

И разница процентов по отношению к ежеквартальному графику погашения суммы кредита:

$$Др1 = Д2 - Д1 = 3\ 156 - 1\ 972 = 1\ 184 \text{ доллара США.}$$

Отсюда можно сделать вывод, что ежеквартальное и тем более погашение в конце срока действия кредитного договора «тела» кредита является более выгодным для банка, чем ежемесячное.

Однако и здесь есть свои слабые стороны. Во–первых, не всем заёмщикам можно доверять, устанавливая подобные графики погашения кредитных средств, так как большую сумму сложно собрать. Во–вторых, небольшая разница доходов при установлении подобных графиков погашения на кредитные линии с небольшим лимитом.

Решение этих вопросов можно найти путём установления определённых пределов минимальной и максимальной сумм кредитов как в случае с погашением кредита 1 раз в квартал, так и в случае погашения кредитных средств в конце срока действия кредитной линии. Причём суммы кредита при ежеквартальном графике погашения могут быть значительно выше, чем при единовременном погашении в конце срока.

При всём этом стоит максимально чётко определить перечень заёмщиков, которым можно предоставить подобные возможности выбора графиков погашения. Это обязательно должны быть клиенты, имеющие положительную кредитную историю, т.е. дисциплинированные плательщики с отличной деловой репутацией.

Такая возможность представится удобной для заёмщиков, бизнес которых подвержен сезонным колебаниям (в том числе и из–за территориальных особенностей дислокации бизнеса), при сроке кредита от трёх до шести – восьми месяцев.

Также эта возможность выбора благоприятно подействует на клиентов, предпочитающих пользоваться услугами банков – конкурентов, и может использоваться как рекламный ход, целью которого является привлечение потенциальных заёмщиков на кредитование, т.е. пользование таким банковским продуктом как «микrokредиты» (а в дальнейшем и полное обслуживание) в сети учреждений ЗАО КБ «ПриватБанк».

**Выводы.** Описанная методика проведения финансово – экономического анализа на конкретном примере доказывает не только жизнеспособность программы микrokредитования малого и среднего бизнеса, но и её актуальность на современном этапе. Многие заёмщики нередко недооценивают или (что хуже) переоценивают возможности своего бизнеса, тем самым постепенно «загоняя себя в тупик». Данная методика позволяет находить резервы для дальнейшего развития, предоставляет возможность воспользоваться заёмными (кредитными) средствами, тем самым улучшив рыночные позиции своего и личного благосостояние.

Необходимо более успешно производить микrokредитование предпринимателей на потребительские цели, в частности на приобретение жилья, для чего нужно чётко отработать и безошибочно наладить схему кредитования на такого рода цели.

Дальнейшее развитие приёмов привлечения клиентов (в том числе и проводимыми акциями снижения процентов на короткий срок), условий кредитования, процедуры выдачи «микrokредитов», совершенствование технологии оценки залогового имущества, методики проведения более качественного финансово – экономического анализа для выявления резервов бизнеса клиентов, сохранение индивидуального подхода к каждому клиенту и увеличения количества выдаваемых кредитов будут приносить ещё больший доход банку, поднимут репутацию, сформируют ещё более прочную клиентскую базу, улучшат качество кредитного (в том числе микrokредитного) портфеля.

### Источники и литература

1. Гроші та кредит.: Підручник/Під. ред. М.І. Савлука.– К.: КНЕУ, 2001.–602 с.
2. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для ВУЗов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Манилова, А.В. Печникова и др.; Под. ред. Проф. Е.Ф. Жукова.–М.:Банки и биржи, ЮНИТИ, 1999.–556 с.
3. Иванец В.М. Основы менеджмента: Опорный конспект лекций.–Симферополь, ИПП Таврия, 2002.–116 с.
4. Иванов В.М. Деньги и кредит.: Курс лекций.–К.: МАУП, 1999.– 220 с.
5. Минцо–Шапиро Р.И. Финансы: Курс лекций.– Симферополь: ЧП «Эльинь», 2002.– 272 с.
6. Минцо–Шапиро Р.И. Деньги и кредит: Курс лекций.– Симферополь: ЧП «Эльинь», 2002.– 104 с.

### Рыжова Е.

## ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Важное место в банковской деятельности в современных условиях составляют валютные операции, которые носят достаточно высокий рисковый характер. В этой связи возникает необходимость исследования причин и последствий воздействия рисков в проведении валютных операций. Субъектами валютных операций являются:

- Государство;
- Домохозяйства;
- Производственные и торговые предприятия;
- Инвесторы;
- Финансовые посредники.

Причина возникновения рисков заключается в неопределённости деятельности банков в проведении валютных операций в будущем.

Для раскрытия сущности и содержания понятия «валютные операции», необходимо дать определение основным, ключевым терминам данной темы. Прежде всего, это – валюта и валютные ценности. В этой связи поставлена цель в обобщении литературных источников по данной прибыли.

Актуальность данной проблемы обусловлена расширением функций банков в условиях применяемой денежно – кредитной политики в интересах интеграции экономических процессов на межгосударственном и региональном уровнях.

Анализ литературных источников по вопросам данной теории показывает, что имеются значительные расхождения в части интерпретации исследуемых понятий, как в теории, так и на практике их применения.

Так, по мнению Р. Коцовской и её соавторов, валюта – это денежная единица, которая используется для измерения величины стоимости товара. Понятие «валюта» по их оценке используется в трёх значениях:

- национальная валюта – денежная единица данной страны;
- иностранная валюта – это денежные знаки иностранных государств;
- международная (региональная) валюта – это специальные права заимствования (СДР) и экю.

В « Энциклопедии банковского дела Украины» понятие валюта трактуется как денежная единица какой-либо страны.

Двойную трактовку валюты предлагает А. Кредисов, по его мнению, представляется что:

- в узком значении этого понятия – денежные знаки иностранных государств;
- в широком понимании – в данное понятие включается также ценные бумаги платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы, сертификаты и др.), фондовые ценности (акции, облигации и т.п.) в иностранной валюте и другие ценности (благородные металлы, драгоценные камни и т.д.).

На различных этапах развития денежной системы действовали различные формы классификации Валюты. Так при Бреттон – Вудской она подразделялась: конвертируемую и неконвертируемую.

Конвертируемая валюта считалась свободно конвертируемой и частично конвертируемой.

Свободно конвертируемая валюта (СКВ) – это валюта, которая свободно и неограниченно обменивается на другие иностранные валюты. Сфера обмена СКВ распространяется на текущие операции внешнеэкономической деятельности, неторговые платежи, туризм, а также на операции движения внешних кредитов и иностранных инвестиций.

Частично конвертируемая валюта означает, что на некоторые отрасли ВЭД или на некоторые категории собственников режим конвертируемости не распространяется.

Согласно требованиям МВФ, указанные ограничения не должны касаться платежей по текущим международным операциям. К таким операциям относятся платежи по результатам внешней торговли, краткосрочные банковские операции, платежи на погашение ссуд и процентов, перевод прибылей с инвестиций, денежные переводы некоммерческого характера. В связи с тем, что осуществление названных операций является характерным признаком, то конвертированность, их ограничения в соответствии с требованиями Устава МВФ не допускаются.

Неконвертируемая (замкнутая) валюта – это национальная валюта, которая не обменивается на другие валюты и функционирует только в пределах одного государства. К замкнутым валютам относятся валюты стран, которые развиваются. В этих странах применяются разные ограничения на ввоз и вывоз валюты, продажу и покупку, обмен национальной валюты и иностранных валют.

В современных условиях (1976 – 78 гг. ям.ден.системы) появилось понятие твёрдой и мягкой валюты.

Твердые валюты – это валюты развитых стран.

Мягкие валюты – это валюты стран развивающейся и переходной экономикой (бывшие страны социалистического содружества). К ним также относится Украина.

В Украине, согласно Классификатору иностранных валют, в практике международных расчетов используется три группы валют. В частности, к первой группе отнесены твёрдые валюты, которые широко используются для осуществления платежей по международным операциям и продаются на главных валютных рынках мира (в том числе австралийские доллары, английские фунты стерлингов, доллары США, канадские доллары, швейцарские франки, японские Йены, СПЗ, евро, золото, серебро).

Вторая группа валют включает свободно конвертируемые валюты, которые не используются широко для осуществления платежей по международным операциям и не продаются на главных валютных рынках мира (в том числе белорусские рубли, грузинские лари, израильские шекели, индийские рупии, казахстанские тенге, киргизские сомы, молдавские леи, русские рубли). К третьей группе отнесены неконвертируемые валюты (в том числе азербайджанские манаты, египетские фунты, туркменские манаты).

Конвертируемость валюты можно также классифицировать следующим образом (рис. 1).



Рис. 1. Классификация конвертируемости валюты

Внутренняя (резидентская) конвертируемость национальной валюты – это возможность (способность) обмена национальной валюты на иностранную для резидентов данного государства.

Внешняя конвертируемость национальной валюты наблюдается тогда, когда в стране предоставлена возможность обмена национальной валюты на иностранную только нерезидентам.

Текущая конвертируемость национальной валюты – это способность обмена для осуществления платежей по текущим статьям платёжного баланса (торговля, транспортные услуги, туризм).

Капитальная конвертируемость – это конвертируемость по капитальным статьям платёжного баланса (движение инвестиций, кредитов и т.д.).

Важным моментом понятия валютных ценностей является включение в этот круг ценных бумаг в иностранной валюте. Здесь следует обратить внимание на виды ценных бумаг, выраженных в иностранных денежных единицах, включаемых в сферу ВЭД. При определении круга операций, относящихся к сфере ВЭД, в данную группу включены как ценные бумаги, связанные с процессом обмена валют, а именно различные акции, облигации, выраженные в иностранной валюте, несмотря на то, что они имеют другую природу получения доходов (дивиденды и проценты).

Рассмотрим значения понятия «валютные ценности».

По данным «Энциклопедия банковского дела Украины» принято, что валютные ценности – это ликвидные ресурсы, которые используются в сфере валютно–финансовых отношений и относят к таким ценностям иностранные валютно–кредитные и платёжные документы в денежных единицах иностранных государств; ценные бумаги в иностранной валюте; золото и другие ценные металлы.

Под валютными ценностями, согласно действующему законодательству Украины (в частности, Закона Украины «О ВЭД»), понимают следующие активы:

- иностранная валюта наличными;
- платёжные документы (чеки, векселя, тратты, депозитные сертификаты, аккредитивы и другие) в иностранной валюте;
- ценные бумаги (акции, облигации, купоны к ним, бонны, векселя и другие) в иностранной валюте;
- золото и другие драгоценные металлы в виде слитков, пластин и монет, а также сертификаты, облигации, варранты и другие ценные бумаги, номинал которых выражен в золоте, драгоценные камни.

Более подробная классификация валютных ценностей, на наш взгляд, дана в Декрет КМУ «О системе валютного регулирования и валютного контроля», в соответствии, с которым к валютным ценностям относятся:

- валюта Украины:
  - а) денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монет и в других формах, которые находятся в обращении, и есть законным платёжным средством на территории Украины;
  - б) платёжные документы и прочие ценные бумаги (акции, облигации, купоны к ним, бонны, векселя (тратты), долговые расписки, аккредитивы, чеки, банковские приказы, депозитные сертификаты, сберегательные книжки, прочие финансовые и банковские документы), выраженные в валюте Украины;
- иностранная валюта:
  - а) иностранные денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монет, которые находятся в обороте, и есть законным платёжным средством на территории соответствующего иностранного государства;
  - б) платёжные документы и прочие ценные бумаги (акции, облигации, купоны к ним, бонны, векселя (тратты), долговые расписки, аккредитивы, чеки, банковские приказы, депозитные сертификаты, прочие финансовые и банковские документы), выраженные в иностранной валюте или монетарных металлах;
  - в) банковские металлы – золото, серебро, платина и металлы иридиево–платиновой группы, доведённые (аффинированные) до высших проб в соответствии с мировыми стандартами, в слитках и порошках, имеющих сертификат качества, а также монеты, изготовленные из драгоценных металлов.

Само определение валютные ценности более детально представлено в Постановлении НБУ № 520 «Инструкция по организации перевозки валютных ценностей и инкассации средств в учреждениях банков Украины», в котором уточняется, что валютные ценности (валютные средства) – это материальные объекты, определённые законодательством Украины о валютном регулировании как средства валютно–финансовых отношений.

**Выводы:** Таким образом, проведённый информационный анализ показывает, что:

1. Валютные операции претерпели существенную трансформацию в связи с изменением мировой денежно – кредитной системы от Парижской до Ямайской (1976 – 78гг.), в основе которых применялись различные типы денежных систем.
2. Приметы конвертируемости валют обусловлены стандартами денежных систем: золото–слитковых (конвертируемых) и золото – девизного (частично, конвертируемые).
3. Обобщено понятие валютных ценностей и валют Украины в соответствии с действующим законодательством для широкого использования в банковской деятельности по проведению валютных операций.

#### Источники и литература

1. Закон Украины «О банках и банковской деятельности» №2121–3 от 07.12.2000г.

2. Постановление НБУ о введении в действие инструкции №10 «О порядке регуляции и анализе деятельности коммерческих банков от 30 декабря 1997 года.
3. Постановление Правления НБУ «Об утверждении Инструкции о порядке регулирования деятельности банков в Украине» от 28.08.2001г. №368.
4. «Банковские операции»/ А.М.Мороз, М.И.Савлук, М.Ф.Поховкина и др. Под редакцией д.э.н., проф. А.М.Мороза – К: КНЭУ, 2000.–384с.
5. Парасий – Вергуненко И.М. «Анализ банковской деятельности»: Научно – методическое пособие для самостоятельного изучения дисциплины – К.: КНЭУ, 2003. – 325с.
6. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов/ Е.Ф.Жуков, Л.М.Максимова, А.В.Печникова и др., под ред. Проф. Е.Ф. Жукова – М.: Банки и биржи ЮНИТИ, 1999.–758с.
7. [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua).

**Точеная В.И.**

## **ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ УГЛУБЛЕНИЯ ИНТЕГРАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ**

**Актуальность проблемы.** В 2006 году иностранцы потратили на приобретение акций украинских банков примерно 3 млрд. долларов США, что вдвое больше, чем в 2005 г. Так же за 2006 г. под контроль иностранного капитала перешли еще 13 банков. Всего в настоящее время иностранцы контролируют 32 отечественных банка. По мнению Ассоциации украинских банков экспансия иностранного капитала принимает угрожающий характер, а Национальный банк Украины заговорил о необходимости введения ограничений иностранного капитала в банковской системе на уровне 50%. Каким образом подобная экспансия может повлиять на банковский сектор Украины покажет только время.

Но уже сейчас видно, что проникновение иностранного капитала не сопровождается адекватным снижением процентных ставок по кредитованию. Конкуренция должна была привести к интенсивному снижению ставок, а они уменьшаются всего на 1 п.п. в год. В то же время в 2006 г. иностранные банки постепенно начинают отказываться от вкладов населения. В результате физическим лицам положить деньги на депозит под высокий процент можно будет только в небольшой и рискованный банк.

За последний год банки привлекли на внешних рынках более 7 млрд. долларов США. В том числе через выпуск еврооблигаций – \$ 1,6 млрд., через синдицированные кредиты – 1,1 млрд, а самую значительную долю, около 5 млрд., составили средства привлеченные банками с иностранным капиталом от своих материнских структур напрямую.

Таким образом, на начало года иностранные займы в украинских банках, превысили 10,4 млрд. Это привело к существенному изменению структуры обязательств отечественных финучреждений. Если на начало прошлого года межбанковские депозиты, через которые деньги заходят в банковскую систему Украины, составляли 17% всех обязательств, то к концу года этот показатель вырос до 26 %.

**Цель исследования.** На основе изученного материала спрогнозировать наиболее вероятные пути развития банковской системы Украины, выявить положительные и отрицательные последствия интеграции иностранных банков в Украине.

**Основное содержание.** По данным аналитиков в 2007 г. будут проданы не менее пяти украинских банков более чем на 2 млрд. долларов США. В данной ситуации обвала цен на акции банков не произойдет, и если НБУ не примет закон о 50–пятипроцентном ограничении иностранного капитала – Украина и далее будет инвестиционно привлекательна для иностранцев.

В минувшем году в Украине появилось сразу несколько крупнейших банковских групп Центральной и Восточной Европы – венгерская ОТП (приобрела банк Райффайзенбанк) и австрийская Erste (купила банк «Престиж»). Одна из крупнейших банковских групп мира – французская Credit Agricole приобрели фин. учреждение из третьей десятки – Индекс–банк. Второй банк по величине в Италии – Banca Intesa, завершает сделку по покупке Укрсоцбанка. Менее крупные европейские банковские группы занялись скупкой средних украинских фин учреждений. Третий по размерам активов банк Греции EFG Eurobank приобрел банк «Универсальный» (г. Львов). Чехи приобрели Приватинвест, Агробанк и кредитный союз «ПриватКредит». Вышел на рынок Украины крупнейший банк Казахстана – БанкТуранАлем. Казахи получили контроль над Украинским кредитно–торговым банком. Таким образом за 2006 г. доля иностранного капитала в банковском секторе Украины выросла с 20% до 36%. В настоящее время иностранных инвесторов ищут такие банки как – Укргазбанк, Брокбизнесбанк, ТАС– Комерцбанк, Кредитпромбанк, банк «Форум».

Иностранные инвесторы делают ставки на кредитование физических лиц и субъектов предпринимательской деятельности. Данные операции являются для них сверх доходными, за счет дешевых собственных средств (средняя европейская ставка на привлеченные ресурсы от 1% до 5%).

Депозиты перестают быть основным источником формирования банковских обязательств. Повышается зависимость от внешних рынков. Такая тенденция обусловлена несколькими факторами. Во-первых сказывается массовый приход иностранного капитала в банковский сектор. «Иностранцы» с высоким рейтингом материнских структур могут дешево размещать евробонды или же привлекать синдицированные займы. Более того, «дочкам» иностранных банков не составляет труда занимать средства материнских структур напрямую. Во-вторых крупные банки с национальным капиталом, такие как «Приватбанк», «Надра банк»