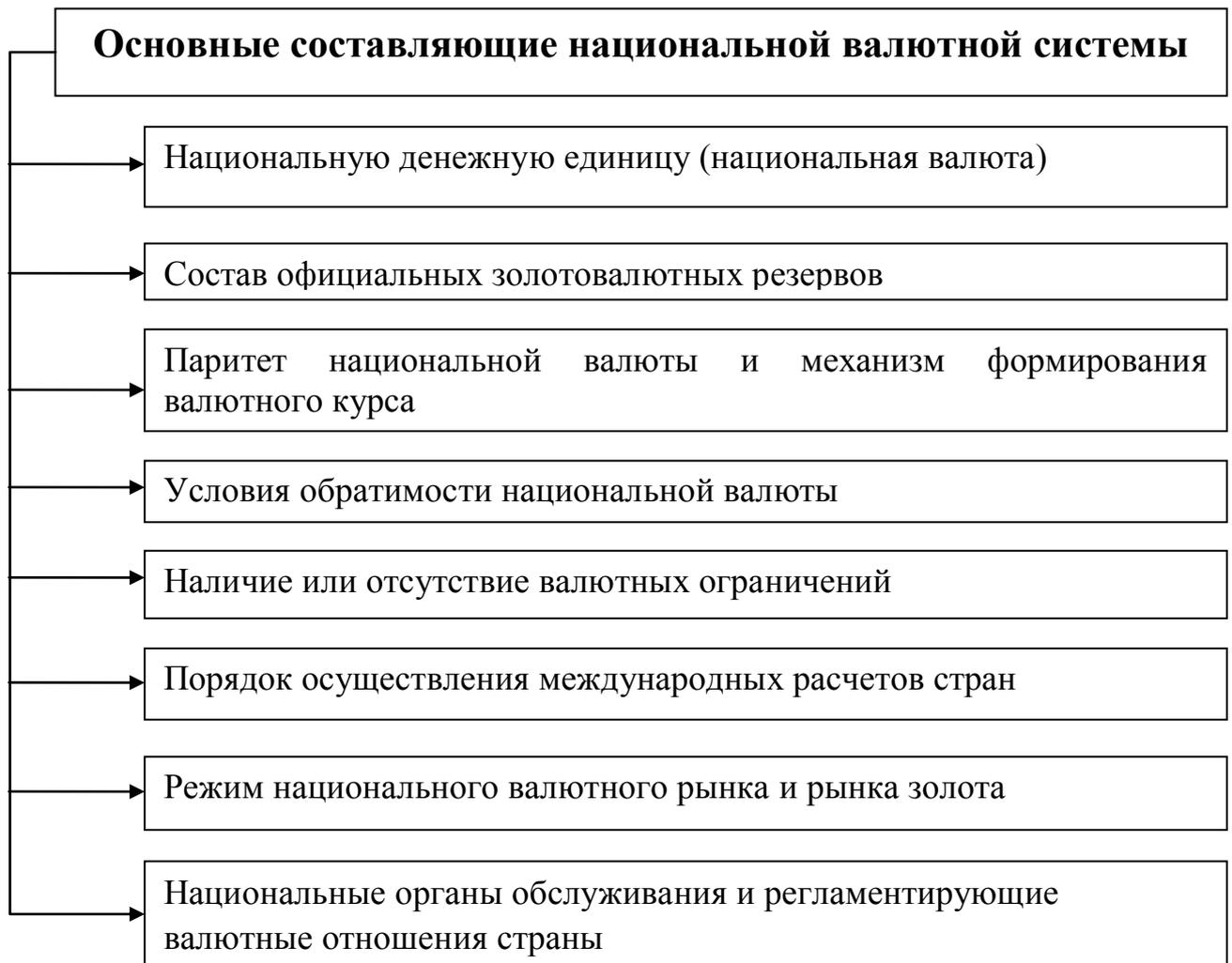


Рис26.. Типы валютных систем

<p>Международные валютные отношения включают совокупность общественных отношений, которые складываются между их участниками (физическими и юридическими лицами, государствами) по поводу функционирования денег (национальных валют) во внешнеэкономическом платежном обороте.</p>
<p>Эволюция мировой валютной системы выражается в смене ее основных типов, к которым относятся:</p>
1. Парижские соглашения
2. Генуэзские соглашения
3. Бреттон-Вудские соглашения
4. Ямайские соглашения
5. Европейские соглашения

Характеристика отдельных элементов валютной системы	
Элемент	Характеристика
<p>Средства расчетов и платежей</p>	<p>Четыре типа:</p> <p>Валюта — общепризнанное средство платежа и расчетов.</p> <p>Международные денежные единицы — выполняют основные функции денег. Существуют только в безналичной форме. Круг лиц, имеющих счета в данных единицах, ограничен. Ограничен характер использования.</p> <p>Счетные единицы — используются для стоимостных сопоставлений, выражения совместного бюджета группы государств, определения сальдо межгосударственных требований и обязательств.</p>

	<p>Выполняют функцию меры стоимости.</p> <p>Золото — до 1975 г. выступало как официальное резервное и платежное средство</p>
<p>Органы, осуществляющие валютное регулирование и контроль</p>	<p>Определяются межгосударственными соглашениями или национальным законодательством: с 1945 г. — МВФ; в России — Центральный банк РФ; в ЕС — Европейский центральный банк</p>
<p>Условия и механизмы конвертируемости валют</p>	<p>Два свойства конвертируемости:</p> <p>Количество и сложность валютных ограничений в стране.</p> <p>Приемлемость приобретения валюты участниками рынка. Свободно, частично конвертируемые и неконвертируемые валюты.</p> <p>Валюты, широко используемые на международных рынках и накапливаемые центральными банками, называются резервными. или ключевыми</p>
<p>Режим определения валютного курса</p>	<p>Валютный курс — цена иностранной валюты в национальных денежных единицах. Функции:</p> <p>обмен валют в текущих операциях и операциях с движением капитала;</p> <p>сравнение цен мировых и национальных рынков;</p> <p>сравнение стоимостных макроэкономических показателей;</p> <p>переоценка активов в иностранной валюте. Способ определения — рыночный и официальный. Валютная котировка — определение валютного курса одним из способов</p>
<p>Валютные ограничения</p>	<p>Условия и пределы осуществления валютных операций, связанные с защитой национальной валюты. Современные способы валютных ограничений включают:</p> <p>лицензирование приобретения иностранной валюты и проведения валютных операций;</p> <p>дифференциацию (множественность) валютных курсов и валютных счетов;</p> <p>количественные и временные ограничения на проведение валютных операций.</p> <p>Валютные ограничения связаны с движением валютных ценностей</p>



Основные составляющие современного международного валютного механизма сводятся к следующему	
1. Функция золота в качестве меры стоимости и точки отсчета валютных курсов упразднилась	2. Странам предоставлялось право выбора любого режима валютного курса

<p>3. К началу 90-х годов в связи с реализацией системы «плавающих» курсов возникла довольно сложная схема организации МВС на основе следующих элементов:</p> <p>подбираются главные опорные единицы, с которыми отдельные национальные валюты сохраняют свои отношения, точнее — свой валютный курс;</p> <p>степень колебания валютных курсов неодинакова, диапазон колебаний широк. При этом поддерживается валютный курс лишь в отношении некоторых валют в рамках определенного диапазона, в отношении же остальных валют он свободно меняется.</p>	<p>4. Вводится стандарт СДР — «специальных прав заимствования» (special drawing rights) с целью сделать их основным резервным авуаром и уменьшить роль резервных валют.</p>
---	---

<p>Мировая валютная система (МВС) - это глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закреплённая многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-кредитными и финансовыми организациями.</p>
<p align="center">Функций мировой валютной системы</p>
<ul style="list-style-type: none"> - опосредование международных экономических связей; - обеспечение платёжно-расчётного оборота в рамках мирового хозяйства; - обеспечение необходимых условий для нормального воспроизводственного процесса и бесперебойной реализации производимых товаров; - регламентацию и координацию режимов национальных валютных систем; - унификацию принципов валютных отношений.

<p>Режим валютного курса - это механизм поддержания соотношения между обменным курсом валюты одной страны к валюте другой страны, а не сущности валютного курса как цены денег, в которой выражается покупательная способность одной валюты по сравнению с другой.</p>
<p align="center">Режимы валютных курсов</p>
<ul style="list-style-type: none"> - для свободно конвертируемых валют режим плавающих курсов; - при валютном управлении курс национальной валюты жестко привязывается к курсу полностью конвертируемой иностранной валюты (Латвия, Эстонии и Болгария - к немецкой марке, Эквадор - к доллару США);

- при режиме фиксированного курса центральный банк устанавливает фиксированный курс по отношению к выбранной валюте. Фиксированный курс по отношению к доллару имел рубль СССР;

- режим валютного коридора, когда курс национальной валюты удерживается центральным банком в объявленном коридоре в течение определенного срока;

- режим скользящей фиксации, когда центральный банк периодически (ежедневно) устанавливает курс валюты в соответствии с ее рыночным курсом;

- режим коллективного плавания, когда входящие в группировку страны поддерживают взаимные курсы валют в пределах "валютного коридора" и "совместно плавают" относительно прочих валют.



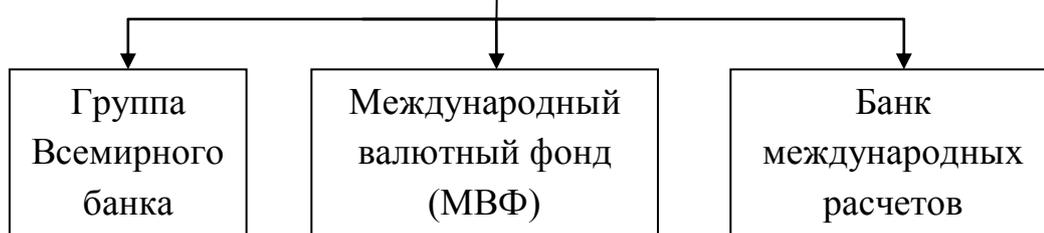


Тема17. Международные финансовые институты и их виды.

Международные финансовые институты создаются на мировом и региональном уровнях для содействия экономическому развитию стран - учредителей этих организаций.

Их основной задачей является мобилизация средств и оказания помощи на кредитных началах для осуществления важных экономических проектов.

К мировым международным финансовым институтам относятся



Также имеются региональные финансовые институты, которые создаются по континентальной признаку. К ним относятся



Международный валютный фонд	является ведущим мировым финансовым институтом, который имеет статус специализированного учреждения ООН.
	Он был основан на международной конференции в Бреттон-Вудди в 1944 г., а начал функционировать в 1947 г.
	Основными целями деятельности фонда являются содействие развитию международной торговли и сотрудничества в сфере валютного

	регулирования и предоставления кредитов в иностранной валюте для выравнивания платежных балансов стран-членов Фонда.
Капитал МВФ	
Капитал МВФ образован за счет взносов стран-членов Фонда	Четверть взноса производится в свободно конвертируемой валюте, остальные в национальной.
При этом Устав МВФ предусматривает периодический (не менее одного раза в пять лет) общий пересмотр квот. Это связано с тем, что изменяется как уровень развития отдельных стран, так и их место в мировой торговле.	Размер взноса определяется уровнем экономического развития страны и ее месту в мировой экономике и международной торговле.

Международная финансовая организация (МФО) - это объединение государств, учреждений, физических лиц, совместно реализующих программу или цель на основе определенных правил и процедур, деятельность которых выходит за национальные границы; важная составляющая современной институциональной структуры мировых валютно-финансовых отношений.	
Основными предпосылками возникновения МФО определяют следующие	
Углубление интернационализации хозяйственной жизни; международное разделение труда	Активизация межгосударственного и наднационального регулирования всех форм современных международных экономических отношений
Выход воспроизводственного процесса за национальные границы; быстрое развитие и усиление роли транснациональных корпораций и банков в мировой экономике	Необходимость создания организационных основ межгосударственного механизма совместного решения странами валютно-финансовых проблем мирового хозяйственного развития

Азиатский банк развития (Asian Development Bank, АБР) был создан в 1966 г. по инициативе ООН с целью содействия социальному и экономическому развитию Азиатско-Тихоокеанского региона.	
Членами банка являются 67 стран	
48 государств из Азии и Тихоокеанского региона и 19 нерегиональных участников	Ключевыми акционерами выступают США, Япония и Австралия. Штаб-квартира АБР находится в городе Манила (Филиппины).
В структуре банка функционируют два фонда	
Первый предназначен для	Второй – для долгосрочного

традиционного финансирования на коммерческой основе	кредитования по льготной процентной ставке.
Основные направления деятельности АБР	
<ul style="list-style-type: none"> – фондирование компаний, зарегистрированных в странах-участницах; – предоставление грантов и технической поддержки в планировании и осуществлении проектов и программ развития; – привлечение инвестиций в Азиатско-Тихоокеанский регион; – помощь в координации социально-экономической политики развивающихся стран-членов; – оказание консультационных услуг. 	
Приоритетными отраслями поддержки АБР являются	
транспорт и связь	промышленность
сельское хозяйство	Энергетика
финансовый сектор (преимущественно микрофинансирование)	

Всемирный банк			
Всемирный банк был основан в 1945 году с первостепенной задачей оказания помощи Западной Европе в восстановлении после Второй мировой войны	В настоящее время в состав Всемирного банка входит 184 государства. Штаб-квартира находится в г. Вашингтон, США. Крупнейшим акционером являются США (16,41 процента акций), за ними следует Япония (7,78 процента), Германия (4,49 процента), Соединенное Королевство (4,31 процента) и Франция (4,31 процента).		
Государства-члены Всемирного банка представлены Советом управляющих. По традиции Президентом Всемирного банка становится гражданин США, являющийся крупнейшим акционером Банка.			
Специфика ВБ заключается в наличии у него четырех подразделений			
Международная ассоциация развития	Международная финансовая корпорация	Многостороннее агентство гарантирования инвестиций	Международный центр по урегулированию инвестиционных споров
Международная ассоциация развития			
В 1960 г. в составе Всемирного Банка была создана Международная ассоциация развития (МАР), которая предоставляет беспроцентные займы.		Средства МАР образуются за счет взносов богатых стран, а также погашаемых сумм ранее выданных кредитов.	
Международная финансовая корпорация			

<p>Деятельность МФК направлена на стимулирование частных инвестиций в промышленность развивающихся стран. Кредиты предоставляются наиболее рентабельным предприятиям на срок до 15 лет (в среднем от трех до семи лет).</p>	<p>Специфика кредитов МФК заключается в отсутствии требования правительственных гарантий в отличие от МБРР и МАР, так как частный капитал стремится избежать государственного контроля. В связи с этим МФК и ее партнеры берут на себя кредитные риски и формируют стоимость своих операций исходя из рыночных принципов.</p>
<p>Многостороннее агентство гарантирования инвестиций</p>	
<p>Создано в 1988 г. в целях содействия потоку прямых инвестиций в развивающиеся страны</p>	<p>МАГИ предоставляет гарантии (покрывая до 90% инвестиций на срок до 20 лет) по коммерческим и политическим рискам</p>
<p>МАГИ оказывает консультационные услуги по прямым инвестициям</p>	<p>К рискам относятся: отмена конвертируемости валюты, национализация или экспроприация имущества инвестора, военные действия, смена политического режима, невыполнение контракта вследствие правительственного решения</p>
<p>Международный центр по урегулированию инвестиционных споров - новое подразделение группы Всемирного банка</p>	

<p>Организация экономического сотрудничества и развития</p>	
<p>Европейский банк реконструкции и развития</p>	
<p>Инвестиционный механизм, созданный в 1991 году 61 страной и двумя международными организациями для поддержки рыночной экономики и демократии в 34 странах — от Центральной Европы до Центральной Азии</p>	<p>Как международная организация, ЕБРР пользуется рядом привилегий, таких как юридическая неприкосновенность сотрудников</p>

<p>Организация возникла в период, когда в государствах Центральной и Восточной Европы менялся социалистический политический строй и страны бывшего Восточный блока нуждались в поддержке для создания нового частного сектора в условиях перехода к рыночной экономике</p>	<p>Совет директоров состоит из 23 директоров и возглавляется Президентом, акционерами ЕБРР являются 64 страны. Исполнительный комитет контролирует все ключевые аспекты стратегии, эффективности и финансовой устойчивости банка.</p>
<p>Особенности ЕБРР</p>	
<p>Особенность ЕБРР состоит в меньшей дифференциации доли стран-членов в капитале и количестве голосов.</p>	<p>Другая особенность ЕБРР заключается в его ориентации на кредитование рыночных реформ и поддержку частного предпринимательства в странах Центральной и Восточной Европы</p>
<p>ЕБРР специализируется на кредитовании производства (включая проектное финансирование), оказании технического содействия реконструкции и развитию инфраструктуры (включая экологические программы), инвестициях в акционерный капитал, особенно приватизируемых предприятий.</p>	<p>Одна из стратегических задач ЕБРР — содействие приватизации, разгосударствлению предприятий, их структурной перестройке и модернизации.</p>