

22,3%. Тем не менее, даже в таких условиях НПФ осуществляли выплаты пенсионерам. В 2009 году НПФ удалось вновь обеспечить доходность ($\approx 26\%$) выше уровня инфляции.



Рис. 5. Уровень доходности НПФ

Выводы. Проанализировав основные показатели деятельности НПФ, можно сделать вывод, что рынок услуг, предлагаемых негосударственными пенсионными фондами, стремительно растет и имеет потенциал для дальнейшего роста. Таким образом, можно уже с уверенностью утверждать, что механизм негосударственного пенсионного обеспечения заработал. Кроме того, опыт, полученный на протяжении пяти лет работы НПФ, имеет большое значение для будущего внедрения обязательного накопительного пенсионного страхования.

Существование и эффективная работа НПФ открывает новые возможности: для населения – обеспечить себе дополнительную пенсию; для компаний – мотивировать персонал, легально уменьшить налогооблагаемую прибыль, поскольку взносы в НПФ относятся к валовым расходам, получить дополнительные инвестиционные активы путем создания собственного НПФ; для государства – решить «пенсионную проблему», поднять уровень жизни людей, предоставив им возможность самостоятельно позаботиться о своих будущих пенсиях, получить долгосрочные инвестиции в экономику страны, обеспечить рост ВВП.

Источники и литература

1. Закон Украины «О негосударственном пенсионном обеспечении» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rada.gov.ua>.
2. Информация про развитие негосударственного пенсионного страхования в 2005 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dfp.gov.ua>.
3. Информация про развитие негосударственного пенсионного страхования в 2006 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dfp.gov.ua>.
4. Информация про развитие негосударственного пенсионного страхования в 2007 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dfp.gov.ua>.
5. Отчет о работе Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины за 2008 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dfp.gov.ua>.
6. Информация про развитие негосударственного пенсионного страхования за 3 квартала 2009 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dfp.gov.ua>.

Арутюнян А.С., Певникова Л.А.

УДК 338.124.4:336.71

МИРОВОЙ ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ

В настоящее время банковская система Украины переживает тяжелые потрясения от мирового финансового кризиса, который в значительной степени повлиял на банковский сектор страны. По своей сущности и механизмам влияния на состояние рыночной экономики банковский кризис является одной из самых сложных экономических категорий. Главной проблемой исследования, является то, что современный финансовый кризис стал глобальным, его глубину и длительность пока предсказать достаточно сложно. **Целью данной работы** является рассмотрение кризисных механизмов влияния на отдельно взятые экономические системы государства, в частности банковский сектор.

Банковская система Украины работает в соответствии с Законом Украины "О банках и банковской деятельности", является двухуровневой и состоит из Национального банка и банков разных видов и форм

собственности. Национальный банк является центральным банком, который проводит единую государственную денежно-кредитную политику с целью обеспечения стабильности национальной денежной единицы [1]. Банковская система Украины функционирует под руководством НБУ, это дает, конечно же, при хорошем руководстве много положительных сторон, в отличие, например от США, где национальным банком является федеральная резервная система, которая по своей сути является частной структурой, поэтому государство не может полностью контролировать ее деятельность и следить за оборотом национальной валюты.

В Украине, так же как и в других странах, финансовый кризис акцентирует внимание на усилении функций государства, задачей которого является внедрение институциональных ограничений по противодействию финансовому спекулятивному капиталу и направление финансовых потоков в реальную экономику. На данный момент в банковском портфеле сейчас около 10% проблемных кредитов (критическим считается уровень более 20%). Темпы прироста проблемных кредитов увеличились в 3,5 раза [3]. Наблюдается и сокращение ресурсной базы банков, в частности за счёт сокращения обязательств банков (на 5,87%), что стало следствием как снижения доверия к банкам со стороны населения, так и снижения деловой активности в стране. В течение 2009 года отток средств физических лиц составил 3,4 %, хозяйствующих субъектов – 22,31% [5]. Данные негативные тенденции не могли не сказаться и на результатах деятельности банков, значительное увеличение расходов (на 38%) и незначительное доходов (7%) привело к существенному снижению результатов деятельности банков в 4,8 раза [4].

Наблюдается падение основных показателей эффективности деятельности банков, в частности показатели рентабельности активов и капитала на конец года составили 3,44% и 25,53 % соответственно [2]. В 24 из 198 банков, на долю которых приходится 12% активов банковского сектора, за период с IV квартала 2008 года была введена временная администрация, после того как они не смогли выполнять свои обязательства. В пяти из этих банков временная администрация с тех пор была отменена, а три из этих пяти банков были национализированы. Сейчас 12 банков находятся на стадии ликвидации. Банки с иностранным капиталом (51), захватив долю рынка почти в 50%, по итогам 2009 года понесли убытки в размере 1,3 млрд. долларов [3]. Худшие результаты продемонстрировали только банки с временными администрациями.

Большая долговая нагрузка частного сектора в условиях ограничения доступа к внешним источникам заимствований создавала девальвационное давление на гривну. Одновременно ухудшение финансового состояния заемщиков отрицательно повлияло на финансовую устойчивость банков. Все указанное выше с медленным осуществлением экономических реформ и несбалансированностью государственных финансов создавали значительные риски для денежно-кредитного рынка.

Кризис существенно повлиял на повышение процентных ставок по кредитам и привел к снижению кредитного рейтинга банков. Следствием мирового финансового кризиса стала нестабильность на валютном рынке, которая проявилась в значительных валютных спекуляциях и девальвации национальной валюты. За 2008-2009 годы национальная валюта Украины гривна «упала» относительно доллара США на 52% [4].

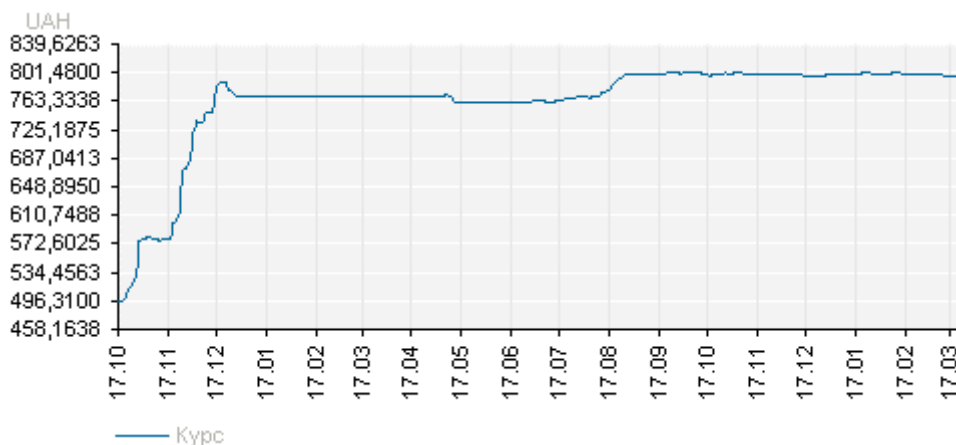


Рис.1. Динамика изменения официального курса 100USD/1UAH, НБУ в период 17.10.2008-17.03.2010г.

Источник: [5]

Практически аналогичную ситуацию мы наблюдаем и в отношении европейской валюты.

Сохранение неопределенности в валютно-курсовой политике служит дополнительным фактором риска для банковских активов, существенная часть которых номинирована в иностранной валюте, а также может отрицательно отразиться на платежеспособности отдельных финансовых учреждений.

Ввиду определенных послаблений требований к капиталу банков, не ожидается значительной докапитализации банковской системы, поэтому адекватность капитала у большинства банков будет поддерживаться на минимально необходимом уровне. Вместе с тем, несмотря на значительный объем сформированных резервов, объем списания проблемных кредитов, может оказаться существенно ниже ожидаемого, что может значительно уменьшить потребность банков в капитале для возобновления деловой активности на кредитном и фондовом рынках.

За последний год общее финансовое состояние банков заметно ухудшилось. Тем не менее, в этом периоде банками и контролирующими органами было проведено ряд мероприятий. Ключевыми из них были: ужесточение кредитных политик, повышение резервирования, изменения в банковском законодательстве, с целью уменьшения чувствительности финансового сектора к валютным и кредитным рискам. Вместе с тем, риски банковского сегмента остаются значительными, ввиду низкого уровня доверия к банковским учреждениям (может отрицательно отразиться на платежеспособности и повышает чувствительность отдельных банков к воздействию негативного информационного фона), слабой регуляторной и операционной среды, а также нестабильной ситуации в стране.

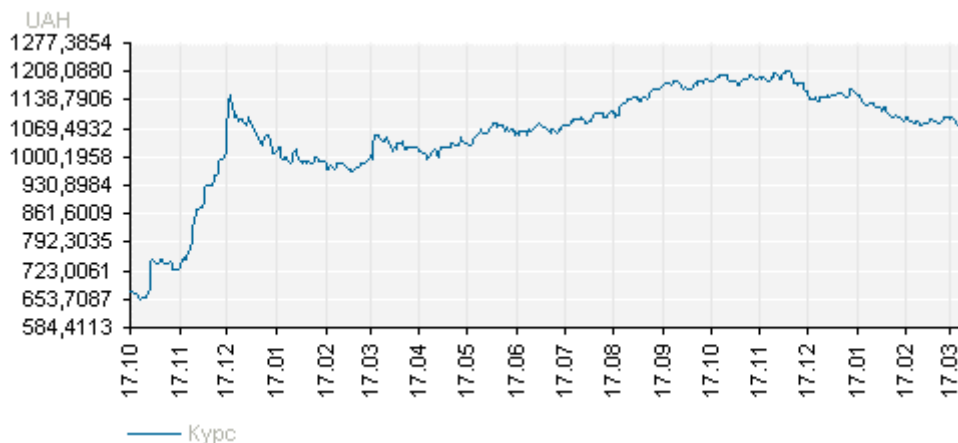


Рис.2. Динамика изменения официального курса 100EUR/1UAH, НБУ в период 17.10.2008-17.03.2010г.

Источник: [5]

Преодоление следствий современного банковского кризиса нуждается во внедрении антикризисных действий центральных банков из учета мирового опыта. Антикризисные мероприятия Национального банка Украины направлены на решение следующих основных задач: обеспечение стабильности национальной денежной единицы с помощью инструментов процентной и валютной политики (золотовалютные резервы); сохранение стойкости банковской системы путем поддержки ликвидности отдельных банков, проведение диагностического обследования банков относительно их платежеспособности в условиях кризиса; снижение ажиотажного спроса на иностранную валюту со стороны населения путем внедрения валютных аукционов для заемщиков; снижение спекулятивного давления на валютный рынок с помощью инструментов административного влияния. В стране должна быть, внедрена и институционально оформлена эффективная и постоянно действующая система мониторинга стабильности финансовой системы в целом и банковского сектора в частности. Методологические и методические основы такой системы уже разработаны Национальным банком. Поэтому сейчас необходимо создать в структуре органов государственной власти подразделения мониторинга и обеспечения финансовой стабильности.

Сохранение стимулирующей денежно-кредитной политики в развитых странах (большинство Центробанков сохранили на прежнем низком уровне учетные ставки) и появление «кризисного иммунитета» у международных инвесторов способствует возвращению капитала на развивающиеся рынки, и может положительно отразиться на переговорных позициях отечественных банков с иностранными кредиторами.

Финансовый глобальный кризис выдвигает новые требования к подготовке специалистов банковской сферы – необходимы специалисты, способные работать в системе риск-менеджмента, в ситуации постоянной финансовой неустойчивости.

В свою очередь банки должны разработать стратегии посткризисного развития, предусмотрев адекватные системы управления рисками, прибыльностью, ликвидностью, капиталом.

Источники и литература

1. Закон Украины «Про банки и банковскую деятельность»: по состоянию на 24 июля 2009г. [электронный ресурс].– режим доступа: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2121-14>
2. НБУ [электронный ресурс].- режим доступа: <http://www.bank.gov.ua/>
3. Банковский портал [электронный ресурс].– режим доступа: <http://banki.ua/>
4. Украинский банковский портал [электронный ресурс].– режим доступа: <http://banker.ua/>
5. Финансы в Украине [электронный ресурс].– режим доступа: <http://finance.ua/>