

- промышленности АРК : [Электронный ресурс] / О. В. Копылова. – Режим доступа : <http://www.minagro.crimea-portal.gov.ua/rus/index.php?v=5&tek=125&par=97&l=&art=6989&date>
9. Постановление СМ АР Крым от 18 марта 2008 года № 131 : [Электронный ресурс] / Информационный портал АР Крым. – Режим доступа : <http://www.ark.gov.ua/blog/category/smdocs/page/52/>
10. Постановление СМ АР Крым от 12 марта 2009 года № 134 [Электронный ресурс] / Информационный портал АР Крым. – Режим доступа : <http://www.ark.gov.ua/blog/category/smdocs/page/52/>

Бондарь А.П., Кириченко Н.А.

УДК:336.71/.74(477):330.131.7

ПРОБЛЕМЫ РАСЧЕТА ОТКРЫТОЙ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УКРАИНЫ

Постановка проблемы. Открытая валютная позиция возникает тогда, когда требования и обязательства банка не равны друг другу. Она определяет, кем банк является на валютном рынке – кредитором или должником. Для того чтобы правильно принимать решения относительно управления валютными рисками, необходимо правильно оценить величину открытой валютной позиции. На сегодняшний день проблема заключается в том, что современная методика расчета открытой валютной позиции не позволяет банку четко определить ее величину, а как следствие, и свои валютные риски. Этот факт не дает банкам возможности разработать эффективную программу действий по минимизации рисков и негативно сказывается на их деятельности.

Степень изученности. По вопросам управления валютной позицией существует множество публикаций отечественных (Руденко Л.В., Васюренко О.В., Петрашко Л.П.) и зарубежных авторов (Жуков Е.Ф., Коробова Г.Г.). Более детально данная проблема рассматривается в статье «Загальна відкрита валютна позиція комерційного банку та необхідність вдосконалення методики її розрахунку» Рябініна Л.М. Так же этот вопрос освещают законодательно-нормативные акты НБУ, в частности Постановления НБУ №107 и №109 от 2009г.

Целью данной статьи является анализ новой методики расчета открытой валютной позиции, освещение ее недостатков и проблем, рассмотрение изменений относительно лимитов и нормативов открытой валютной позиции, а также сравнение украинской методики расчета с методиками других стран.

Основная часть. Каждый уполномоченный банк Украины в процессе своей деятельности ежедневно выполняет целый ряд валютных операций в различных валютах и банковских металлах, которые отображают его обязательства и требования к клиентам и корреспондентам в соответствующих валютах, которые возникли в конце рабочего дня, и которые формируют его валютную позицию.

Закон Украины «О НБУ» определяет валютную позицию банка как соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте. При их равенстве позиция считается закрытой, а при неравенстве – открытой. Открытая валютная позиция банка бывает длинной и короткой. Длинная позиция означает превышение требований банка над его обязательствами и обозначается знаком «+», а короткая позиция – превышение обязательств банка над его требованиями и обозначается знаком «-». Общая открытая валютная позиция банка к концу рабочего дня – сумма всех длинных и коротких открытых валютных позиций по всем иностранным валютам и банковским металлам с учетом знака. Для того чтобы правильно и точно определить свою общую открытую валютную позицию банки используют специальную методику расчета, которую разрабатывает НБУ. Проанализируем последние изменения, которым подверглась методика расчета открытой валютной позиции банка, и оценим их эффективность [1].

В 2009 году Правлением Национального банка Украины принято постановление Правления Национального банка Украины от 28.02.2009 №107 «О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка Украины и установлении лимитов открытой валютной позиции банка», зарегистрированное в Министерстве юстиции Украины 23.04.2009 по №268\16284; №269\16285, и постановление Правления Национального банка Украины от 28.02.2009 №109 «Об одобрении Методических рекомендаций к Положению о порядке установления Национальным банком Украины

уполномоченными банками». Методические рекомендации вводятся в действие одновременно со вступлением в силу Постановления №107 (с 23.04.2009г.).

Постановлениями №107 и №109 предусмотрены следующие изменения:

1) отмена норматива риска общей открытой (короткой или длинной) валютной позиции банка (Н13, Н13-1, Н13-2), которые были установлены Инструкцией о порядке регулирования деятельности банков Украины;

2) отмена отдельных лимитов открытой валютной позиции банка (Л14, Л15, Л16, Л17), которые были установлены постановлением Правления Национального банка Украины от 12.08.2005 №290 «О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка Украины и установлении лимитов открытой валютной позиции банка»;

3) расчет соблюдения лимитов общей открытой (длинной или короткой) валютной позиции (Л13, Л13-1, Л13-2) должен осуществляться с учетом определенных особенностей;

4) внедрение контроля и штрафных санкций за несоблюдение уполномоченными банками на ежедневной основе установленных в виде лимита предельных значений открытой валютной позиции банка

ПРОБЛЕМЫ РАСЧЕТА ОТКРЫТОЙ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УКРАИНЫ

Из вышеизложенного делаем вывод, что НБУ отменил все, что касалось общей открытой валютной валютной позиции была заменена методикой вычисления общей длинной и общей короткой открытых валютных позиций. Согласно новой методике НБУ банками отдельно определяются итоги всех коротких и также отдельно итоги всех коротких и всех длинных валютных позиций по всем банковским металлам в гривневом эквиваленте без учета знака. Согласно Методическим рекомендациям банки также должны осуществлять расчет общих открытых (длинной и короткой) валютных позиций по всем иностранным валютам и банковским металлам и тоже без учета знака.

Итак, рассчитаем валютную позицию АО «Райффайзен банк Аваль», используя новую методику НБУ.

Прежде всего, используя данные банка, определим индивидуальные валютные позиции по некоторым иностранным валютам и банковским металлам в гривневом эквиваленте (см.табл.1).

Таблица 1. Индивидуальные валютные позиции банка в некоторых иностранных валютах и банковских металлах в гривневом эквиваленте (на 1.01.2010г., тыс.грн.)

Литерные коды валют и банковских металлов	Активы банка в иностранной валюте	Пассивы банка в иностранной валюте	Индивидуальные открытые позиции по валютам и металлам	Курс гривны к соответствующим валютам	Гривневый эквивалент валютных позиций
JPY	5204,5	19,5	5185	9.4804	49156
USD	2896244,7	3299860	-403615,3	8,80	-3551814
EUR	255031	264215	-9184	12,32	-113149
RUB		271270	138753	0,322	44678
XAU	3,7	0,76	2,95	11037	32600
XAG	4,2		3,86	2262,90	8734
XPT	0	0,006	-0,006	135774	-803

Источник: составлена автором по данным примечания 37 годовой финансовой отчетности АО «Райффайзен Банк Аваль» за 2009г. [7].

Теперь применим новую методику расчета валютных позиций банка и определим насколько точно и эффективно она позволяет оценить его реальные валютные риски (см.табл.2).

Таблица 2. Методика расчета общей открытой короткой и общей открытой длинной валютной позиции банка по некоторым иностранным валютам и банковским металлам

Показатель	тыс.грн.
1. Общая короткая открытая валютная позиция банка по всем иностранным валютам	3664963
2. Общая длинная открытая валютная позиция банка по всем иностранным валютам	93843
3. Общая короткая открытая валютная позиция банка по всем банковским металлам	803
4. Общая длинная открытая валютная позиция банка по всем банковским металлам	41334
5. Общая короткая открытая валютная позиция по всем иностранным валютам и банковским металлам	3665766
6. Общая длинная открытая валютная позиция по всем иностранным валютам и банковским металлам	135177

Источник: составлена автором по данным таблицы 1.

Из таблицы 2 видно, что методика расчета всех общих открытых валютных позиций не предусматривает использование знака позиции, что уже противоречит сущности открытой валютной позиции. Данная методика определяет лишь общую сумму всех валютных операций банка, а не его общую открытую валютную позицию, что не одно и то же. Исходя из этого, можно сделать вывод, что данная методика не позволяет банку оценить его реальный валютный риск, так как, по сути, не определяет общую валютную позицию.

На мой взгляд, НБУ необходимо внести существенные изменения в методику расчета общей открытой валютной позиции. Целесообразно определять общую открытую валютную позицию банка исходя из Закона Украины «О НБУ», то есть как сумму всех индивидуальных длинных и коротких открытых валютных позиций банка по иностранным валютам и банковским металлам, что позволит определить знак позиции или место банка на валютном рынке (кредитором он является или должником).

Как отмечалось ранее, НБУ решил также отменить ряд лимитов по открытой валютной позиции банков. Согласно постановлению НБУ №107 "О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты НБУ и установление лимитов открытой валютной позиции банка" с 23 апреля 2009 года сняты с расчетов:

- 1) лимит длинной открытой валютной позиции в свободно конвертируемой валюте (Л14-1) – 15%;
- 2) лимит длинной (короткой) валютной позиции в неконвертируемой валюте (Л15-1, Л15-2) и банковских металлах (Л16-1, Л16-2) – 5%;
- 3) лимит длинной и короткой позиций по форвардным операциям (Л17-1, Л17-2) – 10%. [6]

В частности, изменено Положение об осуществлении уполномоченными банками операций с банковскими металлами. НБУ установил следующие лимиты открытой валютной позиции:

- 1) лимит общей открытой валютной позиции (Л13) – не более 30%;
- 2) лимит общей длинной открытой валютной позиции банка (Л13-1) – не более 20% (ранее – не более 15%);
- 3) лимит общей короткой открытой валютной позиции банка (Л13-2) –

Причем расчет указанных лимитов должен осуществляться с учетом двух особенностей. Во-первых, открытая валютная позиция должна определяться на ежедневной основе исключительно по балансовым требованиям и обязательствам банка по всем иностранным валютам и банковским металлам с учетом знака. Во-вторых, при определении открытой валютной позиции в расчет требований банка не должны включаться счета по учету сформированных банком резервов в иностранной валюте.

Кроме того, за нарушение лимитов дважды за месяц НБУ может ограничить или запретить банкам осуществлять отдельные операции. Штраф может составлять от 10 тыс. грн., но не более 1% от суммы зарегистрированного уставного капитала.[6]

Для того чтобы наглядно показать недостатки и проблемы в методике расчета валютной позиции в Украине рассмотрим опыт других стран.

В России методика расчета валютной позиции выглядит следующим образом. По каждой из иностранных валют и каждому из драгоценных металлов рассчитываются чистые позиции (балансовая; "spot"; срочная; опционная; по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам). Затем определяются совокупная балансовая позиция по каждой из иностранных валют и каждому из драгоценных металлов (сумма чистой балансовой позиции и чистой "spot" позиции с учетом знака позиций) и совокупная внебалансовая позиция по каждой из иностранных валют и каждому из драгоценных металлов (сумма чистой срочной позиции, чистой опционной позиции, чистой позиции по гарантиям (банковским гарантиям), поручительствам и аккредитивам с учетом знака позиций). Далее вычисляются открытые валютные позиции в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах в иностранной валюте, которые затем переводятся в рублевый эквивалент согласно официальному курсу ЦБ РФ. После расчетов в банке формируются длинные и короткие валютные позиции в рублях. Следующий шаг – определение итога отдельно всех длинных и всех коротких открытых валютных позиций в рублях. Суммарная величина открытой валютной позиции определяется с учетом балансирующей позиции в рублях. Для подсчета балансирующей позиции в российских рублях определяется разность между абсолютной величиной суммы всех длинных открытых позиций в рублевой оценке и абсолютной величиной суммы всех коротких открытых позиций в рублевой оценке. (см. табл.3)

Таблица 3. Расчет суммарной величины открытой валютной позиции в России (в тыс.руб., данные условные)

Валюта	Валютная позиция	
	длинная	короткая
Доллар США	876004	
Евро	651100567	
Золото		56703
Итого во всех иностранных валютах и банковских металлах	651976571	56703
Балансирующая позиция в рублях		651919868
Суммарная величина открытой позиции		651976571

Источник: составлена автором.

Преимущества российской методики расчета валютной позиции:

- 1) определяет именно совокупную величину валютной позиции, а не общую величину отдельно длинных и коротких позиций;
- 2) учитывает балансирующую позицию, которая позволяет создать банку закрытую валютную позицию [4].

Методику расчета валютной позиции в Беларуси также можно считать более эффективной, чем в Украине. Фактический размер валютной позиции рассчитывается как сумма (с учетом знаков) валютных позиций по каждому виду иностранной валюты и отражается в бухгалтерском учете уполномоченного банка в официальной денежной единице Республики Беларусь (белорусских рублях) по ее официальному курсу к соответствующей иностранной валюте. Требования и обязательства уполномоченного банка в иностранной валюте для расчета валютной позиции определяются как по балансу, так и по внебалансовым счетам, на которых учитываются суммы по заключенным сделкам купли-продажи и конверсии иностранной валюты, не отраженные по балансовым счетам. Белорусская методика учитывает знак и позволяет определить общую валютную позицию, что в украинской методике не предусмотрено [3].

Выводы. Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что введенная НБУ в 2009 году методика расчета общей открытой валютной позиции банков по всем иностранным валютам и банковским металлам не позволяет банкам четко определить свои валютные риски и свое место на валютном рынке. Кроме того, методика требует своего усовершенствования на основе именно теоретической сущности валютной позиции.

Отменив не только определение сущности и размера общей открытой валютной позиции банка по всем иностранным валютам и банковским металлам, но и норматива этой позиции, НБУ лишил себя возможности контролировать и регулировать всю валютную деятельность банков, а также валютный рынок страны, что приводит к очень серьезным негативным последствиям.

Что касается отмены НБУ некоторых лимитов по открытой валютной позиции, то это, безусловно, привело к революции в валютном регулировании банков, поскольку часть валютной деятельности коммерческих банков осталась вне контроля НБУ. Всё это, безусловно, подвергает рискам всю банковскую

Источники и литература:

1. Закон України «Про Національний банк України» із змінами і доповненнями від 9 липня 2010 р. № 2478–VI : [Електронний ресурс] / Національного банку України : офіційний сайт. – Режим доступу : http://www.bank.gov.ua/B_zakon/law_NBU.pdf
2. Постановление Правления Национального банка Украины «О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка Украины и установлении лимитов открытой валютной позиции банка» от 28.02.2009 №107 : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/RE16284.html
3. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь "Об утверждении Инструкции о порядке ведения открытой валютной позиции уполномоченными банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями Республики Беларусь" от 26.09.2003 г. № 164 : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.levonevski.net/pravo/temy/tema29/glav/docm0132.html>
4. Инструкция ЦБ РФ "Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями" от 15.07.2005 N 124-И : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://bestpravo.ru/fed2005/data06/tex20805.htm>
5. Постановления НБУ № 109, 107 от 08.04.2009г. : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://capitaltimes.com.ua/news/4380.html>
6. Нацбанк Украины пересмотрел свою позицию. Регулятор меняет схему работы банков с валютой : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://bankir.ru/news/article/1869839>
7. «Райффайзен банк Аваль» : годовой отчет за 2009г. : [Электронный ресурс] / «Райффайзен банк Аваль» : официальный сайт. – Режим доступа : <http://www.aval.ua>

Гололобова Е.А.**УДК: 336.531.2****ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА**

Независимо от уровня экономического развития любая страна стремится привлечь иностранные капиталы, получить прямые или косвенные эффекты от этих инвестиций. Наибольшую роль в привлечении средств играют макроэкономические факторы, в том числе емкость внутреннего рынка, валютная, политическая стабильность, а также уровень развития инфраструктуры и квалификация рабочей силы. Инвестиционная политика определяет специфику направления вложений средств, а также способы их стимулирования.

Обоснование *актуальности* выбранной темы. Как свидетельствует практика, мировое хозяйство и отдельные национальные хозяйства не могут эффективно функционировать без перелива капитала в международном масштабе и его активного использования. Это - объективная необходимость и одна из важнейших отличительных черт современного мирового хозяйства и международных экономических отношений.

Основная *цель* работы заключается в комплексном анализе международного опыта привлечения прямых иностранных инвестиций и на его основе осуществить выбор наиболее эффективных современных механизмов привлечения иностранных инвестиций.

Для достижения данной цели в работе поставлены следующие *задачи*:

- проанализировать экономические теории международного движения капитала;
- определить факторы инвестиционной привлекательности страны;
- исследовать механизм привлечения прямых иностранных инвестиций.

Мировая экономическая наука еще в 60-х гг. убедительно доказала, что любая развивающаяся страна, стремящаяся к быстрому повышению национального дохода, столкнется с неразрешенными трудностями, если попытается осуществить программу капиталовложений, ограничиваясь лишь мобилизацией национальных средств. Во всех странах процессы политического и социально-экономического

инвестиций. Доминирующая роль прямых иностранных инвестиций (ПИИ) имеет важное значение в силу связанного с ними роста производственных активов, т.к. по определению ПИИ являются капитальными вложениями в производство или активы в другой стране [1, с.2].

Ключевую роль иностранных инвестиций в экономическом росте подтверждает опыт стран с рыночной экономикой, осуществивших в послевоенный период резкий скачок в экономическом развитии.

Существование тесной причинно-следственной связи между инвестициями и экономическим ростом общепризнано. Иностранные инвестиции являются фактором ускорения экономического и технического прогресса, обновления и модернизации производственного аппарата, овладения передовыми методами организации производства, обеспечения занятости, подготовки кадров, отвечающих требованиям рыночной экономики.

Практика показывает, что какими бы ни были национальные особенности, не следует игнорировать мировой опыт и позиция страны в мире определяется, прежде всего, ее удельным весом в мировом хозяйстве. Вместе с тем, различные страны в связи с разноресурсной степенью развития их экономик, а также различными геополитическими условиями имеют свои специфические черты