Тема 19: Специализированные кредитно-финансовые институты.

Вопрос 1: Общее положение о не банковских кредитно-финансовых учреждениях.

Вопрос 2. Финансовые компании их задачи и функции.

Вопрос 3. Инвестиционные фонды.

Вопрос 4. Лизинговые компании.

Вопрос 5. Ломбарды и их операции.

Вопрос 6. Прочие кредитные учреждения.

# Вопрос 1: Общее положение о не банковских кредитно-финансовых учреждениях.

Кредитная система государства кроме банков включает также специализированные кредитно-финансовые институты (НКФО). К ним относятся лизинговые и факторинговые фирмы, инвестиционные компании, ломбарды, кредитные союзы и товарищества, общества взаимного кредита, финансовые биржи, страховые организации, пенсионные фонды, финансовые и трастовые компании, расчётные и клиринговые центры, пункты проката, Диллинговые предприятия и так далее. В совокупности они образуют пара-банковскую систему.

Необходимость функционирования НКФО определяется следующими обстоятельствами:

1. Расширение сети кредитные организаций должно обеспечить наиболее полную мобилизацию средств для удовлетворения потребностей в кредите
2. Необходимостью развития кредитных отношений на рыночных принципах.
3. Необходимость содействия всей кредитной системы, а не только банков, скорейшему развитию экономики.
4. Необходимостью создания здоровой конкуренции в кредитной сфере.

НКФО или парабанковские учреждения отличает ориентация либо на обслуживание определённого типа клиентуры, либо на осуществление в основном одного-двух видов услуг. Их деятельность концентрируется в большинстве своём на обслуживании небольшого сегмента рынка и как правило предоставлении услуг специфической клиентуре.

Кроме того НКФО имеют двойную подчинённость – с одной стороны являясь кредитными учреждениями они руководствуются требованиями центрального банка, другой стороны специализируясь на … они падают под регулирующие мероприятия соответствующих ведомств.

В РБ деятельность НКФО регламентируется банковским кодексом иными нормативными актами. НКФО являются юридическими лицами и имеют право осуществлять те же операции, что и коммерческие банки за исключением следующих:

* Привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады
* Размещение привлечённых средств от своего имени и за своё счёт на условиях платности возвратности и срочности.
* Открытие и ведение банковских счетов юридических и физических лиц.
* Допустимое сочетание банковских операций которые могут проводить НКФО определяются национальным банком.

НКФО в своей деятельности могут взаимодействовать с банками:

* Они могут привлекать и размещать друг у друга денежные средства в форме вклада, кредита
* Проводить расчёты, через корреспондентские счета открываемые друг у друга
* Осуществлять другие операции предусмотренные лицензией.

НКФО создаются в форме хозяйственного общества и подлежат государственной регистрации в национальном банке.

# Вопрос 2. Финансовые компании их задачи и функции.

Финансовые компания – это финансовое учреждение, основными целями деятельности которого являются:

* Содействие формированию и функционирования рынка ценных бумаг.
* Мобилизация денежных средств, с целью последующего инвестирования.
* Использование финансовых методов для обеспечения развития рыночных отношений.

Видами деятельности финансовых компаний являются:

1. Посредническая и коммерческая деятельность на рынке ценных бумаг.
2. Маркетинг рынка ценных бумаг и инвестиций. Размещение денежных средств и ценных бумаг, предоставление консультационных услуг (консалтинг) в области операции с ценными бумагами.
3. Осуществление эмиссии ценных бумаг.
4. Производство ноу-хау в области финансовых операций.
5. Иные финансовые операции незапрещённые законодательством.

Финансовые компании уменьшают риск инвестирования путём диверсификации (использование средств по разным направлениям).

Используя средства клиентов (инвесторов) финансовые компании вкладывают их в акции различных предприятий. Таким образом, лица осуществляющие инвестиции через финансовых посредников подвергаются меньшему риску, чем индивидуальные инвесторы.

Финансовые компании занимаются также торгово-закупочной деятельностью, кредитуют товары в рассрочку потребительских товаров длительного пользования, проводят финансовые операции с недвижимостью. Финансовые компании осуществляют кредитование клиента путём покупки их долговых обязательств.

Среди финансовых компаний важное место занимают холдинги. Покупка обязательств позволяет им держать крупные пакеты акций компаний и осуществлять контроль за их деятельностью. К финансовым компаниями относятся также кредитные организации обслуживающие оптовую и розничную торговлю и организации действующие в сфере потребительского кредита.

Финансовые компании занимающиеся потребительским кредитом не выдают его прямо потребителям, а покупают их обязательства у розничных торговцев и дилеров как правило со скидкой (7-10%).

Источниками формирования имущества финансовых компаний являются:

1. Денежные и материальные взносу учредителей.
2. Доходы от реализации работ услуг.
3. Доходы от ценных бумаг.
4. Кредиты банков и иных кредиторов.

И другие источники.

Отношения финансовых компаний предприятиями, организациями и населением строятся на договорной основе.

# Вопрос 3. Инвестиционные фонды.

Инвестиционные фонды (компании) – это кредитно-финансовые учреждения, специализирующиеся на привлечении временно свободных денежных средств, мелких и средних инвесторов путём выпуска собственных ценных бумаг и размещение мобилизованных средств в ценные бумаги иных юридических лиц с целью получения прибыли.

На основе постоянной эмиссии акций инвестиционные фонды могут увеличивать свой капитал и наращивать инвестиции в ценные бумаг. Поскольку капитал инвестируется в различные ценные бумаги, то значительно снижается риск таких вложений для частных инвесторов. Таким образом, выступая в качестве финансового посредника между частными инвесторами и предприятиями осуществляющими инвестиции, инвестиционные фонды обеспечивают себе и инвесторам высокие и надёжные доходы. Доходы полученные инвестиционными фондами от приобретённых ценных бумаг передаются затем держателям акций инвестиционного фонда за вычетом расходов на оказание услуг. Инвестиционные фонды бывают

1. Открытые (ОАО). Открытый фонд имитирует ценные бумаги с обязательством их обратного выкупа.
2. Закрытые (ЗАО). Такого обязательства не даёт.
3. Чековые (ЧековыйИнвестиционныйФонд). Появление чековых инвестиционных фондов связано с программой приватизации государственной собственности.

Значение инвестиционных фондов состоит в решении следующих важнейших задач:

1. Аккумуляция ресурсов для инвестирования в экономику.
2. Содействие разгосударствлению (приватизации) собственности
3. Развитие рынка ценных бумаг, увеличение спроса на ценные бумаги, повышение их ликвидности.
4. Создание конкуренции банкам, другим финансовым институтам на рынке ценных бумаг

Инвестиционные фонды имеют ряд ограничений:

1. Полностью сосредоточены только на операциях с ценными бумагами.
2. Дают гарантию от агрессивного и спекулятивного поведения на рынке ценных бумаг.
3. Распределение всех доходов только между акционерами.
4. Не разрешается путём рекламы гарантировать акционерам доход.
5. Нельзя выдавать гарантии инвестировать значительные капиталы в ценные бумаги одного эмитента.
6. Нельзя заключать договора о продажи ценных бумаг которые не находятся в собственности фонда в момент продажи

И другие.

Учредителями инвестиционных фондов могут быть:

* Предприятии и организации различных форм собственности.
* Банки.
* Физически лица.

# Вопрос 4. Лизинговые компании.

Лизинговые фирмы – это компании осуществляющие лизинговые операции, они могут быть либо специализированными либо универсальными.

Специализированные фирмы имеют дело с 1им или группой однородных товаров. Они обычно сами осуществляют техническое обслуживание объекта лизинга и следят за поддержанием его в нормальном эксплуатационном состоянии.

Универсальные лизинговые фирмы передают в аренду самые разнообразные объекты, техническое обслуживание и ремонт которых может осуществлять как сама лизинговая компания, так и арендатор. Лизинговые компании могут быть не зависимыми или выступать как филиалы, дочерние компании промышленных и торговых фирм, банков, страховых обществ. Участниками (учредителями) лизинговой фирмы могут быть:

* Организации
* Предприятия
* Банки
* Ассоциации и так далее

Путём объединения их вкладов на основе учредительного договора. Вклады учредителей могут быть в денежной и не денежной форме. Учредители участвуют в управлении делами фирмы, имеют право на часть прибыли от её деятельности, получают свою долю имущества при её ликвидации.

Лизинговые фирмы помимо осуществления всех видов лизинга оказывают посреднические, технические, маркетинговые, представительские, информационные, рекламные и консультационные услуги. Свои операции лизинговые фирмы проводят на основе заключаемого с клиентами лизингового договора (контракта).

По окончанию срока аренды лизингополучатель может возвратить ОФ лизинговой фирме либо продлить договор на новый срок на льготных условиях либо выкупить по остаточной стоимости.

# Вопрос 5. Ломбарды и их операции.

Ломбард – это кредитное учреждение осуществляющее хранение товарно-материальных и иных ценностей выделяющее ссуды под залог имущества и при необходимости проводящее торговые операции по продажи заложенного имущества на комиссионных началах. Ломбарды проводят свои операции главным образом с физическими лицами в форме акционерных обществ частных, государственных или коммунальных предприятий. Вою деятельность осуществляют на основании лицензии Национального Банка.

Ломбардный кредит – это краткосрочный оговаривающий твёрдую сумму и твёрдый срок действия отдельный кредит который обеспечивается закладом имеющих хождение на рынке и потому легко реализуемых движимого имущества и прав (ценных бумаг).

На хранение в качестве заклада принимаются предметы личного и семейного пользования, ювелирные и бытовые изделия из драгоценных металлов, ценные бумаги и иные ценности.

Не принимают вещи, розничная продажа которых запрещена или ограничена законом, продукты питания, изделия из драгоценных металлов и камней, список которых утверждён соответствующим государственным органом.

Ломбарды проводят свои операции на основе договора с клиентом в котором указывается

* Предельная сумма.
* Число ссуд которые могут быть выданы одному клиенту.
* Размер платы за пользование ссудой и хранение имущества.
* Условия залога имущества.

Плата может взиматься сразу после выдачи ссуды или после окончания срока договора.

Может быть заключён отдельный договор залога. Если в залог принимаются ценные бумаги, то ломбард обязан заключить договор с профессиональным участником рынка ценных бумаг на их реализацию в случае не погашения ссуды в установленный срок. Имущество принимается и выдаётся ломбардом только совершеннолетним гражданам при предъявлении документа удостоверяющим личность.

Сдаваемое в ломбард имущества оценивается по соглашению сторон с участием товароведа оценщика.

Оценку изделий из драгоценных метолов и камней осуществляют товароведы сдавшие технический минимум по апробированию ювелирных изделий и их лома.

Оформление операций производится по квитанциям строгой отчётности или по другому документы по договорённости сторон (1й экземпляр остаётся в ломбарде, второй выдаётся клиенту).

По просьбе клиента срок хранения имущества может быть продлён (под более высокий процент).

Ломбард обязан:

1. Принимать меры для хранения предметов заклада, их сохранности.
2. Немедленно выполнять предметы заклада после выполнения залогодателем или 3им лицом условий договора.
3. Платить за счёт залогодателя налоги и сборы связанные с заложенным имуществом если иное не предусмотрено договором
4. Страховать принятое в залог имущество в интересах залогодателя, если иное не предусмотрено договором.

Ломбард не вправе пользоваться предметом залога. В случае утраты, недостачи имущества, сданного в залог, ломбард возмещает клиенту стоимость сданного в залог имущества, а при повреждении предмета залога сумму на которую снизилась его стоимость или полную сумму если это предусмотрено договором. Физическое лицо вправе использовать лизинговый кредит по своему усмотрению. При не возврате в установленный срок кредита обеспеченного залогом имущества ломбард реализует это имущество на комиссионных началах через торговые организации либо продаёт самостоятельно. Из полученной суммы погашаются:

* Плата за хранение имущества в ломбарде,
* Выданная ссуда,
* Проценты по ссуде
* Расходы по продажи имущества и другие.

# Вопрос 6. Прочие кредитные учреждения.

Страховые компании.

Страховые компании являются наиболее значительными вне банковскими учреждениями

Продавая страховые полисы гражданам и организациям они аккумулируют значительные денежные суммы на длительные сроки. Поскольку приток денежных средств на много больше суммы ежегодных выплат держателем полисов то страховые компании могут осуществлять значительные инвестиции в высокодоходные долгосрочные ценные бумаги с фиксированными сроками погашения.

Пенсионные фонды

Они создаются как частными компаниями так и государственными организациями для выплаты пенсии по достижению определённого возраста. Взносы в пенсионные фонды осуществляются рабочими и служащими из своего заработка, а также предпринимателями из прибыли до налогообложения.

Пенсионные фонды могут создаваться:

1. Стразовыми компаниями
2. Банками
3. Предприятиями

Виды пенсионных фондов:

1. Фундированные – это пенсионные фонды, средства которых инвестированы в ценные бумаги
2. Не фундированные – это такие фонды в которых пенсии выплачиваются из текущих поступлений и доходов.

Приоритетной сферой вложений оборотного капитала пенсионного фонда являются ценные бумаги корпораций учредившей фонд, её смежных компаний, а также государственные ценные бумаги.

Финансовая (валютная) биржа

Финансовая (валютная) биржа – Это НКФО занимающаяся организацией торговли валютой, ценными бумагами, кредитными ресурсами, а также иными объектами финансового оборота. Предоставляют услуги способствующие заключению сделок в соответствии со специально-установленными правилами торговли.

Трастовые компании

Трастовые компании – это НКФО осуществляющие трастовые (доверительные) операции для юридических и физических лиц. Могут быть самостоятельной фирмой или филиалом банка или другого кредитного учреждения. К трастовым операциям относятся:

1. Управление имуществом клиента
2. Хранение финансовых активов
3. Консалтинговое обслуживание
4. Распоряжение наследством
5. Операции в связи с опекой и другие

Свои услуги трастовые компании оказывают за плату в виде комиссионного вознаграждения.

Диллинговые предприятия

Осуществляют операции по покупке-продаже наличной иностранной валюты у физических лиц.

Прокат бытовой

Предоставляет физическим и юридическим лицам во временное пользование за соответствующую плату предметы домашнего обихода и другие потребительские товары.

Факторинговые фирмы

Факторинговые фирмы – это НКФО осуществляющие факторинговые операции.

Факторинг – это кредитование оборотного капитала предприятия поставщика связанное с уступкой другому лицу (фактору) не оплаченные плательщиком (покупателем) долговых требований, платёжных документов (за поставленные товары, работы, услуги) и передачи права получения платежа по ним.

Вопросы семинара соответствуют вопросам лекции.