## содержание

Введение 2

Глава 1. Понятие и правовые основы валютных операций 7

1.1 Сущность и классификация валютных операций 7

1.2 Правовая основа проведения валютных операций 15

1.3 Валютные риски 22

Глава 2. Основные операции КБ РФ с иностранной валютой. 26

2.1 Открытие и ведение счетов юридических и физических лиц в иностранной валюте 26

2.2 Покупка - продажа валютных средств коммерческими банками РФ на российском рынке и за рубежом 34

2.3 Операции по международным расчетам, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг 45

2.4 Операции КБ РФ с наличной иностранной валютой, пластиковыми банковскими карточками, дорожными чеками 57

Глава 3. Перспективы развития валютных операций на примере ООО КБ "Нэклис-Банк" 65

3.1 Развитие валютных неторговых операций в иностранной валюте 66

3.2 Хеджирование 69

3.3 Развитие услуг кредитования 74

Заключение 80

Библиографический список 83

## Введение

В последние годы в нашей стране сложилась новая экономическая ситуация, характеризующаяся рядом отличительных черт, к которым относится, в первую очередь, рост численности негосударственных экономических структур.

Происходят изменения и в законодательстве о банках, в том числе в направлении расширения международной деятельности коммерческих банков. При осуществлении международных сделок встает вопрос о валютных операциях как форме банковского участия в них. Многие коммерческие банки, получив лицензию на проведение валютных операций, столкнулись с трудностями по их проведению.

В этой связи возникает необходимость изучения и использования опыта работы банков на валютных рынках и механизма проведения валютных операций на нем.

Расширяющиеся международные связи, возрастающая интернационализация хозяйственной жизни вызывает объективную необходимость изучения обмена одних национальных денежных единиц на другие.

Реализация этой необходимости происходит через особый валютный рынок, где под влиянием спроса и предложения стихийно формируется валютный курс, а валютные операции становятся подчас одними из основных операциями коммерческих банков.

В данной работе предполагается изучение валютных операций коммерческих банков, рассмотрение наиболее важных и ключевых понятий данного вопроса. Актуальность данной темы тесно переплетается с процессами, происходящими в структуре экономики России.

Перестройка внешнеэкономической деятельности нашей страны требует соответствующих изменений в работе коммерческих банков во всем многообразии их внешних и внутренних связей. Таким образом, сделки в иностранной валюте движимы фактором сосуществования международной торговли и национальных валют.

Современный валютный рынок представляет собой сложную и динамичную экономическую систему, которая функционирует в рамках всего мирового хозяйства. Валютный рынок непрерывно развивался, усложнялся и приспосабливался к новым условиям, прошел путь от локальных центров торговли векселями в иностранных валютах до фактически единственного, подлинного международного рынка, экономическую роль которого трудно переоценить. Вместе с развитием и совершенствованием валютного рынка развивались и совершенствовались валютные операции, появлялись новые их виды, улучшалась техника их проведения. Это развитие можно проследить по следующим признакам: до появления коммерческих банков валютными операциями в стране занимался только один банк - Внешэкономбанк СССР. Соответственно все специалисты по валютным операциям были сосредоточены только в этом банке. В настоящее время даже многие провинциальные банки, имеющие валютные лицензии, оказывают почти весь спектр валютных услуг для своих клиентов. Большое количество банков имеет прямые корреспондентские отношения с иностранными банками. За короткий срок были подготовлены специалисты банков практически по всем видам валютных операций. Если раньше почти все банки производили обработку документов в ручную, то сейчас практически все операции автоматизированы, существуют целые программные комплексы, которые обеспечивают автоматическое совершение и обработку всех банковских услуг в валюте (валютный операционный день банка). Если в начале своей деятельности банки могли вести переговоры и переводить платежи своих клиентов за границу, используя почту или телекс, то сейчас многие Российские банки подключены к системе международных банковских расчетов SWIFT. Быстро развивается в нашей стране и система торговли валютой, от заключения сделок по телефону голосовым способом дилеры банков переходят к применению международной системы Reuters, а внутри регионов к торгам по модемам, что значительно развивает цивилизованность валютного рынка в России.

Банковская деятельность в области осуществления операций в иностранной валюте неизбежно имеет тенденцию к установлению единообразного диапазона цены на конкретную валюту во всех мировых финансовых центрах. Если в какой-то момент рыночная ставка в одном финансовом центре слишком отклоняется от средней, равновесие восстанавливается посредством арбитража, который представляет собой процесс извлечения выгоды из различий цены в разных местах. Тем самым валютный бизнес действует как весьма важный регулятор в денежной системе.

Обычно крупные банки, имеющие общенациональное значение, а также ряд местных банков, обслуживающих международные расчеты местного бизнеса, имеют валютные отделы, в которых работают квалифицированные дилеры. Банки, которые просто выполняют инструкции своих клиентов и не занимаются бизнесом за свой собственный счет, фактически не нуждаются в услугах валютного специалиста. В этом случае им достаточно иметь сотрудника, располагающим общим знанием этого дела, так как его роль практически будет сводиться к посредничеству между клиентами другим банком и выполнению инструкций клиента на профессиональном уровне.

С ростом международной торговли и по мере либерализации перемещения капитала в шестидесятые и в начале семидесятых годов валютный бизнес получил громадное развитие. В условиях свободного колебания курсов, при резких флуктуациях ставок, объем сделок с инвалютой еще более возрос, но на рынке развилась и чрезмерная спекуляция, что привело в семидесятых годах к нашумевшему краху нескольких банков. С этого времени благодаря ограничениям, наложенным финансовыми органами в ряде стран, а также ужесточенным внутрибанковским правилам международная торговля валютой была в значительной мере нормализована (хотя разорения банков из-за рискованной игры на рынках происходит и в наши дни, к примеру, крах английского банка Баррингс). Однако для этого потребовалось (и требуется сегодня) большая работа по формированию международной валютной системы.

Тема выпускной квалификационной работы актуальна, и это можно объяснить тем, что в нашей стране вопросы, связанные с изучением сущности и техники проведения валютных операций приобретают огромное теоретическое и практическое значение. Это связано с необходимостью дальнейшего развития внешнеэкономической деятельности нашей страны, со становлением конвертируемости рубля, с бурным развитием банковской системы в стране и появлением новых банков, получивших лицензии на осуществление валютных операций и делающих первые шаги в освоении валютного рынка, создающегося внутри страны, и международного валютного рынка, а также это связано со всем курсом реформ, проводимых в нашей стране. Знание техники проведения валютных операций на рынке позволяет банкам и участникам внешнеторговых сделок страховаться от валютных рисков, избегать необоснованных потерь иностранной валюты, получать дополнительную прибыль на спекулятивной игре и разнице курсов. Все это призвано помочь банкам Российской Федерации в освоении международного валютного рынка.

Принятие новых законодательных актов о статусе предприятия, о собственности, о валютном регулировании позволяют постепенно перейти к качественному и новому этапу развития банковской валютной системы.

Становление в России высокоэффективной экономики невозможно без развитого финансового рынка, составной частью которого является валютный рынок. Из этого следует, что проведение операций в иностранной валюте коммерческими банками Российской Федерации приобретает огромной значение в банковской системе страны.

В ходе осуществляемых в современной России преобразований серьезно изменились роль и значение внешнеторговой деятельности. В условиях мировой экономической интеграции возникла потребность в создании благоприятных правовых и экономических условий для участия хозяйствующих субъектов Российской Федерации в международной торговле.

Целями и задачами осуществления операций с иностранной валютой в Российской Федерации является проведение международных расчетов в режиме реального времени, а также модернизации платежной системы России.

Предметом данной работы является рассмотрение валютных операций в коммерческом банке РФ и перспективы развития операций.

Для достижения заданной цели поставлены следующие задачи:

Изучить понятие и правовые основы валютных операций

Рассмотреть основные операции на валютном рынке.

Рассмотреть проблемы и перспективы развития валютных операций на примере ООО КБ "Нэклис-Банк"

## Глава 1. Понятие и правовые основы валютных операций

## 1.1 Сущность и классификация валютных операций

Валютные операции являются объектом государственного и банковского наблюдения и контроля. В странах с частично конвертируемой валютой и ограничениями по финансовым операциям размер валютной позиции банков относительно национальной валюты служит одним из объектов валютного контроля.

Банки осуществляют свою деятельность на валютном рынке путем проведения валютных операций. Иностранная валюта это средства в денежных единицах иностранных государств и международных расчетных единицах, находящиеся на счетах и во вкладах.

Валютные операции могут осуществляться уполномоченными банками, то есть коммерческими банками, получившими лицензии Центрального Банка России на проведение операций в иностранной валюте, включая банки с участием иностранного капитала и банки, капитал которых полностью принадлежит иностранным участникам.

Все требования продавцов или кредиторов, подлежащие за границей оплате в иностранной валюте, которая представляет капитал, хранящийся в заграничных банках, или же векселя или чеки, оплачиваемые за границей в иностранной валюте, называются инвалютой. Все они играют роль в связях банка с клиентами. При заключении сделок с иностранной валютой между банками используется лишь иностранная валюта, хранящаяся на счетах в заграничных банках. Термин "инвалюта" применяется, таким образом, только к остаткам на банковском счете в иностранной валюте.

Существуют также ключевые понятия валютных операций и валютного регулирования, без рассмотрения которых нельзя правильно определить значение тех или иных моментов сделок. Одним из таких понятий является "валютный рынок". Валютный рынок в узком смысле слова – это особый конституционный механизм, опосредующий отношения по поводу купли и продажи иностранной валюты, где большинство сделок заключается между банками (а также при участии брокеров и других финансовых институтов). А также это отношения не только между банками и их клиентами, но и между его субъектами (т.е., в основном между банками).

Валюта - это вообще название денежной единицы разных стран, обязательной для приема в уплату за товары и услуги, покупаемые на территории данной страны. В каждой стране существует своя денежная единица - рубль, доллар и т.п., которая устанавливается законом. Деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой.

Наличие национальной валюты обеспечивает нормальное обращение товаров, облегчает правительству осуществление расчетов со всеми гражданами, которые работают в государственных учреждениях, служат для содержания армии.

Государство содействует нормальному денежному обращению путем эмиссии денег. Оно расплачивается национальной валютой с фирмами, поставляющими ему различные товары. Наконец национальная валюта позволяет обеспечивать национальный суверенитет страны, ее независимость от воли других государств. Если страна ориентируется на использование валюты других стран, то это может поставить национальную экономику и политику страны в зависимость от других государств.

В соответствии с действующим законодательством к операциям в иностранной валюте относятся:

ведение валютных счетов клиентуры;

неторговые операции;

установление корреспондентских отношений с российскими уполномоченными и иностранными банками;

международные расчеты, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг;

покупка и продажа иностранной валюты на внутреннем валютном рынке;

привлечение и размещение валютных средств внутри Российской Федерации;

кредитные операции на международных денежных рынках;

депозитные и конверсионные операции на международных денежных рынках.

Что касается истории возникновения валютных операций, то можно отметить, понятие "валютные операции" имеют важное значение в мирохозяйственных связях. Операции с иностранной валютой - это совокупность кредитно-денежных отношений, сложившихся на основе интернационализации хозяйственной жизни, международного разделения труда и мирового рынка. Международные валютные отношения возникают тогда, когда деньги начинают функционировать в международном обороте.

Формы мировых денег с течением времени менялись, изменялись и условия международных расчетов. Одновременно возросла значимость валютного обращения и повышалась степень его относительной самостоятельности. Вслед за этим наступает период, когда валютные операции в определенных пределах соответствует условиям и потребностям экономики. Это ведет к относительно эффективному использованию валютных операций. Однако эта относительная стабильность не исключает возникновения локальных кризисов всего валютного обращения. Так, после второй мировой война не раз вспыхивали валютные кризисы во Франции, Великобритании и Италии.

Классификация банковских валютных операций может осуществляться по критериям, общим для всех банковских операций – пассивные и активные операции.

С помощью пассивных операций банки формируют свои ресурсы. Суть их состоит в привлечении различных видов вкладов, получении кредитов от других банков, эмиссии собственных ценных бумаг, а также проведении иных операций, в результате которых увеличиваются банковские ресурсы.

Размещение мобилизованных ресурсов банка с целью получения дохода и обеспечения ликвидности определяет содержание его активных операций.

А также классификация валютных операций осуществляется и по особым классификационным признакам, свойственным только валютным операциям. Основополагающий вариант классификации валютных операций вытекает из закона РФ "О валютном регулировании и валютном контроле" Он состоит в следующем: все операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на:

текущие валютные операции;

валютные операции, связанные с движением капитала.

Все валютные операции между резидентами и нерезидентами осуществляются без ограничений.

К текущим валютным операциям относятся:

переводы в РФ и из страны иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 180 дней;

получение и представление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;

переводы в РФ и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;

переводы неторгового характера в РФ из страны (зарплаты, пенсии, алименты и т.д.).

Валютные операции, связанные с движением капитала включают:

прямые инвестиции, т.е. вложения в уставной капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения, прав на участие в управлении предприятием;

портфельные инвестиции, т.е. приобретение ценных бумаг;

переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество;

предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 180 дней по экспорту и импорту товаров, работ, услуг;

предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;

все иные валютные операции не являющиеся текущими.

В зависимости от сроков валютные операции подразделяются на наличные и срочные. В таблице 1 представлены виды валютных операций в зависимости от срочности их проведения.

Таблица 1

Виды валютных операций в зависимости от срочности их проведения

|  |  |
| --- | --- |
| Вид операции | Описание операции |
| Срочные операции | Срочные операции принято подразделять на конверсионные, страховые и спекулятивные. К срочным сделкам также относятся "форвард" (forward), "опцион" (option), "своп" (swap). |
| Наличные операции | Среди наличных валютных операций выделяют операции "спот" (spot), а также такие операции как "овернайт" (overnight), "туморроу/некст" (tomorrow/next) и "дэй - то - дэй своп" (day - to - day swap), которые применяются банками для управления текущими валютными позициями. |

Международная торговля требует появления и развития срочных сделок с иностранной валютой в силу того, что при совершении коммерческой операции возникает необходимость застраховаться от валютного риска (риска изменения курса валюты). Поэтому такие валютные операции как "форвард", "опцион" и "своп" широко используются для целей хеджирования (страхования от валютных рисков). В зависимости от типа используемой валютной операции различаются стоимость страхования от валютного риска и полнота его покрытия в результате проведения срочной валютной сделки. Срочные сделки являются удобным средством для проведения спекулятивных операций, такие операции не требуют наличия каких-либо ликвидных средств, и при умелом использовании они могут приносить банку значительные прибыли.

В целом все валютные операции совершаются ЦБ РФ и уполномоченными банками и регулируются законом "О валютном регулировании и валютном контроле". Все валютные операции коммерческих банков делятся на операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, ввозом и пересылкой в Российскую Федерацию, а также вывозом и пересылкой из Российской Федерации валютных ценностей, а также с осуществлением международных денежных переводов.

В настоящее время коммерческие банки предлагают широкий спектр услуг связанных с валютой.

Валютные операции коммерческих банков делятся на несколько видов (услуг):

1. Операции по международным расчетам. Эти операции связаны с экспортом и импортом товаров и услуг. Во внешней торговле применяются такие формы расчетов, как документарный аккредитив, документарное инкассо, банковский перевод.

2. Открытие и ведение валютных счетов клиентуры. Данная операция включает в себя следующие виды:

открытие валютных счетов юридическим и физическим лицам;

начисление процентов по остаткам на счетах;

предоставление овердрафтов (особым клиентам по решению руководства банка);

предоставление выписок по мере совершения операции;

оформление архива счета за любой промежуток времени;

выполнение операций, по распоряжению клиентов, относительно средств на их валютных счетах;

контроль над экспортно-импортными операциями.

3. Установление корреспондентских отношений с иностранными банками. Эта операция является необходимым условием проведения банком счетов. Принятие решения об установлении корреспондентских отношений иным зарубежным банком должно быть основано на осуществлении регулярных экспортно-импортных операций клиентуры. Для международных расчетов банк открывает в иностранных банках и у себя счета "Ностро" и "Лорро". Счет "Ностро" - это текущий счет, открытый на имя коммерческого банка у банка-корреспондента. Счет "Лорро" - это текущий счет, открытый в коммерческом банке на имя банка-корреспондента.

4. Неторговые операции коммерческого банка. К неторговым операциям относят операции по обслуживанию клиентов, не связанных с проведением расчетов по экспорту и импорту товаров и услуг клиентов банка движением капитала. Неторговые операции, в разрезе отдельных видов, получили широкое распространение для предоставления клиентам более широкого спектра банковских услуг, что играет немаловажную роль в конкурентной борьбе коммерческих банков за привлечение клиентуры.

5. Конверсионные операции. Конверсионные операции представляют собой сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей Российской Федерации.

К ним относятся:

Сделка типа 'TODAY' - операция, при которой дата валютирования совпадает с днем заключения сделки.

Сделка типа 'TOMORROW' представляет собой операцию с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день.

Сделка "спот" - это операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу.

Операция "форвард" (срочные сделки) - это контракт, который заключается в настоящий момент времени по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу.

В свою очередь операция "форвард" подразделяется на:

а) сделки с "аутрайдером" - с условием поставки валюты на определенную дату;

б) сделки с "опционом" - с условием нефиксированной даты поставки валюты.

Сделка "своп" - валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки "спот" с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу "форвард".

Сделки "своп" включают в себя несколько разновидностей:

а) сделка "репорт" - продажа иностранной валюты на условиях "спот" с одновременной ее покупкой на условиях "форвард";

б) сделка "дерепорт" - покупка иностранной валюты на условиях "спот" и одновременная продажа ее на условиях "форвард".

В настоящее время осуществляется покупка-продажа на условиях "форвард", а также покупка-продажа фьючерсных контрактов.

Валютный арбитраж – это осуществление операций по покупке иностранной валюты с одновременной продажей ее в целях получения прибыли от разницы именно валютных курсов.

Срочная форвардная сделка (forward outriqht) - это конверсионная операция, дата валютирования по которой отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. Срочные биржевые операции (типа фьючерс, опцион, своп и т.д.) не являются конверсионной операцией.

6. Операции по привлечению и размещению валютных средств. Эти операции включают в себя следующие виды:

привлечение депозитов:

выдача кредитов:

размещение кредитов на межбанковском рынке.

Эти операции являются основными для коммерческих банков РФ и по доходности, и по значимости в обслуживании клиентов банка.

## 1.2 Правовая основа проведения валютных операций

Операции с иностранной валютой являются объектом валютного контроля.

Операции с иностранной валютой совершаются согласно Закону "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ, указам Президента, постановлениям Правительства, а также нормативным документам Центрального Банка и Министерства финансов России.

Основным документом, регламентирующим проведение валютных операций, является Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле". Он определяет принципы осуществления валютных операций в Российской Федерации, полномочия и функции органов и агентов валютного контроля и валютного регулирования, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, а также виды ответственности за нарушение валютного законодательства.

Коммерческие банки могут осуществлять вышеуказанные операции только при наличии соответствующей лицензии Центрального банка Российской Федерации. Банки, получившие лицензию на валютные операции, называются уполномоченными банками. Лицензии, выдаваемые ЦБ РФ, подразделяются на:

разовые, дающие право на проведение конкретной банковской операции в иностранной валюте;

внутренние, дающие право на открытие счетов резидентов в иностранной валюте, открытие корреспондентских счетов в иностранной валюте с российскими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте на территории России;

расширенные, предоставляющие коммерческим банкам право открывать корреспондентские счета в иностранной валюте с ограниченным числом зарубежных банков и обслуживать нерезидентов;

генеральные, гарантирующие право на совершение коммерческими банками полного круга банковских операций в иностранной валюте как на территории России, так и за ее пределами.

В зависимости от вида лицензии на совершение банковских операций с валютными ценностями, которой обладает банк, степени развития его материальной базы и подготовленности кадров банк может выполнять все или ряд операций с иностранной валютой. В таблице 2 можно рассмотреть все операции, которые потенциально может совершать коммерческий банк РФ, обладая генеральной лицензией:

Таблица 2

Валютные операции, совершаемые коммерческими банками РФ

|  |  |
| --- | --- |
| Валютные операции | Характеристика |
| 1. Валютные операции, связанные с экспортно - импортными операциями клиентов банка | 1.1 Открытие и ведение счетов резидентов и нерезидентов в иностранной валюте.  1.2 Открытие и ведение счетов в валюте Российской Федерации для нерезидентов.  1.3 Покупка - продажа валюты за счет и по поручению клиентов банка.  1.4 Проведение расчетов в иностранной валюте по поручению клиентов банка во всех принятых в международной практике формах (документарный аккредитив, инкассо и банковской перевод).  1.5 Хеджирование сделок клиентов.  1.6 Осуществление экспортно-импортного валютного контроля.  1.7 Кредитование в валюте операций клиентов банка.  1.8 Выдача гарантий.  1.9 Консультации для клиентов банка по внешнеэкономической деятельности, улучшению качества заключаемых контрактов. |
| 2. Неторговые операции | 2.1 Операции, совершаемые в обменных валютных пунктах.  2.2 Покупка - продажа оптовых партий наличной иностранной валюты на межбанковском рынке.  2.3 Выдача наличной иностранной валюты клиентам банка на командировочные расходы.  2.4 Привлечение вкладов юридических и физических лиц в иностранной валюте.  2.5 Открытие и ведение счетов физических лиц в иностранной валюте  2.6 Эмиссия валютных кредитных и дебетовых пластиковых карточек. |
| 3. Операции по покупке продаже иностранной валюты за свой счет и за счет клиентов на биржах в Российской Федерации и за рубежом. | 3.1 Наличные сделки - "Спот".  3.2 Срочные сделки.  3.3 Сделки "Своп".  3.4 Арбитражные операции.  3.5 Хеджирование финансовых операций банка. |
| 4. Валютные операции, связанные с корреспондентскими отношениями с другими банками в иностранной валюте | 4.1 Открытие счетов "Ностро" в других банках и их обслуживание  4.2 Открытие счетов "Лоро" другим банкам и их обслуживание.  4.3 Постоянная оптимизация сети банков корреспондентов согласно потребностям банка, его клиентов и стоимости услуг банков корреспондентов. |
| 5. Валютные операции на фондовых рынках, выпуск ценных бумаг с валютным номиналом, покупка - продажа ценных бумаг с валютным номиналом. | 5.1. Выпуск собственных акций банка с двойным номиналом, формирование уставного фонда в валюте.  5.2. Покупка - продажа ценных бумаг на внешних и внутренних рынках ценных бумаг. |

Банкам запрещается осуществлять операции по производству и торговле материальными ценностями, а также по страхованию всех видов, за исключением страхования валютных и кредитных рисков.

Банковские операции в нашей стране могут осуществляться уполномоченными банками, т.е. коммерческими банками, получившими лицензии ЦБ РФ на проведение операций в иностранной валюте, включая банки с участием иностранного капитала и банки, капитал которых полностью принадлежит иностранным участникам. Уполномоченные банки осуществляют контроль за соответствием проводимых клиентами валютных операций действующему валютному законодательству и представляют в ЦБ РФ отчетность о проводимых валютных операциях по установленным формам.

Для получения лицензии банк должен представить следующие документы:

копию утвержденного устава банка;

обоснование экономической целесообразности и готовности банка к осуществлению операций в иностранных валютах;

организационную структуру банка с описанием подразделений, занимающихся операциями с иностранной валютой;

копию письма уполномоченного банка о согласии подписать корреспондентское соглашение;

справку об организации внутрибанковского контроля;

баланс банка и справку о соблюдении нормативов по операциям в рублях на последнюю дату;

годовой отчет на конец финансового года;

аудиторское заключение;

для банков, обращающихся за генеральной лицензией, – справку о возможных зарубежных партнерах по заключению корреспондентских соглашений.

Рассмотрев заявку коммерческого банка на получение лицензии и соответствующие документы, ЦБ РФ принимает решение о выдаче или отказе в выдаче лицензии.

Банк, получивший лицензию на совершение операций в иностранной валюте, именуется в дальнейшем уполномоченным банком и выполняет функции агента валютного контроля за валютными операциями своих клиентов.

Таким образом, получившие лицензию банки могут производить следующие банковские операции и сделки:

привлекать вклады (депозиты) и предоставлять кредиты по соглашению с заемщиком;

осуществлять расчеты по поручению клиентов банков - корреспондентов и их кассовое обслуживание;

открывать и вести счета клиентов и банков - корреспондентов;

финансировать капитальные вложения по поручению владельцев или распорядителей инвестируемых средств, а также за счет собственных средств банка;

выпускать, покупать, продавать и хранить платежные документы и ценные бумаги (чеки, аккредитивы, векселя, акции, облигации и другие документы), осуществлять иные операции с ними;

выдавать поручительства, гарантии и иные обязательства за третьих лиц, предусматривающие исполнение в денежной форме;

приобретать права требования по поставке товаров и инкассировать эти требования (форфейтинг), а также выполнять эти операции с дополнительным контролем за движением товаров (факторинг);

покупать у российских и иностранных юридических и физических лиц и продавать им наличную иностранную валюту и валюту, находящуюся на счетах и во вкладах;

покупать и продавать в РФ и за ее пределами драгоценные металлы, камни, а также изделия из них;

привлекать и размещать драгоценные металлы во вклады, осуществлять иные операции с этими ценностями в соответствии с международной банковской практикой;

привлекать и размещать средства и управлять ценными бумагами по поручению клиентов (доверительные (трастовые) операции); оказывать брокерские и консультационные услуги, осуществлять лизинговые операции;

производить другие операции и сделки по разрешению ЦБ РФ, выдаваемому в пределах его компетенции.

банк может формировать часть своего уставного капитала в иностранной валюте.

Любые сделки по покупке и продаже иностранной валюты за рубли между резидентами, а также между резидентами и нерезидентами, осуществляемые, минуя уполномоченные банки, являются недействительными.

ЦБ РФ может отозвать выданную лицензию в следующих случаях:

обнаружения недостоверных сведений, на основании которых была выдана лицензия;

предоставления банком недостоверных данных в отчетности;

выявления нарушений банком требований антимонопольного законодательства России;

признания банка неплатежеспособным.

Отзыву лицензии должны предшествовать предупредительные меры, направленные на устранение указанных нарушений.

Основополагающий вариант классификации валютных операций вытекает из закона РФ "О валютном регулировании и валютном контроле".

В свою очередь нерезиденты: могут иметь счета в иностранной валюте и в валюте Российской Федерации в уполномоченных банках; имеют право без ограничений переводить, ввозить и пересылать валютные ценности в РФ при соблюдении таможенных правил; продавать и покупать иностранную валюту за валюту РФ в порядке, устанавливаемом ЦБ РФ; имеют право переводить, вывозить и пересылать из РФ валютные ценности при соблюдении таможенных правил, если эти ценности были ранее перевезены в РФ или приобретены в РФ в соответствии с законодательством РФ.

Органами валютного контроля (ЦБ РФ и Правительством Российской Федерации) и их агентами (уполномоченными банками) осуществляется валютный контроль с целью обеспечения соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

Основными направлениями валютного контроля являются:

определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличие необходимых для них лицензий и разрешений;

проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ;

проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;

проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ.

Основным органом валютного контроля в РФ является ЦБ РФ, который:

определяет сферу и порядок обращения в России иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;

издает нормативные акты, обязательные к исполнению резидентами и нерезидентами;

проводит все виды валютных операций;

устанавливает правила проведения резидентами и нерезидентами в РФ операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила проведения нерезидентами в РФ операций с валютой РФ;

устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и иным

кредитным учреждениям на осуществление валютных операций и выдает такие лицензии;

устанавливает единые формы учета, отчетности, документации и

статистики валютных операций, в том числе уполномоченным банкам, а также порядок и сроки их предоставления;

выполняет другие функции.

Основные области, цели и принципы валютного регулирования и валютного контроля.

Являясь в соответствии со Статьей 35 Федерального Закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", одним из основных инструментов и методов денежно-кредитной политики валютное регулирование и валютный контроль направлены своим действием на основные области обращения и использования валютных ценностей, связанные с международной торговлей и международным движением капитала, продажей и покупкой наличной иностранной валюты на территории Российской Федерации, а также обеспечением стабильности и конвертируемости национальной валюты.

## 1.3 Валютные риски

Проблема риска является одной из ключевых в деятельности коммерческого банка. Для любого коммерческого банка важным является не избежание риска вообще, а предвидение и снижение его до минимального уровня. Валютные риски являются частью коммерческих рисков, которым подвержены участники международных экономических отношений. Валютные риски представляют собой вероятность наступления потерь в результате изменения курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием контракта или кредитного соглашения и осуществлением платежа. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период.

Возникновение валютных рисков связано со следующими факторами:

Основной валютный риск может возникнуть при завершении сделки в рублевом выражении с последующей конвертацией, полученной выручки в ее валютный эквивалент.

Валютный риск возникает также при использовании рублевого обеспечения кредита. Резкое повышение курса может привести к тому, что обеспечение не будет покрывать существующей задолженности банку заемщика.

Другим не менее важным фактором является понижение курса валюты, в которой проводится банковская операция, по отношению к рублю.

Валютный риск для заемщика может возникнуть в случае завершения расчетной операции в одной валюте при необходимости ее конвертации в другую. Изменение курсового соотношения может привести к существующим потерям для клиента и возникновению валютного риска у банка.

Валютные риски обычно управляются в банках различными методами.

Первым шагом к управлению валютными рисками внутри структуры банка является установление лимитов на валютные операции. Так, например, очень распространены следующие виды лимитов:

лимиты на иностранные государства (устанавливается максимально возможные суммы для операций в течение дня с клиентами и контрпартнерами в сумме из каждой конкретной страны)

лимиты на операции с контрпартнерами и клиентами (устанавливается максимально возможная сумма для операций на каждого контрпартнера, клиента или виды клиентов)

лимит инструментария (установление ограничений по используемым инструментам и валютам с определением списка возможных к торговле валют и инструментов торговли)

установление лимитов на каждый день и каждого дилера (обычно устанавливается размер максимально возможной открытой позиции по торгуемым иностранным валютам, возможный для переноса на следующий рабочий день для каждого конкретного дилера и каждого конкретного инструмента)

лимит убытков (устанавливается максимально возможный размер убытков, после достижения, которого все открытые позиции должны быть закрыты с убытками). В некоторых банках такой лимит устанавливается на каждый рабочий день или отдельный период (обычно один месяц), в некоторых банках он подразделяется на отдельные виды инструментов, а в некоторых банках может также устанавливаться на отдельных дилеров.

Кроме лимитов в мировой практике применяются следующие методы снижения валютных рисков:

взаимный зачет покупки-продажи валюты по активу и пассиву, так называемый метод “мэтчинг”, где с помощью вычета поступления валюты из величины ее оттока банк имеет возможность оказывать влияние на их размер и соответственно на свои риски.

использование метода “неттинга”, который заключается в максимальном сокращении количества валютных сделок с помощью их укрупнения. Для этой цели банки создают подразделения, которые координируют поступления заявок на покупку-продажу иностранной валюты.

приобретение дополнительной информации путем приобретения информационных продуктов специализированных фирм в режиме реального времени отображающих движение валютных курсов и последнюю информацию.

тщательное изучение и анализ валютных рынков на ежедневной основе.

Ну и конечно, для ограничения валютных рисков применяется хеджирование. Одним из недостатков общего хеджирования (т.е. уменьшения всех рисков) является довольно существенные суммарные затраты на комиссионные и премии опционов. Выборочное хеджирование можно рассматривать как один из способов снижения общих затрат. Другой способ - страховать риски только после того, как курсы или ставки изменились до определенного уровня. Можно считать, что в какой-то степени компания может выдержать неблагоприятные изменения, но когда они достигнут допустимого предела, позицию следует полностью хеджировать для предотвращения дальнейших убытков. Такой подход позволяет избежать затрат на страхование рисков в ситуациях, когда обменные курсы или процентные ставки остаются стабильными или изменяются в благоприятном направлении.

Еще одним методом управления валютным риском является анализ движения курсов валют. Такой анализ бывает фундаментальным и техническим.

Фундаментальный анализ движения курсов валют основан на предположении, что основные изменения курсов происходят под действием макроэкономических факторов развития экономик стран - эмитентов валюты. Аналитики, причисляющие себя к фундаменталистам, внимательно отслеживают на регулярной основе базовые показатели макроэкономического развития отдельных стран и прогнозируют движения курсов валют в долгосрочной перспективе. Для прогноза движения этих курсов валют обычно анализируются изменения базовых показателей и курса иностранных валют.

Технический анализ основан на положении о том, что макроэкономические показатели в краткосрочной и среднесрочной перспективе мало отражаются на движениях курсов валют. Более того, курсы валют можно с исключительной точностью прогнозировать только с помощью метода технического анализа, основой которого является математическая система. Технический анализ прослеживает тенденцию колебаний курсов валют и дает сигналы к покупке и продаже.

## Глава 2. Основные операции КБ РФ с иностранной валютой.

## 2.1 Открытие и ведение счетов юридических и физических лиц в иностранной валюте

Банк в соответствии со своим уставом и лицензией на ведение международных операций принимает средства в иностранной валюте на счета государственных, акционерных, арендных и иных предприятий, объединений и организаций и совместных предприятий (в дальнейшем именуемых "предприятия").

Ниже излагаются правила открытия и ведения банком текущих валютных счетов, а также порядок учета и использования валютных средств вышеназванных клиентов банка.

Данная операция включает в себя следующие виды:

открытие валютных счетов юридическим лицам (резидентам и нерезидентам), физическим лицам;

начисление процентов по остаткам на счетах;

предоставление овердрафтов;

предоставление выписок по мере совершения операции;

оформление архива счета за любой промежуток времени;

выполнение операций по распоряжению клиентов относительно средств на их валютных счетах (оплата предоставленных документов, покупка и продажа иностранной валюты за счет средств клиентов); контроль за экспортно-импортными операциями.

Согласно статье 14 Закона № 173-ФЗ, резиденты могут иметь счета в иностранной валюте в уполномоченных банках, как в РФ, так и за ее пределами, организация может, открыв любое количество валютных счетов в любой валюте без каких-либо ограничений.

Таким образом, банк, в котором организация хочет открыть валютный счет, должен иметь лицензию на проведение валютных операций. Вторым условием станут количество и стоимость услуг по валютному контролю, которые он готов предоставить.

Существуют два вида счетов в иностранной валюте:

текущий валютный счет - для учета иностранной валюты, находящейся в распоряжении организации.

транзитный валютный счет - для зачисления в полном объеме поступившей валютной выручки и других платежей в иностранной валюте;

Для открытия текущего валютного счета предприятие должно предоставить в банк следующие документы:

заявление на открытие валютного счета (см. приложение 1);

карточки с образцами подписей руководителя, главного бухгалтера и оттиском печати организации;

нотариально заверенные копии учредительных документов и свидетельства о государственной регистрации организации;

копию свидетельства о постановке организации на учет в налоговой инспекции;

копию справки Госкомстата РФ о присвоении организации статистических кодов;

справку об открытие расчетного счета

В принципе банк может потребовать наличие экспортного или импортного контракта у предприятия.

Бланк заявления на открытие валютного счета и бланки карточек с образцами подписей организация может получить непосредственно в банке. Банк может потребовать от организации представить и некоторые другие документы, например, копни приказов о назначении руководителя и главного бухгалтера.

Банк оформляет открытие текущего валютного счета клиента на основе договора о расчетно-кассовом обслуживании по валютным счетам.

Текущие валютные счета открываются банком в иностранной валюте и в валютах клиринговых счетов.

В свободно конвертируемой валюте банк открывает владельцу валютных фондов только один валютный счет, при этом валюта счета определяется по выбору клиента. Конверсия в другие валюты осуществляется без ограничения. Конверсия одной валюты в другую производится по действующему курсу международного валютного рынка на день совершения операции. Курсовые разницы, связанные с пересчетом валют, относятся на счет владельца счета.

По желанию клиента банк вместо счета в одной из свободно конвертируемых валют может открыть счет в рублях со свободной конверсией, возможность которой определяется валютной позицией банка. Пересчет рублей в иностранную валюту и иностранной валюты в рубли осуществляется по курсу, установленному Центральным банком РФ на день совершения операции.

Текущий валютный счет открывается банком для учета средств, которые остались в распоряжении юридического лица после экспортной выручки, и совершения иных операций по счету в соответствии с валютным законодательством.

Таким образом, после продажи валютных средств с транзитных валютных счетов, валюта перечисляется на текущие валютные счета. Такое перечисление производится по поручению юридических лиц. Валюта, зачисленная на текущий валютный счет, может использоваться организацией на любые цели, которые предусмотрены действующим законодательством.

На текущий валютный счет могут быть зачислены суммы в иностранной валюте:

перечисленные с транзитных счетов;

перечисленные с текущих валютных счетов других российских предприятий;

перечисленные с текущих валютных счетов предприятий с иностранным участием, зарегистрированных на территории России, в оплату купленных владельцем счета на проводимых валютными биржами торгах;

с текущих валютных счетов других владельцев (и физических лиц), в том числе на оплату взносов и паев участников в капитал акционерных и тому подобных организаций;

другие суммы, используемые и получаемые в рамках валютных операций, разрешенных банку лицензией.

Суммы, числящиеся на текущих валютных счетах, могут быть по распоряжению владельца счета:

переведены за границу в принятой банковской форме по экспортно - импортным операциям владельца счета, соответствующим целям и задачам его деятельности;

перечислены на счета внешнеторговых и других внешнеэкономических организаций для последующего перевода за границу в оплату импортируемых товаров (работ, услуг);

перечислены на текущие валютные счета других российских предприятий;

перечислены на текущие валютные счета совместных предприятий, находящихся на территории России, в оплату товаров (работ, услуг), производимых этими совместными предприятиями;

использованы на оплату задолженности по кредитам в иностранной валюте, полученным в банке, на оплату банковской комиссии и почтово-телеграфных расходов, командировочных расходов в соответствии с действующими правилами;

направлены на осуществление посреднических комиссионных операций банка по поручению и за счет средств клиента по обмену валют и купле - продаже за рубли;

использованы на другие цели, не противоречащие лицензии банка.

Банк начисляет и выплачивает проценты по текущим валютным счетам в тех валютах, по которым имеет доходы от их размещения на международном валютном рынке. Установление процентных ставок, их размеров, а также взимание платежей за банковские услуги производятся в соответствии с тарифами банка.

Все платежи с текущих валютных счетов производятся банком в пределах остатка средств на счете. Исключительные права по осуществлению платежей по овердрафту могут быть предоставлены постоянным надежным клиентам банка по решению его правления.

Банк за открытие текущих валютных счетов клиентам и осуществление по ним операций взимает комиссионное вознаграждение в рублях и иностранной валюте в размерах, устанавливаемых на договорной основе, а также возмещает со счета клиента свои расходы, связанные с осуществлением этих операций, в рублях и иностранной валюте.

Банк направляет клиентам по почте выписки по валютному счету по мере совершения операций. При отсутствии в течение 30 дней с даты получения клиентом выписки каких-либо замечаний (с его стороны) выписка считается подтвержденной. Клиент подтверждает банку сальдо по счету по состоянию на 1 января каждого года. По просьбе клиента банк может направить выписки по счету (кредитовые авизо) по телеграфу, телеграфные расходы относятся при этом на валютный счет клиента.

Банк по поручению владельцев валютных счетов принимает средства во вклады на различные сроки в зависимости от валюты вклада.

Проценты по вкладам определяются с учетом их срока. Процент может быть как фиксированным, так и скользящим. При досрочном изъятии срочного вклада банк начисляет проценты по пониженной ставке или удерживает часть процентных выплат, стимулируя тем самым поступление средств более устойчивого характера.

Транзитный валютный счет открывается банком для зачисления на него в полном объеме всех поступлении в иностранной валюте, часть валютных поступлений, минуя транзитный валютный счет, сразу зачисляется на текущий валютный счет клиента. Это касается переводов иностранной валюты, с текущих валютных счетов резидентов в пределах одного банка:

на другой текущий валютный счет того же резидента;

на текущий валютный счет другого резидента.

также перевода валюты уполномоченным банком в пользу резидента на его текущий валютный счет, открытый в этом банке.

Все остальные поступления иностранной валюты, как и прежде, должны сначала зачисляться на транзитный валютный счет резидента. Списать денежные средства с транзитного валютного счета банк может только по распоряжению владельца счета.

Выручка от экспорта зачисляется на транзитный валютный счет экспортера в уполномоченном банке, сумма выручки не подлежит обязательной продаже, клиенты продают валюту на внутреннем валютном рынке по курсу. Курс устанавливается по результатам торгов на Московской межбанковской валютной бирже.

Проценты по остаткам на транзитных валютных счетах уполномоченными банками не начисляются.

При зачислении валютной выручки на транзитный валютный счет предприятия уполномоченный банк не позднее следующего рабочего дня извещает об этом предприятие с приложением выписки по транзитному валютному счету. По получении указанного извещения предприятие дает поручение уполномоченному банку на продажу валюты и одновременное перечисление валютной выручки на свой текущий валютный счет.

Открывать за границей валютные счета могут не только организации, но и физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели. Порядок открытия и использования валютных счетов в зарубежных банках действует с 18 июля 2004 года (указа ЦБ РФ от 30 марта 2004 года № 1411-У).

Физические лица - резиденты открывают банковские счета (вклады) в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте в банках, расположенных на территориях иностранных государств, не являющихся членами Организации (ОЭСР) или Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), а также банковские счета (вклады) в валюте Российской Федерации в банках, расположенных на территориях иностранных государств, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) или Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), после предварительной регистрации

После того как физическое лицо открыл счет в иностранном банке, он имеет право переводить на них средства со своих счетов, открытых в российских или зарубежных банках (п.4 ст.12 Закона № 173-ФЗ).

Переводить за границу на счет в иностранном банке гражданин может любую сумму, но только в том случае, если перевод осуществляется со счета этого лица, открытого в российском банке.

Это вовсе не означает, что можно переводить на счет в иностранном банке только доллары США. Любая иностранная или российская валюта, подлежащая перечислению, пересчитывается в доллары по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на дату перевода.

Основными видами операций банка со средствами физических лиц являются: прием депозитов до востребования и депозитов на срок.

Принимая вклад до востребования и открывая текущий счет, банк, дает клиенту - фирме, государственному учреждению, частному лицу - обязательство выплачивать по его требованию без предварительного уведомления любые суммы в пределах вклада.

Депозиты на срок представляют собой вклады, которые могут изыматься с уведомлением за несколько дней или по истечении установленного срока. В отдельных случаях депозитные счета не открываются, а лишь устанавливается предел, ниже которого не может опускаться остаток по текущему счету клиента, и эта сумма считается срочным вкладом. Принимая вклад, банк выдает сберегательный сертификат или просто выписку о состоянии счета.

Текущие счета и вклады в иностранной валюте - это текущие счета, возможность открытия и режим которых определяются валютным и банковским законодательством государства.

В развитых странах клиентам - владельцам счетов предоставляется целый ряд банковских услуг: осуществление по их поручению безналичных расчетов коммерческого и некоммерческого характера, оплата чеков с текущих счетов и вкладов, продажа наличной валюты и различных платежных документов.

Для распоряжения текущим счетом применяются различные инструменты, но основной из них - чековая книжка, выдаваемая банком. Чек - это письменный приказ владельца текущего счета банку уплатить наличными или перевести на текущий счет другого лица определенную сумму. Момент погашения долга чеком превращает задолженность частного лица в долг банка. Различаются следующие виды чеков: именные, ордерные, предъявительские. Чек имеет определенную форму и реквизиты, он является частным обязательством, причем время его обращения ограничивается коротким сроком. В России использование чеков как инструментов платежа СКВ возможно первоначально во взаимоотношениях банков с клиентами - юридическими лицами.

Крупные зарубежные банки наряду с чековыми книжками выдают клиентам особые дебетовые карточки, на которых напечатано наименование банка, имя и подпись клиента, номер его счета, дата выдачи. Карточки позволяют получать небольшие суммы наличными в специальных автоматах, устанавливаемых в крупных торговых центрах, или же приобретать товары без их оплаты наличными. Кроме того, такие карточки используются как удостоверения личности клиентов, гарантирующие оплату выставленных ими чеков.

При наличии у владельца текущего счета кредитной карточки, он иногда подписывает счет в магазине, который периодически производит расчеты с банком данного клиента путем списания определенной суммы с его счета, предоставляя клиенту в случае необходимости краткосрочный кредит. Кредитные карточки банковских ассоциаций Access, American Express, Eurocard, Master Card, Visa International, Thomas Kuk широко используются не только в отдельных странах, но и при поездках за границу.

По текущим счетам и вкладам банки начисляют, выплачивают проценты в валюте счета. Размер процентных ставок в зависимости от степени заинтересованности банков в привлечении иностранной валюты может быть выше и ниже процентных ставок по счетам в национальной валюте.

За выполнение операций взимается банковская комиссия, но в определенных случаях банки работают и без комиссий.

Проценты по вкладам определяются с учетом их срока. Процент может быть как фиксированным, так и скользящим. При досрочном изъятии срочного вклада банк начисляет проценты по пониженной ставке или удерживает часть процентных выплат, стимулируя тем самым поступление средств более устойчивого характера.

## 2.2 Покупка - продажа валютных средств коммерческими банками РФ на российском рынке и за рубежом

Валютный рынок в узком смысле слова - особый институциональный механизм, опосредующий отношения по поводу купли и продажи иностранной валюты, где большинство сделок заключается между банками.

Валютный рынок в широком смысле слова - это отношение не только между его субъектами (т.е. в основном между банками), но и между банками и их клиентами.

Главная характерная черта валютного рынка заключается в том, что на нем денежные единицы противостоят друг другу только в виде записей по корреспондентским счетам. Валютный рынок представляет собой преимущественно межбанковский рынок, поскольку именно в ходе межбанковских операций непосредственно формируется курс валюты. Роль валютного рынка в экономике определяется его функциями:

обслуживание международного оборота товаров, услуг и капиталов;

формирование валютного курса под влиянием спроса и предложения;

механизм для защиты от валютных рисков и приложения спекулятивных капиталов;

инструмент государства для целей денежно - кредитной и экономической политики.

Рассмотрим операции с иностранной валютой и операции валютного рынка, поскольку они ежедневно происходят в крупных банках.

В настоящее время Банки активно работают на биржевом и межбанковском валютном рынках по покупке - продаже валюты.

С точки зрения институциональной структуры, межбанковский рынок иностранной валюты подразделяется на два основных сектора:

биржевой;

внебиржевой.

На биржевом секторе валютного рынка операции с валютой совершаются через валютную биржу. Валютная биржа – это некоммерческое предприятие, действующее на основании устава биржи. Основная функция валютной биржи заключается в мобилизации временно свободных денежных и валютных средств через куплю-продажу иностранной валюты и установлении валютного курса.

На внебиржевом валютном рынке сделки по купле-продаже иностранной валюты заключаются непосредственно между банками, а также между банками и клиентами, минуя валютную биржу. К главному достоинству внебиржевого валютного рынка относится более высокая скорость расчетов, чем при торговле на валютной бирже.

Биржевой и внебиржевой валютные рынки взаимосвязаны и дополняют друг друга.

На валютном рынке осуществляются различные по содержанию операции. Операции с иностранной валютой на внутреннем валютном рынке Российской Федерации осуществляются через уполномоченные банки. Уполномоченные банки имеют право покупать и продавать иностранную валюту:

от своего имени по поручению предприятий и коммерческих банков (посреднические операции за комиссионное вознаграждение);

от своего имени и за свой счет.

Уполномоченные банки по поручению предприятия продают средства в иностранной валюте: другому предприятию, на межбанковском валютном рынке (непосредственно уполномоченному банку или через валютную биржу) или Банку России. При выполнении поручения предприятия на покупку и продажу иностранной валюты (см. приложение 2), включая продажу экспортной выручки, подлежащей реализации непосредственно на внутреннем валютном рынке, уполномоченный банк имеет право покупать за свой счет указанные средства в иностранной валюте. В случае проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты от своего имени и за свой счет, уполномоченный банк ведет открытую валютную позицию. Порядок ведения и лимиты открытой валютной позиции устанавливаются Банком России.

Уполномоченные банки имеют право покупать и продавать иностранную валюту на внутреннем валютном рынке для осуществления валютных операций с физическими лицами (неторговых валютных операций) в порядке, установленном Банком России.

Котировка валюты - определение ее курса. Полная котировка включает курс покупателя и курс продавца, в соответствии с которым банк купит или продаст иностранную валюту на национальную. Разница между курсом покупателя и продавца - маржа - является для банка источником дохода, за счет которого он покрывает расходы по осуществлению сделки и в определенной степени служит для страхования валютного риска.

Существует два метода котировки иностранной валюты к национальной - прямая и косвенная. При прямой котировке стоимость единицы иностранной валюты выражается в национальной денежной единице. При косвенной котировке за единицу принята национальная денежная единица, курс которой выражается в определенном количестве иностранной валюты.

Процедура котировки, состоящая в определении и регистрации межбанковского курса путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте, называется - фиксинг. На основе фиксинга устанавливаются курсы продавца и покупателя, публикуемые в официальных бюллетенях. Котировка валют для торгово-промышленной клиентуры, которая интересуется котировкой иностранных валют по отношению к национальной, базируется на кросс - курсе. Кросс - курс - соотношение между двумя валютами, которое вытекает по отношению к третьей валюте.

1 способ для валют с прямыми котировками к доллару.

Если доллар США является базой котировки для обеих валют, то для нахождения их кросс-курса следует разделить долларовые курсы этих валют. Например, требуется найти кросс-курс швейцарского франка и российского рубля, если USD/RUR=28,50; а USD/CHF=1,4181.

1 USD=1,4181 CHF;

1 USD=23,50 RUR.

Если равны левые стороны, то равны и правые. Тогда:

CHF 1, 4181=RUR 23,50==>CHF/RUR=23,50: 1,4181

Таким образом, кросс-курс швейцарского франка и российского рубля будет составлять 16,5714.

2 способ для валют с прямой и косвенной котировками к доллару.

Если доллар является базой котировки только для одной из валют, то необходимо перемножить долларовые курсы этих валют. Например, необходимо найти кросс-курс фунта стерлингов к швейцарскому франку.

Если GBP/USD=1,8750; а USD/CHF=1,2810.

1 USD=1: 1,8750 GBP;

1 USD=1,2810 CHF.

GBP/CHF=1,8750\*1,2810.

Отсюда кросс-курс фунта стерлингов к швейцарскому франку составляет 2,4019.

3 способ для валют с косвенными котировками к доллару.

Если доллар является валютой котировки для обеих валют, то для нахождения их кросс-курса необходимо разделить долларовые курсы этих валют. Например, надо найти кросс-курс фунта стерлинга к сингапурскому доллару. Если GBP/USD=1,8750; а SGD/USD=0,8250.

1 USD=1: 1,8750 GBP; 1 USD=1: 0,8250 SGD.

GBP/SGD=1,8750: 0,8250.

Таким образом, кросс-курс фунта стерлинга к сингапурскому доллару будет составлять 2,2727.

Однако надо отметить, что данные способы применяются для расчета среднего кросс-курса, а любые курсы котируются банками в виде двусторонней котировки.

Поэтому для нахождения сторон покупки и продажи кросс-курсов применяют следующие правила.

1 правило для валют с прямыми котировками к доллару. Для получения курса покупки надо разделить курс покупки валюты, выступающей в кросс-курсе валютой котировки, на курс продажи валюты, которая в кросс-курсе является базой котировки.

Для получения курса продажи надо разделить курс продажи валюты, выступающей в кросс-курсе валютой котировки, на курс покупки валюты, которая в кросс-курсе является базой котировки.

Например, надо определить, какой курс установит банк для перевода российских рублей в японские йены, если: USD/RUR=23,40-23,50; USD/JPY=118,75-118,85.

Рассчитаем курс покупки:

RUR/JPY=118,75: 23,50=5,0531.

Тогда курс продажи:

RUR/JPY=118,85: 23,40=5,0790.

Таким образом, кросс-курс равен:

RUR/JPY=4,0531-5,0790.

Банк поменяет российские рубли на японские йены по курсу 5,0531.

2 правило для валют с прямыми и косвенными котировками к доллару. Для получения курса покупки надо умножить долларовые курсы покупки этих валют.д.ля получения курса продажи надо умножить долларовые курсы продажи этих валют.

Например, российскому дилеру надо EUR 6,5 млн. Сколько российских рублей он должен продать банку, если USD/RUR=23,40-23,50; EUR/USD=1,5406-1,5600.

Рассчитаем сначала курс покупки:

EUR/RUR=23,40\*1,5406=36,0500;

Теперь рассчитаем курс продажи:

EUR/RUR=23,50\*1,5600=36,6600.

Банк поменяет российские рубли на евро по курсу 36,6600.

Тогда российскому дилеру необходимо:

6500000\*36,6600=23829000 руб.

В процессе совершения сделок с валютой банк получает одну валюту на другую. Соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте определяют его валютную позицию. Если требования и обязательства совпадают, валютная позиция считается закрытой, при несовпадении - открытой. Открытая позиция может быть двух типов: короткая и длинная. Позиция, при которой обязательства по данной валюте превышают требования, называется короткой, а если требования превышают обязательства - длинной.

Размер открытой валютной позиции уполномоченного банка определяется как разница между суммой иностранной валюты, купленной банком за свой счет, начиная с 1 января отчетного года, и суммой, проданной банком за свой счет за тот же период времени иностранной валюты.

Для операций уполномоченного банка по купле - продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации за рубли устанавливается лимит открытой валютной позиции.

В настоящее время лимит ОВП установлен в размере 10% от суммы собственных средств (капитала) банка по каждому виду валют, и банки ежедневно должны его соблюдать. Сделки на бирже заключаются путем участия в электронных торгах валютной биржи. Дилер дозванивается до биржи через компьютерную связь, входит в систему торгов, набирая пароли на нескольких ступенях доступа к системе. После соединения с ЭВМ биржи на экране компьютера высвечиваются предварительные заявки (только их общий объем) на покупку и продажу и начальный курс торгов (обычно это курс фиксинга предыдущих торгов). Дилер подтверждает первоначальную заявку или делает новую. После вхождения в систему всех участников торгов маклер начинает торги. Дилер имеет возможность посылать маклеру сообщения и получать от него ответы в реальном режиме времени. Если спрос превышает предложение, маклер повышает курс на один пункт и ждет ответа от всех участников торгов, если предложение превышает спрос, то курс снижается. На экране компьютера дилера высвечивается новый курс и просьба изменить или подтвердить заявку. Важно, что при падении курса нельзя увеличивать заявку на продажу, а при росте курса заявку на покупку (это вроде бы логично, но не дает возможности дилерам свободно играть на бирже).

После нескольких шагов спрос и предложение уравниваются, и устанавливается фиксинг - это курс, по которому удовлетворяются заявки покупателей и продавцов валюты на день торгов.

После завершения торгов маклер составляет биржевые свидетельства для проведения расчетов между участниками и высылает их в банки. Расчеты производятся не позднее дня следующего за торгами. Расчеты в рублях производятся электронным способом через систему РКЦ или корреспондентские счета коммерческих банков.

Основные операции дилеры предпочитают проводить не на биржевом, а на межбанковском рынке по следующим причинам:

на межбанковском рынке не берется комиссионный сбор за проведение торгов, а биржа берет комиссию - до 0,3 процента от нетто суммы торгов;

расчеты между участниками торгов межбанковского рынка происходят значительно быстрее;

дилеры имеют возможность более гибко устанавливать курсы покупки - продажи (например, в зависимости от объема сделки).

Но биржа гарантирует участникам торгов, что расчеты произойдут и произойдут вовремя, а при работе на межбанковском рынке банки должны подстраховываться и нести все риски невыполнения сделок самостоятельно.

Одним из методов такого страхования является заключение договоров между банками на сотрудничество на межбанковском валютном рынке, где банками признаются переговоры, проведенные дилерами по телефону и подтвержденные по телексу или системе Реутерс (Reuters), как юридически оформленное обязательство банка платить согласно заключенной между дилерами сделке.

В зависимости от лицензии банки могут заниматься операциями по покупке - продаже валюты либо только на внутреннем валютном рынке, либо на внутреннем и внешнем рынках. Обычно банкам разрешается заниматься этими операциями только после получения как минимум расширенной лицензии на совершение операций в валюте. Эта лицензия, как правило, дает банку возможность производить операции покупки - продажи валюты только на внутреннем валютном рынке, то есть на валютных биржах или на межбанковском валютном рынке. Право на совершение операций покупки - продажи валюты на внешних (международных) рынках дает только генеральная лицензия на совершение операций в валюте.

Конверсионные операции представляют собой сделки продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей Российской Федерации.

К ним относятся:

Сделка "спот" - это операция, осуществляемая по согласованному сегодня курсу, когда одна валюта используется для покупки другой валюты со сроком окончательного расчета на второй рабочий день, не считая дня заключения сделки. Валютные операции "спот" составляют примерно 90 процентов всех сделок в валюте. Главными целями их являются:

обеспечение потребности клиентов банка в иностранной валюте;

перелив средств из одной валюты в другую;

проведение спекулятивных операций.

Банки использую операции "спот" для поддержания минимально необходимых рабочих остатков иностранных банках на счетах "Ностро" в целях уменьшения излишков в одной валюте и покрытия потребности в другой. С помощью этого банки регулируют свою валютную позицию в целях избежание образования непокрытых остатков на счетах. Несмотря на короткий срок поставки валюты, контрагенты несут валютный риск и по этой сделке, так как в условиях плавающих валютных курсов курс может измениться и за два рабочих дня.

Операция "форвард" (срочные сделки) - это контракт, который заключается в настоящий момент времени по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу, с совершением сделки в определенный день в будущем.

Валютный арбитраж - осуществление операций по покупке иностранной валюты с одновременной продажей ее в целях получения прибыли от разницы именно валютных курсов.

В свою очередь операция "форвард" подразделяется на:

сделки с "аутсайдером" - с условием поставки валюты на определенную дату;

сделки с "опционом" - с условием нефиксированной даты поставки валюты.

Сделка "своп" представляет собой валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки "спот" с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу "форвард".

Сделки "своп" включают в себя несколько разновидностей:

сделка "репорт" - продажа иностранной валюты на условиях "спот" с одновременной ее покупкой на условиях "форвард";

сделка "дерепорт" - покупка иностранной валюты на условиях "спот" и одновременная продажа ее на условиях "форвард". В настоящее время осуществляется покупка-продажа на условиях "форвард", а также покупка-продажа фьючерсных контрактов.

В свою очередь операция "валютный арбитраж" подразделяется на:

пространственный арбитраж Возникновения разницы в валютных курсах на рынках разных стран – суть понятия пространственного арбитража. Он является разновидностью валютного арбитража. С развитием ЭВМ и современных средств связи, увеличением объема операций различия в курсах на разных рынках стали возникать очень редко, поэтому пространственный арбитраж утратил свое значение.

временный арбитраж. Его суть в изменении валютного курса во времени. Необходимым условием для его проведения является свободная обратимость валют. Предпосылкой служит несовпадение курсов. В результате распространения системы плавающих валютных курсов роль временного арбитража возросла.

конверсионный валютный арбитраж предполагающий покупку валют самым дешевым образом, используя как наиболее выгодный рынок, так и изменение курсов во времени. При конверсионном арбитраже происходит обмен несколькими валютами.

Другой вид арбитража - процентный - предполагает получение прибыли на разнице в процентных ставках на различных рынках ссудных капиталов. При проведении процентного арбитража необходимо учитывать не только разницу в процентных ставках, но и размер премии, так как прибыль от разницы в процентных ставках должна покрыть потерю от уплаты премии при совершении операции "форвард". В современных условиях валютный арбитраж уступает место процентному. Для проведения валютного арбитража необходимы огромные суммы, вследствие того, что современные средства информации и развитие сети банков выравнивают валютный курс на разных рынках. Одновременно с этим все еще существует разница в процентных ставках из-за несогласованности национальных политик в области процентных ставок и нестабильности валют, хотя процессы интеграции на рынке ссудных капиталов усиливаются.

Основная масса операций - сделки с немедленной поставкой. Особенностью этих сделок является то, что дата заключения сделки практически совпадает с датой ее исполнения

Сделки с немедленной поставкой бывают трех видов:

Под сделкой типа "Today" понимается конверсионная операция, при которой дата валютирования совпадает с днем заключения сделки.

Сделка типа "Tomorrow" представляет собой операцию с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день.

Под сделкой типа "Spot" понимается конверсионная операция с датой валютирования на второй за днем заключения сделки рабочий банковский день.

Техника проведения валютных сделок состоит из нескольких этапов. На подготовительной стадии проводится анализ состояния валютных рынков, выявляются тенденции движения курсов различных валют, изучаются причины их изменения. На основе этой информации дилеры, принимая во внимание имеющуюся у них валютную позицию, с помощью компьютерной техники определяют средний курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

Приведенный анализ дает возможность выработать направление валютных операций, т.е. обеспечить длинную или короткую позицию в конкретной валюте, с которой они проводят сделки. В крупных банках анализом положения валют на рынках занимаются специальные группы экономистов - аналитиков, а дилеры, опираясь на их информацию, самостоятельно определяют направления проведения валютных операций. В менее крупных банках функции аналитиков выполняют сами дилеры; они же непосредственно осуществляют валютные операции: с помощью средств связи ведут переговоры о купле - продаже валют и заключают сделки. Процедура заключения сделки включает:

выбор обмениваемых валют;

фиксацию курсов;

установление суммы сделки;

валютирование перечисления средств;

указание адреса доставки валюты.

На заключительном этапе осуществляется проведение сделки по счетам и документальное ее подтверждение.

Конверсионные операции нельзя проводить, не учитывая риски по валютным позициям банка.

Валютные операции на международных денежных рынках. Депозитные и конверсионные операции (в том числе и фьючерсные, если это не запрещено законодательством соответствующих стран), совершаемые с коммерческими банками и международными финансовыми организациями.

Операции с монетарными металлами на внутреннем рынке. Продажа (в том числе на срок), ответственное хранение, использование на условиях залога по выданный кредит монетарных металлов или ценных бумаг, номинал которых выражен в монетарных металлах, если эти операции осуществляются на территории России с резидентами России.

## 2.3 Операции по международным расчетам, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг

Форма расчетов представляет собой сложившиеся в международной коммерческой и банковской практике способы оформления, передачи и оплаты товаросопроводительных и платежных документов. Указанные формы международных расчетов применяются при платежах, как наличными, так и в кредит. При этом банковские переводы используются в расчетах за наличные, документарные аккредитивы - в расчетах за наличные и при предоставлении краткосрочного коммерческого кредита, инкассовая форма расчетов - при платежах наличными, а также при расчетах с использованием коммерческого кредита.

Применяемые формы международных расчетов отличаются по доле участия коммерческих банков в их проведении. Минимальная доля участия банков предполагается при осуществлении банковского перевода, т.е. выполнения платежного поручения клиента. Более значительна доля участия банков при проведении инкассовой операции - контроль за передачей, пересылкой товаросопроводительных документов и выдачей их плательщику в соответствии с условиями доверителя. Максимальная доля участия банков - при расчетах аккредитивами, что выражается в предоставлении получателю (бенефициару) платежного обязательства, реализуемого при соблюдении условий, содержащихся в аккредитиве.

При инкассовой форме расчетов банк обязуется на основании представленных в банк документов получить причитающиеся клиенту денежные средства. Чистое инкассо - это получение причитающихся клиенту средств по различным денежным обязательствам, например, по чекам, векселям. Документарное инкассо - это получение причитающихся клиенту средств на основании коммерческих документов: счетов, транспортных и страховых документов, подтверждающих отгрузку товара, оказания услуг, выполнение работ.

Расчеты по документарному инкассо при экспортных операциях начинаются в уполномоченном банке экспортера, куда он представляет все необходимые документы, подтверждающие отгрузку товара в адрес покупателя или оказание услуг, выполнение работ. В банк представляются инкассовое поручение и комплект коммерческих документов, оформленных в соответствии с условиями контракта. После проверки всего комплекта документов, представленных экспортером, уполномоченный банк направляет их в иностранный банк страны импортера, который и будет инкассировать средства в соответствии с инкассовым поручением экспортера.

Расчеты по документарному инкассо при импортных операциях производятся следующим образом. В уполномоченный банк, обслуживающий валютный счет российского предприятия-импортера, поступают платежное требование и инструкция об исполнении платежа. Банк импортера извещает его о поступлении этих документов и дает ему срок для акцепта. В случае отказа от акцепта уполномоченный банк сообщает о нем в иностранный банк. При согласии на оплату клиент передает в банк заявление на перечисление денежных средств экспортеру за три дня до наступления срока платежа.

Расчеты аккредитивами - наиболее выгодная и надежная форма расчетов при экспортных операциях, гарантирующая своевременное поступление выручки на счет экспортера. Порядок расчетов аккредитивами в международных расчетах в сущности тот же, что и внутри страны, за исключением форм применяемых документов и некоторых специфических деталей.

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по поручению плательщика и в соответствии с его указанием (банк-эмитент), обязуется произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель (п.1 ст.867 ГК). Для расчетов по аккредитиву характерно, что снятие денег со счета плательщика предшествует отправке товаров в его адрес. Это отличает аккредитивную форму от других форм расчетов, в частности от расчетов по инкассо. Платежи производятся банком плательщика (получателя товара) в соответствии с его поручением и за счет его средств или полученного им кредита против названных в аккредитивном поручении документов и при соблюдении других условий поручения, которые банк доводит до сведения стороны, уполномоченной на получение платежа. При этом деньги, числящиеся на аккредитиве, продолжают принадлежать получателю товаров и снимаются с аккредитива лишь после того, как продавец отправит указанные товары и представит в банк соответствующие документы.

Использование аккредитивной формы наиболее благоприятно для продавца товаров (получателя платежа). Расчеты по аккредитиву производятся по месту его нахождения, что приближает осуществление платежа по времени к моменту отгрузки товаров, способствуя ускорению оборачиваемости средств продавца.

Расчеты с банковскими переводами также используются во внешнеторговых операциях. Переводы средств со счетов клиентов осуществляются через корреспондентские счета банков, например через систему SWIFT. Такая форма расчетов применяется, прежде всего, при оплате долговых обязательств по ранее полученным кредитам, выдаче авансов, урегулировании рекламаций, связанных с качеством и ассортиментом поставляемых товаров, а также при расчетах неторгового характера.

Вексель - важный инструмент кредитования и расчетов при совершении внешнеэкономических операций. Применяются как простые, так и переводные векселя. Экспортер, предоставляя коммерческий кредит, получает от импортера не наличные, а простой вексель. По истечении срока кредитов, а следовательно, срока векселя, экспортер предъявляет его импортеру-должнику и получает необходимую сумму за проданный ранее товар.

Переводные векселя имеют более широкое, чем простые, распространение в международных расчетах. Экспортеры, выставляя переводные векселя по коммерческим контрактам, указывают в качестве ремитентов кредитующие их банки. С оплатой такого векселя погашается сразу два обязательства: коммерческий кредит и задолженность экспортера банку.

Во внешнеэкономической деятельности применяется форфейтинг-форма кредитования экспорта путем покупки банком векселей или других требований по внешнеторговым операциям, которая применяется, как правило, при поставке машин, оборудования на крупные суммы с длительной рассрочкой платежа.

Дорожные чеки - наиболее удобное средство международных расчетов неторгового характера. Дорожный чек представляет собой обязательство (приказ) выплатить обозначенную на чеке сумму денег владельцу, образец подписи которого проставляется на дорожном чеке в момент его продажи. При предъявлении к оплате владелец должен вторично расписаться на чеке. Такая система страхует владельца от риска утраты чека. Дорожные чеки выписываются банком на собственные отделения за границей или иностранные банки - корреспонденты, но, как правило, без указания конкретного адреса. Поскольку дорожные чеки не являются стандартным платежным средством, то их покупка и прием в оплату товаров и услуг обеспечиваются договоренностью эмитента дорожных чеков соответствующими организациями.

Авансовый платеж - наиболее безопасный метод платежа для экспортера - получение полной оплаты авансом перед отгрузкой товара. В этом случае экспортер не подвержен риску отказа иностранного покупателя от платежа за товары, которые уже доставлены или еще только будут отгружены. Авансовый платеж обеспечивает экспортеру практически полную безопасность.

Оплата по факту (или платеж против документов) применяется в случае, если экспортер и зарубежный покупатель пришли к соглашению, в соответствии с которым покупатель выплачивает деньги за товары, как только они отгружены. Экспортер посылает телеграмму или телекс покупателю, извещая его об отгрузке, а также передает своему банку документы (чем подтверждает не только отгрузку, но и передачу собственности на товар), и распоряжение о передаче указанных документов в банк покупателя, против его платежа. Этот метод платежа предоставляет определенную защиту экспортерам.

Торговля по открытому счету предусматривает предоставление экспортером импортеру товарораспорядительных документов, минуя банк. Торговля по открытому счету представляет собой продажу в кредит, при которой у экспортера нет никакой гарантии, что покупатель рассчитается с ним на согласованную дату. Особенность расчетов по открытому счету в том, что движение товаров опережает движение денег.

Деятельность банков в сфере международных расчетов, с одной стороны, регулируется их национальным законодательством, с другой - определяется сложившейся практикой, которая существует в виде установленных правил и обычаев, либо закрепляется отдельными документами.

Расчеты по международным торговым контрактам являются наиболее сложными и требующими высокой квалификации банковских работников. От выбора форм и условий расчетов зависят скорость и гарантия получения платежа, сумма расходов, связанных с проведением операций через банки. Поэтому внешнеторговые партнеры в процессе переговоров согласовывают детали условий платежа и затем закрепляют их в контракте.

Внешнеторговые контракты обычно содержат следующие основные статьи, включая валютно-финансовые условия, которые согласованы между экспортером и импортером:

Валюта и способ определения цены;

Валюта платежа;

Оговорки, защищающие стороны от риска валютных потерь (в результате изменения курсовых отношений);

Меры против необоснованной задержки платежа, неплатежи, банковские гарантии, акцепты и др.;

Форма расчетов (аккредитив, инкассо, банковский перевод, открытый счет);

Средства платежа (вексель, чек и др.).

Конкретные условия контракта зависят от наличия и содержания межправительственных соглашений о платежах. В них фиксируются:

вид валют, цены и платежа - свободно конвертируемые, клиринговые, замкнутые;

условия расчетов, включая возможность использования коммерческого кредита;

преимущественная форма расчетов.

При определении условий контракта во внимание принимаются также обычаи, характерные для международной банковской и коммерческой практики, деловая репутация партнеров, состояние платежных балансов стран - партнеров.

От выбора валюты цены и валюты платежа (помимо уровня цены, размера процентной ставки по кредиту) зависит в определенной степени валютная эффективность сделки.

Валюта цены - валюта, в которой определяются цены на товар. В контрактах отечественных внешнеторговых организаций с зарубежными фирмами выбирается любая свободно конвертируемая валюта, если межправительственным соглашением не оговорено иное.

Во избежание валютных потерь экспортеры стремятся, как правило, зафиксировать в качестве валюты цены наиболее устойчивые валюты. К ним относятся основные свободно конвертируемые валюты.

Валюта платежа - валюта, в которой должно быть погашено обязательство импортера (заемщика). При нестабильности валютных курсов цены фиксируются в наиболее устойчивой валюте, платеж - обычно в валюте страны-импортера.

Если валюта цены и валюта платежа не совпадают, то в контракте оговаривается курс перерасчета первой во вторую. Для страхования риска обесценивания (удорожания) валюты платежа обычно используется текущий рыночный курс на день платежа или на день, предшествующий дню платежа. В противном случае, когда происходит обесценивание валюты платежа, при перерасчете валют по курсу на день заключения контракта отечественный экспортер может понести потери. Однако этот простейший метод страхования валютных рисков не дает гарантии от валютных потерь. Он эффективен только при условии стабильности валюты цены. Если же курс последней изменяется, то риск его понижения несет экспортер (кредитор), а риск повышения - импортер (должник).

Экспортер заинтересован в максимальном курсе валюты цены и минимальном - валюте платежа. Поэтому ему выгодно зафиксировать в контракте в качестве курса перерасчета курс продавцов телеграфного перевода валюты цены на ее национальном валютном рынке. Поскольку интересы экспортера и импортера противоположны, то в международной практике обычно применяется компромиссный вариант, например, курс телеграфного перевода валюты цены.

Тем самым обеспечиваются интересы экспортера, поскольку в данном случае обменный курс выше, чем при использовании других средств платежа. Он одновременно определяется как средний между курсами продавцов и покупателей, действующими в стране, в валюте которой осуществляется платеж.

Это более выгодно импортеру, так как курс национальной валюты на национальном валютном рынке, как правило, выше, чем за рубежом.

Участники международных отношений, в том числе валютно-кредитных, подвергаются разнообразным рискам. Для ограничения риска рекомендуется собрать по возможности самую полную информацию о финансовом положении клиента. Обычно ее можно получить строго конфиденциально через банки или специальные фирмы. Также можно застраховаться, заключая специальные сделки с банками.

Один из методов страхования валютных рисков - включение в контракт валютной оговорки - условия в международном торговом или другом соглашении, предусматривающего пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки в целях страхования экспортера от риска обесценения валюты. Наиболее распространена защитная оговорка в форме несовпадения валюты цены и валюты платежа. Она предполагает автоматически пропорциональную корректировку цены контракта в случае изменения курса сверх установленных кредитов.

Обязательства фирм-импортеров не всегда достаточно надежны. В связи с этим необходимым элементом валютно-финансовых условий контракта является точное определение финансовых гарантий по коммерческому (фирменному) кредиту. Наиболее распространенные формы гарантии от риска неплатежа:

гарантийные письма и резервные аккредитивы банков;

банковские авали;

банковские акцепты;

поручительства крупных фирм или государственных организации страны - импортера.

Надежной формой страхования кредитных рисков считаются гарантийные письма банков. Они выдаются в пользу экспортера или банка экспортера.

Для внешнеторговой практики нашей страны традиционной является условная банковская гарантия - обязательство банка-гаранта осуществить платеж при наступлении предусмотренных гарантией условий. Гарантийное письмо содержит точные наименования банка-гаранта, экспортера и импортера. В письме указываются сумма гарантии, которая обычно включает проценты по коммерческому кредиту, срок действия и предмет гарантии.

Контроль за исполнением внешнеторговых бартерных сделок подлежат сделки, заключенные между резидентами и нерезидентами и предусматривающие проведение валютных операций, вне зависимости от заявляемого на основании этих сделок таможенного режима товаров.

Технологии валютного контроля и контроля за исполнением внешнеторговых бартерных сделок разработаны в соответствии с положениями действующего валютного законодательства РФ.

Одним из основных документов, применяемых в валютном контроле, выступает паспорт сделки (см. приложение 3), который используется в целях обеспечения учета отчетности по валютным операциям между резидентами и нерезидентами и содержит документально подтвержденные сведения об этих операциях.

Паспорт сделки должен быть представлен таможенным органам при помещении товаров под заявляемый таможенный режим по возмездному договору между резидентом и нерезидентом, сумма которого превышает в эквиваленте 5 тысяч долларов США по курсу иностранных валют к рублю, установленному Банком России на дату его заключения с учетом внесенных изменений и дополнений.

Паспорт сделки оформляется в стандартизированном виде в порядке, определенном Инструкцией ЦБ России "О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций, порядке учета уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделок".

Паспорт сделки оформляется при осуществлении валютных операций между резидентом и нерезидентом, заключающихся в осуществлении расчетов и переводов через счета резидента, открытые в уполномоченных банках, а также через счета в банке-нерезиденте в случаях, установленных актами валютного законодательства РФ или актами органов валютного регулирования, либо в иных случаях – на основании разрешений, выданных Банком России, за вывозимые с таможенной территории РФ или ввозимые на таможенную территорию РФ товары, выполняемые работы, оказываемые услуги, передаваемую информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них, по внешнеторговому договору (контракту), заключенному между резидентом (юридическим лицом и физическим лицом - индивидуальным предпринимателем) и нерезидентом.

Паспорт сделки оформляется резидентом до начала таможенного оформления в уполномоченном банке, ведущем расчетное обслуживание внешнеторгового договора (контракта).

Для осуществления деятельности в качестве агента валютного контроля и обслуживания валютных операций участников ВЭД, связанных с транспортом товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности), коммерческий банк обязан выполнить ряд условий:

– зарегистрировать в Банке России образцы оттисков печатей банка, используемых для целей валютного контроля, которые затем по каналам межведомственного обмена информацией между Банком России и ФТС России доводятся до таможенных органов;

– определить и утвердить приказом по банку список ответственных лиц банка – сотрудников банка, уполномоченных подписывать паспорта сделки, а также совершать иные действия по валютному контролю от имени банка;

– вести регистрацию и учет всех входящих и исходящих документов в соответствии с внутренними правилами делопроизводства;

– готовить необходимую документацию (ведомость банковского контроля, содержащую сведения об операциях по контракту). Для оформления паспорта сделки резидент представляет в уполномоченный банк следующие документы:

1) заполненный бланк паспорта сделки в двух экземплярах;

2) контракт, являющийся основанием для проведения валютных операций по контракту;

3) иные документы, необходимые для оформления паспорта сделки.

Банк рассматривает представленные ему документы. Срок рассмотрения - три рабочих дня со дня представления паспорта сделки резидентом банку.

Если же у банка нет замечаний, то паспорту сделки присваивается номер, паспорт сделки регистрируется в соответствии с внутренними правилами делопроизводства банка и подписывается ответственным лицом банка. Подпись заверяется печатью банка.

Один экземпляр паспорта сделки возвращается резиденту, а второй помещается в досье по паспорту сделки банка на хранение. Досье - это формируемая по каждому паспорту сделки подборка документов в целях учета валютных операций, валютного контроля.

Для целей валютного контроля экспортируемых (импортируемых) товаров в таможенный орган представляются следующие документы:

– таможенная декларация, в том числе предшествующая таможенная декларация, если в отношении товаров изменяется (завершается) ранее выбранный таможенный режим;

– договор (включая дополнения, соглашения к нему, имеющие отношение к декларируемым товарам) или выписка из договора при условии, что в ней содержатся сведения, необходимые для таможенного оформления;

– паспорт сделки.

Резидент должен представить в банк, оформивший паспорт сделки, подтверждающие документы и информацию, связанные с проведением валютных операций по контракту, на основании которого был оформлен паспорт сделки. Порядок представления таких документов определен Положением Банка России. Срок представления вышеназванных документов и информации определяется совместно резидентом и банком, но не должен, как правило, превышать:

15 календарных дней после окончания месяца, в течение которого по контракту был осуществлен вывоз товаров с таможенной территории РФ;

45 календарных дней после окончания месяца, в течение которого по контракту был осуществлен ввоз товаров на таможенную территорию РФ.

Дальнейшие действия банка связаны с формированием досье по каждому паспорту сделки, которое должно содержать:

– паспорт сделки (переоформленный паспорт сделки);

– обосновывающие документы;

– справку о валютных операциях (см. приложение 4), в которой содержится информация о паспорте сделки, или копию справки о валютных операциях, если в ней содержится информация о валютных операциях, осуществляемых резидентом по нескольким паспортам сделок;

– справку о расчетах через счета за рубежом;

– справку о поступлении валюты в РФ;

– документы, подтверждающие исполнение обязательств иным способом;

– заявление о закрытии паспорта сделки.

Банк закрывает паспорт сделки, оформленный по контракту, в следующих случаях:

– по письменному заявлению резидента о закрытии паспорта сделки в связи с исполнением сторонами всех обязательств по контракту или их прекращением по основаниям, предусмотренным законодательством РФ;

– по письменному заявлению резидента о закрытии паспорта сделки в связи с переводом контракта на расчетное обслуживание в другой уполномоченный банк.

Закрытые досье по паспорту сделки хранятся в архиве банка не менее трех лет.

## 2.4 Операции КБ РФ с наличной иностранной валютой, пластиковыми банковскими карточками, дорожными чеками

Для обеспечения валютного обслуживания российских и иностранных граждан банки организуют обменные пункты. Деятельность обменных пунктов регулируется основными инструктивными документами Центрального Банка России: положением "О порядке регистрации обменных пунктов уполномоченных банков" и инструкцией "О порядке организации работы обменных пунктов на территории Российской Федерации, совершения и учета валютно - обменных операций уполномоченными банками".

Обменный пункт банка может открываться в помещении кассового узла банка, а также вне помещения банка. Открытие пункта оформляется приказом по банку. Обменный пункт должен быть оборудован стендом для клиентов, на котором размещается информация о курсах покупки и продажи валюты, режиме работы, видах операций, правилах определения подлинности и платежности денежных знаков, комиссионном вознаграждении. На стенде также должна находиться нотариально заверенная копия Свидетельства о регистрации обменного пункта в Главном территориальном управлении Банка России.

Обменный пункт - место совершения банком валютно-обменных операций с соблюдением требований Инструкции ЦБ РФ и иных нормативных актов Банка России. В обменном пункте совершаются следующие операции:

1. Покупка и продажа наличной иностранной валюты за наличные рубли;

2. Покупка и продажа платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли, а также продажа и оплата платежных документов в иностранной валюте за наличную иностранную валюту;

3. Прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;

4. Прием на экспертизу денежных знаков иностранных государств и платежных документов в иностранной валюте, подлинность которых вызывает сомнение;

5. Выдача наличной иностранной валюты по кредитным и дебитным картам, а также прием наличной иностранной валюты для зачисления на счета физических лиц в банках, служащие для расчетов по кредитным и дебитным картам;

6. Обмен (конверсия) наличной иностранной валюты одного иностранного государства на наличную иностранную валюту другого иностранного государства;

7. Размен платежного денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же иностранного государства;

8. Замена неплатежного денежного знака иностранного государства на платежный (е) денежный (е) знак (и) того же иностранного государства;

9. Покупка неплатежных денежных знаков иностранных государств за наличные рубли.

Банк может совершать все или некоторые из перечисленных валютно-обменных операций.

Курс покупки и курс продажи наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли, а также кросс - курс обмена (конверсии) наличной иностранной валюты устанавливаются приказом по банку либо отдельным распоряжением руководителя соответствующего подразделения банка, которому приказом по банку предоставлено право устанавливать указанные курсы покупки и продажи. Допускается установление приказом по банку либо вышеуказанным распоряжением руководителя соответствующего подразделения банка разных курсов покупки и курсов продажи наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли, а также кросс - курсов обмена (конверсии) наличной иностранной валюты для разных обменных пунктов банка.

Могут быть установлены различные курсы для разных обменных пунктов одного банка. В течение операционного дня банк может изменять обменный курс.

При совершении валютообменных операций запрещается устанавливать ограничения по номиналу денежных знаков иностранных государств и рублям, годам их эмиссии, суммам обмена валютного обслуживания российских и иностранных граждан банки организуют обменные пункты.

Отдельные показатели, характеризующие операции с наличной иностранной валютой в обменных пунктах и операционных кассах уполномоченных банков публикует на своем сайте Банк России. (см. приложение 5)

Банкам запрещается совершать операции только по покупке или только по продаже наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли.

Валютно-обменные операции совершаются при предъявлении физическим лицом (резидентом или нерезидентом) кассиру обменного пункта документа, удостоверяющего личность.

В современной практике денежных расчетов граждан развитых стран большая роль принадлежит автоматизированным безналичным платежам с помощью различного рода банковских карточек, которые выпускаются в обращение банками, финансовыми, торговыми и иными компаниями и обеспечивают клиента широким спектром финансовых услуг.

Коммерческие банки России, занимаются обслуживанием и эмиссией пластиковых карт платежных систем АС СБЕРКАРТ, VISA, EuroCard, MasterCard, Cirrus/Maestro, American Express, Tomas Kuk.

Став владельцем одной из предлагаемых карт можно получить наличные деньги, воспользовавшись широкой сетью банкоматов и пунктов выдачи наличных средств.

Используя международные пластиковые карты, клиент имеет уникальную возможность расплачиваться на предприятиях торговли и сервиса в любой валюте, в любой стране мира.

Финансовые учреждения создают свои программы использования кредитных карточек, стремясь соответствовать потребностям рынка в кредитном обслуживании и в то же время максимально застраховать от финансовых потерь применяемую ими схему отношений с участниками операций. Каждое финансовое учреждение свободно в установлении собственных правил предоставления кредита, величины взимаемого процента и годовых или пооперационных комиссионных платежей.

Владелец карточки имеет право в пределах установленных банком ограничений получать кредиты банка при оплате им товаров или в форме наличности, использовать карточку для расчетов на всех предприятиях торговли и услуг, принимающих карточки данного типа, с прохождением идентификации личности или без нее, в зависимости от суммы покупки платить задолженность банку после покупки, до начала действия банковского кредита.

Владелец кредитной карточки обязан предоставлять банку достоверную информацию о себе; своевременно погашать банку задолженность по кредиту и начисленные проценты; уведомлять банк о потере или хищении кредитной карточки и об известных ему случаях несанкционированного ее использования; платить банку - эмитенту установленную сумму за использование карточки. Банк - эмитент кредитной карточки имеет право проверять платежеспособность владельца карточки любыми законными средствами; прекращать кредитование в случаях, соглашением с владельцем карточки; взимать с владельца карточки проценты и комиссионные, предусмотренные действующими на данный момент банковскими тарифами; распоряжаться счетом владельца карточки в соответствии с условиями соглашения между владельцем карточки и банком; не оплачивать предприятиям торговли и сервиса счета за покупки, выполненные с нарушением правил использования кредитной карточки (превышение лимита кредитования, несанкционированная покупка) и правил идентификации покупателя, предусмотренных соглашением, регулирующим прием кредитных карточек данным предприятием; взимать платежи с предприятия торговли или сервиса за услуги по расчетам с кредитными карточками в соответствии с действующими тарифами банка.

Банк - эмитент обязан принимать к оплате от предприятий торговли и сервиса счета владельца карточки за покупки, совершенные в соответствии с соглашением между банком и владельцем; при получении надлежащим образом оформленного уведомления со стороны владельца карточки об ее утере, хищении или о совершении несанкционированных платежей блокировать счет карточки и опубликовать ее номер в специальном служебном бюллетене, чтобы избежать обслуживания незаконного держателя этой карточки; сообщать владельцу карточки о действиях в отношении его банковского счета и об изменениях в режиме использования карточек.

Организация торговли или сервиса, принимающая платежи по кредитным карточкам, имеет право провести идентификацию карточки, обратившись в банк - эмитент; отказаться от приема платежа по карточке без объяснения причин; задержать кредитную карточку покупателя, если установлено, что он является ее незаконным держателем. Организация торговли или сервиса обязана не разглашать информацию о шифрах кредитной карточки покупателя организациям и лицам, не связанным с обслуживанием банком - эмитентом владельца этой карточки.

Владелец карточки может получить кредит в форме наличности в любом банке, принимающем карточки данного вида. Для этого он предъявляет карточку и паспорт банковскому служащему и просит выдать в кредит определенную сумму наличных денег. Так же наличный кредит можно получить в банкомате банка (если карточка с магнитной полосой, то нужно провести карточкой по магнитному считывателю и набрать на клавиатуре свой ПИН код).

Операции с дорожными чеками. Дорожный (туристический) чек - это платежный документ, используемый, главным образом, как средство международных расчетов неторгового характера. Сочетая преимущества денежных аккредитивов и наличных денег, он является одним из наиболее удобных средств международных расчетов по неторговым операциям.

Дорожный чек представляет собой денежное обязательство (приказ) выплатить обозначенную на чеке сумму денег владельцу, чей образец подписи проставляется на чеке в момент его продажи. При предъявлении к оплате владелец должен вторично расписаться на чеке. Оплата дорожных чеков производится при идентичности подписей. Такая система страхует владельца от риска утраты чека.

Дорожные чеки выставляются банком на собственные отделения за границей или иностранные банки корреспонденты, но, как правило, без указаний конкретного адресата. Эмитентами дорожных чеков являются коммерческие банки, другие кредитные и финансовые учреждения, туристические организации (крупнейшие из них - Американ экспресс, ВИЗА, Сити Банк, Тома Кук, Барклез Банк). Дорожные чеки принимаются также во внутренних расчетах для безналичной оплаты товаров и услуг. Но поскольку дорожные чеки не являются стандартными платежными средствами, то их покупка и прием в оплату товаров и услуг обеспечиваются договоренностью эмитента с соответствующими организациями.

По операциям с дорожными чеками Банк предлагает воспользоваться удобным и надежным средством хранения и перевозки денег в заграничных путешествиях или деловых поездках дорожными чеками. Они просты в обращении. Достаточно лишь расписаться на каждом чеке в момент их приобретения и при его использовании расписаться на чеке еще раз в присутствии лица, принимающего чек.

Банки предлагает воспользоваться дорожными чеками "American Express" для удобства транспортировки денежных средств при поездках за рубеж. Дорожные чеки - это незаменимый инструмент для путешественников, позволяющий защитить ваши деньги от непредвиденных ситуаций.

Помимо обычных дорожных чеков Вы также можете приобрести карту "Visa Travel Money Cash Passport", которая не только позволяет перевозить денежные средства, но и обеспечивает целый спектр дополнительных услуг (медицинское обслуживание, идентификация личности в случае потери паспорта и т.п.).

Преимущества дорожных чеков:

дорожные чеки – один из наиболее безопасных и удобных способов перевозки денег;

в любой стране дорожные чеки легко и быстро обмениваются на наличные средства в любой валюте;

утраченные чеки легко бесплатно возместит, как правило, в течение 24 часов;

часто обменный курс, применяемый к дорожным чекам, более выгоден, чем тот, по которому осуществляются обменные операции с наличной валютой.

## Глава 3. Перспективы развития валютных операций на примере ООО КБ "Нэклис-Банк"

Рассмотрев валютное законодательство Российской Федерации и все основные операции, совершаемые коммерческими банками на территории России, перейдем к рассмотрению развития одного из коммерческих банков России на рынке валютных услуг.

В настоящее время ООО КБ "Нэклис-Банк обладает генеральной лицензией Центрального банка РФ на совершение банковских операций. Баланс банка можно посмотреть в приложение 6.

Банком поставлены определенные задачи в развитие валютных операций в валюте. Прежде всего, банк стремится к максимальной прибыли от проведения валютных операций, минимизации рисков, с помощью новых технологий, методов проведения.

Развивая традиционные банковские операции, в числе которых кредитование в рублях и иностранной валюте, предоставление аккредитивов и гарантий при расчетах за экспорт и импорт товаров (работ и услуг), документарное и чистое инкассо в иностранной валюте, банковские гарантии в пользу таможенного комитета, Банк стремится к созданию новых технологий и услуг, подсказанных потребностями ключевых клиентов и развивающимися возможностями российского финансового рынка. Особое внимание Банк уделяет развитию вексельных расчетов, финансированию поставщиков под уступку денежного требования к потребителям продукции, оптимизации денежных потоков между клиентами региональных филиалов и московских офисов Банка.

ООО КБ "Нэклис-Банк" планирует развиваться как универсальный коммерческий банк, предоставляющий полный спектр кредитно-финансовых услуг корпоративным клиентам и населению. В среднесрочной перспективе Банк стремится укрепить свое положение в числе пятидесяти "крупнейших банков страны". Банк связывает перспективы развития бизнеса с расширением сети универсальных по характеру деятельности филиалов и дополнительных офисов, ориентированных на обслуживание средних и малых предприятий, а также населения в регионах.

## 3.1 Развитие валютных неторговых операций в иностранной валюте

Совместно с развитием банковских услуг в валюте для клиентов банка юридических лиц банк будет расширять перечень и качество услуги для физических лиц.

Одной из первых здесь можно упомянуть покупку - продажу наличной иностранной валюты через сеть своих обменных пунктов, а также расширение перечня операций совершаемых обменными пунктами и их усовершенствования.

Практически в каждом филиале и отделе банка, как в городе, так и в области работает пункт обмена валюты. Так же у банка и некоторых его филиалов открыты обменные пункты вне территории банка (выносные обменные пункты). Но в настоящее время обменные пункты стали терять свою значимость. Одна из задач банка состоит в том, что бы построить оптимальную по выгодности совершения валютно-обменных операций сеть обменных пунктов с помощью новых технологий.

Оптимальность состоит в том, что уже существует большое число обменных пунктов других банков и ООО КБ "Нэклис-Банк", таким образом, конкуренция между банками в этой области достаточно высока и наступит момент, когда каждый следующий обменный пункт уже не будет приносить доходов или не будет давать необходимую рентабельность.

Для повышения конкурентоспособности своих обменных пунктов банк должен: расширить перечень услуг оказываемых ими. Желательно, чтобы все обменные пункты работали с дорожными чеками, кредитными карточками, принимали валюту на инкассо, производили размен валюты, совершали операции по кросс курсам), и наладить доставку наличной валюты напрямую через иностранные банки, тем самым банк сможет понизить себестоимость валюты, и соответственно, сделать цену продажи валюты более конкурентно способной., усовершенствовать с помощью новых технологий сами обменные пункты на терминалы.

Одним из прогрессивных проявлений карточной банковской системы может послужить развитие банком кредитных валютных карточек, а не дебетовых, как это делается сейчас. Банк будет открывать для своих клиентов кредитную линию в валюте под определенный процент, и клиенты смогут пользоваться своей карточкой, не имея денег на картсчете. Конечно же, перед банком встанет вопрос обеспечения таких кредитных линий (возвратности средств). Обеспечить карточные кредиты можно будет ценными бумагами (в валюте или в рублях), недвижимым или движимым (застрахованным) имуществом, гарантиями предприятий или других физических лиц. Для банка такие кредитные линии должны представлять интерес в силу большой распределенности заемных средств мелкими суммами среди большого числа заемщиков, ликвидностью, так как сами средства до их израсходования будут храниться на корсчетах банка, а у клиентов банка начнет появляться кредитная история.

По последним данным Госкомстата, на каждого трудоспособного россиянина приходится около 1,5 карты, в то время как в Европе, по оценкам экспертов, этот показатель составляет 3−4, а в США и того больше – 6−8. Таким образом, потенциал роста "карточного" рынка составляет сотни процентов.

В связи с вышесказанном, в перспективе перед банком стоит вопрос об эмиссии пластиковых карт (смарт-карт), так как уровень мошенничества по пластиковым картам подталкивает постоянно внедрять новые способы защиты пластиковых счетов своих клиентов. И, несмотря, на то, что зачастую, именно по своей беспечности, сами держатели пластиковых карт теряют деньги вследствие мошенничества. Внедрение чиповых карт (смарт-карт), позволить максимально защитить владельцев карт и снизить риск мошенничества до минимума.

Смарт-карты имеют объективные преимущества перед обычными картами:

выше уровень безопасности: чиповую карту нельзя подделать;

смарт-карта позволяет проводить проверку клиента без отправки запроса в банк;

в некоторых случаях чиповая карта позволяет проводить транзакцию намного быстрее (нет необходимости ждать ответ из банка);

чип на карте не подвержен действию со стороны магнитных полей, легким царапинам и влаги, таким образом, чиповая карта более надежна.

Также банк предложит обладателям привилегированных карт при выезде за рубеж предоставлять медицинские страховки от 30 тыс. долларов (Visa Сlassic) и от 70 тыс. долларов (Visa Gold и Visa Platinum), размещение в VIP-зонах аэропортов, а также дисконтные карты.

Следующим этапом должно стать совмещение карточного бизнеса с мобильной связью и, как результат, полномасштабный банкинг в режиме on-line.

Требует развития и работа банка по привлечению и размещению вкладов населения в валюте.

В настоящее время, банком установлены в среднем 8-10% годовых по вкладам. Требуется пересмотреть ставки по срочным вкладам и вкладам до востребования в сторону увеличения и проведения широкой рекламной компании по привлечению валютных вкладов, эти вклады являются самыми дифференцированными с точки зрения безопасности их одновременного изъятия вкладчиками.

Но наряду с привлечением валютных вкладов банку уже сейчас необходимо проработать стратегию и тактику размещения этих средств.

## 3.2 Хеджирование

В последнее время на внутреннем и мировом валютных и денежных рынках сложились условия высокой волатильности курсов валют и колебаний процентных ставок. В такой ситуации задачи хеджирования финансовых рисков для компаний, занимающихся внешнеторговыми экспортно-импортными операциями и производством, становятся все более актуальными.

В сложившихся условиях защита средств от неблагоприятного изменения курсов и величины процентных ставок, управление рисками являются залогом успешного финансового планирования, стабильности и прибыльности бизнеса. Ориентируясь на требования клиентов, ООО КБ "Нэклис-Банк" в перспективе осуществит круг операций, направленных на защиту средств своих клиентов, в том числе оказывая услуги по хеджированию рисков:

проведение срочных конверсионных операций типа "форвард" и "своп" на внебиржевом рынке;

покупка и продажа "валютных опционов";

проведение операций с производными финансовыми инструментами на биржевом валютном и товарном рынках, а также с инструментами на процентную ставку.

Использование указанных инструментов в сочетании с возникающим текущим риском позволяет создать стратегии для хеджирования любого профиля.

При этом в отличие от стандартизированных контрактов на биржевом рынке внебиржевые инструменты могут быть настроены под специфические потребности организации.

Одним из наиболее популярных инструментов, используемых на внебиржевом валютном рынке, является операция "форвард".

Форвард - это соглашение между покупателем и продавцом о покупке-продаже иностранной валюты за рубли или другую валюту в определенный момент в будущем по курсу, зафиксированному в день заключения сделки. Расчеты по форвардным сделкам осуществляются не ранее чем на третий рабочий день с даты заключения сделки. Курс форвардных сделок формируется под влиянием курса соответствующих валют на момент заключения сделки и уровня процентных ставок по этим валютам на межбанковском рынке.

Российский межбанковский рынок форвардных операций на текущий момент активно развивается. Приблизительный среднедневной объем торгов, по оценке специалистов достигает 1-1,5 миллиарда долларов США.

Наиболее ликвидными являются операции сроком до двух лет, возможны операции на срок от двух до пяти лет.

В качестве примера использования форвардных операций можно привести следующий пример.

Допустим, компания в рамках инвестиций несет убыток в случае падения курса USD/RUB через один год, а при росте курса - получает дополнительную прибыль. Заключив форвардную сделку по продаже долларов США за рубли, компания получает обратный риск - риск потери от роста доллара США и прибыли от его падения. Сложение противоположных рисков дает полностью нейтральную позицию: изменение курса не влияет на финансовые результаты компании, которые заранее определены.

Другим популярным инструментом хеджирования является операция "валютный своп". Это составная операция, включающая две противоположные конверсионные сделки на одинаковую сумму базовой валюты с разными датами валютирования. Данный инструмент представляет собой, как правило, комбинацию конверсионной сделки "спот" и срочной конверсионной сделки "форвард" или комбинацию двух срочных конверсионных сделок "форвард".

Валютный своп - это инструмент поддержания естественного хеджа: если компания располагает, например, рублями и должна рублями же расплачиваться с поставщиками в конце периода, но в течение этого времени хочет осуществлять инвестиции в евро, то она может заключить сделку валютного свопа, полностью избежав, риска колебания курса.

Рассмотрим следующую ситуацию: компании требуется привлечь доллары США на срок в три месяца, при этом она располагает свободными денежными средствами в евро в течение этого периода. Вместо размещения одной валюты и привлечения другой компания проводит конверсию евро в доллары США и одновременно заключает форвард на покупку евро через три месяца. Таким образом, привлекая доллары США и разместив евро по ставкам межбанковского рынка, можно полностью избежать валютного риска.

Как уже было отмечено, операции "форвард" и "своп" являются инструментами, которые позволяют уже сейчас зафиксировать будущие результаты. В то же время, хеджируясь с помощью указанных инструментов, компания не только избавляется от потенциальных курсовых убытков, но одновременно отказывается и от потенциальной будущей прибыли при благоприятной конъюнктуре валютного курса. Однако на рынке присутствуют инструменты, позволяющие застраховать свои будущие риски, одновременно не отказываясь от возможности использования положительной динамики валютного курса, например, операция "валютный опцион".

Валютный опцион - это соглашение между покупателем опциона и продавцом опциона, которое предоставляет покупателю право, но не накладывает обязательства купить у продавца опцион или продать ему определенное количество валюты в будущем по установленному заранее курсу.

При рассмотрении данных операций необходимо выделить следующие подвиды опционов:

Опцион CALL (на покупку) - сделка, в результате которой покупатель опциона приобретает право купить валюту в заранее определенное время по заранее определенной цене.

Опцион PUT (на продажу) - сделка, в результате которой покупатель опциона приобретает право продать валюту в заранее определенное время по заранее определенной цене.

В качестве примера использования валютного опциона рассмотрим тот же профиль риска, что и в предыдущих примерах: компания в рамках инвестиций несет убыток в случае падения курса USD/RUB, а при росте курса - получает дополнительную прибыль. Приобретая опцион PUT USD/RUB европейского типа со страйком (курсом покупки базовой валюты, согласованной при заключении сделки), равным форвардному курсу, компания получает право продать USD по данному курсу. Если компании это будет выгодно в дату валютирования - она реализует это право и получит по опциону прибыль, если же невыгодно - опцион останется нереализованным. Тогда компания понесет убыток, равный уплаченной банку премии, которая зависит от волатильности валют, текущего курса и процентных ставок и значение которой может быть существенным. Однако в этом случае ситуация на валютном рынке в целом для компании благоприятна. В итоге совокупный риск позиции таков: убыток ограничен уплаченной премией, а прибыль не ограничена. Для того чтобы снизить величину риска, компания может использовать возможности структурных продуктов, основанных на одновременном проведении нескольких валютных опционов.

Одним из вариантов структурного продукта, основанного на валютных опционах, одновременная покупка опциона Put и продажа опциона Call.

Проиллюстрировать такую сделку можно на следующем примере: существует риск укрепления рубля по отношению к доллару США, и компания покупает опцион Put USD/RUB по 26 рублей на срок в три месяца. За покупку опциона платится премия, одновременно компания продает опцион Сall USD/RUB по 27 рублей. Премия, уплаченная и премия, полученная практически уравнивают друг друга, таким образом, компания, рискуя понести небольшой убыток, оставляет себе возможность получить чуть большую прибыль. Подобную схему можно реализовать для каждого отдельного срока по требованию компании.

Предложенные внебиржевые инструменты валютного рынка позволяют добиться следующих результатов:

минимизации валютных рисков;

обеспечения стабильного и прогнозируемого финансового результата исполнения экспортного, импортного и других контрактов;

обеспечения эффективного финансового менеджмента;

улучшения управляемости основной деятельностью.

При этом если операции "форвард" и "своп" дают возможность фиксации будущего курса, то валютный опцион (при его покупке у банка) предоставляет возможность использовать при этом благоприятное изменение курса. При продаже валютного опциона клиентом профиль риска соответствует профилю риска по форвардам за вычетом полученной премии.

Подводя итог, нужно подчеркнуть, что основным отличием хеджирования от других видов операций для корпоративных клиентов является то, что его целью должно быть не извлечение дополнительной прибыли, а снижение риска потенциальных убытков. В этой связи для банка важно определить основные принципы хеджирования. Их можно было бы сформулировать следующим образом:

Эффективная программа хеджирования не ставит целью полностью устранить риск, она разрабатывается для того, чтобы трансформировать риск из неприемлемых форм в приемлемые.

Целью хеджирования является достижение оптимальной структуры риска, т.е. соотношения между преимуществами хеджирования и его стоимостью.

При принятии решения о хеджировании важно оценить величину потенциальных потерь, которые компания может понести в случае отказа от хеджа. Если потенциальные потери несущественны (например, мало влияют на доходы фирмы), выгоды от хеджирования могут оказаться меньше, чем затраты на его осуществление. В этом случае компании лучше воздержаться от хеджирования.

Как и любая другая финансовая стратегия, программа хеджирования требует разработки внутренней системы правил и процедур.

В настоящее время российский рынок производных инструментов активно развивается. Улучшается его ликвидность, на рынок выходят новые игроки.

По мере повышения квалификации сотрудников нашего банка в перспективе объемы и продолжительность срочных операций будут увеличиваться.

ООО КБ "Нэклис-Банк" будет готов оказывать клиентам всестороннюю помощь во внедрении инструментов хеджирования и в грамотном их использовании.

## 3.3 Развитие услуг кредитования

ООО КБ "Нэклис-Банк" намерен планомерно следовать основным принципам выбранной стратегии перспективного развития в качестве универсального банковского учреждения. Серьезное внимание будет уделено дальнейшему развитию ресурсной базы, которая позволит существенно расширить круг клиентов и увеличить объемы операций по среднесрочному и долгосрочному кредитованию.

Важнейшим направлением деятельности банка является активизация работы с корпоративной клиентурой. Основной акцент сделан на работу с крупными корпоративными клиентами и предприятиями малого и среднего бизнеса, чему будет способствовать создание целевых программ, разрабатывающих и продвигающих на рынок новые банковские продукты.

Основными источниками прибыльной работы Банка стали кредитные операции. Банк постоянно наращивает объемы кредитных операций и, как следствие, обеспечивается постоянный рост процентных доходов, а также комиссионных доходов, связанных, как с кредитованием, так и с оказанием прочих банковских услуг.

Риски, связанные с высокой долей ссудной и приравненной к ней задолженности, компенсируются высокой степенью диверсификации кредитного портфеля банка. Клиентами банка являются предприятия строительной индустрии, энергетического и нефтеперерабатывающего комплекса, текстильной и пищевой промышленности, оптовой и розничной торговли. Хорошее управление портфелем подтверждается низкой долей просроченной задолженности - 1,4%.

В части активных операций предлагается существенно расширить кредитование предприятий малого и среднего бизнеса. Острой проблемой развития малого предпринимательства является именно поиск финансовых ресурсов, поскольку малые предприятия, имея небольшой уставный капитал, недостаточные денежные накопления и постоянные потребности в ресурсах на расширение производства, очень зависимы от внешних источников финансирования и заинтересованы в более долгосрочных заемных средствах.

Стратегическим направлением в этой области является расширение комплекса банковских продуктов и услуг, направленных на поддержку малых и средних предприятий, позволяющих им развивать и расширять свой бизнес.

Банк планирует использовать механизмы объединения государственных и частных финансовых ресурсов, активно работать в направлении привлечения денежных средств на финансовых рынках для последующего кредитования малого и среднего бизнеса.

Наряду с безусловными лидерами по уровню востребованности - классическими кредитами на пополнение оборотных средств - начинают набирать популярность и другие формы привлечения заемного капитала. Однако, по прогнозам экспертов, настоящим фаворитом в обозримом будущем может стать факторинг - финансирование компаний под залог их будущих доходов.

По словам специалиста одного из коммерческих банков:

"Этот продукт несколько дороже кредита, но обладает рядом преимуществ: отсутствием обеспечения и быстротой получения средств"

По мнению специалиста банка, факторинг чуть ли не единственный путь к заемному капиталу для компаний, которые не в состоянии предоставить залоги, соответствующие стандартам банков. Дело в том, сейчас компании все чаще обращаются за факторинговым финансированием для покупки и строительства складов и офисов. Как видно, предприятия торговли стремятся "обрасти" капиталом и недвижимостью, то есть увеличить свою стабильность и сократить издержки. Более удобного пути для достижения этой цели, чем факторинг нет.

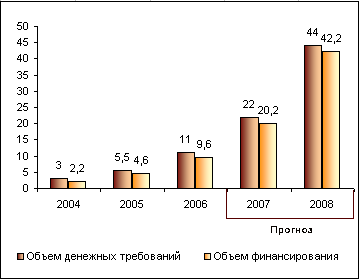


Рис. Объем денежных требований по факторингу.

По данным российских аналитиков, за период с 2004 г. по 2005 г. совокупный объем уступленных денежных требований в России вырос с 3 до 5,5 млрд. долларов (на 83%), в то время как объем финансирования удвоился - с 2,2 до 4,6 млрд. долларов. За 2006 г. российский рынок факторинга удвоился, составив порядка 11 млрд. долл. По оценкам экспертов, рынок факторинговых услуг в России и дальше будет расти. При сохранении подобных темпов роста, через несколько лет российский рынок будет, сопоставим с развитыми рынками факторинга Западной Европы. При этом доля факторинга в ВВП, очевидно, вырастет в разы, а совокупный объем будет превышать аналогичные рынки стран Восточной Европы в сотни раз.

Факторинговые услуги в классическом (западном) понимании не ограничиваются предоставлением безналогового финансирования - под уступку денежных требований. Классический факторинг, помимо собственно финансирования, включает в себя также услуги по управлению дебиторской задолженностью клиентов, отслеживание и сбор просроченной задолженности, принятие на себя кредитного риска (факторинг без регресса).

Основной спрос на факторинговые услуги предъявляют компании оптовой торговли и сферы услуг. Крупных компаний, которые бы являлись потенциальными потребителями факторинговых услуг, сравнительно мало, темпы их роста сейчас не настолько велики, чтобы делать ставку на них при стремительном развитии факторингового бизнеса, в отличие от компаний малого и среднего бизнеса. Потенциал для дальнейшего развития рынка факторинга лежит именно в сфере малого и среднего бизнеса.

Среди промышленных компаний более трети потребителей факторинга - это производители пищевой продукции, чуть менее половины из них - производители алкогольной продукции. Две трети сделок заключены с производителями продуктов питания и потребительских товаров: пищевой промышленности (33%), бытовой техники и электроники (16%), химии и нефтехимии - в основном, средств бытовой химии (12%), легкой промышленности (5%). Такая же структура характерна для факторинговых сделок с оптовиками и ритейлерами. Для них привлекательность факторинга обусловлена тем, что даже довольно крупные компании часто не располагают имуществом, которое могло бы быть передано в залог под кредит.

Эта форма финансирования актуальна для предприятий малого бизнеса, которые не могут рассчитывать на получение масштабных классических кредитов из-за невысоких объемов оборотных средств. Финансирование в рамках факторинга решает эту проблему, так как в данном случае учитывает не столько текущее финансовое состояние компании, сколько ее будущую прибыль и доходы.

Среди клиентов ООО КБ "Нэклис-Банк" многие высказали заинтересованность в данном продукте. В связи с этим, банк принял решение расширить перечень своих услуг по предоставлению финансирования и предложить своим клиентам факторинговое обслуживание.

В начале деятельности достаточно сложно прогнозировать размер сегмента рынка факторинговых услуг, который банк хочет занять, учитывая общий объем рынка, динамику роста, количество игроков. Банк планирует активное развитие этого направления бизнеса. Хорошим результатом будет считаться объем портфеля в 0,5 – 1 млрд. рублей, что позволит подобраться к ведущим игрокам, укрепиться на рынке и иметь возможность для дальнейшего роста и развития.

Для успешного выхода на рынок факторинга, необходимо предложить в факторинговом обслуживании клиентам конкурентные условия, быстрое и качественное обслуживание.

Запуск услуги факторинга требует от банка затрат - как временных, так и финансовых. Во - первых, необходимо подготовить профильных специалистов. Факторинг - комплексная услуга, помимо собственно финансирования, она включает страхование кредитных рисков, управление дебиторской задолженностью, а также ее экспертизу, мониторинг и коллекторскую деятельность. Чтобы массово предлагать продукт, нужно также разработать специальное программное обеспечение, интегрировать его в банковскую систему, создать нормативную документацию и утвердить ее.

Свои расходы банк планирует окупить через полтора года - спрос на факторинг непрерывно растет. По данным количество заключаемых сделок ежемесячно увеличивается примерно вдвое. Специалисты отмечает еще один плюс факторинга для банка - доходность по этому инструменту выше, чем по классическому кредитованию.

Банк будет стараться выполнить все выше перечисленное, что на первое время и будет являться приоритетом в развитии. В дальнейшем предстоит региональная экспансия и предложение специальных факторинговых программ. Выполнение текущих планов и задач, позволит понять и скорректировать намеченные на будущее векторы развития.

Потенциальными клиентами банка являются предприятия крупного и среднего бизнеса, работающие в таких областях как оптовая торговля, транспортные услуги, добывающая и перерабатывающая промышленность. Банк обязательно рассмотрит все поступающие предложения и постарается предложить наиболее приемлемые и удобные для клиента условия обслуживания.

## Заключение

Внешнеэкономическая деятельность коммерческих банков связана с осуществлением банковских операций в рублях и иностранной валюте, с экспортом-импортом товаров и услуг, их реализацией за иностранную валюту на территории Российской Федерации, со сделками неторгового характера, хозяйствованием нерезидентов внутри страны.

Экономические преобразования, проводимые после распада СССР, сняли юридические ограничения на прямой выход российских предприятий на внешние рынки и иностранных предпринимателей на российский рынок. Произошло изменение соотношения долей централизованного экспорта и импорта во внешнеторговом обороте; интенсификация внешнеэкономических связей на микроуровне потребовала увеличения количества коммерческих банков, занимающихся валютным обслуживанием клиентов.

Вся деятельность, которая связана с обращением валюты в банковской системе, регулируется Законом "О валютном регулировании и валютном контроле". Устанавливая основополагающие положения валютного законодательства, Правительство России возлагает большую часть ответственности на самую высокоорганизованную экономическую систему - банковскую.

Лицензирование деятельности коммерческих банков при осуществлении операций с валютой, позволяет ЦБ регулировать качество проводимых операций.

Банки и иные кредитные учреждения, получившие лицензии ЦБ РФ на проведение валютных операций, в том числе банками с участием иностранного капитала и банками, капитал которых полностью принадлежит иностранным участникам, совершают валютные операции различные по характеру и по срокам проведения.

Валютные риски, которые обязательно присутствуют при осуществлении данных видов операций, слишком высоки, и это особенно заметно в условиях нашей экономики. Сильная зависимость состояния нашей валютной сферы от колебания доллара, также создает множество проблем. Многие экономисты пытаются найти выход из создавшейся ситуации, но пока существенных изменений не произошло.

В настоящей работе рассмотрены теоретические основы валютных операций, проблемы их регулирования. Что касается опыта валютного регулирования, то можно с уверенностью отметить, что существующая в настоящее время система валютного регулирования и валютного контроля по своему уровню еще очень несовершенна. Для формирования законченной работающей системы необходимо выполнение ряда стратегических задач. Это и формирование четкой законодательной базы валютного регулирования, и четкое распределение обязанностей всех органов и агентов валютного контроля, и совершенствование информационное обеспечение работы органов и агентов валютного контроля.

Также в работе рассмотрена классификация валютных операций. В соответствии с законом "О валютном регулировании и валютном контроле" все валютные операции делятся на: текущие и операции связанные с движением капитала. Необходимо уточнить, что все валютные операции тесно взаимосвязаны, поэтому очень сложно четко отклассифицировать все операции с иностранной валютой.

В результате интернационализации рынка банковских операций, созданием транснациональных предприятий и банковских учреждений и диверсификации их деятельности банки постоянно подвергаются валютным рискам, которые представляют собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов.

Становление валютного рынка в России имеет свою специфику, состоящую в сохранении пока еще очень высокой степени его централизации. Это связано с ограниченным объемом валютных ресурсов стране в целом и, в частности, у уполномоченных банков, с недостаточной налаженностью контактов меду уполномоченными банками, в связи с тем, что система кредитных отношений в централизованной экономике строилась по вертикальному принципу.

Тем не менее, есть основания полагать, что в перспективе валютный рынок РФ будет развиваться в русле основных закономерностей, проявляющихся в международной практике. Пока же, следует иметь ввиду, что на начальном этапе развития всякий национальный валютный рынок будет регулироваться.

## Библиографический список

1. "О валютном регулировании и валютном контроле" Закон РФ от 10.12. 2003 №173-ФЗ (в ред. от 26.07.06г). // Правовая система Консультант Плюс
2. " О порядке открытия, закрытия, организации работы обменных пунктов и порядок осуществления уполномоченными банками отдельных видов банковских операций т иных сделок с наличной иностранной валютой и валютой РФ" Инструкция от 28.04. 2004г № 113-И // Правовая система Консультант Плюс
3. "О порядке предоставления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций и порядке учета уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделки" Инструкция от 15 июня 2004 г. N 117-И // Правовая система Консультант Плюс
4. Положение Центрального Банка Российской Федерации "О порядке представления резидентами уполномоченных банкам подтверждающих документов и информации, связанных с проведением валютных операций с нерезидентами по внешнеторговым сделкам, и осуществления уполномоченными банками контроля за проведением валютных операций" от 1 июня 2004 года, № 258-П.
5. Гражданской кодекс РФ: в 2 частях. - М., 2004.
6. А.М. Гавасиев, Н.Д. Эрашвили. Банковское дело. - Издательство "Юнити" М. 2006
7. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы. – М.: ЮНИТИ, 2005.
8. Балабанов И.Т. Банки и биржевое дело. – М. – Издательство Питер, 2006.
9. Балабанов И.Т., Гончарук О.В., Савинская Н.А. Деньги и финансовые институты. – М.: Издательство Питер, 2006.
10. Банковское дело: учеб. для вузов / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 2006.
11. Банковское дело: учебник / под ред.О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2007.
12. Борисов С.М. Валютная сфера тоже нуждается в реформе. – М.: ЮНИТИ, 2005.
13. Бурлак Г.Н., Кузнецова О.И. Техника валютных операций (второе издание). – М.: ЮНИТИ, 2007.
14. Бахрамов Ю.М., Глухов В.В. Организация внешнеэкономической деятельности. – СПб.: Лань, 2006.
15. Вахрин П.И., Нешитой А.С. Информационный внедренческий центр "Маркетинг". – М.: ЮНИТИ, 2006.
16. Веременко С.А. Банковское дело. – М.: ЮНИТИ, 2006.
17. Глушкова Н.Б. Банковское дело: Учебное пособие для ВУЗов. – М.: Академический проект, 2007
18. Голубович А.Д. Валютные операции в коммерческих банках. – М.: АО "Менатеп-Информ", 2006.
19. Госубович А.Д. Международная торговля валютой. – М.: АО "АРГО", 2007.
20. Дробозина Л.А. Финансы. Денежное обращение. Кредит. – М.: ЮНИТИ, 2006.
21. Дацко С.И. Внешнеэкономические аспекты российского предпринимательства. – М.: МИКРОН-ПРИНТ, 2005.
22. Дроздов С.М., Бондарев А.К. Управление внешнеэкономической деятельностью. – СПб.: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, 2006.
23. Доронин И.Г. Валютный рынок России. – М.: Финансы, 2006.
24. Деньги. Кредит. Банки/Под ред.О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2006.
25. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник. М.: Омега-Л, - 2006.
26. Жуков Е.Ф. Общая теория денег и кредита. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
27. Жуков Е.Ф., Максимова Л.М., Печникова А.В. – М.: ЮНИТИ, 2002.
28. Куликов А.Г. Кредиты. Инвестиции. – М.: Приор, 2002.
29. Краткова Л.И. Валютные неторговые операции. – М.: Финансы и статистика, 2004.
30. Маркова О.М., Сахарова Л.С., Сидоров В.Н. Коммерческие банки и их операции. – М.: ЮНИТИ, 2006.
31. Мерзликин В.А., Гатина Г.Ф., Щукина Н.Н. Внешнеэкономическая деятельность в Российской Федерации. - Пермь: Пермский государственный университет, 2005.
32. Пивоварова М.А. Государственное регулирование внешнеэкономической деятельности. – М.: Институт перспектив и проблем страны, 2005.
33. Плотников А.Н., Казакова И.В. Основы внешнеэкономической деятельности в рыночной экономике. – Саратов.: СПТУ, 2005.
34. Покровская В.В. Международные коммерческие операции и их регламентация. – М.: ИНФРА-М, 2005.
35. Покровская В.В. Организация и регулирование внешнеэкономической деятельности. – М.: Юристъ, 2006.
36. Свиридов О.Ю. Банковское дело: Учеб. пособие. - Ростов-на-Дону: МарТ, 2006.
37. Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт. Москва: Экономика, 2005. Журнал
38. Георгий Мантулин. Перспективы кредитования малого бизнеса // Коммерсантъ // Финансы. – 2008 – №43
39. Анастасия Скогорева. Торговое кредитование набирает обороты // Банковское обозрение" - 2008№ - 1(103)