



**УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
ПОЛЕССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**Электронный
учебно-методический комплекс**

**О.А. Теляк
Т.В. Жоголь**

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

**ЧАСТЬ II ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НЕБАНКОВСКИХ
КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*специальности:
1-25 01 04 "Финансы и кредит"*

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ
ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ
РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ
ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ**

**Пинск
ПолесГУ
2015**

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Целью УМК «Денежное обращение и кредит» в части второй «Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций» является приобщение студентов к изучению комплекса вопросов, касающихся деятельности специфических кредитно-финансовых институтов и приобщение студентов к знаниям о сущности небанковских кредитно-финансовых организаций; их месте в составе кредитной системы государства, о видах и значении небанковских кредитно-финансовых организаций для развития экономики государства; об особенностях деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций, их отличиях от банков; о функциях небанковских кредитно-финансовых организаций; об основах деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь и перспективах развития небанковских кредитно-финансовых организаций в стране и в мире.

УМК «Денежное обращение и кредит» в части второй «Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций» содержит теоретическую часть (краткий конспект лекций), материалы к практическим занятиям (тесты, вопросы для обсуждения, практические задания, тематику рефератов, задачи и др.), раздел контроля знаний (перечень вопросов для зачета и экзамена) и вспомогательный раздел (программа курса, список рекомендуемой литературы, методические рекомендации для УСП). УМК «Денежное обращение и кредит» базируется на достижениях современной финансово-экономической науки и адаптирован к условиям практических навыков в области изучения финансов и кредита.

УМК «Денежное обращение и кредит» призван содействовать овладению студентами теоретическими практическими навыками оценки текущего состояния, приоритетов и перспектив развития финансово-кредитной системы, анализу насыщенности экономики финансовыми посредниками и другими необходимыми современному специалисту в области финансов и кредита навыками.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

ЧАСТЬ II ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Тема 1. ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И РОЛЬ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Тема 2. ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ: СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ

Тема 3.ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ, ИХ ВИДЫ И НАЗНАЧЕНИЕ

Тема 4.КРЕДИТНЫЕ СОЮЗЫ (КООПЕРАЦИИ), ОСОБЕННОСТИ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тема 5.ФИНАНСОВЫЕ КОМПАНИИ, ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 6.СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ, ИХ ОПЕРАЦИИ И РОЛЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Тема 7.ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ, СПОСОБЫ ФОРМИРОВАНИЯ И НАЗНАЧЕНИЕ

Тема 8.ФИНАНСОВЫЕ БИРЖИ: ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И ОПЕРАЦИИ

Тема 9.ЛОМБАРДЫ, СПЕЦИФИКА ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тема 10.СПЕЦИФИЧЕСКИЕ НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ИХ НАЗНАЧЕНИЕ

Тема 11.РЕГУЛИРОВАНИЕ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Тема 12.НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

Тема 1. ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И РОЛЬ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Сущность и функции небанковских кредитно-финансовых организаций.

В большинстве стран с развитой рыночной экономикой небанковские кредитно-финансовые организации (далее – НКФО) получили широкое развитие и составляют полноценную конкуренцию для банковского сектора на кредитно-финансовых рынках. В качестве примера таких стран можно привести Германию, США, Канаду, Польшу и пр. В странах с развивающимися рынками (переходными экономиками) НКФО получили различную степень распространенности, зачастую, более низкую.

НКФО возникли в условиях усиления конкуренции на финансовых рынках. Преимущественно НКФО функционируют в рамках узкого сегмента финансового рынка, а их услуги составляют существенную конкуренцию банковским. Одной из причин создания НКФО выступает «обход» определенных ограничений, созданных национальным регулятором для банков.

Зачастую НКФО оказываются более маневренными и способными проникнуть вглубь финансового рынка, оказать новые услуги в соответствии с возросшими потребностями клиентов. В самом общем виде НКФО можно определить как специализированные небанковские организации, оказывающие кредитно-финансовые услуги, в основе деятельности которых лежит движение стоимости на условиях возвратности, платности и срочности.

Одной из распространенных характеристик сути экономического объекта является ее раскрытие через анализ выполняемых им функций.

Среди функций НКФО можно выделить:

- Накопление и мобилизация капитала (аккумулирующая функция);
- Посредническая (перераспределительная) функция;
- Стимулирующая;
- Активизация конкуренции на кредитном рынке;
- Коммерческая;
- Социальная (реализуется преимущественно некоммерческими НКФО).

2. Место небанковских кредитно-финансовых организаций в составе кредитной системы государства.

В соответствии с Банковским Кодексом Республики Беларусь финансово-кредитная система Беларуси кроме банков включает в себя и небанковские кредитно-финансовые организации.

Банки и НКФО являются основными составляющими кредитной системы страны. За счет усиления конкуренции экономических агентов в рамках банковского и небанковского секторов, а так же между ними происходит усиление раз-

вития и совершенствование финансово-кредитной системы страны в целом. Кредитная система имеет следующую общую структуру:



В странах с банкоориентированной финансово-кредитной системой преобладает масштаб и роль банковского сектора (пример: Германия). В другой группе стран, ярким примером которых выступают США, по градации акцента в кредитно-финансовой системе превалирует рынок капитала.

3. Виды, значение и особенности деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций.

В соответствии с Банковским Кодексом Республики Беларусь, например, НКФО – юридическое лицо, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные Банковским Кодексом Республики Беларусь, за исключением осуществления в совокупности следующих банковских операций:

- привлечения денежных средств физических и (или) юридических лиц на счета и (или) во вклады (депозиты);
- размещения указанных в абзаце втором настоящей части привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытия и ведения банковских счетов физических и (или) юридических лиц.

Отличными от законодательного определения, сущностными принципиально важными моментами и различиями НКФО от банков выступают:

- масштабы их деятельности;
- итоговые и промежуточные цели деятельности;
- различия в правовом регулировании;
- различные для банков и НКФО нормативные требования;
- различный перечень предлагаемых услуг и продуктов; возможностей;
- существование отдельной, широко распространенной категории некоммерческих НКФО и пр.

К банкам и небанковским организациям применяются различные требования по их созданию и деятельности, различные нормативы безопасного функционирования, они имеют различные степени доступа к системе рефинансирования регулятора. НКФО за счет некоторой по сравнению с банками ограниченности в масштабах деятельности и арсенале возможностей, обладают маневренностью, большей возможностью для специализации и близостью к потребителю финансовой услуги. Сектор НКФО, в отличие от банковского, широко представлен некоммерческими организациями, основным примером которых могут выступить кредитные союзы, успешно реализующие социально-экономические функции во многих странах мира.

К наиболее распространенным НКФО отнесем факторинговые, форфейтинговые, лизинговые, страховые, финансовые компании, микрофинансовые организации, кредитные союзы, пенсионные фонды, ломбарды и т.д.

НКФО по форме собственности могут быть частными (зачастую) и государственными. Классифицировать НКФО можно исходя из специализации их деятельности; по масштабу и страновому охвату; исходя из специфики клиентской базы; на коммерческие и носящие социальный характер (некоммерческие) и пр.

4. Основы деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь.

До сего года в Беларуси функционирование небанковских кредитно-финансовых организаций можно было назвать скорее несистемным или эпизодическим, зачастую не учитывающим социальной направленности политики государства. На данный момент функции регулятора банковского рынка Национального банка Республики Беларусь трансформируются в функции мегарегулятора финансового рынка страны. Это в том числе означает, что сектор НКФО, ранее функционировавший хаотически, зачастую по нормам и правилам, разработанным разными ведомствами и не приспособленным к специфике финансово-кредитной деятельности, приобретет более четкие границы и экономическо-правовые основы функционирования.

В Беларуси банковская система имеет двухуровневое построение. На первом уровне находится Национальный банк страны. На втором уровне - коммерческие банки и НКФО. Отношения первого уровня и второго носят характер соподчиненности – вертикальная иерархическая система. Взаимодействие на втором уровне – горизонтальное. Банковская система Республики Беларусь доста-

точно развита. На основе анализа с применением зарубежных методик, количественный состав банков полностью удовлетворяет потребностям экономики страны. Качественные же характеристики сектора проанализировать гораздо сложнее. В банковской системе наблюдается олигополистическая система конкурентного взаимодействия. Несколько крупнейших банков являются безусловными лидерами по объемам капитала, рынка кредитов, депозитов и т.д. В том числе в части усиления и совершенствования конкуренции в интересах развития кредитной системы пристальное внимание уделяется развитию сектора НКФО.

Элементами законодательной базы функционирования НКФО в Беларуси выступают:

- Банковский кодекс Республики Беларусь;
- Гражданский кодекс Республики Беларусь;
- Указ Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2014 г. № 99, О вопросах регулирования лизинговой деятельности;
- Указ Президента Республики Беларусь от 24 сентября 2009 г. № 465, О некоторых вопросах совершенствования лизинговой деятельности в Республике Беларусь;
- Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28.09.2006 г. № 137;
- Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 23 декабря 2014 г. № 805, О некоторых вопросах деятельности некоммерческих микрофинансовых организаций, созданных в организационно-правовой форме потребительского кооператива;
- Указ Президента Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 325, О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций;
- Указ Президента Республики Беларусь от 4 июня 2015 г. № 231, Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс и пр.

5. *Перспективы развития небанковских кредитно-финансовых организаций.*

Ближайшее будущее развития системы НКФО в Беларуси заключается в качественном и количественном росте данных организаций; приведении их деятельности к единым стандартам и требованиям, в одно поле регулирования; становлении НКФО полноценным участником кредитного рынка – полноценным конкурентом банкам; вливание системы НКФО через ассоциации и на уровне отдельных организаций в структуру взаимодействия с банковским сектором; особое развитие и отдельная поддержка регулятора должна быть оказана некоммерческим небанковским кредитно-финансовым организациям; по мере сближения требований к организации деятельности банков и НКФО получение доступа к системе рефинансирования Национального Банка Республики Беларусь и т.д.

В самом общем виде данные основные рекомендации схематично выглядят следующим образом:



ТЕМА 2. ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ: СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ

1. Сущность, виды, функции и операции лизинговых компаний.

Лизинговая деятельность – предпринимательская деятельность, связанная с приобретением лизингодателем в собственность имущества в целях его последующего предоставления за плату во временное владение и пользование юридическому или физическому лицу.

Содержание лизинга раскрывается через его функции:

- финансовая функция – освобождение лизингополучателя от единовременной оплаты полной стоимости необходимого имущества;
- коммерческая – получение лизингодателем дохода от сделки;
- производственная функция – содействие производству объектов, приобретенных в лизинг и продукции, произведенной на этом оборудовании;
- сбытовая функция – расширение круга потребителей, содействие продажам;
- получение лизинговых льгот (лизинговые платежи относятся на себестоимость производимой продукции (услуг), что снижает налогооблагаемую базу).

На практике используются самые разнообразные виды лизинговых сделок. В мировой практике выделяют два основных вида лизинговых сделок: финансовый и оперативный.

Оперативный лизинг – это отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемого в лизинг имущества, не покрываются лизинговыми платежами в течение одного лизингового контракта; лизингодатель сдает предмет лизинга во временное пользование несколько раз.

Финансовый лизинг предполагает, что лизинговые платежи в течение договора лизинга возместят лизингодателю не менее 75% от первоначальной стоимости объекта лизинга.

При *возвратном* лизинге собственник имущества продает его лизинговой компании, а затем берет его в лизинг, то есть превращается в лизингополучателя.

При *прямом* лизинге собственник имущества (поставщик, изготовитель) самостоятельно, без посредников сдает объект в лизинг. При *косвенном* лизинге передача имущества происходит через посредника.

Сублизинг используется в тех случаях, когда по лизинговому договору предусматривается возможность передачи лизингополучателем лизингового имущества другому пользователю.

Экспортный лизинг – лизинговая компания приобретет предмет лизинга у национального предприятия-изготовителя, а затем предоставит его иностранному лизингополучателю.

Импортный лизинг – финансовая сделка, при которой производитель (поставщик) находится на территории иностранного государства.

Транзитный лизинг – финансовая сделка, при которой все субъекты лизинга (производитель, лизингодатель и пользователь) находятся на территории разных государств.

2. Лизинговый кредит, его отличие от банковского.

Лизинговое кредитование нашло широкое распространение в международной практике в силу наличия ряда преимуществ и некоторых аспектов, затрудняющих получение банковского кредита.

Например, при получении банковского кредита кредитополучателю необходимо предоставить ликвидное обеспечение (залог движимого и недвижимого имущества, ценных бумаг и т.п.), что зачастую затруднительно, особенно для начинающего бизнеса. Приобретая имущество с помощью банковского кредита, компания сразу становится его собственником. Погашение всей суммы кредита происходит из прибыли после уплаты налога на прибыль.

На время же действия лизингового договора предмет лизинга находится в финансовой аренде у лизингополучателя и является собственностью лизингодателя. В зависимости от вида лизинга (финансовый или оперативный), после уплаты всех платежей по договору, предмет лизинга либо переходит в соб-

ственность лизингополучателю, либо возвращается лизинговой компании. Объектом залога по договору лизинга, как правило, является сам предмет лизинга. Лизинговые платежи (без НДС) относятся на себестоимость продукции, тем самым уменьшая налогооблагаемую базу предприятия.

Лизинг отличается от кредита тем, что при кредите в пользование передается ссуженная стоимость, а при лизинге – конкретное имущество.

Банковский кредит направлен на пополнение основных и оборотных средств, лизинг – преимущественно на пополнение основных средств.

Зачастую комплект документов, который необходимо собрать для заключения кредитной сделки гораздо обширнее, чем документация, необходимая для заключения лизинговой сделки. Срок рассмотрения возможности предоставления кредита при лизинговом кредитовании несколько оптимальнее. Практически сложилось, что средние ставки по банковскому кредиту несколько ниже, чем ставки по лизинговому, а график погашения платежей при лизинговой сделке более вариабельный.

3. Лизинговый договор, его содержание.

Договор лизинга – вид договора аренды, в соответствии с которым лизингодатель, являющийся юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца (поставщика) и предоставить лизингополучателю это имущество, составляющее предмет лизинга, за плату во временное владение и пользование.

Существенными условиями договора лизинга являются:

- предмет лизинга (его наименование, количественные и иные характеристики, позволяющие определенно установить имущество, подлежащее передаче в лизинг);
- указание на сторону, осуществляющую выбор предмета лизинга и продавца;
- контрактная стоимость предмета лизинга;
- размер либо порядок определения размера, способ и периодичность уплаты лизинговых платежей в соответствии с условиями договора;
- цена договора лизинга либо порядок ее определения;
- условие о сроке лизинга.

Помимо существенных условий, установленных законодательством для договора купли-продажи (поставки), дополнительным существенным условием договора купли-продажи (поставки) имущества, приобретаемого для последующей передачи в качестве предмета лизинга, является указание на то, что имущество приобретается для передачи в лизинг.

Предмет лизинга – непотребляемая вещь, в том числе предприятие, иной имущественный комплекс, капитальное строение (здание, сооружение), в том числе жилое, изолированное помещение, в том числе жилое, машино-место, его часть, определенная в договоре, оборудование, и другие вещи, которые не те-

ряют своих натуральных свойств в процессе их использования, кроме земельного участка или другого природного объекта, которая в соответствии с договором лизинга приобретается лизингодателем для последующей передачи за плату во временное владение и пользование лизингополучателю.

4. Лизинговые платежи, их классификация, расчет и способы уплаты. Доход лизингодателя. Выгоды лизингополучателя.

Лизинговые платежи – общая сумма предусмотренных договором лизинга выплат лизингодателю за временное владение и пользование лизингополучателем предметом лизинга.

Лизинговые платежи состоят из дохода лизингодателя и возмещения инвестиционных расходов лизингодателя. Порядок уплаты лизинговых платежей устанавливается в графике лизинговых платежей.

Классификация лизинговых платежей:

1. По форме уплаты: денежные платежи, компенсационные платежи (когда расчёты производятся либо товарами, либо оказанием встречной услуги лизингодателю), смешанные платежи.
2. По методам начисления: с фиксированной общей суммой, с авансом, с учетом выкупа имущества по остаточной стоимости, с учетом периодичности внесения (ежегодные, годовые, ежеквартальные, ежемесячные).

Общая сумма лизингового платежа за весь период договора рассчитывается по формуле:

$$\text{ЛП} = \text{ЛСт} + \text{ВС} + \text{А} + \text{ОС} \quad (1)$$

где ЛП – общая сумма лизингового платежа,

ЛСт – лизинговая ставка,

ВС – возмещение стоимости объекта лизинга,

А – сумма авансового платежа,

ОС – сумма остаточной (выкупной) стоимости объекта лизинга.

$$\text{ЛСт} = \frac{\text{С} \cdot \text{КД} \cdot \text{Ст}}{\text{Т} \cdot 100} \quad (2)$$

где С – стоимость объекта лизинга за вычетом аванса,

КД – количество дней в месяце,

Ст – ставка лизинга,

Т – количество дней в году.

Способы уплаты лизинговых платежей зависят от конкретной сделки. Платежи могут осуществляться равными долями (аннуитетный), с уменьшением размера платежа в течение срока действия лизингового договора (регрессивный), а также лизинговые платежи могут быть составлены с учетом сезонности бизнеса.

Доход лизингодателя – разность между общей суммой полученных лизинговых платежей и суммой платежей возмещающих инвестиционные расходы.

Лизинг имеет следующие выгоды для лизингополучателя: позволяет предприятию приобрести актив, не отвлекая собственные свободные оборотные

средства; имущество, передаваемое в лизинг, выступает в качестве залога; гибкий график лизинговых платежей (с учетом сезонности бизнеса); лизинговые платежи (без НДС) относятся на себестоимость, тем самым уменьшая налогооблагаемую базу предприятия, накопленный НДС можно предъявить к зачету; срок действия договора лизинга, как правило, выше срока предоставления банковского кредита.

5. Роль банков в осуществлении лизинговых операций.

Банки выступают косвенными участниками лизинговой сделки, кредитуют лизингодателя и выступают гарантами сделок.

Схему лизинговой сделки с участием банка можно представить следующим образом:

1. Лизингополучатель и лизинговая компания заключают договор.
2. Лизинговая компания, в свою очередь, заключает договор с продавцом (поставщиком) оборудования.
3. Поставщик предоставляет объект лизинга лизинговой компании.
4. Банк осуществляет кредитование лизинговой компании.
5. За счет полученных кредитных средств лизинговая компания приобретает объект лизинга.
6. Лизинговая компания передает имущество лизингодателю.
7. Лизингодатель выплачивает лизинговые платежи в соответствии с графиком лизинговых платежей.
8. За счет поступления платежей лизинговая компания производит выплату процентов и погашение кредита.

Кроме того, в соответствии с настоящим законодательством по состоянию на 2015г. в Беларуси банки могут самостоятельно осуществлять лизинговую деятельность, при условии заключения не более трех договоров лизинга в год и (или) общей стоимости предметов лизинга, передаваемых по одному или нескольким договорам лизинга менее 10 000 базовых величин.

6. Лизинговые компании в Республике Беларусь и перспективы их развития.

Регулирование лизинговой деятельности в Беларуси осуществляет Национальный банк. В соответствии с Указом Президента Республики Беларусь «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» от 25 февраля 2014 г. № 99 лизинговую деятельность в Беларуси вправе осуществлять только лизинговые организации, включенные Национальным банком в реестр лизинговых организаций. Условием включения лизинговой организации в реестр является формирование уставного фонда на день подачи заявления о включении в реестр в размере не ниже минимального размера, равного сумме, эквивалентной 50 тыс. евро.

Лизинговую деятельность без включения в реестр вправе осуществлять:

- юридические лица и индивидуальные предприниматели при условии заключения не более трех договоров финансовой аренды (лизинга) в течение одного календарного года и (или) общей стоимости предметов лизинга, передаваемых по одному или нескольким договорам финансовой аренды (лизинга), заключенным этими лизингодателями в одном календарном году, менее 10 000 базовых величин;
- иностранные организации, осуществляющие лизинговую деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство;
- юридические лица, имеющие право предоставлять имущество на условиях финансовой аренды (лизинга) в соответствии с решениями Президента Республики Беларусь.

В реестр лизинговых организаций Беларуси, который ведет Национальный банк, к концу 2015 года включено 99 компаний. На профессиональной основе лизинговыми операциями занимались около 40 лизинговых компаний. Для остальных предприятий, которые совершали в 2014 лизинговые операции, лизинг является только одним из видов экономической деятельности, и не занимает существенную долю в общем объеме активных хозяйственных операций предприятия.

Лизингополучателями могут быть юридические и физические лица.

Лизинг в Беларуси поддерживается и стимулируется на государственном уровне, что выражается в предоставлении ряда налоговых льгот.

К перспективным направлениям в отношении дальнейшего развития лизинговых услуг относятся предприятия пищевой, мясомолочной, лесной и лесозаготовительной промышленности, предприятия энергетического и нефтехимического комплекса, дорожного и жилищно-коммунального хозяйства; возвратный лизинг; лизинг с участием физических лиц, а именно лизинг автомобилей.

Основные факторы, сдерживающие развитие лизинга в Беларуси: высокая стоимость кредитных ресурсов, волатильность обменного курса белорусского рубля, сложности при получении кредитов, недостаточный объем ресурсной базы лизинговых компаний.

ТЕМА 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ, ИХ ВИДЫ И НАЗНАЧЕНИЕ

1. *Понятие инвестиций, инвестиционной деятельности, их виды. Виды инвестиций.*

Денежные потоки между экономическими субъектами (инвесторами и заемщиками) могут перераспределяться по трем основным каналам:

1. Канал прямых инвестиций.
2. Рынки ценных бумаг.
3. Сфера финансовых посредников, к которым относятся банки.

В соответствии с Законом Республики Беларусь Об инвестициях, *Инвестиции* – любое имущество и иные объекты гражданских прав, принадлежащие инвестору на праве собственности, ином законном основании, позволяющем ему распоряжаться такими объектами, вкладываемые инвестором на территории Республики Беларусь способами, предусмотренными Законом, в целях получения прибыли (доходов) и (или) достижения иного значимого результата либо в иных целях, не связанных с личным, семейным, домашним и иным подобным использованием, в частности: движимое и недвижимое имущество, в том числе акции, доли в уставном фонде, паи в имуществе коммерческой организации, созданной на территории Республики Беларусь, денежные средства, включая привлеченные, в том числе займы, кредиты; права требования, имеющие оценку их стоимости; иные объекты гражданских прав, имеющие оценку их стоимости, за исключением видов объектов гражданских прав, нахождение которых в обороте не допускается (объекты, изъятые из оборота).

Существует множество определений понятия инвестиций и инвестиционной деятельности:

В самом общем виде инвестиции можно определить вложением капитала с целью получения прибыли. Инвестиции (в широком смысле) – это вложение денежных средств (как собственных, так и привлеченных) по инициативе самого инвестора на определенный срок в целях получения прибыли от участия в деятельности других предприятий или дохода в виде процентов.

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций, и осуществление практических действий в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта.

На территории Республики Беларусь инвестиции осуществляются следующими способами: созданием коммерческой организации; приобретением, созданием, в том числе путем строительства, объектов недвижимого имущества; приобретением прав на объекты интеллектуальной собственности; приобретением акций, долей в уставном фонде, паев в имуществе коммерческой организации, включая случаи увеличения уставного фонда коммерческой организации; на ос-

нове концессии; иными способами, кроме запрещенных законодательными актами Республики Беларусь.

Не допускается осуществление инвестиций в имущество юридических лиц, занимающих доминирующее положение на товарных рынках Республики Беларусь (РБ), без согласия антимонопольного органа РБ в случаях, установленных антимонопольным законодательством РБ, а также в виды деятельности, запрещенные законодательными актами РБ. Ограничения при осуществлении инвестиций также могут быть установлены на основании законодательных актов РБ в интересах национальной безопасности (в том числе охраны окружающей среды, историко-культурных ценностей), общественного порядка, защиты нравственности, здоровья населения, прав и свобод других лиц.

Для классификации инвестиций используется множество признаков, рассмотрим некоторые из них:

По форме собственности инвестиции могут быть частными, государственными, иностранными и смешанными.

По объектам вложения: Реальные инвестиции (прямые) – как правило долгосрочные капитальные вложения; Финансовые инвестиции (портфельные) – выражают вложение капитала в финансовые активы (акции, облигации и т.д.) для получения прибыли.

По характеру участия в инвестировании: Прямые инвестиции – непосредственное участие инвестора в выборе объекта для вложения средств; Косвенные инвестиции – осуществляемые через финансовых посредников – коммерческие банки, инвестиционные компании и фонды.

По периоду инвестирования можно различить краткосрочные и долгосрочные инвестиции.

По уровню инвестиционного риска: Безрисковые – отсутствует реальный риск потери ожидаемого дохода или капитала и практически гарантируется получение прибыли; Низкорисковые – вложение капитала в объекты, риск по которым ниже среднерыночного уровня; Среднерисковые – вложение капитала в объекты, риск по которым соответствует среднерыночному уровню; Высокорисковые – уровень риска выше среднерыночного; Спекулятивные – вложение в наиболее рискованные активы с целью получения максимального дохода.

2. *Посредники при инвестировании средств.*

С развитием капиталистических отношений, активным расширением потребностей экономических субъектов не в эпизодическом, частном, а систематическом, институциональном финансовом посредничестве, эволюционно возник сектор финансового посредничества.

В странах с развивающимися экономиками, банкоориентированных финансовых системах, основным финансовым посредником выступают банки. В большинстве стран с развитой рыночной экономикой, перечень институтов финансового посредничества более широк. В странах Западной Европы, США активно функционируют институты коллективного инвестирования, пенсионные

фонды, финансовые компании, инвестиционные фонды и иные институты, выступающие системными финансовыми посредниками при инвестировании средств.

3. *Инвестиционные фонды, их задачи и виды.*

Инвестиционные компании появились ещё в довоенное время (США 1924г.). Наиболее распространены эти институты в США, Канаде и Японии.

Степень развития инвестиционных фондов зависит от уровня развития рынка ценных бумаг. Концепция деятельности инвестиционных фондов состоит в том, что процессами инвестирования в ценные бумаги с целью извлечения прибыли необходимо заниматься на профессиональной основе.

Общая модель бизнеса инвестиционных компаний состоит в привлечении ресурсов путем выпуска собственных акций для вложения в ценные бумаги других компаний. Т.о. за счет приобретения ценных бумаг они наравне с другими финансовыми посредниками участвуют в финансировании сфер экономики стран.

Инвестиционные компании могут быть закрытого типа (осуществляют выпуск акций сразу (одномоментно) в заданном количестве, данные ценные бумаги имеют только вторичное обращение) и открытого типа (взаимные фонды; выпускают акции постепенно новыми объемами для новых покупателей. Предусматривается выкуп своих же ценных бумаг у инвесторов; практикуется только первичное обращение активов).

Инвестиционные компании могут быть специализированными, концентрировать свою инвестиционную деятельность, например, на отдельных видах активов, на определенной сфере экономики. И универсальными, соответственно.

Учебная литература и практика преимуществами инвестиционных фондов определяет: снижение риска вложений за счет диверсификации ценных бумаг в портфеле; компетентное, профессиональное управление инвестициями менеджерами фонда по сравнению с индивидуальными инвесторами; простотой участия; возможностью для индивидуального инвестора выбора схемы инвестирования и т.д. Вместе с тем, наличествуют и некоторые относительные недостатки в данной деятельности: профессиональные услуги фонда должны быть вознаграждены независимо от факта получения инвестором доходов или убытков; относительно невысокая ликвидность самих паев фонда; в данной бизнес-схеме риск не исключен.

4. *Фонды банковского управления.*

Фонд банковского управления (ФБУ) – это форма инвестирования, которая заключается в объединении банком денежных средств множества частных лиц и предприятий для профессионального управления ими с целью получения прибыли на финансовом рынке.

Решение о создании ФБУ принимает банк. Для этого необходимо иметь подготовленный, высококвалифицированный персонал, опыт успешной работы на финансовом рынке, соответствующие лицензии, эффективную систему контроля рисков.

Одним из первых банков Беларуси, услуги Фонда банковского управления стал оказывать «Приорбанк» ОАО.

Схема функционирования ФБУ:

1. Вверители перечисляют доверительному управляющему ФБУ денежные средства и (или) ценные бумаги, получая взамен долевой сертификат – документ, подтверждающий долю вверителя в имуществе ФБУ.

2. Доверительный управляющий ФБУ формирует инвестиционный портфель и направляет его на приобретение определенных активов (вклады, межбанковские кредиты, ценные бумаги (в том числе облигации), валютные ценности и др.).

3. Полученные доходы ФБУ в процессе его функционирования доверительный управляющий реинвестирует в новые активы.

4. При прекращении обязательств по договору доверительного управления ФБУ вверителю возвращается денежное выражение его доли в ФБУ.

Преимуществами функционирующего в Беларуси ФБУ, например, называют:

1. Надежность и прозрачность деятельности: деятельность и результаты работы банка регулируются и контролируются Национальным банком Республики Беларусь, который допускает к управлению деньгами инвесторов только стабильные финансовые институты.

2. Доступность для широкого круга инвесторов: обладая небольшой денежной суммой, инвестор получает все преимущества крупного игрока на финансовом рынке. Достаточно выбрать фонд в соответствии с ожидаемой доходностью и допустимым риском.

3. Экономия затрат и времени: инвестор не тратит время на поиск прибыльных финансовых инструментов и на контроль ситуации на рынке. Эффективное управление имуществом фонда обеспечивает банк.

С точки зрения рисков для индивидуального инвестора в схеме ФБУ: доходность ФБУ отражает прошлые значения и не гарантирует будущие результаты; инвестиционный доход и стоимость основной суммы инвестиций меняется; при погашении паи ФБУ могут стоить больше или меньше суммы денежных средств, инвестированной первоначально.

5. *Перспективы развития инвестиционных фондов в Республике Беларусь.*

Основной предпосылкой для развития инвестиционных фондов в Беларуси должно выступить развитие фондового рынка страны в целом, кроме того повышение финансовой грамотности всех экономических субъектов, повышение уровня доходов населения и прибыльности компаний. Опыт развитых стран с

рыночной экономикой и стран ближнего зарубежья (Казахстан, Россия) доказывает значимость коллективных инвестиционных фондов для развития экономики, активизации инвестиционных процессов в стране.

Одними из основных нормативных актов, регулирующих деятельность ФБУ, являются: Постановление Правления НБРБ от 26.03.2014 г. № 178 «Об утверждении Инструкции о регулировании отношений, возникающих при объединении денежных средств и (или) ценных бумаг в фонд банковского управления на основании договора доверительного управления фондом банковского управления»; Гражданский кодекс Республики Беларусь; Банковский кодекс Республики Беларусь; Налоговый кодекс Республики Беларусь.

ТЕМА 4. КРЕДИТНЫЕ СОЮЗЫ (КООПЕРАЦИИ), ОСОБЕННОСТИ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Сущность кредитных союзов (коопераций).

О деятельности кредитной кооперации известно уже с XIX в., когда в Германии, ряде других стран Западной Европы, а также в России под влиянием идей Ф. Райффайзена и Х. Шульце-Делича возникли разнообразные формы кредитных кооперативов, такие как народные банки, кооперативы Райффайзена, ссудосберегательные и кредитные товарищества и др.

Кредитная кооперация представляет собой вид экономической деятельности в форме взаимной финансовой поддержки кооперирующихся субъектов. При этом основной функцией кредитных кооперативов является кредитование (по аналогии с коммерческими банками). Однако по своим организационно-правовым и экономическим основам они существенно отличаются от последних (цели, структура управления, круг контрагентов и пр.). Зачастую кредитные кооперативы являются некоммерческими организациями.

К признакам кооперативного кредита можно отнести:

- принадлежность к кредитному кооперативу и системе кредитной кооперации - особому финансовому институту;
- оборот денежных средств не носит публичного (открытого) характера, который присущ предпринимательской, в том числе банковской, деятельности;
- предоставление займов происходит с учетом высокой степени доверия между участниками кредитного кооператива и на основе высокой их ответственности при возврате долга;
- основной целью деятельности является удовлетворение потребностей членов кредитного кооператива в доступных заемных средствах;
- обязательным условием предоставления займа является членство в кредитном кооперативе (что ограничивает круг потенциальных заемщиков);
- по характеру и условиям займ является в основном краткосрочным и мелким;
- в соответствии с основными корпоративными принципами: добровольностью и открытостью членства, самоуправлением и демократичным контролем,

взаимопомощью, доверием и экономической выгодой для участников кооператива, а так же упрощенной процедурой предоставления займа и гибкой системой его погашения, обеспечивается равный доступ участников к финансовым ресурсам;

- источниками ссудного капитала являются собственные, привлеченные и заемные средства кредитного кооператива. Собственные средства состоят из паевых и других взносов пайщиков, доходов кооператива, благотворительных и иных взносов;

- возвратный характер оказываемой финансовой помощи – доходы от предоставления займа используются для сберегательных целей и для выплаты пайщикам.

Наиболее известны две основные модели деятельности кредитной кооперации:

Континентальная модель: функционирует в ряде стран Западной Европы, где многие кредитные кооперативы постепенно развились до уровня кооперативных банков, которые создали свои центральные банки кооперативного кредита. В основном система развивается за счет собственных ресурсов. Ярким примером выступает Германия.

Американская модель (пример: США и Канада): наибольшее развитие получила в сельской местности (среди фермеров). Существенную помощь оказывает государство в создании и текущем функционировании кооперативных кредитных организаций.

Кредитная кооперация получила наибольшее развитие именно в сельской местности, как и в момент ее зарождения. Странами с развитым кооперативным движением выступают США, Канада, Германия, Польша.

2. Кредитные союзы в Республике Беларусь.

Необходимым условием функционирования и развития бизнеса является доступность финансовых ресурсов. Ограниченность рынка финансовых услуг для субъектов бизнеса со стороны банковского сектора, их высокая стоимость препятствует развитию некоторых отдельных экономических субъектов и секторов экономики в целом. Доступ микро-, малого и среднего бизнеса к банковским кредитным ресурсам зачастую затруднен завышенными требованиями к залоговому обеспечению, сложными процедурами оформления кредита, высокими ставками за пользование заемными средствами. В ряде стран данная проблема частично решается за счет функционирования сектора микрофинансовых организаций, сектора кооперативного кредита.

С 1997г. началась активизация деятельности кредитных союзов в Республике Беларусь в рамках проекта Программы развития ООН “Содействие созданию института кредитных союзов в Республике Беларусь” и осуществлялась по следующим направлениям:

- кредитные союзы, объединяющие граждан,

-кредитные союзы, объединяющие субъекты малого предпринимательства (общества взаимного кредитования субъектов малого предпринимательства (ОВК),

- смешанные.

В мировой практике смешанные кредитные союзы получили наименьшее распространение, т.к. внутри данной организации присутствует определенный конфликт интересов, когда группа бизнеса преимущественно нуждается в заимствовании ресурсов, а физические лица являются их основными поставщиками.

Движение кредитной кооперации в Республике Беларусь начало возрождаться в 2002 г., когда в Минске был зарегистрирован первый кредитный союз для субъектов предпринимательства – ПК «Общество взаимного кредитования субъектов малого предпринимательства «Стольный». За период с 2002 по 2014 гг. было зарегистрировано порядка тридцати кредитных кооперативов разных видов.

Национальный Банк ведет реестр НКФО, регулирует эту сферу деятельности. Для некоммерческих микрофинансовых организаций, созданных в организационно-правовой форме потребительского кооператива, Национальный банк вправе устанавливать определенные законодательством финансовые нормативы и их размеры.

На текущем этапе экономического развития, приобретением Национальным Банком Республики Беларусь функций мегарегулятора финансового рынка, условия деятельности кредитных союзов упорядочиваются, приводятся к единым стандартам. В основе государственной политики по отношению к системе кредитной кооперации целесообразны некоторые основополагающие направления:

- признание государством перспективности кредитных кооперативов в реализации социально-экономических целей развития общества.

- оказание помощи в развитии кредитной кооперации и ее объединений в рамках предоставления возможности доступа к централизованным кредитным ресурсам и предоставления льготного режима налогообложения, в частности освобождения от уплаты подоходного налога, реализация системы государственного гарантирования по обязательствам кредитных кооперативов.

- признание правительством, что учреждения кредитной кооперации обладают возможностями для удовлетворения финансовых потребностей граждан и предпринимателей, не имеющих доступа к банковским кредитам.

- разработка и принятие четкого законодательства, закрепляющего некоммерческий статус кредитных союзов, взаимный, внутренний характер их деятельности, принципы членства, а также меры по защите финансовых интересов участников, ограничения финансовых и управленческих рисков.

- создание государственного контролирующего органа для кредитных союзов. Добровольное членство в республиканской Ассоциации кредитных кооперативов не позволяет провести финансовый анализ и контроль всех кредитных союзов.

Потребительские кооперативы финансовой взаимопомощи, известные в мире под названием «кредитные союзы», работают и в Республике Беларусь. В своей деятельности они используют естественные экономические преимущества кооперации как хозяйственной формы. В белорусской финансовой практике ПКФВ «Столичный клуб» стал первым потребительским кооперативом финансовой взаимопомощи, который 14 января 2015 года был внесен в реестр микрофинансовых организаций Национального банка Республики Беларусь. С подробной информацией о функционировании организации можно ознакомиться на ее официальном сайте <http://www.ovk.by>

3. Микрофинансовые организации.

Вопросам развития микрофинансирования уделяется много внимания в международной практике. 2005 год был провозглашен ООН годом микрофинансирования, а в 2006 году Мухамед Юнус стал лауреатом Нобелевской премии мира «за усилия по созданию источника общественного и экономического развития системы микрокредитов для беднейших слоев населения Бангладеш и других стран Южной Азии».

В одних случаях микрофинансирование понимается довольно узко, прежде всего, как выдача небольших кредитов, в других - широко: микрофинансирование - это более обширный спектр финансовых услуг, включающих помимо кредитования также возможности размещения сбережений, страхование и др.

В Республике Беларусь с недавнего времени вопросами регулирования микрофинансовой деятельности занимается Национальный Банк Республики Беларусь. Основными нормативно-правовыми актами, регулирующими микрофинансовую деятельность в Беларуси являются:

- Гражданский кодекс Республики Беларусь.
- Указ Президента Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 325, О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций.
- Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 17 декабря 2014 г. № 776, Об утверждении Инструкции о требованиях к содержанию утверждаемых микрофинансовой организацией правил предоставления микрозаймов и порядке представления микрофинансовыми организациями информации о предоставлении микрозаймов.
- Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 23 декабря 2014 г. № 805, О некоторых вопросах деятельности некоммерческих микрофинансовых организаций, созданных в организационно-правовой форме потребительского кооператива и пр.

Микрофинансовые организации страны объединены Республиканской ассоциацией микрофинансовых организаций (РАМО) - негосударственная некоммерческая организация, объединяющая кредитные союзы и микрофинансовые организации Республики Беларусь и, в свою очередь, является членом Всемирного Совета Кредитных Союзов (WOCCU).

К микрофинансовым организациям в Республике Беларусь относятся:

- коммерческие микрофинансовые организации – юридические лица, являющиеся ломбардами и зарегистрированные в РБ в форме хозяйственного общества либо унитарного предприятия. Коммерческие микрофинансовые организации осуществляют исключительно деятельность по регулярному предоставлению микрозаймов физическим лицам под залог движимого имущества, предназначенного для личного, семейного или домашнего использования;
- некоммерческие микрофинансовые организации – юридические лица, зарегистрированные в Республике Беларусь в организационно-правовой форме фонда или потребительского кооператива. На наш взгляд, именно некоммерческим НКФО следует уделять пристальное внимание и оказывать особую поддержку на уровне экономических властей в контексте развития экономики социально ориентированного государства.

Выделяются 2 основные группы функций микрофинансирования:

- С социальной точки зрения микрофинансирование выступает инструментом содействия сокращению бедности, стимулирует предпринимательскую инициативу, выступает механизмом сокращения неформального финансового сектора.
- С экономической - микрофинансирование способствует повышению финансовой устойчивости микро- и малого предпринимательства, формирует кредитную историю у мелких заемщиков, выступает самостоятельным видом экономической деятельности, который может приносить доход и формировать рабочие места, повышает качество финансовых услуг и развитие финансовой системы в целом.

Важной функциональной составляющей деятельности микрофинансовых организаций является демонополизация кредитно-финансовой системы.

ТЕМА 5. ФИНАНСОВЫЕ КОМПАНИИ, ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ

1. Сущность финансовых компаний, их виды и значение.

К финансовым компаниям относят компании, формирующие свои ресурсы путем выпуска краткосрочных коммерческих векселей, акций, облигаций или путем заимствования у банков для предоставления кратко- и среднесрочных кредитов на потребительские и коммерческие нужды. Кредитование клиентов финансовыми компаниями зачастую характеризуется высокой степенью риска. Финансовые компании выступают особым типом кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита. Первоначально финансовые компании зародились в США и получили особое распространение после Второй Мировой Войны.

Теория и практика выделяют три основных вида финансовых компаний:

1. Торговые - предоставляют кредиты на покупку товаров у определенных продавцов или производителей. Составляют конкуренцию банкам в сфере по-

требительского кредитования. Действует упрощенная система получения кредита.

2. Потребительские – входят в сферу высокого риска. Кредитуют зачастую клиентов, которым отказано в банковском кредите. Данные компании могут быть самостоятельными или принадлежать банкам.

3. Компании по работе в сфере бизнеса (включая факторинговые, лизинговые операции).

Деятельность финансовых компаний способствует реализации товаров длительного пользования на рынок для производителей этих товаров (наиболее яркий пример: авто индустрия). Многие автомобильные корпорации создают дочерние финансовые компании для ускорения продажи собственных товаров.

Основными организационными формами финансовых компаний выступают акционерные и кооперативные.

Основу пассивных операций финансовых компаний составляют выпуск собственных ценных бумаг и получение банковских кредитов. Основными активными операциями выступают выдача потребительских кредитов и вложения в ценные бумаги, зачастую государственные.

2. Взаимосвязь операций финансовых компаний с банковскими, их отличия.

Являясь участниками финансового рынка, банки и финансовые компании осуществляют схожую по экономической сущности, но различную в специфике деятельность, регулируются различными нормативно-правовыми документами и институтами.

В отличие от банков, аккумулирующих мелкие объемы финансовых ресурсов, и трансформирующих их в «длинные деньги» в крупных суммах, финансовые компании генерируют (привлекают, занимают) крупные объемы ресурсы (в больших суммах, объемах), а предоставляют мелкие займы. Как правило, это компании с преобладающей (преобладающей) долей заемного капитала.

Особым образом к финансовым компаниям относят так же исламские банки. Эти финансовые организации хоть и принимают вклады, но прямым образом не выплачивают проценты по ним. Данные экономические отношения не разрешены основами соответствующей религии. Тем не менее, экономический смысл сделки сохраняется в результате солидарного раздела финансового результата от инвестиционных вложений между банком и вкладчиком.

3. Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь.

В соответствии с одной из существующих международных методик, определяющей достаточность для страны по признакам масштаба территории, количества населения и т.п. количества функционирующих на ее территории банковских учреждений, Республика Беларусь на протяжении всего периода своего

суверенного существования отвечала оптимальному диапазону данного значения. Т.е. количества банков, функционирующих в стране, согласно подходу, достаточно для покрытия спроса экономических субъектов в соответствующих услугах и продуктах. Но это, скорее количественная характеристика, одной из общих качественных характеристик финансового рынка могло бы стать и разнообразие финансовых посредников, действующих стране, к которым относятся и финансовые компании. Данная тенденция может быть реализована по мере развития фондового рынка в стране, с ростом доходов населения и укреплением реального сектора экономики, с повышением финансовой грамотности экономических субъектов и подготовке соответствующей нормативно-правовой базы, способствующей развитию данного направления финансового посредничества.

Тема 6. СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ, ИХ ОПЕРАЦИИ И РОЛЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

1. Страховые компании, их сущность, виды, операции и цели страхования.

Страховой сектор является существенным элементом финансовой системы государства.

Страхование - отношения по защите имущественных интересов граждан Республики Беларусь, иностранных граждан, лиц без гражданства, организаций, в том числе иностранных и международных, а также Республики Беларусь и ее административно-территориальных единиц, иностранных государств при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет страховых резервов, формируемых страховщиками из уплачиваемых страховых взносов (страховых премий).

Страховые компании имеют более широкий перечень организационно-правовых форм, нежели, например, банки: Акционерная основа; Взаимная основа «mutual» - акционирование, совладение компанией базируется не на акциях, а на страховых полисах; Взаимный обмен «reciprocal» - на кооперативных началах; компании внутреннего страхования; Система Ллойд – система синдикатов, в которые на паях входят страховые компании и страховые брокеры.

Капитал страховых компаний складывается из поступлений страховых взносов (премий) от юридических и физических лиц. Специфика накопления капитала у страховых компаний сводится в основном к расчету страховых премий. Для страхования жизни и имущества она различна.

Модель страхового бизнеса связана с инвестиционной деятельностью впоследствии формирования капитала - деятельность страховщика по вложению страховых резервов в ценные бумаги, недвижимое имущество, драгоценные металлы и иное имущество в порядке, установленном законодательством, а также по другому, не запрещенному законодательством вложению инвестиций для получения прибыли (дохода).

Объектами страхования выступают не противоречащие законодательству имущественные интересы, связанные:

- с причинением вреда жизни или здоровью страхователя либо иного названного в договоре физического лица (личное страхование, не относящееся к страхованию жизни);
- с достижением гражданами определенного возраста или с наступлением в их жизни иного предусмотренного в договоре страхового случая (личное страхование, относящееся к страхованию жизни);
- с утратой (гибелью) или повреждением имущества, находящегося во владении, пользовании, распоряжении страхователя или иного названного в договоре выгодоприобретателя, либо с нанесением ущерба их имущественным правам, в том числе с возникновением убытков от предпринимательской деятельности в связи с невыполнением (выполнением ненадлежащим образом) своих обязательств контрагентами субъекта хозяйствования или с изменением условий этой деятельности по независящим от предпринимателя обстоятельствам (имущественное страхование);
- с ответственностью по обязательствам, возникшим в случае причинения страхователем или иным лицом, на которых такая ответственность может быть возложена, вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, либо с ответственностью по договору (страхование ответственности).

При наступлении страхового случая страхователю выплачивается страховая выплата - сумма денежных средств, выплачиваемая страхователю (застрахованному лицу, выгодоприобретателю). При имущественном страховании и страховании ответственности страховая выплата производится в виде страхового возмещения, при личном страховании - в виде страхового обеспечения.

2. Участники страховых отношений.

Основными участниками страховых отношений выступают:

Страхователи - граждане Республики Беларусь, иностранные граждане, лица без гражданства, организации, в том числе иностранные и международные, а также Республика Беларусь и ее административно-территориальные единицы, иностранные государства, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся таковыми в силу закона или акта Президента Республики Беларусь.

Страховой агент - физическое лицо или организация, осуществляющая от имени страховой организации посредническую деятельность по страхованию.

Страховой брокер - коммерческая организация, осуществляющая посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручения страховой организации или страхователя либо одновременно каждого из них на основании специального разрешения (лицензии) на осуществление страховой деятельности, выданного Министерством финансов РБ.

Страховщики (страховые организации) - коммерческие организации, созданные для осуществления страховой деятельности и имеющие специальные разрешения (лицензии) на осуществление страховой деятельности.

Страховщики могут объединяться в объединение страховщиков - некоммерческая организация, которая создана страховщиками и страховыми брокерами в форме ассоциации (союза) для координации деятельности своих членов, защиты их интересов, совместного выполнения определенных задач и не вправе заниматься предпринимательской деятельностью, в том числе путем образования коммерческих организаций и (или) участия в них.

3. *Перестрахование.*

Страховой деятельностью признается деятельность по страхованию, в том числе по сострахованию и перестрахованию.

Сострахование - страхование по одному договору совместно несколькими страховщиками одного и того же объекта страхования.

Перестрахование - страхование одним страховщиком (перестрахователем) на определенных в договоре условиях риска выполнения части своих обязательств у другого страховщика (перестраховщика).

Данные варианты призваны расширить горизонты деятельности страховых компаний, снизить риски бизнес-сделки.

4. *Страховые фонды и их назначение.*

Неотъемлемой частью страхового бизнеса, его экономической основой является формирование и расходование средств страхового фонда.

Страховой фонд представляет собой совокупность денежных запасов общества, которые предназначены для предупреждения и возмещения ущерба, наносимого стихийными бедствиями, чрезвычайными обстоятельствами и иными событиями, предусмотренными в договоре между участниками сделки.

Страховой фонд страховой компании (организации) формируется в денежной форме. Он создается за счет страховых взносов страхователей. Накопленные в страховом фонде средства выплачиваются строго в виде возмещений и страховых сумм участникам страхового фонда в соответствии с правилами и условиями страхования, оговоренными в договоре. В рамках страхового фонда происходит перераспределение убытка одного из участников между остальными. В международной практике сложилось, что для расчета необходимого размера фонда страховая компания (организация) использует методы актуарных расчетов (они основаны на действии закона больших чисел и теории вероятности). Средства, оставшиеся в распоряжении страховой компании, направляются на обеспечение ее функционирования и на инвестиционную деятельность, как указано ранее в рамках данной темы.

5. Особенности деятельности страховщиков, страховых брокеров и страховых агентов.

Страховщиками, или страховыми организациями являются коммерческие организации, созданные для осуществления страховой деятельности и имеющие специальные разрешения (лицензии) на осуществление страховой деятельности.

Страховым агентом может выступать и физическое лицо, и организация, осуществляющая от имени страховой организации посредническую деятельность по страхованию.

Страховым же брокером является коммерческая организация, осуществляющая посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручения страховой организации или страхователя либо одновременно каждого из них на основании специального разрешения (лицензии) на осуществление страховой деятельности.

6. Организация страхового дела в Республике Беларусь и перспективы развития.

Сектор страховых услуг является полноценным функционирующим сегментом финансового рынка страны. По состоянию на конец 2015 года в Беларуси функционировали 18 страховых организаций, осуществляющих виды страхования, не относящиеся к страхованию жизни (рисковые виды страхования), 4 страховые организации осуществляющие виды страхования, относящиеся к страхованию жизни (накопительные виды страхования), одна перестраховочная организация и 6 страховых брокеров. В стране функционирует так же Белорусская ассоциация страховщиков, она является некоммерческой организацией, созданной страховщиками и страховыми брокерами с целью координации деятельности своих членов, защиты их интересов, совместного решения задач в сфере страхования. Страховая деятельность ранее организовывалась и контролировалась Министерством финансов страны. Текущими актуальными и реализующимися планами в рамках мегарегулирования финансового сектора страны Национальным Банком Республики Беларусь деятельность данных организация переходит в сферу регулирования данного органа.

**Тема 7. ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ,
СПОСОБЫ ФОРМИРОВАНИЯ И НАЗНАЧЕНИЕ**

1. Сущность, виды пенсионных фондов (компаний) и их социальное значение.

В самом общем виде пенсионный фонд можно определить, как фонд, предназначенный для осуществления выплат пенсий по старости или по инвалидности.

В международной финансовой практике пенсионные фонды выступают одними из крупнейших инвесторов, обладающих долгосрочными ресурсами, активными участниками рынков ценных бумаг.

Пенсионные фонды так же являются крупнейшими финансовыми посредниками. Активное функционирование пенсионных фондов характерно для развитых экономик, финансовые системы которых характеризуются высоким уровнем развития рынков капитала. Так, первый паевой фонд был создан еще в 1875 году в США. Активно паевые фонды стали развиваться на Западе после Второй Мировой Войны.

В зависимости от управляющей компании пенсионные фонды можно разделить на государственные и негосударственные. Фонды государственных компаний формируются за счет взносов организаций, предприятий и граждан, а так же за счет государственного бюджета. Фонды же негосударственных компаний формируются взносами предприятий и граждан и не носят обязательного характера.

Пенсионные фонды, кроме аккумулирующей, стимулирующей, защитной и иных присущих финансовым посредникам функций, несут существенную социальную нагрузку, т.к. модель их деятельности сопряжена со взаимодействием с такой специфичной группой населения, как граждане пенсионного возраста и инвалиды. В настоящее время, например, в органах по труду, занятости и социальной защите Беларуси различные виды пенсий получают более 2,5 млн. человек, более четверти населения страны.

2. *Формы пенсионного обеспечения граждан.*

Пенсионное обеспечение выступает вариантом материального обеспечения нетрудоспособных граждан, которое пользуется особым вниманием в обществе, так как затрагивает интересы практически каждого человека отдельно и наиболее уязвимых слоев населения в целом.

В Республике Беларусь система социального обеспечения представляет собой достаточно разветвленную сеть и охватывает практически всех нетрудоспособных и трудоспособных лиц посредством государственного социального страхования, пенсионного обеспечения и социальной помощи различных видов и форм. Наибольший удельный вес в этой системе занимает пенсионное обеспечение, которое играет ключевую роль в материальном обеспечении старшего поколения и инвалидов.

Виды пенсий в Беларуси:

- а) трудовые пенсии: по возрасту; по инвалидности; по случаю потери кормильца; за выслугу лет; за особые заслуги перед республикой;
- б) социальные пенсии.

Система пенсионного обеспечения является многосоставной системой и заключается в комплексе действий от назначения пенсий до их выплат. Сегодня в Беларуси установлены два вида пенсий: трудовые и социальные. Гражданам, которые по тем или иным причинам не имеют права на пенсию, связанную с

трудовой или иной общественно полезной деятельностью, устанавливаются пенсии социальные. Право на государственное пенсионное обеспечение в старости, при инвалидности, потере кормильца и в иных предусмотренных законодательством случаях закреплено в Конституции Беларуси, реализуется через Законы и другие законодательные акты.

3. Особенности формирования ресурсов пенсионных фондов (компаний) и их размещения.

- Традиционно доходы пенсионного фонда формируются из:
- страховых взносов работодателей (организаций, предприятий);
 - страховых взносов граждан;
 - ассигнований из государственного бюджета;
 - добровольных взносов.

Расходы пенсионного фонда преимущественно направляются на:

- выплату государственных пенсий;
- выплату пособий по уходу;
- оказание органами социальной защиты населения материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам;
- финансовое и материально-техническое обеспечение деятельности пенсионного фонда.

Ресурсы, аккумулируемые пенсионными фондами с целью их приумножения, размещаются в инструменты финансового рынка с учетом соотношения рискованности и доходности.

4. Перспективы развития пенсионных компаний в Республике Беларусь.

Создание и широкое развитие пенсионных фондов – явление, распространенное для финансовых систем развитых стран и относительно новое – для стран с формирующимися рынками. Для развитых финансовых систем характерно широкое представительство негосударственной системы пенсионных фондов. В странах же с формирующимися финансовыми рынками преимущественно функционируют системы пенсионного обеспечения, основанные на государственном управлении. Деятельность рынка пенсионных компаний в Беларуси мог бы оживить сектор негосударственного пенсионного обеспечения, как альтернатива государственному сектору, активизирующему конкурентную среду в системе, повышающую в результате эффективность ее функционирования. Так же развитию данного направления поспособствует активизация финансового рынка в целом, появление новых финансовых инструментов, направлений инвестирования.

Тема 8. ФИНАНСОВЫЕ БИРЖИ: ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И ОПЕРАЦИИ

1. Понятие, функции и роль финансовых бирж.

В самом общем виде финансовая биржа представляет собой организацию, которая проводит торги финансовыми активами, и предоставляет площадку для участия в этих операциях финансовым посредникам на коммерческой основе.

Основными функциями финансовых бирж можно выделить:

- посредническая: создание и предоставление организованной площадки с надлежащей инфраструктурой, набором правил и норм взаимодействия участников, осуществления торгов, возможностью арбитража, гарантированием исполнения сделок и т.п. для осуществления торгов финансовыми активами;
- функция содействия рыночному ценообразованию на финансовые активы;
- коммерческая функция;
- стимулирующая.

Наиболее распространенными финансовыми биржами (в зависимости от торгуемого актива) можно признать валютные, фондовые, фьючерсные и опционные. Существуют и смешанные типы бирж.

Биржи организованы в соответствии с национальным и международным законодательством, но выделяют их саморегулируемую основу, которая означает существование внутренних правил и норм биржевого самоуправления. Биржами допускаются к торгам только прошедшие отборочные процедуры посредники, брокеры, которые на коммерческих началах предоставляют свои услуги инвесторам.

В мире функционируют важнейшие финансовые центры, ими считаются, как правило, крупные города с наибольшей концентрацией финансовых институтов, кредитно-банковских операций, капитала и посредников. Широко известны такие финансовые центры, как Лондон, Нью-Йорк, Чикаго, Гонконг, Сингапур, Токио, Франкфурт. Одним из крупнейших функционирующих финансовых центров с неоднозначно трактуемыми планами вхождения в список мировых лидеров можно выделить и Москву.

2. Валютно-фондовая биржа Республики Беларусь.

На основании данных официального сайта биржи <http://www.bcse.by> история развития ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» началась с 4 марта 1993 г., когда восемнадцатью банками Республики Беларусь была учреждена в форме закрытого акционерного общества «Межбанковская валютная биржа».

Основной целью ее создания являлась организация рыночного механизма котировки национальной денежной единицы. 24 марта 1993 г. в ЗАО «Межбанковская валютная биржа» состоялась первая торговая сессия, по результатам которой Национальным банком Республики Беларусь был установлен офици-

альный курс безналичного белорусского рубля к безналичному российскому рублю.

В 1994 году Министерство финансов Республики Беларусь эмитировало первый выпуск государственных краткосрочных облигаций на безбумажной основе, заложив основу для становления и развития в республике рынка государственных ценных бумаг. На данном этапе биржа выступала в качестве регистратора сделок с ГКО, совершенных на вторичном рынке, а также готовила нормативную и программно-техническую базу для организации электронных торгов государственными облигациями.

Кроме этого, в 1994-1995 годах на торговой площадке биржи регулярно проводились аукционы кредитных ресурсов Национального банка Республики Беларусь и коммерческих банков.

В сентябре 1996 закрытое акционерное общество «Межбанковская валютная биржа» было преобразовано в государственное учреждение Национального банка Республики Беларусь «Межбанковская валютная биржа». ГУ НБ РБ «Межбанковская валютная биржа» выступило правопреемником в отношении функций ЗАО «МВБ». Основными целями деятельности новой структуры подразделения Национального банка остались организация торгов иностранной валютой и регистрация сделок с государственными ценными бумагами, участие в программе развития и становления инфраструктуры организованного рынка государственных займов. К концу 1997 года ГУ НБ РБ «Межбанковская валютная биржа» были созданы все условия для начала вторичного обращения государственных облигаций и облигаций Национального банка Республики Беларусь на организованном рынке. Первые торги состоялись 16 января 1998 г.

В июле 1998 года Указом Президента Республики Беларусь от 20.07.1998 № 366 «О совершенствовании системы государственного регулирования рынка ценных бумаг» было принято решение о создании на базе ГУ НБ РБ «Межбанковская валютная биржа» открытого акционерного общества «Белорусская валютно-фондовая биржа» и предоставления ему прав организации биржевой торговли финансовыми активами, в том числе валютными ценностями и ценными бумагами всех видов, за исключением именных приватизационных чеков «Имущество».

Официальными видами деятельности биржи являются: деятельность по организации финансовых рынков; деятельность в области связи; деятельность по технической защите информации, в том числе криптографическими методами, включая применение электронной цифровой подписи; профессиональная и биржевая деятельность по ценным бумагам (депозитарная деятельность, клиринговая деятельность, деятельность по организации торговли ценными бумагами). Белорусская валютно-фондовая биржа имеет частную форму собственности, ее акционерами выступают 124 субъекта.

В рамках сотрудничества с учебными заведениями ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» организует прохождение практики студентов, проводит презентации и учебные торги.

2. Виды сделок с ценными бумагами.

Финансовые посредники при осуществлении операций с ценными бумагами преследуют такие основные цели, как формирование и пополнение собственного уставного фонда, участие в уставных капиталах иных организаций, получение доходов от операций с ценными бумагами (в качестве посредника, либо инвестора), привлечения ресурсов с помощью выпуска ценных бумаг, использование ценных бумаг в качестве залога при оформлении иных сделок и др.

Что касается выпуска компаниями собственных ценных бумаг, то в самом общем виде это осуществляется для формирования и увеличения уставного фонда (эмиссия и дополнительная эмиссия акций) и для привлечения заемных ресурсов (выпуски облигаций). Для привлечения ресурсов банки, например, так же могут выпускать банковские сертификаты.

Для предоставления своим клиентам возможности участия в биржевых торгах, для осуществления посреднической деятельности с целью совершения операций с ценными бумагами по поручению и за счет клиента, посредники оказывают брокерские услуги. Организаций, осуществляющие операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет в коммерческих целях, выполняют дилерские функции.

Среди операций с ценными бумагами так же выделяют операции инвестиционного характера, операции по доверительному управлению ценными бумагами, депозитарные операции и иные.

Сделками с ценными бумагами являются операции с ценными бумагами, при которых происходит переход имущественных прав, закрепляемых ценными бумагами, одновременно с переходом права собственности на саму ценную бумагу. Данные сделки могут носить биржевой и внебиржевой характер, они различаются степенью организованности оформления сделок. Все сделки с ценными бумагами оформляются документально.

3. Перспективы развития валютных и фондовых бирж Республики Беларусь.

Деятельность финансовых организаций, посредников, зарегистрированных на территории Республики Беларусь, приобретет новый импульс к развитию по мере совершенствования финансового сектора страны, разработки соответствующей законодательной базы, развитием рынков капитала и т.д. Можно отметить, что финансовый сектор страны функционирует в условиях международных тенденций в данной сфере, которые заключаются в глобализации и интернационализации рынков, концентрации и централизации капиталов, либерализации процессов управления и контроля, секьюритизацией и пр.

1. Историческое развитие, сущность ломбардов, их значение и виды.

Ломбарды считаются одними из старейших финансовых посредников. Одни источники утверждают, что праобразы ломбардов существовали ещё в Древнем Китае, основные версии о полноценном функционировании ломбардов в виде, приближенном к современной модели, относятся к Италии и ко Франции в 15в. Данные учреждения предоставляли мелкие ссуды под залог ценностей заемщиков.

Ломбардом является небанковское кредитное учреждение, выдающее ссуды под заклад недвижимого имущества.

Ломбарды могут быть универсальными и специализированными, в зависимости от видов залогов или категории клиентской базы. Так же виды ломбардов можно различать в зависимости от доли государства в их деятельности.

Значение ломбардов проявляется через их функции:

- предоставление дополнительной возможности получения займа для тех заемщиков, которые не имеют доступа к банковскому кредитованию;
- некоторое усиление конкуренции на финансовом рынке за счет появления альтернативного финансового посредника, предоставляющего клиентам дополнительные финансовые услуги.

Ломбардный кредит в большинстве случаев является мелким и наименее регулируемым со стороны государства, характеризуется простейшей процедурой получения.

2. Ломбардный кредит.

Ломбардный кредит - это система экономических отношений по поводу краткосрочного потребительского кредитования, которое обеспечивается закладом движимого имущества на условиях срочности и платности.

Как правило, клиентами ломбардов могут быть только совершеннолетние лица. При заключении сделки клиенты предъявляют документы, удостоверяющие их личность.

В качестве залогов ломбарды принимают объекты, не запрещенные законодательством (зачастую запрещены: огнестрельное оружие, знаки отличия, отравляющие вещества и т.п.).

Имущество, сдаваемое в качестве залога в ломбард, оценивается по согласованию сторон сделки. Сделка оформляется документально. При невозврате в установленный срок суммы кредита, обеспеченного залогом движимого имущества, ломбард реализует это имущество. Как правило, сумма реализованного имущества должна покрыть сумму самого кредита, процентов по нему, расходы на хранение заложенных ценностей в ломбард, расходы, понесенные при реализации заложенного имущества и прочие сопутствующие расходы.

3. Достоинства и недостатки ломбардного кредита.

4. Сравнительная характеристика ломбардного и банковского кредита на потребительские нужды.

Проведем сравнение ломбардного и банковского потребительского кредита параллельно выявлению основных достоинств и недостатков данных форм кредитования.

Основными преимуществами ломбардного кредита признаются:

- создание конкуренции для участников финансового сектора, что совершенствует систему оказания финансовых услуг потребителям.

- быстрота оформления, упрощенная система получения кредита, минимальная процедура заключения кредитной сделки. Действительно, заключению договора о банковском кредите предшествует этап по оценке кредитоспособности кредитополучателя, изучаются его доходы на основании официальных документов о заработной плате и пр., анализируется его кредитная история. Для получения же ломбардного кредита достаточно паспорта и имущества, передаваемого в заклад. Таким образом, время оформления сделки по предоставлению ломбардного кредита значительно меньше, чем при банковском кредите.

- возможность получения кредита для клиентов, доступ к банковскому кредиту для которых закрыт. Кредитополучатели, критерии надежности которых не соответствуют банковским методикам, не имеют шансов на получение кредита в банке. Данное обстоятельство заставляет заемщика искать дополнительные источники привлечения ресурсов. Но такие клиенты несут дополнительные риски, связанные с реализацией ими обязательств.

Среди недостатков ломбардного кредитования можно выделить:

- традиционно высокий уровень ставок по кредитам. Ставки по ломбардным кредитам являются одними из самых высоких для населения, сравнимыми с верхними нормами по экспресс-кредитам. Ставки же по потребительским кредитам банков значительно ниже.

- необходимость залога, т.е. передачи движимого имущества (закладываемых ценностей) кредитору-ломбарду на время сделки до выкупа. В качестве выполнения обязательств по кредитной сделке перед банком кредитополучатели имеют более широкий диапазон вариантов, таких, например, как поручительство, гарантия, залог, заклад, перевод правового титула, гарантийный депозит денег. В схеме ломбардного кредитования возможен лишь заклад, при котором имущество заемщика находится в ломбарде до реализации им своих обязательств.

- преимущественную долю клиентов ломбардов составляют малообеспеченные граждане;

- высокие риски сделок. Это является следствием клиентской политики и особенности процедуры получения ломбардного кредита (быстрота и минимальное документальное сопровождение).

5. *Перспективы развития ломбардов в Республике Беларусь.*

В связи с последними законодательными изменениями, ломбарды выступают одними из немногих небанковских кредитно-финансовых учреждений, предоставляющих финансовые услуги населению. Их деятельность в русле регулирования финансового рынка страны, переходящего под эгиду Национального банка Республики Беларусь, так же будет подчиняться этому государственному органу.

Несмотря на некоторую относительную примитивность оформления сделок, небольшие суммы и сроки кредитования, отсутствие стратегического значения для развития и совершенствования финансового рынка, ломбардные кредиты довольно активно пользуются спросом и у ломбардов сложился свой круг постоянных клиентов.

Тема 10. СПЕЦИФИЧЕСКИЕ НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ИХ НАЗНАЧЕНИЕ

1. Особенности специфических кредитно-финансовых организаций, их виды и роль.

Основная роль специфических кредитно-финансовых организаций заключается в совершенствовании конкурентной среды финансового сектора экономики и предоставлении специализированных финансово-кредитных услуг клиентам с целью более полного финансового обслуживания на основах, отличающихся по организации от банковского бизнеса.

В соответствии с Банковским Кодексом Республики Беларусь небанковской кредитно-финансовой организацией признается юридическое лицо, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные статьей 14 Банковского Кодекса Республики Беларусь, за исключением осуществления в совокупности следующих банковских операций:

- привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты);
- размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и (или) юридических лиц.

Допустимые сочетания банковских операций, которые могут осуществлять небанковские кредитно-финансовые организации, устанавливаются Национальным банком Беларуси. К отдельным банковским операциям, которые вправе осуществлять небанковская кредитно-финансовая организация, относятся:

- открытие и ведение счетов в драгоценных металлах;
- осуществление расчетного и (или) кассового обслуживания физических и (или) юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;

- валютно-обменные операции;
- купля-продажа драгоценных металлов и (или) драгоценных камней в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь;
- привлечение и размещение драгоценных металлов и (или) драгоценных камней во вклады (депозиты);
- выдача банковских гарантий;
- доверительное управление денежными средствами по договору доверительного управления денежными средствами;
- инкассация наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей;
- выпуск в обращение банковских платежных карточек;
- выдача ценных бумаг, подтверждающих привлечение денежных средств во вклады (депозиты) и размещение их на счета;
- финансирование под уступку денежного требования (факторинг);
- предоставление физическим и (или) юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для банковского хранения документов и ценностей (денежных средств, ценных бумаг, драгоценных металлов и драгоценных камней и др.);
- перевозка наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей между банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, их обособленными и структурными подразделениями, а также доставка таких ценностей клиентам банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;
- поручительство за третьих лиц, предусматривающее исполнение обязательств в денежной форме;
- доверительное управление драгоценными металлами и (или) драгоценными камнями;
- операции (сделки) с драгоценными металлами и (или) драгоценными камнями;
- лизинговая деятельность;
- консультационные и информационные услуги;
- выпуск (эмиссию), продажу, покупку ценных бумаг и иные операции с ценными бумагами;
- иная деятельность, предусмотренная законодательством Республики Беларусь.

Самыми распространенными видами небанковских кредитно-финансовых организаций выступают: лизинговые компании, микрофинансовые организации, кредитные союзы, ломбарды, трастовые компании, факторинговые фирмы, финансовые компании, инвестиционные и пенсионные фонды и т.п.

2. Трастовые компании.

Основным видом деятельности, на котором специализируются трастовые компании, является выполнение операций по доверительному управлению

имуществом (трастовые операции) по поручению их клиентов (юридических и физических лиц) в соответствии с законодательством страны, на территории которой они функционируют. За осуществление данных операций трастовые компании получают комиссионные вознаграждения.

3. Факторинговые компании.

Модель бизнеса факторинговой компании заключается в участии в операциях по переуступке требований на коммерческих началах. Т.е. в осуществлении операций, связанных с уступкой поставщиком (бенефициаром) третьему лицу (фактору) подлежащих оплате покупателем (плательщиком) долговых требований (платежных документов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги) и передачей фактору права получения платежа по ним. Факторинг может осуществляться по открытой схеме (когда плательщик уведомлен о переуступке требования) и, наоборот, по закрытой схеме. В роли фактора могут выступать банки и небанковские кредитно-финансовые организации.

Для осуществления факторинговой деятельности в Беларуси факторинговая компания должна иметь соответствующее разрешение Национального банка Республики Беларусь на осуществление финансирования под уступку денежного требования.

4. РУП «Белпочта».

Обладая широкой сетью отделений почтовой связи по всей стране, РУП «Белпочта» предлагает клиентам различные финансовые услуги в рамках национального законодательства. Подробный перечень услуг размещен на официальном сайте организации <http://www.belpost.by>.

РУП «Белпочта» оказывает важную социальную финансовую услугу - выплата пенсий (пособий). Услуга осуществляется на основании электронной базы данных, предоставляемой органами по труду, занятости и социальной защите, непосредственно через операционные кассы отделений почтовой связи (на всех рабочих местах) либо почтальоном на дому.

Белпочта пересылает денежные переводы по всей территории республики только в электронном виде. Пересылка денежных переводов осуществляется через систему передачи электронной финансовой информации РУП «Белпочта», участниками которой в 2015 году являются все отделения почтовой связи (около 3,3 тысяч отделений почтовой связи). На сегодняшний день РУП «Белпочта» является единственным предприятием, осуществляющим денежные переводы, которое предлагает клиентам отправить денежный перевод с доставкой на дом, письменным сообщением и уведомлением о получении.

Постоянно расширяется сеть стран-партнеров по обмену международными денежными переводами. На сегодняшний день - это 23 зарубежных государства, в том числе с 13 странами (Азербайджан, Армения, Вьетнам, Казахстан, Кыр-

гизстан, Молдова, Литва, Россия, Сербия, Таджикистан, Украина, Узбекистан и Эстония) клиенты белорусской почты могут обмениваться международными денежными переводами, пересылаемыми в электронном виде.

Около 3 000 отделений почтовой связи предоставляют услуги держателям банковских платежных карточек международных платежных систем "Master Card Worldwide", "Visa International" и национальной системы "БелКарт". Держатели банковских платежных карточек могут произвести безналичную оплату всех услуг, пополнить счет, открытый в ОАО "Белгазпромбанк", "Приорбанк" ОАО и ЗАО "МТБанк" получить наличные денежные средства и информацию о состоянии баланса счета.

В отделениях почтовой связи осуществляется прием платежей наличными деньгами для пополнения "DELAY" и приобретения электронных денег (пополнения) EasyPay (система ОАО "Белгазпромбанк").

В рамках договоров поручения с различными банками в 2015 году клиентам предоставляется следующие банковские услуги:

- оформление вкладных операций (депозитов) ОАО "АСБ Беларусбанк" в населенных пунктах, где нет отделений банка;
- оформление пакета документов для получения сберегательной банковской платежной карточки "МТБанк-Белгосстрах";
- оформление пакета документов на открытие депозита "Приорбанк" ОАО (программа "Быстрый депозит");
- передача банковских платежных карточек ОАО "Белгазпромбанк" с возможностью овердрафта по счету (программа кредитования "Быстрые деньги").

Именно обширная филиальная сеть почтовых отделений, представленных в самых отдаленных и малонаселенных точках страны, делает офисы РУП «Белпочта» привлекательными платформами с точки зрения предоставления финансовых услуг. Данная практика популярна во всем мире, почтовые банки занимают уникальную нишу в финансовых системах стран.

Тема 11. РЕГУЛИРОВАНИЕ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Основные цели и направления регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций.

Регулирование финансового рынка в целом и отдельных его сегментов, как небанковского кредитно-финансового сектора, необходимо и производится с целью создания равных, справедливых и организованных условий для игроков этого рынка (инфраструктура рынка) и защиты интересов всех сторон финансовых отношений, для контроля над рисками. В самом конечном итоге данные цели стратегически направлены на поддержание стабильного развития экономической системы страны.

Среди направлений регулирования деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций можно отметить разработку условий создания данных

институтов, требований, которым они должны отвечать для входа на финансовый рынок в качестве участника. Так же предусматривается система закрытия бизнеса, ликвидации небанковских кредитно-финансовых организаций, обеспечивающая реализацию обязательств перед всеми контрагентами бизнеса.

Т.к. специфика небанковских-кредитно-финансовых организаций, как и банков, состоит в оперировании в ходе своей деятельности преимущественно заемными и привлеченными ресурсами, важным направлением регулирования является создание системы защиты инвесторов, вкладчиков и кредиторов. Общепринятые подходы к установлению нормативов безопасного функционирования для контроля над рисками актуальны и для регулирования деятельности небанковского кредитного сектора.

2. *Органы и методы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций.*

Методы государственного регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций можно разделить на две большие группы: прямые и косвенные. К прямым методам, например, относятся определение порядка лицензирования деятельности, установление нормативов безопасного функционирования, прямые запреты на осуществление тех или иных видов деятельности. К косвенным же методам можно отнести изменения в системе налогообложения, в монетарной политике, которые не напрямую, а, как следствие повлияют и на деятельность небанковского кредитного сектора.

Так же среди уровней регулирования можно выделить государственный и саморегулирование. Небанковские кредитно-финансовые организации большинства стран объединены различными союзами, ассоциациями и иными надсистемными регуляторами, которые в том числе разрабатывают правила деятельности.

Небанковские кредитно-финансовые организации действуют в рамках законодательного поля, сформированного в стране. Основным органом, разрабатывающим специальные нормы и правила деятельности для них является Национальный Банк Республики Беларусь – мегарегулятор белорусского финансового рынка. Деятельность небанковского кредитно-финансового сектора, как и всех секторов национального хозяйства, подчинена указам и декретам Президента Республики Беларусь. Так же нормам, содержащимся в документах, разработанных Национальным Собранием Республики Беларусь, Советом Министров Республики Беларусь, Министерством финансов и Министерством экономики Республики Беларусь, касающихся деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций.

3. *Государственное регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций и роль Национального банка Республики Беларусь в регулировании небанковских кредитно-финансовых организаций.*

Национальный банк Республики Беларусь, приступая к функциям мегарегулирования финансового рынка, разрабатывает и основы деятельности для небанковских кредитно-финансовых организаций. Это регулирование заключается в определении порядка создания, лицензирования, осуществления операций, разработке нормативов безопасного функционирования, определении форм отчетности и требований к руководству организацией, контроле за рисками деятельности, определением процедуры ликвидации организации и прочими нюансами деятельности.

Тема 12. НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

1. Особенности становления и развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах.

История полноценного развития небанковских кредитно-финансовых организаций в странах Западной Европы и США относится ещё к XIX в. В XX в. уже активно функционировали инвестиционные фонды, институты коллективного инвестирования, финансовые компании, пенсионные фонды, лизинговые, страховые компании и пр. Специфичной частью финансового сектора выступает сектор кооперативного кредитования. Кредитная кооперация была известна уже в XIX в., когда в Германии, ряде других стран Западной Европы, а также в России под влиянием идей Ф. Райффайзена и Х. Шульце-Делича возникли разнообразные формы кредитных кооперативов, такие как народные банки, кооперативы Райффайзена, ссудосберегательные и кредитные товарищества и др.

Кооперативное движение является одним из самых многочисленных социально-экономических движений современного мира. Оно представлено разнообразными типами учреждений в различных сферах деятельности. Кредитные союзы широко распространены на всех континентах, но наибольшее развитие получили в Европе, Канаде, США и других странах англосаксонского права, где они являются существенным противовесом банкам, создавая конкурентную среду на рынке финансовых услуг.

Кооперативный кредит, являясь эффективным механизмом стимулирования деловой активности малого бизнеса и домашних хозяйств, особенно в регионах, не охваченных банковским обслуживанием, имеет ряд особенностей. Он зачастую становится единственным реально доступным способом поддержки финансового положения, начала осуществления расширенного воспроизводства. Выделяют следующие признаки кооперативного кредита:

- принадлежность к кредитному кооперативу и системе кредитной кооперации - особому финансовому институту;
- оборот денежных средств не носит публичного рыночного характера, который присущ предпринимательской деятельности;
- основной целью деятельности является удовлетворение потребностей членов кредитного кооператива в доступных заемных средствах;

- предоставление займов происходит с учетом высокой степени доверия между участниками кредитного кооператива и на основе высокой их ответственности при возврате долга;
- обязательным условием предоставления займа является членство в кредитном кооперативе (что ограничивает круг потенциальных заемщиков);
- по характеру и условиям займ является в основном краткосрочным и мелким;
- в соответствии с основными корпоративными принципами: добровольностью и открытостью членства, самоуправлением и демократичным контролем, взаимопомощью, доверием и экономической выгодой для участников кооператива, а так же упрощенной процедурой предоставления займа и гибкой системой его погашения, обеспечивается равный доступ участников к финансовым ресурсам;
- источниками ссудного капитала являются собственные, привлеченные и заемные средства кредитного кооператива. Собственные средства состоят из паевых и других взносов пайщиков, доходов кооператива, благотворительных и иных взносов;
- возвратный характер оказываемой финансовой помощи – доходы от предоставления займа используются для сберегательных целей и для выплаты пайщикам.

В основу кредитной кооперации положена идея аккумуляирования собственных, заемных и привлеченных средств для последующего взаимного финансирования ее членов. Данная модель доказала свою эффективность тем фактом, что в Германии, например, со времен зарождения кредитной кооперации и до настоящего времени, когда многие кредитные союзы разрослись в кооперативные банки, не было ни одного случая их банкротства и невыполнения обязательств перед своими членами.

В Канаде более половины населения вовлечено в деятельность кредитных кооперативов (народных касс), в Ирландии – свыше 80% населения участвуют в кредитных союзах, в Германии более половины населения пользуются услугами народных сберкасс. Кооперация благополучно существует в Англии, Голландии, Бельгии, Дании, Норвегии, Швеции, Финляндии и многих других странах мира. Согласно данным Всемирного совета кредитных союзов (World Council of Credit Unions, WOCCU) в мире насчитывается 217 000 000 членов кредитных союзов. Самих кредитных союзов действует около 57 000 в 105 странах мира.

2. Небанковские кредитно-финансовые организаций в России, Казахстане, странах Европейского союза, США, Великобритании.

Финансовые системы России и Беларуси имеют общие исторические корни, схожий уровень развития. Кредитная система России представлена банками и небанковскими кредитными организациями. По состоянию на 01.11.2015 Центральным банком Российской Федерации было зарегистрировано 1028 кредитных организаций, из них - 952 банка и 76 небанковских кредитных организаций.

53 небанковские кредитные организации имеют право на осуществление банковских операций. Они представлены платежными организациями - небанковскими кредитными организациями, имеющими право на осуществление переводов денежных средств без открытия счета и проведение связанных с ними иных банковских операций. Так же существуют расчетные и депозитно-кредитные небанковские кредитные организации, имеющие право осуществлять отдельные банковские операции, сочетания которых устанавливаются Центральным банком. По форме собственности в основном эти организации представлены обществами с ограниченной ответственностью, в отличие от банков. Весомая часть небанковских кредитных организаций была преобразована из банков в связи с невозможностью выполнения норматива регулятора по размеру собственного капитала. Так же в России активно функционируют инвестиционные и пенсионные фонды.

Согласно отчету о текущем состоянии небанковского сектора Республики Казахстан Национального банка Республики Казахстан по состоянию на 2014 год небанковский сектор Республики Казахстан представлен 3 ипотечными организациями и 5 организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций. Большое внимание в стране уделяется развитию системы микрокредитования. В Казахстане - стране-партнере Беларуси, основой формирования правовой базы деятельности микрокредитных организаций стало Послание Президента страны народу «Казахстан - 2030: процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев», в котором было указано, что стратегия борьбы с бедностью и безработицей будет основываться, в том числе, и на внедрении системы микрокредитов. В 2003 году была принята Концепция развития финансового рынка Казахстана, в соответствии с которой в стране предполагается функционирование трехуровневой системы кредитования, состоящей из банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских услуг, и микрокредитных организаций. В Казахстане услуги микрофинансирования предоставляются следующими организациями: банками второго уровня (программа ЕБРР), небанковскими финансовыми организациями, кредитными товариществами и микрокредитными организациями. Действующие в Казахстане схемы микрокредитования можно разделить на два основных вида:

- индивидуальное кредитование – аналогично стандартной процедуре банковского кредитования основывается на оценке бизнеса, кредитной истории клиента.
- групповое кредитование – данная схема называется «моделью банка Грэммин», ее основой является групповая гарантия. Кредит предоставляется группе лиц, являющихся гарантами кредитов друг друга.

3. *Возможность использования их опыта в организации небанковских кредитно-финансовых организаций Республики Беларусь.*

В предыдущих вопросах данной темы акценты были расставлены именно на те направления развития небанковского финансово-кредитного рынка, которые наиболее перспективны для реализации в Республике Беларусь.

Во-первых – это развитие системы кооперативного кредитования, построенной на основе преобладания социальной составляющей. Кредитные союзы функционируют в экономиках стран всех континентов мира. Система кредитных союзов подразумевает формирование замкнутой сети, работающей на условиях прозрачности экономических отношений, доступности членов к финансовым и другим услугам, повышенной ответственности за финансовые результаты. Миссия кредитной кооперации обращена к относительно необеспеченным слоям населения в финансировании их потребительских нужд, финансировании малого бизнеса. Цель кредитных кооперативов (союзов) состоит в обеспечении финансовой поддержки экономически активных групп населения, ограниченных в доступе к финансовым услугам. Данное обстоятельство может быть принято одним из основополагающих в дальнейшем развитии системы кредитной кооперации. Система кредитной кооперации своим содержанием и назначением призвана играть существенную роль в социально-экономическом развитии общества. Она выступает основой демонополизации кредитной системы, активации предпринимательской инициативы, повышения уровня жизни населения, что ставит развитие кооперативного кредитования в разряд приоритетных вопросов государственного развития. Вместе с тем, кредитные кооперативы как участники финансового рынка вынуждены учитывать его требования и тенденции. Некоммерческий статус и кооперативные принципы должны быть адаптированы к рыночным условиям и сочетаться с необходимостью самоокупаемости деятельности. В международной практике существуют примеры эффективной модели взаимодействия банков и кредитных союзов, которую целесообразно адаптировать к условиям национальной экономики.

Так же важным направлением совершенствования финансового сектора выступает развитие небанковских микрофинансовых организаций, которые играют важную роль в финансовом обслуживании малого бизнеса и самозанятости населения в малых городах и сельской местности. При развитии сектора микрофинансирования в экономический оборот вовлекаются неиспользуемые домашними хозяйствами средства, у малообеспеченного населения появляется дополнительная возможность повысить доходы, наладить частный бизнес, снять социальную напряженность, малый и средний бизнес приобретает дополнительную возможность кредитования, особенно актуально развитие соответствующих институтов для сельской местности.

Цели, задачи микрофинансирования в значительной мере предопределяются принадлежностью страны к той или иной группе стран:

- в беднейших странах (страны Латинской Америки, Африки и Азии) главная цель – борьба с бедностью. Основная масса кредитов составляет очень маленькие суммы (от 100 до 150 долларов США). Источниками финансирования являются международные благотворительные организации и правительства развитых стран.

- в развитых (западноевропейских странах и США) – микрофинансированием в основном занимаются некоммерческие организации; источниками финансирования выступают бюджеты разных уровней и местные благотворительные организации. Суммы кредитов выше, чем в бедных странах. Микрофинансирование выступает сегментом внебанковского финансирования, альтернативным и дополняющим традиционную кредитную систему, стимулирующим развитие предпринимательства.

- в странах с переходной экономикой и развивающихся странах - направлено на обеспечение самозанятости и поддержку предпринимателей, не имеющих доступа к банковскому кредитованию.

Опыт микрокредитования в Казахстане представляется весьма важным и для Республики Беларусь. Схему группового кредитования целесообразно внедрить в практику и белорусским микрофинансовым институтам, применяющим в основном индивидуальное кредитование. В целом, выдача микрокредитов на солидарной основе может способствовать развитию данного направления. Это беззалоговая форма микрокредитования, при которой несколько заемщиков образуют группу и несут солидарную ответственность за возврат кредита каждым ее членом. Если один из заемщиков не возвращает долг в срок, то никто из входящих в группу не сможет получить новый заем до тех пор, пока долг не будет погашен либо самим должником, либо членами группы. Такая форма обеспечения называется социальным залогом.

Безусловно, вопрос совершенствования финансовой системы актуален и важен для развития экономики страны. Необходимо создать за счет полноценно функционирующего сектора небанковских кредитно-финансовых организаций импульс совершенствованию конкуренции между субъектами системы. Развитие системы кооперативного кредита, микрофинансовых организаций, институтов коллективного инвестирования, пенсионных фондов и иных учреждений небанковского сектора будет осуществлять вклад в экономическое развитие страны.

ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Раздел I. Понятие, виды и роль небанковских кредитно-финансовых организаций

Раздел II. Лизинговые компании: сущность и функции

Раздел III. Инвестиционные фонды, их виды и назначение

Раздел IV. Кредитные союзы (кооперации), особенности их деятельности

Раздел V. Финансовые компании, формы организации

Раздел VI. Страховые компании, их операции и роль в рыночной экономике

Раздел VII. Пенсионные фонды, способы формирования и назначение

Раздел VIII. Финансовые биржи: организационная структура и операции

Раздел IX. Ломбарды, специфика их деятельности

Раздел X. Специфические небанковские кредитно-финансовые организации, их назначение

Раздел XI. Регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций

Раздел XII. Небанковские кредитно-финансовые организации в зарубежных странах

Раздел I. Понятие, виды и роль небанковских кредитно-финансовых организаций

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите известные вам НКФО.
2. В чём заключаются особенности деятельности НКФО?
3. В чём отличие банков и НКФО?
4. В какой форме могут создаваться НКФО?
5. Почему СКФИ имеют двойную подчинённость?
6. В чём заключаются преимущества деятельности СКФИ в кредитно-финансовой сфере?
7. В чём заключается отличие инвестиционных и финансовых компаний?
8. Пенсионных фондов и взаимных паевых?
9. Какие выделяют формы страховых компаний? Как организуется их работа?
10. На чём основана работа пенсионных фондов?

11. Какие выделяют небанковские организации сберегательного типа, в чём их особенности?
12. Как работают благотворительные фонды?
13. Какие операции осуществляют кредитные союзы?

Тесты

1. Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций не направлена на:

- а) обслуживание преимущественно той часть рынка, которая не обслуживается либо недостаточно обслуживается банковской системой;
- б) ориентацию либо на обслуживание определённых типов клиентуры, либо на осуществление определённых видов кредитно-расчётных и финансовых услуг;
- г) обслуживание относительно ограниченного сектора рынка и предоставление услуг специфической клиентуре;
- д) осуществление любых банковских операций.

2. Небанковские кредитно-финансовые организации образуют:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| а) банковскую систему; | г) денежную систему; |
| б) парабанковскую систему; | д) платёжную систему. |
| в) кредитную систему; | |

3. Юридическое лицо, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные банковским кодексом РФ, за исключением привлечения средств во вклады и депозиты, размещение привлечённых средств от своего имени и за свой счёт в кредиты, открытия и ведения банковских счетов юридических и физических лиц называется:

- | | |
|-----------------------|--|
| а) центральный банк; | в) небанковская кредитно-финансовая организация; |
| б) коммерческий банк; | г) все перечисленные. |

4. Какие организации осуществляют деятельность по формированию страховых фондов за счёт денежных взносов граждан, предприятий, учреждений и организаций с целью возмещения убытков, причинённых в результате негативных, непредвиденных воздействий социальных, хозяйственных и природных обстоятельств, а также выплаты денежных сумм при наступлении обусловленных договором страховых событий?

- а) страховые компании;
- б) финансовые компании;
- в) инвестиционные компании (фонды).

5. Какие организации специализируются на привлечении денежных средств инвесторов путём выпуска собственных ценных бумаг и размещения мобилизованных средств в ценные бумаги иных юридических лиц, а также на банковские счета, вклады и депозиты?

- а) страховые компании;
- б) финансовые компании;
- в) инвестиционные компании (фонды).

6. Какие организации относятся к разряду финансовых посредников, привлекают средства путём депозитных операций, выпуска краткосрочных коммерческих векселей, акций и облигаций или заимствуя средства у банков?

- а) страховые компании;
- б) финансовые компании;
- в) инвестиционные компании (фонды).

7. Страховые компании специализируются:

- а) на работе с ценными бумагами, торгово-закупочной деятельности, потребительском кредитовании, работе в сфере бизнеса;
- б) на выпуске собственных долговых ценных бумаг, а также вложении вырученных от их реализации средств в менее ликвидные активы;
- в) на выпуске долговых обязательств – полисов, которые могут быть использованы их клиентами на покрытие не предвиденных расходов в будущем.

8. Финансовые компании специализируются:

- а) на работе с ценными бумагами, торгово-закупочной деятельности, потребительском кредитовании, работе в сфере бизнеса;
- б) на выпуске собственных долговых ценных бумаг, а также вложении вырученных от их реализации средств в менее ликвидные активы;
- в) на выпуске долговых обязательств – полисов, которые могут быть использованы их клиентами на покрытие не предвиденных расходов в будущем.

9. Инвестиционные компании (фонды) специализируются:

- а) на работе с ценными бумагами, торгово-закупочной деятельности, потребительском кредитовании, работе в сфере бизнеса;
- б) на выпуске собственных долговых ценных бумаг, а также вложении вырученных от их реализации средств в менее ликвидные активы;
- в) на выпуске долговых обязательств – полисов, которые могут быть использованы их клиентами на покрытие не предвиденных расходов в будущем.

10. Какие организации осуществляют деятельность, связанную с приобретением одним юридическим лицом за собственные и заёмные средства объекта лизинга в собственность и передачей его другому субъекту хозяйствования на

срок и за плату во временное владение и пользование с право или без права выкупа?

- а) лизинговые фирмы;
- б) факторинговые фирмы;
- в) инкассаторские фирмы.

11. Какие организации специализируются на торгово-комиссионных операциях, связанных с уступкой поставщиком другому лицу (фактору) подлежащих оплате плательщиком (покупателем) долговых требований (платёжных документов за поставленные товары, произведённые работы, оказанные услуги) и передачей фактору права платежа по ним?

- а) лизинговые фирмы;
- б) факторинговые фирмы;
- в) инкассаторские фирмы.

12. Организации, занимающиеся инкассацией и перевозкой ценностей (валюты, ценных бумаг, платёжных средств, драгметаллов и т. п.), называются:

- а) лизинговые фирмы;
- б) факторинговые фирмы;
- в) инкассаторские фирмы.

13. Какие организации осуществляют привлечение средств своих членов и выдачу им ссуд, продают клиентам особые сертификаты, которые по первому требованию можно выкупить по номиналу и получить доход в виде процента (аналогично срочным вкладам)?

- а) ломбарды;
- б) ссудно-сберегательные сообщества;
- в) почтово-сберегательные кассы.

14. Кредитные организации, выдающие ссуды под залог движимого имущества, осуществляющие хранение товарно-материальных и других ценностей, при необходимости проводящие торговые операции по продаже заложенного имущества на комиссионных началах, называются:

- а) ломбарды;
- б) ссудно-сберегательные сообщества;
- в) почтово-сберегательные кассы.

15. Какие организации аккумулируют вклады населения через почтовые отделения, осуществляют приём и выдачу средств, проводят кредитно-расчётные операции, характерные для банков?

- а) ломбарды;
- б) ссудно-сберегательные сообщества;
- в) почтово-сберегательные кассы.

16. Какие организации материально обеспечивают своих клиентов после выхода на пенсию?

- а) кредитные союзы;
- б) пенсионные фонды;
- в) дилинговые фирмы.

17. Кредитно-финансовые организации, создаваемые на правах кооперативов группами людей или мелких кредитных учреждений, предприятий, организаций (кассы взаимопомощи, кредитные товарищества, общества взаимного кредита, строительные кооперативы) называются:

- а) кредитные союзы;
- б) пенсионные фонды;
- в) дилинговые фирмы.

18. Какие организации осуществляют операции по покупке-продаже наличной иностранной валюты у физических лиц-резидентов (нерезидентов)?

- а) кредитные союзы;
- б) пенсионные фонды;
- в) дилинговые фирмы.

19. Какие организации управляют денежными средствами и имуществом своих клиентов в их интересах?

- а) пункты проката;
- б) финансовая (валютная) биржа;
- в) трастовые компании.

20. Небанковская финансовая организация, деятельность которой включает в себя организацию торговли валютой, ценными бумагами, кредитными ресурсами, а также иными объектами финансового оборота, называется:

- а) пункт проката;
- б) финансовая (валютная) биржа;
- в) трастовая компания.

21. Какие организации передают за соответствующую плату во временное пользование предметы домашнего обихода и другие потребительские товары физическим и юридическим лицам (чаще гражданам)?

- а) пункты проката;
- б) финансовая (валютная) биржа;
- в) трастовые компании.

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность, виды, функции и операции лизинговых компаний.
2. Лизинговый кредит, его отличие от банковского.
3. Лизинговый договор, его содержание.
4. Лизинговые платежи, их классификация, расчет и способы уплаты. Доход лизингодателя. Выгоды лизингополучателя.
5. Роль банков в осуществлении лизинговых операций.
6. Лизинговые компании в Республике Беларусь и перспективы их развития.

Примерная тематика рефератов (эссе)

1. Рынок лизинговых услуг в Беларуси
2. Сопоставительный анализ лизинга в США и Великобритании
3. Сопоставительный анализ лизинга в Великобритании и Германии
4. Систематизация рисков при проведении лизинговых операций
5. Механизмы страхования лизинговых операций
6. Выбор способа финансирования инвестиционного проекта – лизинг или кредит
7. Амортизационная политика участников лизинговых операций
8. Роль банков и степень их участия в лизинговых операциях
9. Достоинства и недостатки механизма налогообложения в Беларуси операций международного лизинга
10. Операции сублизинга
11. Сопоставительный анализ развития лизинга автотранспортных средств в Германии, Чехии, России и Беларуси

12. Перспективы развития лизинга оборудования средств связи и телекоммуникаций в Беларуси
13. Перспективы развития лизинга перерабатывающего оборудования
14. Сопоставительный анализ развития лизинга авиатранспортных средств в США, Японии, России и Беларуси
15. Сопоставительный анализ развития лизинга недвижимости во Франции, Великобритании, России и Беларуси

Раздел III. Инвестиционные фонды, их виды и назначение

Вопросы для обсуждения

1. Понятие инвестиций, инвестиционной деятельности, их виды. Виды инвестиций.
2. Посредники при инвестировании средств.
3. Инвестиционные фонды, их задачи и виды.
4. Фонды банковского управления.
5. Перспективы развития инвестиционных фондов в Республике Беларусь.

Глоссарий

Определение **инвестиций** содержится в ст. 1 ИК Республики Беларусь, под которыми понимается любое имущество, включая денежные средства, ценные бумаги, оборудование и результаты интеллектуальной деятельности, принадлежащие инвестору на праве собственности или ином вещном праве, и имущественные права, вкладываемые инвестором в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата.

Наиболее удачной классификацией инвестиций и инвестиционной деятельности является следующая:

«Денежное обращение и кредит» часть II
«Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций»

- 1) в зависимости от формы собственности:
 - частные;
 - государственные;
- 2) в зависимости от национальной принадлежности субъекта, осуществляющего инвестиционную деятельность:
 - внутренние;
 - иностранные;
- 3) в зависимости от объекта вложения:
 - инвестиции в недвижимое имущество, в том числе в предприятие как имущественный комплекс;
 - инвестиции в ценные бумаги;
 - инвестиции в интеллектуальную собственность;
- 4) в зависимости от прав на объект вложений:
 - инвестиции, направленные на приобретение вещных прав;
 - инвестиции, направленные на приобретение обязательственных прав;
- 5) в зависимости от участия инвестора в инвестиционном процессе:
 - прямые;
 - косвенные;
- 6) в зависимости от периода осуществления инвестиционной деятельности:
 - долгосрочные;
 - среднесрочные;
 - краткосрочные;
- 7) в зависимости от степени надежности:
 - надежные;
 - рискованные;
- 8) в зависимости от отраслевой направленности:
 - в промышленность;
 - сельское хозяйство;
 - энергетику;
 - и др.

Под **инвестиционной деятельностью** понимаются действия инвестора по вложению инвестиций в производство продукции (работ, услуг) или по их иному использованию для получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата (ст. 2 ИК Республики Беларусь).

В зависимости от содержания инвестиционных вложений инвестиционная деятельность может осуществляться в следующих формах (ст. 5 ИК Республики Беларусь):

- 1) создание юридического лица;
- 2) приобретение имущества или имущественных прав, а именно:
 - доли в уставном фонде юридического лица, включая случаи увеличения уставного фонда юридического лица;
 - недвижимости;
 - ценных бумаг;
 - прав на объекты интеллектуальной собственности;
 - концессий;
 - оборудования;
 - других основных средств.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, исполнители и пользователи.

В статье 3 ИК Республики Беларусь дается определение инвестора. И н в е с т о р — лицо (юридические и физические лица, иностранные организации, не являющиеся юридическими лицами, государство в лице уполномоченных органов и его административно-территориальные единицы в лице уполномоченных органов), осуществляющее инвестиционную деятельность в формах, определенных ст. 5 ИК Республики Беларусь.

Инвесторы в зависимости от правового статуса и особенностей регулирования их деятельности рассматриваются как национальные либо иностранные инвесторы.

Иностранцами инвесторами в Республике Беларусь признаются:

- иностранные государства и их административно-территориальные единицы в лице уполномоченных органов;
- международные организации;
- иностранные юридические лица;
- иностранные организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств;
- иностранные граждане;
- физические лица (граждане Республики Беларусь и лица без гражданства), постоянно проживающие за пределами Республики Беларусь.

Заказчиками в инвестиционном процессе являются субъекты хозяйствования, уполномоченные инвестором, осуществлять реализацию инвестиционного проекта. Заказчиками могут быть любые физические и (или) юридические лица.

Исполнители — это лица, наделенные инвестором определенными полномочиями по реализации инвестиционного проекта.

Исполнитель отличается от заказчика тем, что заказчик наделяется правом пользования и распоряжения имуществом, переданным ему инвестором, а исполнитель только осуществляет исполнение поставленной перед ним в договоре заказчиком задачи по реализации инвестиционного проекта.

Пользователи — субъекты, для которых создается объект инвестиционной деятельности. Ими могут быть физические, юридические лица, государство или его административно-территориальные образования.

Статья 4 ИК Республики Беларусь определяет объекты инвестиционных вложений, и к таковым относятся:

- недвижимое имущество, в том числе предприятие как имущественный комплекс;
- ценные бумаги;
- интеллектуальная собственность.

Раздел IV. Кредитные союзы (кооперации), особенности их деятельности

Вопросы для обсуждения

1. Сущность кредитных союзов (коопераций).
2. Кредитные союзы в Республике Беларусь.
3. Микрофинансовые организации.

Тематика рефератов:

1. Международные кредитные союзы.
2. Роль и место кредитных кооперативов в Беларуси.
3. Кредитные союзы как коллективные инвесторы на рынке ценных бумаг.
4. История кредитных союзов в Беларуси.
5. Особенности развития кредитных союзов (России, Украины, Прибалтики, Польши, США, Германии и т.д.).

6. Кредитные кооперативы и микрофинансовые организации.
7. Членство в кредитных кооперативах.
8. Порядок регистрации кредитного союза.
9. Кредитные правоотношения в кредитных союзах.
10. Кредитные союзы Беларуси.

Раздел V. Финансовые компании, формы организации

Вопросы для обсуждения

1. Сущность финансовых компаний, их виды и значение.
2. Взаимосвязь операций финансовых компаний с банковскими, их отличия.
3. Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь.

Глоссарий

Финансовые компании относятся также к разряду финансовых посредников, они привлекают средства путем депозитных операций, выпуска краткосрочных коммерческих векселей, акций и облигаций или заимствуя средства у банков. Финансовые компании располагают также денежными и материальными взносами учредителей, доходами от своих операций.

Существует несколько **видов финансовых компаний**, среди них – работающие с ценными бумагами, торговые, потребительского кредита и компании по работе в сфере бизнеса.

Первоначально финансовые компании появились в США, и широкое развитие они получили после Второй мировой войны. Именно здесь активно применялась продажа товаров длительного пользования в кредит. В 60-е годы опыт США переняли страны Западной Европы, Япония и др. Развитие финансовых компаний возможно при широкой насыщенности потребительского рынка товарами и услугами, а также при активной конкуренции между ними.

Финансовые компании, работающие **с ценными бумагами**, содействуют формированию и функционированию рынка ценных бумаг, мобилизуют денеж-

ные средства для последующего инвестирования. С этой целью они занимаются такими видами деятельности:

- посреднической и коммерческой (по ценным бумагам);
- маркетингом рынка ценных бумаг и инвестиций;
- размещением денежных средств и ценных бумаг;
- консультированием в области операций с ценными бумагами;
- выпуском ценных бумаг в установленном законом порядке;
- производством ноу-хау в области финансовых операций;
- иными финансовыми операциями и услугами, не запрещенными действующим законодательством, отвечающими целям и задачам общества.

Особенностями деятельности финансовых компаний являются:

- * высокий кредитный процент (от 10 до 30%);
- * тот факт, что в случае невозможности полного погашения ссуды заемщик лишается своего имущества, которое переходит в собственность компании.

Торговые финансовые компании выполняют торгово-закупочную деятельность, облегчающую реализацию товаров. Они предоставляют кредит на покупку товаров у определенного розничного продавца или производителя. Некоторые финансовые компании обязаны появлением крупным корпорациям, заботящимся о продаже своего продукта. Потребителю это удобно, так как кредит быстрее и легче получить именно здесь, непосредственно на месте покупки товара.

Компании потребительского кредита предоставляют ссуды на приобретение мебели, автомобилей или для ремонта дома, уплаты небольших долгов, для развития малого бизнеса. Обычно к ним обращаются те, кто не может получить кредит в банке.

Финансовые компании, занимающиеся потребительскими кредитами, обычно не выдают кредит потребителям, а покупают их обязательства у розничных торговцев и дилеров со скидкой. Они кредитуют продажи в рассрочку.

Компании по работе в сфере бизнеса предоставляют фирмам специфические услуги. Так, они дают ссуды и скупают обязательства (векселя, другие платежные обязательства) с дисконтом, то есть осуществляют факторинговые операции. Кроме того, они занимаются лизингом оборудования и другого имущества, которое сначала приобретают, а затем сдают в аренду.

Финансовые компании служат важным инструментом проталкивания товаров длительного пользования на рынки для **крупных промышленных корпораций**, особенно в условиях низкого спроса и ухудшения экономической конъюнктуры. Особое место занимает продажа автомобилей, поскольку большую их

часть на Западе приобретают в кредит. Многие автомобильные корпорации западных стран создают дочерние или зависимые финансовые компании для ускорения реализации своей продукции. Например, ведущая автомобильная корпорация США «Дженерал моторс» имеет дочернюю финансовую компанию «Дженерал моторс аксентанс корпорейшн». Многие американские, европейские и японские автомобильные компании имеют аналогичные подразделения. Своеобразие деятельности компании состоит в том, что она взимает довольно высокий процент за кредит – от 10 до 30% в разные периоды.

Потребитель, или заемщик, в случае невозможности возврата потребительской ссуды лишается своего имущества, которое переходит в собственность финансовой компании.

Раздел VI. Страховые компании, их операции и роль в рыночной экономике

Вопросы для обсуждения

1. Страховые компании, их сущность, виды, операции и цели страхования.
2. Участники страховых отношений.
3. Перестрахование.
4. Страховые фонды и их назначение.
5. Особенности деятельности страховщиков, страховых брокеров и страховых агентов.
6. Организация страхового дела в Республике Беларусь и перспективы развития.

Глоссарий

Страховой рынок представляет собой особую сферу денежных отношений, где объектом купли-продажи является «специфический товар» – страховая услуга, формируются предложения и спрос на все.

Особенностью накопления капитала страховых компаний является поступление страховых премий от юридических и физических лиц, размер которых рассчитывается на основе страховых тарифов, или ставок.

Результатом финансовой деятельности страховых компаний является прибыль и резервы страховых взносов как разница между страховой премией и выплатой страхового возмещения плюс расходы по ведению операций. Прибыль навсегда остается в компании, а резервы взносов как будущие обязательства направляются в инвестиции.

Пассивные и активные операции страховых компании носят специфический характер и принципиально отличаются от подобных операций банков и иных кредитно-финансовых институтов.

Пассивы страховых компаний формируются в основном за счет страховых премий, которые уплачивают юридические и физические лица. Доля иных пассивных статей незначительна и включает акционерный капитал, резервный капитал, формируемый за счет прибыли, а также некоторые прочие статьи, включающие, в частности, имущество страховой компании.

Активные операции страховых компаний складываются из инвестиций в государственные облигации центрального и местного правительства, акции и облигации частных предприятий, ипотеку, а также займы под полисы. Особенностью этих вложений страховых компаний является большая доля ценных бумаг частных компаний и ипотечных кредитов. Важное место в активах компаний страхования жизни занимают займы под полисы и вложения в недвижимость. Займы под полисы - это, по существу, кредитование лиц, купивших страхование в данной компании.

Страхование является способом мобилизации средств частных лиц в дополнение к депозитному (заемному) и трастовому способам. Страховые компании собирают страховые взносы (премии) с частных лиц для того, чтобы возратить им эти средства через некоторое время по наступлении определенных условий. Некоторые виды страхования не отличаются от сберегательных банковских вкладов, другие отличаются тем, что принцип возвратности обеспечивается в отношении группы лиц, а не каждого отдельного лица в этой группе.

Страховые операции сами по себе не приносят прибыли страховым компаниям, поскольку они получают от инвестирования временно находящихся в их распоряжении взносов клиентов. Фактически страховые компании прямо конкурируют на одном и том же рынке с традиционными кредитными институтами: за привлечение сбережений населения (частными пенсионными фондами, траст-компаниями, инвестиционными фондами, страховыми компаниями и др.).

Страховым компаниям приходится конкурировать по активным операциям, что ставит их в один денежно-кредитный ряд. К тому же банки сами занимаются такими страховыми операциями, как страхование валютных рисков, страхо-

вание экспортных кредитов и т.д. Фактически по своей сути страховыми являются и такие чисто банковские операции, как индексирование коммерческих векселей, предоставление (за плату) банковских гарантий.

Раздел VII. Пенсионные фонды, способы формирования и назначение

Вопросы для обсуждения

1. Сущность, виды пенсионных фондов (компаний) и их социальное значение.
2. Формы пенсионного обеспечения граждан.
3. Особенности формирования ресурсов пенсионных фондов (компаний) и их размещения.
4. Перспективы развития пенсионных компаний в Республике Беларусь.

ТЕМАТИКА ЭССЕ ПО ТЕМЕ: ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ

1. Пенсионное обеспечение как основной вид социального обеспечения.
2. Полное пенсионное обеспечение – что это такое?
3. Повышение пенсионного возраста в Беларуси – перспективы и реалии.
4. Государственный пенсионный фонд – есть ли альтернатива?
5. Когда следует задумываться о выходе на пенсию.
6. Схема (система) пенсионного обеспечения граждан моей страны (можно на перспективу).
7. Льготы для пенсионеров – быть или не быть?
8. Отчисления в ФСЗН – обязательны ли для всех?
9. Работающий пенсионер – право или обязанность.
10. Перспективы пенсионного реформирования в РБ.

Эссе́ (из фр. *essai* «попытка, проба, очерк», от лат. *exagium* «взвешивание») — литературный жанр, прозаическое сочинение небольшого объёма и свободной композиции.

Некоторые признаки эссе:

- наличие конкретной темы или вопроса. Произведение, посвященное анализу широкого круга проблем, по определению не может быть выполнено в этом жанре.
- выражение индивидуальных впечатлений и соображений по конкретному поводу или вопросу. Заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.
- как правило, предполагает новое, субъективно окрашенное слово о чем-либо, такое произведение может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный или чисто беллетристический характер.
- в содержании эссе оцениваются в первую очередь личность автора - его мировоззрение, мысли и чувства.

Структура и план эссе

Структура определяется предъявляемыми требованиями:

мысли автора по проблеме излагаются в форме кратких тезисов (Т);

- мысль должна быть подкреплена доказательствами, поэтому за тезисом следуют аргументы (А).

Аргументы - это факты, явления общественной жизни, события, жизненные ситуации и жизненный опыт, научные доказательства, ссылки на мнение ученых и др. Лучше приводить два аргумента в пользу каждого тезиса: один аргумент кажется неубедительным, три аргумента могут "перегрузить" изложение, выполненное в жанре, ориентированном на краткость и образность.

Таким образом, эссе приобретает кольцевую структуру (количество тезисов и аргументов зависит от темы, избранного плана, логики развития мысли):

- вступление;
- тезис, аргументы;
- тезис, аргументы;

- тезис, аргументы;
- заключение.

Раздел VIII. Финансовые биржи: организационная структура и операции

Вопросы для обсуждения

1. Понятие, функции и роль финансовых бирж.
2. Валютно-фондовая биржа Республики Беларусь.
3. Виды сделок с ценными бумагами, порядок их осуществления.
4. Перспективы развития валютных и фондовых бирж Республики Беларусь.

Глоссарий

Финансовая (валютная) биржа — небанковская финансовая организация, деятельность которой включает в себя организацию торговли валютой, ценными бумагами, кредитными ресурсами, а также иными объектами финансового оборота.

К **функциям** финансовых бирж относятся:

- 1). Предоставление услуг организованной торговой площадки для концентрации спроса и предложения на финансовые активы.
- 2). Выявление равновесной биржевой цены на финансовые активы.
- 3). Облегчение транзакций в процессе размещения временно свободных денежных средств в экономике.
- 4). Способствование передаче права собственности к наиболее мотивированным и эффективным субъектам.
- 5). Обеспечение гласности, открытости биржевых торгов.
- 6). Обеспечение арбитража при возникновении спорных ситуаций.
- 7). Обеспечение гарантий исполнения сделок, заключенных на бирже.
- 8). Разработка этических стандартов, правил поведения участников торговли.

Финансовые биржи играют **определяющую роль** в сфере оборота финансовых активов, являясь основой соответствующей инфраструктуры. **Роль финансовых бирж** определяется тем, что они создают возможность для определения цены на основе спроса и предложения с помощью прозрачного и понятного механизма, минимизирует риски неисполнения обязательств, а также является важной частью механизма конкуренции, создавая возможность безболезненной

Раздел IX. Ломбарды, специфика их деятельности

Вопросы для обсуждения

1. Историческое развитие, сущность ломбардов, их значение и виды.
2. Ломбардный кредит.
3. Достоинства и недостатки ломбардного кредита.
4. Сравнительная характеристика ломбардного и банковского кредита на потребительские нужды.
5. Перспективы развития ломбардов в Республике Беларусь.

Глоссарий

Ломбарды – кредитные организации, выдающие ссуды под залог движимого имущества, осуществляющие хранение заложенных товарно-материальных и иных ценностей, при необходимости проводящие торговые операции по продаже заложенного имущества на комиссионных началах.

В зависимости от степени участия государства и частного капитала ломбарды бывают **государственными, коммунальными, частными и смешанного типа**.

Ломбарды оказывают услуги главным образом физическим лицам. На хранение принимаются предметы личного пользования и домашнего (семейного) потребления; производственно-технического назначения; ювелирные и бытовые изделия из драгоценных металлов и драгоценных камней, жемчуга, янтаря и иные материальные и нематериальные ценности.

В соответствии с законодательством ломбард должен иметь лицензию на право принимать в залог и на хранение изделия из драгоценных металлов и драгоценных камней (с обязательной сдачей в государственный фонд невооруженных в срок изделий).

В качестве **залога** принимаются новые промышленные товары или бывшие в употреблении, но пользующиеся спросом товары народного потребления, отвечающие требованиям санитарии. Сложнотехнические товары должны находиться в исправном рабочем состоянии.

Не принимаются в ломбард: вещи, розничная продажа которых запрещена (ограничена) законом (яды, оружие, вещи с повышенным содержанием радионуклидов и др.); продукты питания; ордена, медали, знаки отличия; изделия из драгоценных металлов и камней, занесенных в список, утвержденный соответствующими государственными органами.

Имущество принимается только от совершеннолетних граждан при предъявлении документа, удостоверяющего личность. Эти условия распространяются и на выдачу имущества.

Имущество, сдаваемое в ломбард, оценивается по соглашению сторон с участием товароведа-оценщика. Оценку изделий из драгоценных металлов, камней осуществляют товароведы, сдавшие технический минимум по опробованию ювелирных изделий и их лома. Существует специальная методика по опробованию и оценке изделий, лома и сплавов из драгоценных металлов. Все предлагаемые ценности, независимо от наличия клейм, пробы, проходят опробование, при этом имеются особенности в подходах к оценке разных видов изделий.

Ломбард обязан:

- принимать меры для хранения предметов залога, их сохранности;
- немедленно возвращать предметы залога после выполнения залогодателем или третьим лицом условия договора;
- платить за счет залогодателя налоги и сборы, связанные с заложенным имуществом, если иное не предусмотрено договором;
- страховать принятое в залог имущество на полную стоимость за счет и в интересах залогодателя, если иное не предусмотрено договором.

Ломбарду не разрешается перезакладывать переданное в залог имущество, он не в праве пользоваться предметами залога.

Ломбардный кредит – это краткосрочный потребительский кредит, который обеспечивается залогом имеющих хождение на рынке и поэтому легко реализуемых движимого имущества или прав.

Итак, к специфическим чертам ломбарда как кредитной организации можно отнести:

- выдачу краткосрочного потребительского кредита под обеспечение залога (в сочетании с залоговыми операциями);
- особенности клиентуры;
- особенности закладываемого имущества и прав;
- осуществление ряда некредитных операций (хранение, продажа имущества);

- необходимость значительного первоначального капитала для начала работы;
- востребованность услуг и доступность широкому кругу пользователей.

Раздел X. Специфические небанковские кредитно-финансовые организации, их назначение

Вопросы для обсуждения

1. Особенности специфических кредитно-финансовых организаций, их виды и роль.
2. Трастовые компании.
3. Факторинговые компании.
4. Прокат бытовой.
5. Дилинговые организации.
6. РУП «Белпочта».
7. Инкассаторские фирмы.
8. Клубы банков-кредиторов.
9. Благотворительные фонды.

Задание: Мозговой Штурм по данным вопросам.

- 1) Разбиться на группы по 3-4 чел., получить один из вопросов (2-9).
- 2) Скомпоновать кратко по нему материал: сущность НКФО, разновидности, основные операции, особенности её деятельности, роль, примеры компаний.
- 3) Представить в виде выступления - от одного до всех участников группы. Форма – от устной до доклада с презентацией.

Использовать можно любые возможности для сбора материала.

Раздел XI. Регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций

Вопросы для обсуждения

1. Основные цели и направления регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций.
2. Органы и методы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций.

3. Государственное регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций и роль Национального банка Республики Беларусь в регулировании небанковских кредитно-финансовых организаций.

Основные направления регулирования деятельности НКФО:

- регулирование порядка доступа на рынок НКФО. Поскольку данные структуры способны аккумулировать значительные в масштабах любой экономики средства их как активные, так и пассивные операции имеют большое значение для состояния экономики и благосостояния экономических субъектов, то для доступа на данный рынок необходимо соответствовать определённым требованиям;

- регулирование деятельности НКФО, направленное на персонализацию ответственности за проводимые с деньгами клиентов операции. Поскольку активные операции НКФО проводят, как правило, с привлечёнными средствами, либо средствами, связанными с условными обязательствами перед клиентами, то во избежание сознательного манипулирования деятельностью НКФО с целью извлечения выгоды при нанесении ущерба интересам клиентов ответственность как НКФО, так и клиентов должна быть персонифицирована;

- минимизация рисков функционирования НКФО. Так как реализация разнообразных рисков способна принести масштабный негативный эффект, то риски минимизируются благодаря установлению регулируемыми органами специальных требований к состоянию активов, пассивов и эффективности операций;

- регулирование порядка ухода с рынка. Так как функционирование НКФО связано с большим количеством обязательств перед физическими лицами, бизнесом и государством, необходим специальный порядок ликвидации таких организаций.

Органы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций

Специализированные кредитно-финансовые институты имеют практически двойную подчиненность: с одной стороны, будучи связанными с осуществлением кредитно-расчетных операций, они руководствуются банковским законодательством и требованиями Национального банка; с другой стороны,

специализируясь на каких-либо финансовых, страховых, инвестиционных, залоговых операциях, они подпадают под регулирование других законов и соответствующих ведомств.

К органам регулирования деятельности НКФО относятся:

Национальное Собрание Республики Беларусь
Президент Республики Беларусь
Совет Министров Республики Беларусь
Национальный банк Республики Беларусь
Министерство финансов Республики Беларусь
Министерство экономики Республики Беларусь

Органы управления НКФО, которые издают локальные нормативные акты

1 Национальное Собрание Республики Беларусь – путём принятия кодексов и

законов, регулирующих деятельность НКФО (Банковский кодекс, Гражданский кодекс, Налоговый кодекс, Кодекс об административных правонарушениях и т.д.);

2 Президент Республики Беларусь – путём принятия указов и декретов, регулирующих отдельные стороны деятельности НКФО, не отрегулированные законодательными актами (например, целый комплекс указов, регулирующих осуществление лизинговой деятельности);

3 Совет Министров Республики Беларусь – путём издания постановлений, регулирующих определённые сферы функционирования субъектов хозяйствования, затрагивающие операции НКФО (например, постановления, регулирующие порядок прекращения обязательств при внешнеэкономических операциях, определяющие порядок установления платежеспособности предприятий и т.д.).

4 Национальный банк Республики Беларусь, который постановлениями своего правления регулирует основные стороны деятельности НКФО на кредитно-денежном рынке (регистрация, лицензирование, требования к руководящим работникам, нормативы безопасного функционирования, организация системы управления, формирование и использование обязательных резервов, отчётность и т.д.).

5 Министерство финансов Республики Беларусь, которое своими постановлениями регулирует отдельные вопросы деятельности НКФО в рамках своей компетенции (например, порядок ведения бухгалтерского учёта, порядок ценообразования, а также весь комплекс вопросов функционирования страховых организаций).

6 Министерство экономики Республики Беларусь, которое также своими постановлениями регулирует отдельные вопросы деятельности НКФО в рамках своей компетенции (например, порядок начисления амортизации по объектам лизинга).

7 Органы управления НКФО, которые издают локальные нормативные акты, устанавливающие порядок ценообразования на услуги организаций и объемы выплат клиентам, направления инвестирования, приоритеты распределения аккумулированных средств.

Следует отметить, что наиболее сложная структура регулирования сложилась для НКФО, работающих в сфере лизинга.

Так, для лизинговых компаний регулирующими органами являются:

а) Президент Республики Беларусь, указами которого создана нормативно-правовая база лизинговой деятельности.

б) Национальный банк Республики Беларусь:

- осуществляет ведение реестра лизинговых организаций, устанавливает формы заявления и свидетельства о включении лизинговой организации в реестр;

- устанавливает правила осуществления лизинговой деятельности;

- регулирует формы, объем и содержание отчетности и иной информации лизинговой организации;

- определяет объем и порядок раскрытия информации лизинговыми организациями, включенными в реестр.

в) Советом Министров Республики Беларусь – регулируется порядок определения платёжеспособности лизинговых компаний и их клиентов, а также порядок оплаты труда в таких компаниях.

г) Министерство финансов Республики Беларусь – регулирует порядок ведения бухгалтерского учёта объектов лизинга и операций с ними.

д) Министерство экономики Республики Беларусь – регулирует порядок начисления амортизации по объектам лизинга.

е) Органы управления НКФО – регулируют порядок определения условий заключения отдельных договоров финансовой аренды (лизинга), выбора или оценки надежности лизингополучателя, ограничения предельного размера вознаграждения (дохода) лизингодателя по конкретной сделке.

Методы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций

Методы государственного регулирования НКФО делятся на прямые и косвенные.

Прямые методы включают в себя:

1 Установление порядка регистрации НКФО. В частности, установлены:

- перечень документов для регистрации;
- минимальные требования к уставному фонду НКФО;

- порядок выбора наименования НКФО;
- порядок получения лицензий и разрешений Национального банка Республики Беларусь.

Небанковские кредитно-финансовые организации подлежат государственной регистрации в Национальном банке Республики Беларусь в порядке, установленном гл. 9 БК для банков, с учетом ст. 108 БК. Небанковские кредитно-финансовые организации на основании лицензии, выданной Национальным банком, вправе осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные БК. Перечень документов, представляемых для государственной регистрации небанковской кредитно-

финансовой организации и получения лицензии на осуществление банковских операций, устанавливается Национальным банком в зависимости от организационно-правовой формы небанковской кредитно-финансовой организации и деятельности, которую она будет осуществлять.

Решение о государственной регистрации НКФО или об отказе в ее государственной регистрации принимается Национальным банком в срок, не превышающий двух месяцев со дня представления необходимых для государственной регистрации документов. Одновременно с решением о государственной регистрации небанковской кредитно-финансовой организации Национальный банк принимает решение о перечне банковских операций, которые может осуществлять данная небанковская кредитно-финансовая организация, и о выдаче ей лицензии на осуществление этих банковских операций. Зарегистрированной небанковской кредитно-финансовой организации выдаются свидетельство о ее государственной регистрации и лицензия на осуществление банковских операций. Отзыв и приостановление действия лицензии на осуществление банковских операций небанковской кредитно-финансовой организацией осуществляются по основаниям и в порядке, предусмотренным ст. 97, 98 БК.

Особенности государственной регистрации НКФО обусловлены отличиями организационно-правовых форм их создания и деятельности, которую они будут осуществлять. В частности, небанковские кредитно-финансовые организации, создаваемые в форме общества с ограниченной ответственностью или общества с дополнительной ответственностью, в числе документов, представляемых в Национальный банк для государственной регистрации, направляют учредительный договор и устав,

содержащие условия, перечисленные, соответственно, в ст. 88 и 94 ГК (о размере уставного фонда общества, долей каждого из участников, о размере, составе, сроках и порядке внесения ими вкладов, об ответственности участников за нарушение обязанностей по внесению вкладов, составе и компетенции органов управления обществом и порядке принятия ими решений).

В Беларуси установлены требования к минимальному размеру уставного фонда и нормативного капитала небанковских кредитно-финансовых организаций постановлением правления Национального банка Беларуси №163 от 20 марта 2013 года. Документ устанавливает единое требование к минимальному размеру уставного фонда небанковской кредитно-финансовой организации и дифференцированные требования к минимальному размеру нормативного капитала в зависимости от видов банковских операций, осуществляемых небанковской кредитно-финансовой организацией. Постановлением устанавливается единый размер минимального уставного фонда для всех небанковских кредитно-финансовых организаций в белорусских рублях в сумме, эквивалентной 1 млн. евро.

Данное требование должно быть соблюдено на момент государственной регистрации создаваемой небанковской кредитно-финансовой организации.

Для обеспечения надежного и устойчивого функционирования, снижения рисков, а также защиты прав и законных интересов клиентов и контрагентов небанковских кредитно-финансовых организаций устанавливаются дифференцированные требования к минимальному размеру нормативного капитала для такой организации в зависимости от вида банковских операций, которые она будет осуществлять на основании полученной лицензии.

Так, для небанковской кредитно-финансовой организации, намеренной осуществлять по отдельности или в совокупности банковские операции, характеризующиеся незначительной степенью риска, установлено значение минимального размера нормативного капитала в сумме, эквивалентной 1 млн. евро. Для небанковской кредитно-финансовой организации, ходатайствующей о получении лицензии на осуществление одной или нескольких банковских операций, связанных с более высокими рисками, данный норматив установлен на уровне 25 млн. евро.

Кроме того, Национальным банком установлены предельный размер денежной части уставного фонда и минимальный размер собственных средств (капитала) для уже действующей организации.

Наименование НКФО должно содержать указание на характер деятельности этой организации посредством использования слов «небанковская кредитно-финансовая организация», а также на ее организационно-правовую форму. БК делает оговорку о том, что юридические лица, зарегистрированные на территории Республики Беларусь в установленном порядке, за исключением лиц, получивших лицензию на осуществление банковских операций, не могут использовать в своем названии словосочетание «небанковская кредитно-финансовая организация» либо иным образом указывать на то, что они имеют право на осуществление банковской деятельности.

2 Установленные квалификационные требования и требования к деловой репутации, предъявляемых к независимым директорам и иным членам совета директоров (наблюдательного совета), членам коллегиального исполнительного органа небанковской кредитно-финансовой организации, руководителям и главным бухгалтерам небанковской кредитно-финансовой организации, их заместителям. В частности установлен перечень случаев и порядок проведения оценки соответствия квалификационным требованиям и требованиям к деловой репутации этих лиц путем специальных проверок и сдачи квалификационных экзаменов.

3 Установление обязательных к соблюдению нормативов безопасного функционирования НКФО, включая показатели ликвидности, платежеспособности, риска.

4 Установление обязательных требований к системе управления рисками,

включающей:

- виды рисков;
- порядок расчета рисков;
- предельные значения рисков.

5 Установление форм или перечня обязательных реквизитов хозяйственных договоров, включая договоры, регулирующие правоотношения по специфическим операциям, включая договора лизинга, факторинга и т.п.

6 Регулирования правил осуществления определенных хозяйственных операций, включая прекращение обязательств, куплю-продажу иностранной валюты, требования к финансовым инструментам, в которые инвестируются средства НКФО.

В частности, установлены предельные сроки прекращения обязательств по внешнеэкономическим сделкам, требования обязательной продажи валютной выручки и сроков использования купленной иностранной валюты, а также перечень (ломбардный список) ценных бумаг, в которые могут инвестироваться средства НКФО.

7 Установление порядка реорганизации и ликвидации НКФО, которые осуществляются в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь для юридических лиц соответствующей организационно-правовой формы, с учетом некоторых особенностей, предусмотренных БК для банков. В частности, в случае реорганизации небанковской кредитно-финансовой организации путем ее преобразования в иную коммерческую организацию последняя не может быть преобразована в небанковскую кредитно-финансовую организацию ранее трех лет со дня отзыва всех лицензий на осуществление бан-

ковской деятельности. Это значит, что после отзыва у небанковской кредитно-финансовой организации лицензии на осуществление банковской деятельности и выполнения всех обязательств перед кредиторами и вкладчиками она может быть преобразована в коммерческую организацию другой организационно-правовой формы, с иными видами деятельности, но без права выполнения банковских операций. После отзыва лицензии на осуществление банковских операций и полного расчета небанковской кредитно-финансовой организации по своим обязательствам она может осуществлять другие виды хозяйственной деятельности, предусмотренные учредительными документами.

Допускается также преобразование небанковской кредитно-финансовой организации в банк при соблюдении требований БК, предъявляемых для государственной регистрации банка, в том числе, в части размера уставного фонда, организационно-правовой формы создания, наличия технических возможностей для оказания банковских услуг и др. При этом необходимо учитывать, что, в соответствии с п. 5 ст. 54 ГК РФ, преобразование предусматривает обязательное изменение организационно-правовой формы юридического лица.

Косвенные методы включают в себя:

1 Меры денежно-кредитной политики, оказывающие влияние на состояние финансовых рынков. В частности, основные инструменты денежно-кредитной политики:

- ставка рефинансирования косвенно определяет стоимость ресурсов на финансовом рынке, поскольку служит ориентиром для иных сегментов пассивных операций как банков, так и НКФО (с 09.01.2015 г. – 15 %);

- размер обязательных резервных требований, помимо того, что непосредственно касается некоторой части НКФО (инвестиционных фондов, финансовых компаний, обществ взаимного кредитования), ещё и определяет уровень нормальной (альтернативной) доходности вложений, поскольку от этих требований зависит объём предложения кредитных денег и инвестиционного капитала;

- операции Национального банка на открытом рынке – определяют через механизмы спроса и предложения рыночную цену и объём средневзвешенной доходности на рынке ценных бумаг, которые являются основным инвестиционным инструментом для НКФО.

2 Система налогообложения, включая установленные отдельными нормативными актами налоговые льготы, стимулирующие определенные направления деятельности НКФО.

3 Валютная политика, в том числе политика в области курсообразования, которая определяет доходность и уровень рисков при работе с иностранными инвесторами или реципиентами инвестиционного капитала отечественных НКФО.

Задания:

1. Укажите, чем отличаются небанковские кредитно-финансовые институты от банков:
2. Укажите, кем определяются допустимые сочетания банковских операций, которые могут осуществлять небанковские кредитно-финансовые организации:
3. Определите, какие банковские операции в совокупности не имеют право осуществлять небанковские кредитно-финансовые организации:
4. Лизинговые компании, передающие в аренду разнообразные объекты – это:
5. Лизинговые компании, работающие с одним товаром или группой однородных товаров – это:
6. Торгово-комиссионная операция, связанная с уступкой поставщиком другому лицу долговых требований и передачей права получения платежа по ним – это:
7. Укажите основной принцип факторинга:
8. Укажите, подлежат ли факторинговому обслуживанию предприятия, реализующие свою продукцию на условиях бартерных сделок:
9. Определите вид факторинга, дающий право обратного требования к поставщику возместить факторинговой фирме уплаченную сумму:
10. Вид факторинга, предполагающий уведомление покупателя о заключении факторинговых соглашений – это:
11. Кредитные организации, выдающие ссуды под залог движимого имущества, осуществляющие хранение заложенных и иных ценностей, проводящие торговые операции по продаже заложенного имущества на комиссионных началах – это:
12. Определите, какие предметы принимаются в ломбард:
13. Укажите, каким путем инвестиционные фонды формируют свои ресурсы:

14. Укажите, какие финансовые компании покупают кредитные обязательства у розничных торговцев и дилеров со скидкой:

15. Укажите небанковские кредитно-финансовые организации, осуществляющие операции по покупке – продаже наличной иностранной валюты у физических лиц:

16. Кредитно-финансовые организации, создаваемые на правах кооперативов группами людей или мелких кредитных учреждений, предприятий – это:

17. Кредитно-финансовые организации, осуществляющие доверительные операции для физических и юридических лиц – это:

Раздел XII. Небанковские кредитно-финансовые организации в зарубежных странах

Вопросы для обсуждения

1. Особенности становления и развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах.

2. Небанковские кредитно-финансовые организаций в России, Казахстане, странах Европейского союза, США, Великобритании.

3. Возможность использования их опыта в организации небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь.

Рефераты по данным вопросам.

РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Условия и причины зарождения небанковских кредитно-финансовых организаций.
2. Место и роль небанковских кредитно-финансовых организаций в кредитной системе страны.
3. Специфика и сущность небанковских кредитно-финансовых организаций.
4. Отличие небанковских кредитно-финансовых организаций от банков.
5. Функции небанковских кредитно-финансовых организаций.
6. Основы деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь.
7. Сущность лизинговых компаний.
8. Функции и операции лизинговых компаний.
9. Лизинговый кредит.
10. Отличие лизингового кредита от банковского.
11. Расчет и способы уплаты лизинговых платежей. Доход лизингодателя. Выгоды лизингополучателя.
12. Роль банков в развитии лизинговых операций.
13. Понятие инвестиций, инвестиционной деятельности.
14. Самостоятельное инвестирование средств: суть, достоинства и недостатки.
15. Характеристика и роль посредников при инвестировании средств.
16. Инвестиционные фонды, их задачи и виды.
17. Фонды банковского управления.
18. Сущность и особенности функционирования кредитных союзов (коопераций).
19. Особенности образования и деятельности кредитных союзов.
20. Уровень развития кредитных союзов в Республике Беларусь.
21. Программа развития, создания кредитных союзов в Республике Беларусь.
22. Микрофинансовые организации: сущность и принципы функционирования.
23. Роль микрофинансирования в развитии малого и среднего бизнеса.
24. Микрокредитование: специфика и роль.
25. Сущность финансовых компаний, их виды и значение.
26. Финансовые компании, работающие с ценными бумагами.
27. Взаимосвязь операций финансовых компаний с банковскими, их отличия.
28. Страховые компании, их сущность и цели страхования.
29. Виды страховых компаний, их операции.
30. Перестрахование.
31. Страховые фонды и их назначение.
32. Особенности деятельности страховщиков, страховых брокеров и страховых агентов.
33. Сущность и виды пенсионных фондов, их социальное значение.
34. Особенности формирования ресурсов пенсионных фондов и их размещения.
35. Понятие, функции и роль финансовых бирж.
36. Валютно-фондовая биржа Республики Беларусь.
37. Виды сделок с ценными бумагами, порядок их осуществления.
38. Сущность ломбардов, их значение, виды, историческое развитие.
39. Ломбардный кредит: клиентура ломбардов, процедура ломбардного кредитования, обеспечение ломбардных кредитов.
40. Особенности специфических кредитно-финансовых организаций, их виды и роль.
41. Основные цели и направления регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций.
42. Органы и методы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций.
43. Роль Национального банка Республики Беларусь в регулировании небанковских кредитно-финансовых организаций.
44. Особенности становления и развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах.

**СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ
МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УПРАВЛЯЕМОЙ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

ТЕМА 1 ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И РОЛЬ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Сущность небанковских кредитно-финансовых организаций. Место в составе кредитной системы государства. Виды и значение небанковских кредитно-финансовых организаций. Особенности деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций, их отличие от банков. Функции небанковских кредитно-финансовых организаций. Посредническая функция небанковских кредитно-финансовых организаций. Функция мобилизации ресурсов. Специфика в распределении ресурсов. Основы деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь. Перспективы развития небанковских кредитно-финансовых организаций.

ТЕМА 2 ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ: СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ

Сущность лизинговых компаний. Виды лизинговых компаний. Функции и операции лизинговых компаний. Лизинговый портфель и его распределение по объектам лизинга. Лизинговый кредит. Лизинг и аренда. Отличие лизингового кредита от банковского. Лизинговый договор, его содержание. Процесс принятия решения по лизингу. Лизинговые платежи, их классификация. Расчет и способы уплаты лизинговых платежей. Доход лизингодателя. Выгоды лизингополучателя. Сравнительная характеристика интересов партнеров при различных видах лизинга. Роль банков в осуществлении лизинговых операций. Лизинговые компании в Республике Беларусь и перспективы их развития.

ТЕМА 3 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ, ИХ ВИДЫ И НАЗНАЧЕНИЕ

Понятие инвестиций, инвестиционной деятельности. Виды инвестиций. Самостоятельное инвестирование средств, его достоинство и недостатки. Посредники при инвестировании средств. Инвестиционные фонды, их задачи и виды. Деятельность инвестиционных фондов. Фонды банковского управления. Перспективы развития инвестиционных фондов в Республике Беларусь.

ТЕМА 4 КРЕДИТНЫЕ СОЮЗЫ (КООПЕРАЦИИ), ОСОБЕННОСТИ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сущность кредитных союзов (коопераций). Социальная база их развития. Особенности образования и деятельности. Кредитные союзы в Республике Беларусь. Программа развития, создания институтов кредитных союзов в Республике Беларусь.

Микрофинансовые организации. Актуализация и преимущества их развития. Взаимосвязь организаций и их функций по микрофинансированию в Республике Беларусь.

ТЕМА 5 ФИНАНСОВЫЕ КОМПАНИИ, ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Сущность финансовых компаний, их значение. Виды финансовых компаний. Финансовые компании, работающие с ценными бумагами. Торговые финансовые компании. Компании потребительского кредита. Компании по работе в сфере бизнеса. Организационная структура, управление. Взаимосвязь операций финансовых компаний с банковскими, их отличия. Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь.

ТЕМА 6 СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ, ИХ ОПЕРАЦИИ И РОЛЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Страховые компании, их сущность и цели страхования. Виды страховых компаний. Участники страховых отношений. Операции страховых компаний. Перестрахование. Страховые фонды и их назначение. Договоры страхования. Страховой полис. Страховые взносы и страховые выплаты. Особенности деятельности страховщиков, страховых брокеров и страховых агентов. Организация страхового дела в Республике Беларусь и перспективы развития.

ТЕМА 7 ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ, СПОСОБЫ ФОРМИРОВАНИЯ И НАЗНАЧЕНИЕ

Сущность пенсионных фондов (компаний) и их социальное значение. Формы пенсионного обеспечения граждан. Виды пенсионных фондов. Направления

и виды деятельности пенсионных фондов. Особенности формирования ресурсов пенсионных фондов (компаний) и их размещения. Перспективы развития пенсионных компаний в Республике Беларусь.

ТЕМА 8 ФИНАНСОВЫЕ БИРЖИ: ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И ОПЕРАЦИИ

Понятие, функции и роль финансовых бирж. Организационная структура финансовых бирж. Валютно-фондовая биржа Республики Беларусь. Операции на бирже. Котировка ценных бумаг. Организация торгов на фондовой бирже. Виды сделок с ценными бумагами, порядок их осуществления. Расчеты по сделкам. Перспективы развития валютных и фондовых бирж Республики Беларусь.

ТЕМА 9 ЛОМБАРДЫ, СПЕЦИФИКА ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сущность ломбардов, их значение. Историческое развитие. Виды ломбардов. Функции ломбардов. Хранение предметов залога. Торговые операции. Ломбардный кредит. Клиентура ломбардов. Процедура ломбардного кредитования. Обеспечение ломбардных кредитов. Особенности структуры залогового имущества. Проценты за пользование кредитом. Реализация залогового имущества. Достоинства и недостатки ломбардного кредита. Сравнительная характеристика ломбардного и банковского кредита на потребительские нужды. Перспективы развития ломбардов в Республике Беларусь.

ТЕМА 10 СПЕЦИФИЧЕСКИЕ НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ИХ НАЗНАЧЕНИЕ

Особенности специфических кредитно-финансовых организаций, их виды и роль. Трастовые компании. Факторинговые компании. Прокат бытовой. Дилинговые организации. РУП «Белпочта». Инкассаторские фирмы. Клубы банков-кредиторов. Благотворительные фонды.

ТЕМА 11 РЕГУЛИРОВАНИЕ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Основные цели и направления регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций. Органы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций. Методы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций. Государственное регулирование небанковских кре-

«Денежное обращение и кредит» часть II
«Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций»
кредитно-финансовых организаций. Роль Национального банка Республики Беларусь в регулировании небанковских кредитно-финансовых организаций.

ТЕМА 12 НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

Особенности становления и развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах. Небанковские кредитно-финансовые организации в России, Казахстане, странах Европейского союза, США, Великобритании. Возможность использования их опыта в организации небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер раздела, темы, занятия	Название раздела, темы, занятия; перечень изучаемых вопросов	Количество аудиторных часов					Материальное обеспечение занятия (наглядные, методические пособия и др.)	Литература	Формы Контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	В т.ч.правляемая самостоятельная работа			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	ЧАСТЬ II ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ								
1	ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И РОЛЬ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	2	2						
1.1	1. Сущность и функции небанковских кредитно-финансовых организаций. 2. Место небанковских кредитно-финансовых организаций в составе кредитной системы государства. 3. Виды, значение и особенности деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций. 4. Основы деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь. 5. Перспективы развития небанковских кредитно-финансовых организаций.	2	2				Презентация № 1 УМК	[14, 24, 25, 38, 49]	Опрос, решение ситуаций и задач
2	ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ: СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ	2	2						
2.1	1. Сущность, виды, функции и операции лизинговых компаний. 2. Лизинговый кредит, его отличие от банковского.	2	2				Презентация № 2 УМК	[14,18, 25,]	Опрос, решение ситуаций

«Денежное обращение и кредит» часть II
«Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций»

	3. Лизинговый договор, его содержание. 4. Лизинговые платежи, их классификация, расчет и способы уплаты. Доход лизингодателя. Выгоды лизингополучателя. 5. Роль банков в осуществлении лизинговых операций. 6. Лизинговые компании в Республике Беларусь и перспективы их развития.								и задач
3	ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ, ИХ ВИДЫ И НАЗНАЧЕНИЕ	2	2						
3.1	1. Понятие инвестиций, инвестиционной деятельности, их виды. Виды инвестиций. 2. Посредники при инвестировании средств. 3. Инвестиционные фонды, их задачи и виды. 4. Фонды банковского управления. 5. Перспективы развития инвестиционных фондов в Республике Беларусь.	2	2				Презентация № 3 УМК	[17,25,48]	Опрос, решение ситуаций и задач
4	КРЕДИТНЫЕ СОЮЗЫ (КООПЕРАЦИИ), ОСОБЕННОСТИ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	2	2						
4.1	1. Сущность кредитных союзов (коопераций). 2. Кредитные союзы в Республике Беларусь. 3. Микрофинансовые организации.	2	2				Презентация № 4 УМК	[19,24,25,48]	Опрос, решение ситуаций и задач
5	ФИНАНСОВЫЕ КОМПАНИИ, ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ	2	2						
5.1	1. Сущность финансовых компаний, их виды и значение. 2. Взаимосвязь операций финансовых компаний с банковскими, их отличия. 3. Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь.	2	2				Презентация № 5 УМК	[14,19,24,25,26,49]	Опрос, решение ситуаций и задач
6	СТРАХОВЫЕ КОМПАНИИ, ИХ ОПЕРАЦИИ И РОЛЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ	2	2						
6.1	1. Страховые компании, их сущность, виды, операции и цели страхования.	2	2				Презентация № 6 УМК	[14,24,25,49]	Опрос, решение

«Денежное обращение и кредит» часть II
«Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций»

	2. Участники страховых отношений. 3. Перестрахование. 4. Страховые фонды и их назначение. 5. Особенности деятельности страховщиков, страховых брокеров и страховых агентов. 6. Организация страхового дела в Республике Беларусь и перспективы развития.								ситуаций и задач
7	ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ, СПОСОБЫ ФОРМИРОВАНИЯ И НАЗНАЧЕНИЕ	2	2						
7.1	1. Сущность, виды пенсионных фондов (компаний) и их социальное значение. 2. Формы пенсионного обеспечения граждан. 3. Особенности формирования ресурсов пенсионных фондов (компаний) и их размещения. 4. Перспективы развития пенсионных компаний в Республике Беларусь.	2	2				Презентация № 7 УМК	[24,25, 26,27, 49]	Опрос, решение ситуаций и задач
8	ФИНАНСОВЫЕ БИРЖИ: ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И ОПЕРАЦИИ	2	2						
8.1	1. Понятие, функции и роль финансовых бирж. 2. Валютно-фондовая биржа Республики Беларусь. 3. Виды сделок с ценными бумагами, порядок их осуществления. 4. Перспективы развития валютных и фондовых бирж Республики Беларусь.	2	2				Презентация № 8 УМК	[14,40, 24,26]	Опрос, решение ситуаций и задач
9	ЛОМБАРДЫ, СПЕЦИФИКА ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	2	2						
9.1	1. Историческое развитие, сущность ломбардов, их значение и виды. 2. Ломбардный кредит. 3. Достоинства и недостатки ломбардного кредита. 4. Сравнительная характеристика ломбардного и банковского кредита на потребительские нужды. 5. Перспективы развития ломбардов в Республике Беларусь.	2	2				Презентация № 9 УМК	[14,24, 25,26]	Опрос, решение ситуаций и задач

«Денежное обращение и кредит» часть II
«Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций»

10	СПЕЦИФИЧЕСКИЕ НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ИХ НАЗНАЧЕНИЕ	2	2			2 (пр.)			
10.1	1. Особенности специфических кредитно-финансовых организаций, их виды и роль. 2. Трастовые компании. 3. Факторинговые компании. 4. Дилинговые организации. 5. РУП «Белпочта».	2	2			2 (пр.)	Презентация № 10 УМК	[14,19, 24,25, 26]	Опрос, решение ситуаций и задач
11	РЕГУЛИРОВАНИЕ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	2	2						
11.1	1. Основные цели и направления регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций. 2. Органы и методы регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций. 3. Государственное регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций и роль Национального банка Республики Беларусь в регулировании небанковских кредитно-финансовых организаций.	2	2				Презентация № 11 УМК	[14,15, 16,19, 24,49]	Опрос, решение ситуаций и задач
12	НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ	2	2			2 (пр.)			
12.1	1. Особенности становления и развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах. 2. Небанковские кредитно-финансовые организации в России, Казахстане, странах Европейского союза, США, Великобритании. 3. Возможность использования их опыта в организациях небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь.	2	2			2 (пр.)	Презентация № 12 УМК	[26,27, 36,38, 48,49]	Опрос, решение ситуаций и задач
	ИТОГО	24	24			4 (пр.)			

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Перечень основной и дополнительной литературы:

Нормативные и законодательные акты

1. Закон Республики Беларусь «О гарантированном возмещении банковских вкладов (депозитов) физических лиц» от 08.07.2008 г. № 369-З (в ред. от 14.07.2009 № 41-З). Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
2. Закон Республики Беларусь «О пенсионном обеспечении» № 1596-ХІІ от 17 апреля 1992 (в посл. редакции от 26 октября 2012 г. №434. Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
3. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских финансово-кредитных организациях, банковских группах и банковских холдингов от 29.10.2012 г. № 550 (в ред. Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 01.10.2013 г. №567) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
4. Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28.09.2006 г. № 137 (в ред. Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 27.11.2013 г. № 687) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
5. Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими финансово-кредитными организациями резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе от 28.09.2006 г. № 138 (в ред. Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 25.10.2012 № 536) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
6. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния платежеспособности субъектов хозяйствования. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12. 2011 г. № 140/206 (в ред. от 07.06.2013 № 40/41) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
7. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011г. № 1672 (в ред. от 30.04.2013 № 338). // Консультант Плюс: Беларусь. Техноло-

гия 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

8. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 18 августа 2014 г. № 526 Об утверждении Правил осуществления лизинговой деятельности // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

9. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 14 ноября 2014 г. № 692 Об установлении форм заявления и свидетельства о включении в реестр микрофинансовых организаций, минимального размера уставного фонда коммерческой микрофинансовой организации и утверждении Инструкции о порядке создания и ведения реестра микрофинансовых организаций // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

10. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 23 декабря 2014 г. № 805 О некоторых вопросах деятельности некоммерческих микрофинансовых организаций, созданных в организационно-правовой форме потребительского кооператива // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

11. Гражданский кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. № 218-3 (в ред. от 05.01.2013 г. № 16-3). (Главы: 7, 21-26; 42-47; 49, 52) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь, - Минск, 2014.

12. Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441-3 (в ред. Закона Республики Беларусь от 13.07.2012 № 416-3) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь, - Минск, 2014.

13. Указ Президента Республики Беларусь от 24 сентября 2009 г. № 465 (с учетом изменений от 29.11.2012) О некоторых вопросах совершенствования лизинговой деятельности в Республике Беларусь // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

14. Закон Республики Беларусь «Об инвестициях» № 53-3 от 12.07.2013 г. Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

15. Указ Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2014 г. № 99 О вопросах регулирования лизинговой деятельности // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

16. Указ Президента Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 325 О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

17. О валютном регулировании и валютном контроле: Закон Респ. Беларусь, 22 июля 2003 г., № 226-З: в ред. Закона Респ. Беларусь от 12.07.2013 г. // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО "Юр-Спектр", Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

Основная литература

18. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: Учебник / Е. Ф. Жуков [и др.]; под ред. Е. Ф. Жукова. – 2-е изд., испр. и доп. - М.: Вузовский учебник, 2009. – 528 с.
19. Деньги, кредит, банки: учеб. / Г.И. Кравцова [и др.]; под ред Г.И. Кравцовой. – Минск: БГЭУ, 2012.
20. Деньги, кредит, банки: учебник / коллектив авторов; под ред. О. И. Лаврушина. – 12-е изд. стер. - М.: КНОРУС, 2014. – 448 с. – (Бакалавриат).
21. Деньги, кредит, банки: учебник. 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2012.
22. Финансовые рынки: учебник / под. Ред. В.В. Иванова. – Москва: РГ-Пресс, 2013. -392с.

Дополнительная литература

23. Грузицкий Ю.Л. История развития денежно-кредитной системы Беларуси: учебное пособие / Ю.Л. Грузицкий; 3-е изд., испр. И доп.; под ред. В.Н. Рабцевича. – Минск: Экоперспектива, 2007. – 231 с.
24. Денежно-кредитное регулирование: учеб. пособие/ О.И. Румянцева [и др.]; под ред. О.И. Румянцевой. – Минск: БГЭУ, 2011.
25. Деятельность участников рынка ценных бумаг: учеб. пособие/ Г.И. Кравцова [и др.]; под ред. Г.И. Кравцовой. – Минск: БГЭУ, 2011.
26. Ермасова, С.В., Ермасов, Н.Б. Страхование.– М.: Юрайт, 2013.
27. Ивасенко А.Г. Факторинг: Учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - М.: КНОРУС, 2009. - 224 с.
28. Кочергин, Д.А. Электронные деньги: учеб. – М.: Маркет ДС, 2011.
29. Лабораторный практикум по дисциплинам "Рынок ценных бумаг" и "Банки и небанковские кредитные организации и их операции": учебное пособие / Л. Т. Литвиненко. - М. : ИНФРА-М, 2011. - 233 с.
30. Маманович, П.А. Рынок ценных бумаг: теория и тесты./ П.А. Маманович. – Минск: Белпринт, 2011.
31. Тарасенко, О.А., Хоменко, Е.Г. Небанковские кредитные организации: особенности создания и деятельности: Монография. М.: Проспект, 2013.
32. Финансовые рынки и финансовые кредитные институты. Учеб. пособие./ ред. Г.Н. Белоглазова, Л.П. Крелевицкая. – Санкт-Петербург.: Питер, 2013.
33. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / ред. В. К. Сенчагов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2010. - 720 с.

**МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
по дисциплине "Денежное обращение и кредит"
для студентов специальности 1-25 01 04 "Финансы и кредит"
(специализации "Банковское дело", "Финансы")**

Примерный перечень вопросов для проверки УСР:

ТЕМА 10 СПЕЦИФИЧЕСКИЕ НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ИХ НАЗНАЧЕНИЕ

1. Особенности специфических кредитно-финансовых организаций.
2. Виды и роль специфических кредитно-финансовых организаций.
3. Трастовые компании.
4. Факторинговые компании.
5. Прокат бытовой.
6. Дилинговые организации.
7. РУП «Белпочта».
8. Инкассаторские фирмы.
9. Клубы банков-кредиторов.
10. Благотворительные фонды.

ТЕМА 12 НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

1. Особенности становления и развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах.
2. Небанковские кредитно-финансовые организации в России.
3. Небанковские кредитно-финансовые организации в Казахстане.
4. Небанковские кредитно-финансовые организации в странах Европейского союза.
5. Небанковские кредитно-финансовые организации в США.
6. Небанковские кредитно-финансовые организации в Великобритании.
7. Возможность использования их опыта в организации небанковских кредитно-финансовых организаций Республики Беларусь.

«Денежное обращение и кредит» часть II
«Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций»

Для заметок: