|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **1.Сущность и функции финансов.**  Финансы представляют собой специфические производные экономического отношения, выражающие процесс образования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств для выполнения экономических функций государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства. Под централизованными финансами понимаются денежные отношения, связанные с формированием и использованием фондов денежных средств государства, аккумулированных в гос. бюджете и правительственных внебюджетных фондах. Под децентрализованными финансами понимаются денежные отношения, опосредствующие кругооборот денежных фондов предприятий. Из этих определений можно сделать вывод, что финансы представляют собой денежные отношения. Однако не всякие денежные отношения выражают финансовые отношения. Финансы отличны от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги - это всеобщий эквивалент с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда товаропроизводителей. Финансы же - это экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП и НД, инструмент контроля за образованием и использованием фондов денежных средств. Главное их назначение состоит в том, чтобы путем образования денежных доходов и фондов обеспечить не только потребности государства и предприятий в денежных средствах, но и обеспечить контроль за их расходами. Финансы выражают денежные отношения:  1. Между предприятиями в процессе приобретения тов.-мат. ценностей, реализации продукции и услуг.  2. Между предприятиями и вышестоящими организациями при создании централизованных фондов денежных средств и их распределении.  3. Между государством и предприятиями при уплате ими налогов в бюджетную систему и финансировании расходов.  4. Между государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей.  5. Между предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении ресурсов.  6. Между отдельными звеньями бюджетной системы.  7. Между органами имущественного и личного страхования, предприятиями, населением при уплате страховых взносов и возмещении ущерба при наступлении страхового случая.  8. Денежные отношения, опосредствующие кругооборот фондов предприятия.  Сущность финансов проявляется в их функциях. Финансы выполняют две основные функции: распределительную, контрольную. Эти функции осуществляются одновременно. **Распределительная функция** финансов проявляется прежде всего при первичном перераспределении НД, когда формируется основной доход среди участников материального производства. Они делятся на две группы:  1. Зарплата рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, занятых в сфере материального производства.  2. Доходы предприятий сферы материального производства.  Перераспределение НД связано:  1. с межотраслевым и территориальным перераспределением средств в интересах наиболее эффективного и рационального использования доходов и накоплений предприятий и организаций.  2. с наличием производственной и непроизводственной сферы, в которой НД не создается.  3. с перераспределением доходов между различными социальными группами населения.  Конечная цель распределения и перераспределения НД и ВВП, совершаемых при помощи финансов, состоит в развитии производительных сил, создании рыночных структур экономики, укреплении государства, обеспечении высокого качества жизни населения. При этом роль финансов подчинена задачам повышения материальной заинтересованности работников и коллективов предприятий и организаций, в улучшении финансово-хозяйственной деятельности, достижении лучших результатов при наименьших затратах.  Финансы выполняют также **контрольную функцию -** контроле за распределением ВВП по соответствующим фондам и использовании (расходовании) их по целевому назначению..  Регулирующая функция связана с вмешательством государства через финансы (гос. расходы, налоги, гос. кредит) в процессе воспроизводства.  Распределительная и контрольная функции финансов реализуются через финансовый механизм, представляющий собой часть хозяйственного механизма. Финансовый механизм включает совокупность организационных форм финансовых отношений в нар.хозяйстве, порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, методы финансового планирования, формы управления, финансами и финансовой системой, финансовое законодательство  **2.** **Финансовая политика государства: содержание, значение, задачи.**  **Финансовая политика** — это самостоятельная сфера деятельности государства, направленная на обеспечение соответствующими финансовыми ресурсами реализации той или иной государственной программы экономического и социального развития  Под социальным развитием понимается не только развитие просвещения, культуры, здравоохранения и других социальных потребностей, но и социального устройства общества.  Финансовая политика — это определение целей и задач, на решение которых направляется процесс формирования, распределения и перераспределении общественного богатства для обеспечения финансовыми ресурсами непрерывного воспроизводственного процесса и удовлетворения отдельных конкретных потребностей воспроизводства.  Реализацию финансовой политики обеспечивает совокупность мероприятий государства, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и перераспределение для выполнения государством его функций и программ — дол­госрочных, среднесрочных и краткосрочных.  Сама по себе финансовая политика не может быть плохой или хорошей Она оценивается в соответствии с тем, насколько она соответствует интересам общества (или определенной ее части) и насколько она способствует достижению поставленных целей и решению конкретных задач  Для оценки финансовой политики данного правительства и для рекомендаций по ее корректировке в первую очередь необ­ходимо иметь ясную программу общественного развития с выде­лением интересов всего общества и отдельных групп населения, характеристикой перспективных и более близких задач, опреде­лением сроков и методов их решения. Только при таком условии можно разработать конкретный механизм реализации фи­нансовой политики и дать ее объективную оценку.  Результативностьфинансовой политики тем выше, чем больше она учитывает потребности общественного развития, интересы всех слоев и групп общества, конкретно-исторические условия и особенности жизни.  Финансовая политика должна быть направлена прежде всего на формирование максимально возможного объема финансовых ресурсов, так как они — материальная база любых преобразова­ний. Следовательно, для определения и формирования финан­совой политики нужна достоверная информация о финансовом положении государства. | **3.** **Управление финансами и государственное регулирование.**  Управление финансами в РФ прежде всего осуществляют высшие законодательные органы власти. Это Федеральное Собранне и его две палаты — Государственная Дума и Совет Федерации. Такое управление имеет место при рассмотрении и утверждении федерального бюджета России и утверждении отчета о его исполнении.  Федеральное собрание рассматривает также законы о налогах, сборах и обязательных платежах. Кроме того, оно устанавливает предельный размер государственного внутреннего и внешнего долга.  Важнейшим органом, осуществляющим управление финанса­ми РФ, являются Министерство финансов РФ и его органы на местах. Минфин России обеспечивает проведение единой финансовой, бюджетной, налоговой к валютной политики РФ  Контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет **всех** обязательных платежей **возложен на Министерство РФ по налогам и сборам и его органы на местах — налоговые инспекции.**  Федеральная служба налоговой полиции РФ имеет полномочия: право возбуждать уголовное дело, проводить по нему дознание, предварительное следствие и передавать материалы непосредственно в суд.  За поступление таможенных пошлин ответственность несет **Государственный таможенный комитет РФ**. В целом таможенные органы осуществляют контроль за соблюдением налогового законодательства при пересечении товаров границы правильностью исчисления и уплатой таможенных пошлин РФ  **Негосударственный финансовый контроль** подразделяется на внутренний (внутрифирменный, корпоративный) и внешний (аудиторский).  К негосударственным видам финансового контроля относятся внутрифирменный (корпоративный), контроль со стороны коммерческих банков за организациями - клиентами, аудиторский контроль.  *Внутрифирменный финансовый контроль* осуществляется экономическими службами самого предприятия, фирмы, корпорации — бухгалтерией, финансовым отделом, службой финансового менеджменте и др. — за финансовой деятельностью своего предприятия, его филиалов и дочерних структур Службы внутреннего контроля постоянно следят за эффективностью и целесообразностью расходования денежных средств (собственных, заемных, привлеченных), проводят анализ и сопоставление фактических финансовых результатов с прогнозируемыми, финансовую оценку результатов инвестиционных проектов, контролируют финансовое состояние предприятия.  *Коммерческие банки* по закону обязаны контролировать лишь соблюдение клиентами установленного государством порядка ведения расчетно-кассовых операций и валютного законодательства. Вместе с тем необходимость поддержания ликвидности требует от банка оценки финансового состояния и кредитоспособности предприятий — потенциальных заемщиков В случае предоставления ссуды банк контролирует использование выданной ссуды, платежеспособность и ликвидность клиента для оценки вероятности возврата ссуды с причитающимися процентами в установленный срок.  *Основные задачи аудиторского контроля* — установление достоверности бухгалтерской и финансовой отчетности и соот­ветствия произведенных финансовых и хозяйственных операций нормативным актам, действующим в РФ, проверка платежно-расчетной документации, налоговых декла­рации и других финансовых обязательств проверяемых эконо­мических субъектов. Аудиторские службы могут оказывать и другие услуги поста­новку и ведение бухгалтерского учета; составление бухгалтер­ской отчетности и декларации о доходах; анализ и прогнозиро­вание финансово-хозяйственной деятельности, обучение работ­ников бухгалтерских служб и консультирование в вопросах за­конодательства; проработку рекомендаций, полученных в ре­зультате аудиторских проверок  Аудиторская проверка может быть обязательной и инициа­тивной. Если *инициативная* проверка осуществляется по пред­ложению самого экономического субъекта, то *обязательная* про­водится в установленном порядке Обязательной аудиторской проверке подлежат все кредитные организации (включая Банк России); страховые организации, биржи, внебюджетные фонды, создаваемые за счет обязательных отчислений, благотворительные фонды, все предприятия, созданные в форме ОАО, независимо от числа акционеров и размера уставного капитала, а также предприятия, имеющие в уставном фонде долю, принадлежащую иностранным инвесторам. Кроме того, ежегодному аудиторскому контролю подлежат предприятия (зa исключением государственных и муниципаль­ных).  Аудиторские проверки могут проводить как отдельные граж­дане, прошедшие государственную аттестацию и зарегистриро­ванные в качестве предпринимателей-аудиторов, так и аудитор­ские фирмы (в том числе иностранные). Они могут иметь любую организационно - правовую форму, предусмотренную российским законодательством, кроме ОАО. После получения лицензии на право осуществления аудиторской деятельности они включаются в *Государственный реестр аудиторов и аудиторских фирм.*  Аудиторские фирмы и аудиторы не могут одновременно заниматься какой-либо другой предпринимательской деятельностью.  Все аудиторские услуги платные. Отношения аудиторской фирмы с клиентами, как правило, оформляются договором с оплатой услуг по договорным ценам. | **4. Задачи и функции органов государственного финансового контроля в РФ,** **Государственный финансовый контроль** - комплексная и целенаправленная система экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующихся на положениях основных законов государства.Определяющую роль в организации финансового контроля играет Конституция страны.  Государственный финансовый контроль призван отслеживать стоимостные пропорции распределения ВНП. Он распространяется на все каналы движения денежные ресурсов, так или иначе связанные с формированием государственных ресурсов, полнотой и своевременностью их поступления и целевым использованием. Государственные контролеры наделены правом осуществлять ревизии и проверки, как в государственном секторе, так и в сфере частного и корпоративного бизнеса, если таковые предопределены общенациональными экономическими интересами.  Основные методы государственного финансового контроля - комплексные ревизии и тематические проверки.  Принцип разделения власти, закрепленный в Конституции РФ и конституциях (уставах) субъектов Федерации, предусматривает контроль финансовой деятельности органов исполнительной власти со стороны Президента и органов представительной власти. Такой контроль осуществляется, прежде всего, при рассмотрении и утверждении проектов Федерального и нижестоящих бюджетов, государственных и местных внебюджетных фондов, также при утверждении отчетов об их исполнении.  **Финансовый контроль со стороны органов представительной власти**. С этой целью созданы соответствующие структуры: комитеты и комиссии Совета Федерации и Государственной Думы, Счетная палата РФ, контрольно-счетные палаты субъектов РФ. Особое место в системе финансового контроля со стороны органов представительной власти принадлежит Счетной палате **РФ,** это не зависимый от Правительства РФ постоянно действующий орган государственного финансового контроля. Сфера полномочий Счетной Палаты — контроль федеральной собственности и расходования федеральных денежных средств. Контролю подлежат все юридические лица в части, связанной с получением, перечислением или использованием ими средств федерального бюджета и внебюджетных фондов, использованием федеральной собственности, а также наличием у них налоговых, таможенных и иных льгот, предоставленных федеральными органами. Основные методы контроля Счетной палаты - *тематические проверки и ревизии.* По закону деятельность Счетной палаты является гласной; результаты должны освещаться в СМИ.  Контроль финансов со стороны Президента РФ осуществляется в соответствии с Конституцией РФ путем издания указов по финансовым вопросам, подписания федеральных законов; назначения и освобождения от должности министра финансов РФ, представления Государственной Думе кандидатуры для назначения на должность председателя ЦБ РФ.  Определенные функции финансового контроля выполняет **Главное контрольное управление Президента РФ.** Как структурное подразделение Администрации Президента оно подчиняется непосредственно Президенту РФ, но взаимодействует со всеми органами исполнительной власти. Среди его функций: контроль над деятельностью органов контроля и надзора при федеральных органах исполнительной власти, подразделений Администрации Президента, органов исполнительной власти субъектов Федерации; рассмотрение жалоб и обращений граждан и юридических лиц.  Правительство РФ контролирует процесс разработки и исполнения федерального бюджета, осуществление единой политики в области финансов, денег и кредита. Правительство РФ контролирует и регулирует финансовую деятельность министерств и ведомств, направляет деятельность подведомственных ему органов финансового контроля. Правительством РФ утверждены положения «О Министерстве финансов», «ОКазначействе» При Правительстве РФ действует **Контрольно-наблюдательный совет***,* выполняющий ряд контрольных функций области финансов.  Важнейшее место в системе финансового контроля со стороны Правительства РФ занимает **Минфин** **РФ**, которое не только разрабатывает финансовую политику страны, но и непосредственно контролирует ее осуществление. Прежде всего Минфин осуществляет финансовый контроль в процессе разработки федерального бюджета; контролирует поступление и расходование бюджетных средств и средств федеральных внебюджетных фондов; участвует в проведении валютного контроля, контролирует направление и использование государственных инвестиций, выделяемых на основе решений Правительства РФ.  Большую роль в проведении финансового контроля играет осуществляемое Минфином методическое руководство организацией бухгалтерского учета в стране, а также проведение аттестации по аудиту и лицензированию аудиторской деятельности(сюда не входит аудит банков).  Оперативный контроль использования государственных средств осуществляется Контрольно-ревизионным управлением Минфина РФ. Органы Федеральною казначейства призваны осуществлять, государственную бюджетную политику; управлять процессом исполнения федерального бюджета, осуществляя при этом жесткий контроль поступления, целевого и полного использования государственных средств.  **Финансовый контроль со стороны специализированных органов.** Главная задача *налоговых органов* — обеспечение единой системы контроля за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью платы налогов и других обязательных платежей. Основное оперативное звено — городские и районные налоговые инспекции, поскольку именно они осуществляют непосредственный налоговый контроль и ведут учет налогоплательщиков. В свою очередь Федеральное налоговое ведомство контролирует деятельность нижестоящих налоговых органов, координирует взаимодействие органов налоговой службы с другими контролирующими и правоохранительными органами. Для обеспечения экономической безопасности РФ и укрепления государственной дисциплины в области налоговой дисциплины созданы *органы итоговой полиции,* ее территориальные и местные подразделения.  Особая роль в осуществлении финансового контроля принадлежит **ЦБ РФ**, который организует и контролирует денежно-кредитные отношения в стране. ЦБР осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков, на Государственный таможенный комитет (ГТК) возложен контроль за соблюдением налогового и таможенного законодательства при перемещении товаров через таможенную границу РФ. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **5. Виды ревизий в бюджетных организациях.**  Бюджетный контроль явл. 1 из видов фин. контроля. **Осн. задачи**:  - выявление резервов в хоз-ве;  - выявление нарушений в использовании средств, их рациональное использование;  - проверка составления и исполнения фин. планов (гос. бюджета прежде всего);  - обеспечение законности расходования бюджетных средств;  - соблюдение требований финансовой дисциплины.  Специальный фин. контроль возложен на фин-кредитную систему: Контрольно-ревизионное управление, Казначейство, банки.  **Осн. методы финансового контроля:** счетнаяпроверка отчетов, эк. анализ, ревизия.  В зависимости от полноты охвата деятельности ревизуемого объекта различают:  - полные, - тематические  - частичные - комплексные  Проводятся не реже 1 раза в 2 года.  Полная документационная ревизия предполагает проверку всей ФХД п/п.  При частичной – проверка отдельных сторон или участков ФХД или отдельных видов затрат, н-р: расходы на з/п, сохранности материальных ценностей, средств на питание и др.  Тематическая – проводится по однотипным п/п и учреждениям, где проверяется 1 и тот же круг вопросов.  Комплексная – вкл. все участки и широкий круг вопросов и позволяет более глубоко проверить деятельность ревизуемой организации. Они проводятся группами ревизоров с привлечением специалистов.  При ревизии применяют взвешивание и обмер сырья, материалов, гот. изделий, контрольные запуски сырья и материалов в пр-во, правильность установления норм продуктов питания, медикаментов на 1 учащегося, 1 пациента, 1 больного и т.д.; устанавливается правильность применения норм естественной убыли при хранении и транспортировке материальных ценностей и т.д.  **При ревизии применяются методы:** счетной проверки, эк. анализа бух. отчетности и балансов - сплошной и выборочный методы, Комбинированная ревизия (проводится при большом количестве документов) – по одним видам операций – сплошной метод; по другим – выборочный. Сплошной метод обычно используется при проверке кассовых операций и операций по расчетному счету.  В плане ревизии указывается:  - объект ревизии,  - вид или тема ревизии,  - основание для включения ее в план,  - за какой период она должна проводиться,  - сроки начала и окончания и исполнители.  **Этапы контрольно-ревизионной работы**:  1 – подготовка  2 - организация и проведение ревизии  3 – оформление и реализация ревизионных материалов, включая контроль за исполнением отмеченных в акте недостатков.  **Основные задачи ревизионной работы в бюджетных организациях**:   1. проверка правильности планирования ассигнований на содержание учреждений и на отдельные мероприятия; 2. своевременность и полнота финансирования; 3. соблюдение финансовой дисциплины и экономии перерасходования средств; 4. сохранность денежных средств и материальных ценностей; 5. соблюдение действующих правил ведения БУ и отчетности.   **6.** **Финансовая система РФ.**  **Финансовая система** это система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств Государства и предприятий.  Финансовая система РФ включает следующие звенья финансовых отношений  1) государственную бюджетную систему.  2) государственный кредит,  3} внебюджетные специальные фонды;  4) фонды имущественного и личного страхования.  5) финансы предприятий различных форм собственности  **Государственная бюджетная система России** включает три звена  1) фе­деральный бюджет и бюджеты гос. внеб. фондов;  2) б-ты субъектов РФ и б-ты террит. гос. внеб. фондов;  3) местные бюджеты  Все эти бюджеты функционируют *автономно.* Местные бюд­жеты своими доходами и расходами не входят в бюджеты терри­торий, а последние не включаются в федеральный бюджет.  Государственный кредит — это особая форма кредитных от­ношений между государством или местными органами власти и юридическими и физическими лицами, при которых государство или местные органы власти выступают главным образом в каче­стве заемщика средств  Внебюджетные фонды имеют строго целевое назначение — расширить социальные услуги населению, обеспечить дополни­тельными ресурсами приоритетные отрасли экономики.  Важнейший среди социальных фондов – Пенсионный фонд, средства которого формируются за счет страховых взносов рабо­тодателей и работающих, дотаций из федерального бюджета и ресурсов, получаемых от собственных инвестиций фонда. Сред­ства Пенсионного фонда используются ни выплату пенсий.  К социальным фондам относятся также ФСС, Федеральный и Территориальный ФОМС  **Финансы предприятий различных форм собственности**  (государственные, муниципальные, акционерные, частные, арендные и лр ) составляют основу финансов. Здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. От состояния финансов предприятий во многом зависит общее финансовое положение страны.  В условиях рыночных отношений предприятия осуществляют свою деятельность на началах коммерческого расчета, при котором расходы должны покрываться за счет собственных доходов. Поэтому главным источником производственного и социального развития трудовых коллективов становится прибыль. | **7. Особенности организации финансов АО.**  **АО**- комм орг-ция, уставный капитал (УК) кот разделен на опред число акций, удостоверяющих обязательственные права уч-ков общ-ва (акционеров) по отношению к общ-ву. Акционеры не отвечают по обязат-вам общ-ва и несут риск убытков, связ с его деят-тью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Высший орган - общее собрание акционеров, избир-ет правление, кот. рассматривает отчеты о деят-ти общ-ва, устанавливает размер дивидендов и т.д. . Держатель 51% акций явл-ся владельцем контрольного пакета акций и м. диктовать свою волю всему АО.  Зак-вом регулир-ся формир-ие уст капитала АО: для ЗАО УК д. б. не менее 100 МРОТ, для ОАО – не менее 1000 МРОТ. АО позволяет с мин затратами аккумулир-ть своб ср-ва на фонд рынке и наиб эфф-но исп-ть собств капитал, кот формир-ся на основе продажи акций. Ср-ва АО м. складываться не только от продажи акций (собств. капитал) и накопления прибыли, но и за счет кредитов банка (заемные ср-ва) выпуска облигаций  Прибыль упрощ. распр-ся следующ. образом: часть на дивиденты и часть реинвестир-ся в активы АО. **Реинвест-ние** Пр относительно дешевая форма фин-ния пр-тия. Оно позволяет избежать доп. расходов как при выпуске нов. акций и сохр-ет с-му контроля, т.к. кол-во акц-ров не меняется. **Дивиденд** *-*часть ЧП АО, распред-емая среди акционеров пропорц-о числу акций ,наход-ся в их распоряжении. Решения о выплате принимаются 1 раз в квартал,1/2 года или год(если нет др. в Уставе). АО создает резервный фонд 15% от размера УК. Источники дивидендов -ЧП, по привилегированным - спец.фонд. Промежуточные дивиденды м. не выплачиваться.  На величину дивиденда, на изменение совок. бог-ва акционеров, какова д.б. величина выплат влияет дивиденд. политика. Пр-тие для оптимиз-ции д-дной пол-ки д. решать две задачи: а) макс-ция совокупн. достояния акц-ров б) достаточное фин-ние деят-ти пр-тия.  Сущ-ют разл методики выплаты див-в:   1. постоянное %-ое распр-ие прибыли – предполаг-ет неизм знач-ие пок-ля «дивидентный выход» – отношение див-да по обыкн акциям к прибыли; 2. фиксир дивид-ые выплаты – регуляр выплата див-в на акцию в неизм р-ре в теч продолжит времени независимо от изм-я цен на данные акции.; 3. выплата гарантир-го минимума и экстра-див-в – компания выпл-ет фиксир див-ды, а периодически – доп див-ды в случае успешной работы, данные об экстра - премии публикуются. 4. выплата див-в акциями – акционеры получают вместо денег доп пакет акций (компания развив-ся быстрыми темпами и ей нужны ср-ва на развитие , либо у пр-ия нет денег).   Статья 43 ГК содержит ограничения на выплату див-дов в РФ:   1. до полной оплаты всего УК общества 2. до выкупа всех акций, кот дб выкуплены в соотв-вии с зак-вом 3. если АО на момент выплаты див-дов отвечает признакам несост-ности, либо признаки несост-ности проявятся после выплаты див-дов 4. если ст-сть ЧА<его УК и резерв фонда, либо станет в рез-те выплаты дивдов   5) если не удовлетворены требования по привилегир акциям, нельзя выплачивать див-ды по обыкн акциям.  **Р-р див-да** объявл-ся без учета налогов. Выплата осущ-ся либо самим общ-вом, либо банком – агентом. Див-д может выпл-ся чеком, плат поруч-ем или почт переводом. | **8 Функционирование финансов в** **бюджетной сфере.**  **Государственный бюджет** представляет собой основной фи­нансовый план государства на текущий год, имеющий силу зако­на. Утверждается законодательными органами власти — парла­ментами.  *По материальному содержанию* **государственный** бюджет представляет собой форму образования и использования централизованного фонда денежных средств государства, а *по социально-экономической сущности* — основное орудие перераспределения национального дохода.  **Основные функции государственного бюджета:**  •перераспределение национального дохода;  •государственное регулирование и стимулирование эконо­мики;  • финансовое обеспечение социальной политики;  •контроль за образованием и использованием централизо­ванного фонда денежных средств  Ведущую роль в мобилизации средств в государственный бюджет играют *налоги.* В основном за их счет создается финан­совая база для выполнения государством его функций и задач.  **Налоги** представляют собой часть национального дохода, мо­билизуемую во все звенья бюджетной системы; это обязательные платежи юридических и физических лиц, поступающие государству в заранее установленных законом размерах и в определенные сроки.  *Прямые* налоги предполагают непосредственное изъятие час­ти доходов налогоплательщика.  *Косвенные* — это налоги, взимаемые в ценах товаров и услуг (НДС, акцизы, таможенные пошлины и др.)  Расходы федерального бюджета РФ классифицируются:  1) *по своей роли в процессе воспроизводства* — на затраты, связанные с финансированием материального производства и содержанием непроизводственной сферы;  2) *по функциональному назначению* — на расходы на финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятии, оборону страны, содержание аппарата управления, на правоохранительную деятельность и обеспечение безопасности, на фундаментальные исследования и содействие научно-техническому прогрессу, на расходы по обслуживанию государственного долга.  **Все расходы бюджета состоят из текущих расходов и затрат капитального характера.**  Основная часть средств приходится на ***текущие расходы,*** включающие закупки товаров и услуг, труд государственных служащих, начисления на заработную плату; платежи по внутренним займам и государственному внешнему долгу и др  ***Капитальные расходы*** включают капитальные вложения в основные фонды, капитальное строительство, капитальный ремонт.  Расходы федерального бюджета включают следующие основные группы затрат:  •*государственная поддержка* отдельных отраслей народного хозяйства;  • *финансирование* социально-культурных мероприятий, обороны страны, правоохранительной деятельности, международного сотрудничества, погашение и обслуживание государственного долга; финансовая поддержка регионов.  1. В расходах на народное хозяйство главное место занимают дотации угольной промышленности, сельскому хозяйству, жилищно-коммунальному хозяйству и некоторым другим отраслям.  2 Расходы на социально-культурные мероприятия включают затраты на образование, здравоохранение и физическую культуру, социальное обеспечение, социальную помощь, культуру и искусство, средства массовой информации.  3 Расходы на оборону вызваны необходимостью сохранения и развития комплекса оборонной промышленности, поддержания боеготовности армии, продолжения разработки новейших образцов вооружений, а также усилением социальной защищен­ности военнослужащих и членов их семей.  4. Расходы на фундаментальное исследование и содействие научно-техническому прогрессу составляют лишь 2,0% от общей суммы расходов Федерального бюджета,  5. Расходы на международную деятельность, включают затра­ты по неторговым операциям (содержание российских учрежде­ний и представительств за границей)  б Расходы на управление состоят из затрат, связанных с функционированием федеральных органов власти |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **9. Бюджетная система РФ и принципы ее функционирования.**  Бюджетная система РФ - основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.  Бюджетная система РФ состоит из бюджетов трех уровней:  1) федеральный бюджет и бюджеты гос. внеб. фондов (бюджет - форма образования и расходовав фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления);  2) бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов  3) третий уровень - местные бюджеты.  Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме федеральных законов, бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме законов субъектов РФ. местные бюджеты разрабатываются утверждаются в форме правовых актов представительных органов местного самоуправления либо в порядке, установленном уставом муниципальных образований  Годовой бюджет составляется на один финансовый год, который соответствует календарному году и длится с 1 января по 31 декабря.  Бюджетная система РФ основана на принципах:  - единства бюджетной системы РФ;  - разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ.  - самостоятельности бюджетов;  - полноты отражения доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов;  - сбалансированности бюджета;  - эффективности и экономности использования бюджетных средств;  - общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов,  - гласности;  - достоверности бюджета;  - адресности и целевого характера бюджетных средств.  Принцип единства бюджетной системы РФ означает единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса в РФ, санкций за нарушения бюджетного законодательства РФ. а также единый порядок финансирования расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ. ведение бухгалтерского учета средств федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов  Принцип разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ означает закрепление соответствующих видов доходов (полностью или частично) и полномочий по осуществлению расходов за органами государственной власти РФ, органам! государственной власти субъектов РФ и органами местной самоуправления  Принцип самостоятельности бюджетов означает: npaво законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти и органов местного самоуправления на соответствующем уровне бюджетной системы РФ самостоятельно осуществлять бюджетный процесс: наличие собственных источников доходов бюджетов каждого уровня бюджетной системы РФ. определяемых в соответствии с законодательством РФ; законодательное закрепление регулирующих доходов бюджетов, полномочий по формированию доходов соответствующих бюджетов в соответствии с настоящим Кодексом и налоговым законодательством РФ.  Принцип полноты отражения доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов означает, что все доходы и расходы бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов и иные обязательные поступления, определенные налоговым и бюджетным законодательством РФ, законами о государственных внебюджетных фондах, подлежат отражению в бюджетах, бюджетах государственных внебюджетных фондов в обязательном порядке н в полном объеме.  Принцип сбалансированности бюджета означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита  При составлении, утверждении и исполнении бюджета уполномоченные органы должны исходить из необходимости минимизации размера дефицита бюджета.  Принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств означает что при составлении и исполнении бюджетов уполномоченные органы и получатели бюджетных средств должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств.  Принцип общего (совокупного) покрытия расходов означает, что все расходы бюджета должны покрываться общей суммой доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита  Принцип гласности означает: обяз-е опубликование в открытой печати утв-х бюджетов н отчетов об их исполнении, полноту представления информации о ходе исполнения бюджетов, а также доступность иных сведений по решению законодательных органов гос-й власти, органов местного самоуправления; обязательную открытость для общества и средств массовой информации процедур рассмотрения и принятия решений по проектам бюджетов, в том числе по вопросам, вызывающим разногласия либо внутри законодательною (представительного) органа государственной власти, либо между законодательным (представительным) и исполнительным органами государственной власти  Принцип достоверности бюджета означает надежность показателей прогноза социально - экономического развития соответствующей территории и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета  Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств означает, что бюджетные средства выделяются в распоряжение конкретных получателей бюджетных средств с обозначением направления их на финансирование конкретных целей | **10. Доходы, расходы, сбалансированность бюджета.**  Доходы бюджета представляют собой денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке, в соответствии с действующим в стране бюдж. и налог. зак-вом, в распоряжение органов гос. власти и местного самоуправления. Основным источником формирования рассматриваемых доходов является национальный доход. В РФ доходы бюджетов образуются за счет налоговых и неналоговых видов доходов, атакже за счет безвозмездных перечислений.  *К налоговым доходам* относятся предусмотренные законодательством РФ федеральные, региональные и местные налоги и сборы, а также пени и штрафы*.* (около 84% бюджета).  *Неналоговые доходы* бюджета: 1)доходы от использования и продажи имущества, находящегося в гос. и муницип. собст-ти; 2) доходы от платных услуг, оказываемых органами гос. власти и местного самоуправления, а также бюдж. учреждениями; 3) средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности (штрафы, конфискации, компенсации), 4) доходы в виде финансовой помощи и бюджетных ссуд. В доходы бюджетов могут зачисляться безвозмездные перечисления от физ. и юр. лиц, международных орг-ций и правительств иностранных государств.  **Доходы бюджета** **классифицируются:**  • в зависимости *от государственного устройства страны* различают:  а) в унитарном государстве — доходы гос. бюджета и доходы мест. бюджетов; б) в федеративном государстве — доходы фед. бюджета, доходы бюджетов членов федерации и доходы местных бюджетов;  • в зависимости *от уровня бюджетной системы, за которым закрепляются доход-*  собственные и регулирующие  • п*о источникам образования-* доходы, поступ. от юр. лиц и от насел;  • в зав-ти *от гражд-ва субъектов налогообложения* уплачиваемые резидентами или нерезидентами,  • *по конкрет. объектам обложения -* взимаемые с имущ. или дохода;  • *по конкретным видам прямых и косвенных налогов.*  Доходная часть территор. бюджетов должна состоять из закрепленных и регулирующих доходов, дотаций и субвенций, кредитных ресурсов. Закрепленные доходы - это доходы, поступающие полностью в соответствующие бюджеты. Регулирующие доходы *—* средства, передаваемые из вышестоящего звена бюджетной системы нижестоящему бюджету сверх закрепленных доходов для покрытия его расходов. Дотации — средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в твердой сумме для сбалансирования нижестоящих бюджетов при их дефиците. Субвенции - средства, передаваемые из вышестоящего бюджета нижестоящим бюджетам на финансирование строго целевого мероприятия. Кредитные ресурсы- средства, передаваемые на кредитной основе, т.е. они должны быть возвращены с процентами или без них.  Расходы бюджета выражают эк. отношения, возникающие в связи с использованием средств общегосударственного денежного фонда. *Экономическая классификация расходов бюджета*: Текущие расходы представляют собой часть расходов бюджета, обеспечивающих текущее функционирование органов государственной власти, органов местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций. Капитальные расходы - эти денежные затраты государства, связанные с финансированием инновационной и инвестиционной деятельности**.**  *Функциональная классификация расходов бюджета:* расходы на:  1) государственное управление и местное самоуправление; 2) судебная власть**;** 3) международная деятельность**;** 4) национальнаяоборона;  5) правоохран Деят-ть и обеспечение безопасности гос-ва; 6) фундаментальные исследования и содействие НТП; 7) промышленность, энергетика и строительство: 8) сельское хозяйство и рыболовство; 9) охрана окруж. среды и природ, ресурсов, гидрометеорология, картография и геодезия; 10)транспорт, дорожное хозяйство, связь и информатика; 11)жилищно-коммунальное хозяйство.  12)образование; 14) Здравоохранение и физическая культура;  15)средства массовой информации**;** 16)обслуживание государственного долга; 17)финансовая помощь бюджетам других уровней. 18)целевые бюджетные фонды; 19)пополнение государственных запасов и резервов;  20)социальная политика**;** 21)прочие расходы.  *Ведомственная классификация* позволяет выделить соответствующее министерство, другое государственное учреждение или юридическое лицо, получающее бюджетные ассигнования. Классификации расходов по целевому назначению, т.е. по конкретным видам затрат.  *Территориальная классификация расходов:* расходы федерального бюджета, расходы бюджетов членов Федерации и расходы местных бюджетов.  **Принципы бюджетного финансировании:**   * *получение максимального эффекта от использования бюджетных ресурсов* что подразумевает нормирование соответствующих расходов, а также последовательную минимизацию государственных затрат относительно получаемого результата. * *целевой характер использования бюджетных ресурсов* означает, что предоставление бюджетных средств осуществляется строго по целевому назначению в соответствии с утвержденным бюджетом. * *предоставление бюджетных средств в меру выполнения производственных и других* *показателей* деятельности и с учетом использования ранее отпущенных средств способствует минимизации бюджетных затрат * *безвозвратность и бесплатность основной части бюджетных ассигнований.*   Практическое использование бюджетных отношений для реализации возложенных на государство функций позволяет говорить о трех возможных состояниях бюджетного фонда — дефицитном, профицитном и сбалансированном Они отражают различное соотношений доходной и расходной частей бюджета. Когда расходы бюджета превышают его доходы, образуется отрицательное бюджетное сальдо, или дефицит бюджета. Профицит — положительное сальдо бюджета - превышение доходов над расходами. Сбалансированным является бюджет, в котором расходная и доходная части равны. Концепция сбалансированности бюджета в ходе экономического цикла предполагает возможность одновременно достичь соответствия между доходами и расходами бюджета и осуществлять антициклическое воздействие на рыночные процессы. Логическое обоснование этой концепции сводится к следующему. Для того, чтобы противостоять спаду, правительство должно снижать налоги и увеличивать государственные расходы, то есть сознательно вызывать дефицит бюджета. В ходе последующего экономического подъема ему следует повышать налоги и снижать правительственные расходы Возникающее положительное сальдо бюджета может использоваться на покрытие государственного долга, возникшего в период спада. Основная проблема, возникающая в ходе практической реализации данной концепции, заключается в том, что спады и подъемы в экономическом цикле могут быть неодинаковыми по глубине и продолжительности | **11.** **Межбюджетные взаимоотношения.**  Взаимосвязи звеньев бюджетной системы реализуются через механизм межбюджетных отношений, в основу которых заложены **принципы бюджетного федерализма,** которые базируются на:  **•сочетании интересов,** обеспечивающем высокую степень самостоятельности территориальных бюджетов при сохранении ведущей роли федерального бюджета,  **• наличии трехзвенной бюджетной системы и равенстве прав бюджетов одного звена,**  **•** **применении единых для всех субъектов Федерации крите­риев при расчетах объемов средств,** выделяемых из федеративного бюджета в целях выравнивания развития регионов и оказания им финансовой помощи.  **Закрепленные доходы -** это доходы, которые полностью или в твердо фиксированной доле на постоянной или долговременной основе в установленном порядке поступают в соответствующий бюджет. Нормативы закрепления могут быть установлены едиными или дифференцированными  Отчисления от федеральных налогов могут производиться че­рез **метод квотирования или метод присоединения ставок.** Суть *метода квотирования* в том, что налоги в определенной процентной доле остаются в распоряжении той административной единицы, на территории которой они собраны *Метод присоединения ставок* состоит в том, что территориям разрешено взимать в дополнение к федеральным одноименные налоги, размеры которых ограничиваются определенным преде­лом.  **Регулирующие доходы** - это доходы, которые в целях сбалансирования доходов и расходов поступают в соответствующий бюджет в виде процентных отчислений от налогов или других платежей по нормативам '  **Порядок перераспределения бюджетных ресурсов можно разбить на два этапа.**  На первом этапе за территориальными бюджетами закрепля­ются определенные доли основных федеральных налогов по еди­ным для всех субъектов Федерации нормативам отчислений. По­скольку налоги, закрепляемые по единым нормативам, не могут в полной мере выполнять регулирующую функцию (так как не учитывают особенностей каждой территории: разный налоговый потенциал, численность населения, степень развития социальной инфраструктуры и т д.), то вся нагрузка по бюджетному регули­рованию переносится на другие формы, в частности на транс­ферты, выделение которых и представляет собой второй этап  Механизм трансфертов, рассчитываемых на основе норматив­но-долевого метода, позволяет осуществлять горизонтальное вы­равнивание бюджетных доходов территорий на душу населения и оказывать им финансовую помощь по единым для всех правилам.  Источник выделения трансфертов - целевой Федеральный фонд финансовой поддержки регионов, формируемый в определенном размере от суммы налоговых поступлений федерального бюджета. Средства фонда финансовой поддержки регионов подлежат перечислению только тем субъектам Федерации, которые подписали и выполняют федеральный договор без каких-либо исключений и особых условий.  Система межбюджетных взаимоотношений включает отноше­ния не только между федеральным бюджетом и бюджетами субъ­ектов Федерации, но и внутри субъектов Федерации — между региональными и местными бюджетами  **Межбюджетные взаимоотношений в субъектах Федерации строятся на принципах:** • взаимной ответственности,  •применения единой для всех муниципальных образований методологии, учитывающей их индивидуальные особенности,  • выравнивания доходов муниципальных образовании,  • максимально возможного сокращения встречных финансо­вых потоков;  • компенсации местным бюджетам в случае уменьшения доходов или увеличения расходов, возникающих вследствие решений, принимаемых органами государственной власти,  •повышения заинтересованности органов местного само­управления в увеличении собственных доходов местных бюджетов;  • гласности межбюджетных отношений  **К формам бюджетного регулирования местных бюджетов** относятся  •нормативные отчисления от регулирующих доходов;  •дотации и субвенции местным бюджетам;  •средства, выделяемые из Фонда финансовой поддержки му­ниципальных образований,  • средства, поступающие по взаимным расчетам из фед. бюджета и бюджетов субъектов РФ. |
| **12. Организация бюджетного процесса в РФ.**  **Бюджетный процесс** - регламентированная законодательст­вом деятельность органов масти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению федерального, территориальных и местных бюджетов  Продолжительность бюджетного процесса длится около трех лет составление проекта бюджета, его рассмотрение и утверждение занимают около года, исполнение, или бюджетный период — с 1 января по 31 декабря (календарный год), составление отчета об исполнении бюджета и его утверждение — восемь месяцев  **Участниками бюджетного процесса являются**  •Президент РФ и органы законодательной власти,  •органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов РФ, главы местного самоуправления, финан­совые органы, органы, осуществляющие сбор доходов бюджета, другие уполномоченные органы);  •органы денежно-кредитного регулирования;  •органы государственного и муниципального контроля; государственные внебюджетные фонды,  •главные распорядители и распорядители бюджетных средств и др.  **Принципы организации бюджетного процесса:**  1) *единство,* выражающееся в единой правовой базе, единой бюджетной классификации, единстве форм бюджетной документации;  2) *самостоятельность* каждого участника осуществлять бюджетный процесс;  3) *балансовый метод,* который заключается в установлении правильного соотношения между доходами и расходами бюджетов.  **Бюджетный процесс включает четыре стадии бюджетной деятельности:**  **1) Составление проектов бюджетов** осуществляется Правительством РФ. Готовится *Бюджетное послание Президента РФ,* которое направляется Федеральному Собранию РФ. Непосредственная работа по составлению проектов бюджетов проводится Минфином и его финансовыми органами, а также налоговыми и таможенными органами.  Министерство финансов РФ направляет документы *(Перспективный финансовый, баланс финансовых ресурсов)* Правительству РФ, которое после принятия представляет указанные документы в виде информации Федеральному Собранию по их запросу.  Федеральные органы исполнительной власти разрабатывают и согласовывают показатели проекта федерального бюджета на очередной финансовый год, объемы финансирования из средств федерального бюджета целевых программ.  С 15 июля по 15 августа Правительство РФ рассматривает представленные документы.  После утверждения Правительством РФ Проекта федераль­ного закона о федеральном бюджете и других указанных доку­ментов они вносятся на рассмотрение в Государственную Думу.  **2) Рассмотрение и утверждение бюджетов** осуществляется в законодательных органах — Федеральном Собрании (парламенте) РФ, законодательных (представительных) органах субъектов РФ и органах местного самоуправления. ГосДума рассматривает Проект федерального бюджета на очередной финансовый год **в четырех чтениях.**  *В первом чтении* (длится 40 дней) рассматриваются основные характеристики федерального бюджета на предстоящий год: доходы федерального бюджета по группам, подгруппам и статьям классификации доходов бюджетов РФ; распределение доходов от федеральных налогов и сборов между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов РФ; дефицит федерального бюджета и источники его покрытия; общий объем расходов федерального бюджета на предстоящий год. Госдума заслушивает доклад Правительства РФ и со­доклады Комитета по бюджету и профильных комитетов, а также доклад Счетной Палаты РФ и выносит решение о принятии указанного законопроекта  *Во втором чтении* (15 дней) ГосДума утверждает расходы федерального бюджета по разделам функциональной классифи­кации расходов бюджетов РФ в пределах общего объема феде­рального бюджета, утвержденного в первом чтении, и размер Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ.  *В третьем чтении* (25 дней) утверждаются расходы федерального бюджета по подразделам функциональной клас­сификации расходов бюджетов РФ и главным распорядителям средств федерального бюджета по всем уровням функциональной классификации расходов бюджетов РФ, а также расходы федерального бюджета на финансирование федеральных целевых программ, федеральной адресной инвестиционной программы в пределах расходов, утвержденных во втором чтении по разделам федерального бюджета.  *Четвертое чтение* (15 дней) оканчивается принятием закона о феде­ральном бюджете в целом. Внесение в него поправок не допус­кается.  Принятый Государственной Думой закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год в течение пяти дней со дня принятия передается на рассмотрение Совета Федерации, который обсуждает федеральный бюджет в течение 14 дней и одобряет его (или нет) в целом. После одобрения Советом Федерации закон направляется на подпись Президенту РФ и обнародование.  **3) Исполнение бюджета** начинается после утверждения федерального бюджета Парламентом и подписи его Президентом РФ. Эта стадия бюджетного процесса включает выполнение доходной и расход­ной частей бюджета.  *Важнейшая задача исполнения бюджета -* обеспечение полного и своевременного поступления налогов и других платежей в целом и по каждому источнику, а также финансирование мероприятий в пределах утвержденных по бюджету сумм и в течение того финансового года, на который утвержден бюджет.  *Бюджетная роспись -* документ о поквартальном распреде­лении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией РФ.  Исполнение бюджетов по доходам предполагает перечисле­ние и зачисление доходов на единый счет бюджета, распределе­ние в соответствии с утвержденным бюджетом регулирующих доходов; возврат излишне уплаченных в бюджет сумм доходов, учет доходов бюджета и составление отчетности о доходах  Бюджеты, по расходам исполняются в пределах фактического наличия бюджетных средств на едином счете бюджета с соблюдением обязательных последовательно осуществляемых процедур санкционирования и финансирования.  Исполнением бюджетов, доходной их частей занимаются Министерство РФ по налогам и сборам и налоговые инспекции, а также Государственный таможенный комитет РФ и его органы, которые осуществляют сбор налогов и других платежей а бюджет.  **4) Составление Отчета об исполнении бюджета** **и его утверждение** Отчет об исполнении федерального бюджета направляется Правительству РФ, которое представляет его в форме ФЗ в ГосДуму и Счетную Палату РФ. Дума рассматривает этот Отчет в течение полутора месяцев после представления заключения Счетной Палаты РФ. По итогам рассмотрения Отчета об исполнении федерального бюджета и заключения Счетной Палаты Государственная Дума РФ принимает решение об утверждении отчета об исполнении федерального бюджета или его отклонении. | **13. Внебюджетные фонды: сущность, особенности, принципы организации, классификация.** Внебюджетные фонды государства представляют собой совокупность финансовых средств, находящихся в распоряжении центральных или региональных (местных) органов власти и имеющих целевое назначение.  Внебюджетные фонды - один из методов *перераспределения национального дохода государством* в пользу определенных социальных групп населения. Государство мобилизует часть доходов населения для финансирования своих мероприятий.  **Способы создания и методы формирования.** Внебюджетные фонды создаются двумя путями:  1) выделение из бюджета определенных расходов,  2) формирование внебюджетного фонда с собственными источниками доходов  Внебюджетные специальные фонды предназначены для целевого использования. Обычно в названии фонда указана цель расходования средств. Материальным источником внебюджетных фондов, как и других звеньев финансовой системы, является *национальный до­ход.* Преобладающая часть фондов создается в процессе перераспределения национального дохода  **Главными методами мобилизации** национального дохода в процессе перераспределения при формировании фондов являются:  • специальные налоги и сборы,  • средства из бюджета и займы  **Основной метод** — специальные налоги и сборы, установ­ленные законодательной властью. Значительное количество фондов формируется за счет средств центрального и региональных (местных) бюджетов. Средства из бюджетов поступают в форме безвозмездных субсидий или определенных отчислений от налоговых доходов Доходами . внебюджетных фондов могут выступать и заемные средства.  **Финансовые связи внебюджетных фондов.** Различают односторонние, двусторонние и многосторонние финансовые связи.  При *односторонних связях*денежные средства идут в одном направлении от других финансовых звеньев к внебюджетному фонду. Такая связь возникает при формировании фондов или при использовании ими средств  При *двусторонних связях* денежный поток движется между внебюджетными фондами и другими звеньями финансовой сис­темы в двух направлениях.  При *многосторонних связях*один внебюджетный фонд одновременно взаимодействует с разными финансовыми звеньями, т. е. денежные средства движутся в разных направлениях между ними.  **Главная причини возникновения внебюджетных фондов —** необходимость выделения чрезвычайно важных для общества расходов в специальную группу и обеспечение их самостоя­тельными источниками доходов.  Перед внебюджетными фондами стоят **важные задачи:** 1) обеспечить дополнительными ресурсами приоритетные сферы экономики, 2) расширить социальные услуги населению с помощью различных специальных фондов.  Внебюджетные фонды находятся в собственности государст­ва, но являются автономными и изъятию не подлежат. Они имеют, как правило, *строго целевое назначение*  Доходы **внебюджетных фондов** складываются из:  • специальных целевых налогов и сборов, установленных государством для соответствующего фонда;  •отчислений от прибыли хозяйствующих субъектов;  • бюджетных средств;  • прибыли от собственной коммерческой деятельности, осуществляемой фондом как юридическим лицом,  • банковских кредитов.  **Классификация внебюджетных фондов.**  По экономическому содержанию внебюджетные фонды делятся на две большие группы:  1) *социальныу* фонды, к которым относятся Пенсионный фонд. Фонд социального страхования, фонды обязательного медицинского страхования, фонды социальной поддержки населения и др.;  2) *экономические* фонды: дорожные, НИОКР и др.  В зависимости от правового статуса различают внебюджетные фонды  1) находящиеся в собственности федеральной власти — *фе­деральные* фонды;  2) создаваемые по решению представительных органов субъ­ектов Федерации и местных органов самоуправления — *региональные* фонды | **14. Пенсионный фонд РФ.**  Основной источникдоходов Пенсионного фонда - страховые взносы работодателей и работающих. Работодатели ежемесячно уплачивают страховые взносы одновременно с получением в банках и иных кредитных организациях средств на выплаты работникам за истекший месяц. Этот срок устанавливается не позднее 15-го числа месяца, за который начислены страховые взносы. В таком же порядке работодатели начисляют и уплачивают обязательные страховые взносы с работников, включая работающих пенсионеров. Страховые взносы в Пенсионный фонд начисляются на все виды заработка (дохода) в денежной или натуральной форме независимо от источника их финансирования, в том числе штатных, нештатных, сезонных и временных работников, а также работающих по совместительству или выполняющих разовые, случайные и кратковременные работы.  Пенсионный фонд Российской Федерации образован 22 декабря 1990 г. На Долю Пенсионного Фонда Российской Федерации (ПФР) приходится почти 75% средств внебюджетных социальных фондов. Основные задачи Пенсионного фонда — аккумуляция страховых взносов и расходование средств фонда в соответствии с действующим законодательством.  Уплата страховых взносов в ПФР носит обязательный характер, они отнесены к числу первоочередных платежей и включаются в себестоимость продукции (работ, услуг).  Для различных категорий плательщиков установлены страховые взносы в следующих размерах  28% — для работодателей (предприятий, учреждений, организаций), предпринимателей,  20,6% — для работодателей - организаций, занятых а производстве с/х продукции,  14 % — для работающих граждан.  **В доходы ПФ РФ кроме обязательных взносов** поступают также:  • средства федеральногобюджета, направляемые через **ПФ РФ** на целевоефинансирование выплаты государ­ственных пенсий и пособий**,**  •средства Фонда социальногострахования РФ;  • доходы от обслуживания счетов Пенсионного фонде РФ банками,  • пени и финансовые санкции**,**  **•** добровольные взносы юридических и физических лиц**.**  **Средства ПФ РФ направляются на выплату** государственных пенсий (по возрасту, за выслугу лет, при потере кормильца), пенсий по инвалидности, военнослужащим, ком­пенсации пенсионерам; материальной помощи престарелым и инвалидам, пособий на детей а возрасте от 1,5 до 6 лет, одиноким матерям, на детей, инфицированных вирусом иммунодефицита, пострадавшим от аварии на Чернобыльской АЭС. За счет средств Пенсионного фонда финансируются различные программы по социальной поддержке инвалидов, пенсионеров, детей; осуществляются единовременные денежные выплаты.  **15. Фонд социального страхования РФ**  Денежные средства фонда — государственная собственность они не входят в состав бюджетов соответствующих уровней, других фондов и изъятию не подлежат.  **Основные задачи ФСС:**  •обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, по беременности и родам, при рождении ребенка, на погребение, на санаторно-курортное лече­ние и оздоровление работников и членов их семей и др.,  • участие в разработке и реализации государственных программ по охране здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования,  • осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость ФСС,  • разработка совместно с Министерством труда РФ и Министерством финансов РФ предложений о размерах тарифа страховых взносов на государственное социальное страхование;  • организация работы по подготовке и повышению квалифи­кации специалистов для системы государственного социального страхования, разъяснительной работы среди страхователей и населения по вопросам социального страхования;  • сотрудничество с аналогичными фондами других государств и международными организациями по вопросам социального страхования  **Средства ФСС образуются *ля* счет:**  • страховых взносов работодателей,  • страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью,  • страховых взносов граждан, осуществляющих трудовую деятельность на иных условиях,  • доходов от инвестирования части временно свободных средств ФСС в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады;  • добровольных взносов граждан и юридических лиц, поступлений иных финансовых средств,  • ассигнований из федерального бюджета РФ на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (пособий и ком­пенсаций) лицам, пострадавшим вследствие аварии на Черно­быльской АЭС или радиационных аварий на других атомных объектах гражданского или военного назначения и их последствий и пр.  В расходах бюджета ФСС основной удельный вес приходит на выплату пособии, а также на санаторно-курортное обслуживание работников и членов их семей  Контроль за полнотой и своевременностью начисления и уплаты страхователями страховых взносов и иных платежей осуществляется ФСС совместно с Министерством по налогам и сборам РФ, а за правильным и рациональным расходованием этих средств на предприятиях — ФСС с участием профессиональны; союзов  Главный недостаток многих социальных выплат -- отсутствие адресности  Большая часть выплат из ФСС идет на оплату больничных листов. За время болезни выплачиваются средства в размере средней заработной платы.  Основная доля отчислений в социальные фонды ложится на работодателей, на предприятия. Тарифы установлены одинаковые для всех независимо от состояния условии труда, уровня заболеваемости, других важных факторов |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **16. Фонд обязательного медицинского страхования: источники образования, направления расходования.** Система медицинского страхования была введена Законом «О медицинском страховании граждане Российской Федерации от 28.06.91 г. Обязательное медицинское страхование призвано обеспечить гражданам Российской Федерации равные возможности в получении медицинской помощи, предоставляемой за счет средств обязательного медицинского страхования.  **Основные задачи обязательного медицинского страхования** (ОМС):  • обеспечение реализации Закона РФ «О медицинском страховании граждан в РФ»;  • обеспечение финансовой устойчивости системы ОМС в субъектах РФ,  • обеспечение прав граждан в системе ОМС,  • участие в разработке и осуществлении государственной финансовой политики в области ОМС;  Финансовые средства ФОМС находятся в государственной собственности РФ, они не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат.  Финансовые средства ФОМС образуются за счет:  • части страховых взносов предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов, независимо от форм собственности, на обязательное медицинское страхование в размерах, устанавливаемых законодательством РФ;  • взносов территориальных фондов на реализацию совместных программ, выполняемых на договорных началах;  • ассигнований из федерального бюджета на выполнение республиканских программ обязательного медицинского страхования;  • добровольных взносов юридических и физических лиц;  • доходов от использования временно свободных финансов средств фонда;  • нормированного страхового запаса финансовых средств фонда и др.  Финансовые средства в ФОМС перечисляются предприятиями, организациями, учреждениями и иными хозяйствующими субъектами независимо от форм собственности. Тариф взносов в ФОМС составляет 3,6% к начисленной оплате труда по всем основаниям, из них:  0,2% — в Федеральный фонд ОМС  3,4% — в территориальные фонды ОМС  Основу доходов Федерального ФОМС составляют страховые взносы — свыше 90% общего объема доходов.  **Средства Фонда обязательного медицинского страхования используются** на оплату медицинских услуг, предоставляемы гражданам, финансирование целевых медицинских программ, мероприятий по подготовке и переподготовке специалистов, на развитие медицинской науки, на улучшение материально-технического обеспечения здравоохранения и другие цели.  Основная сумма расходов — это субвенциина выравнивание условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования и финансированиецелевыхпрограмм в рамках обязательного медицинского страхования.  В число функций территориального фонда входят аккумулирование средств на обязательное медицинское страхование; учет страховых взносов и платежей, контроль за полным и своевременным перечислением плательщиками; финансирование программ обязательного медицинского страхования на территории; финансово-кредитная деятельность по обеспечению системы обязательного медицинского страхования, контроль за рациональным использованием финансовых средств, направляемых на ОМС граждан.  **Финансовые средства территориальных фондов используются для:**  • осуществления финансирования ОМС  • осуществления дотирования филиалов с недостаточным объемом финансовых средств до достижения установленного на территории среднедушевого норматива;  •формирования нормированного страхового запаса;  •осуществления управленческих функций территориального фонда по нормативу, устанавливаемому исполнительным директором по согласованию с правлением территориального фонда процентах к размеру всех собранных средств;  •финансирования отдельных мероприятий по здравоохранению, взаимно согласованных органами управления здравоохранения и территориальными фондами ОМС.  Финансирование страховых медицинских организаций осуществляется территориальными фондами ОМС по дифференцированным среднедушевым нормативам, рассчитываемым в соответствии с порядком определения среднедушевых нормативов финансирования территориальной программы, а финансирование медицинских учреждений — по финансовым нормативам. | **17. Государственный кредит как экономическая: сущность и функции.** Государственный кредит - это совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управлении, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами - с другой, при которых государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта.  Как экономическая категория ГК находится на стыке двух видов денежных отношений - финансов и кредита и совмещает их особенности.  Управление ГК в широком смысле - формирование одного из направлений финансовой политики государства, которая находится в руках органов власти и управления государства.  ГК - это одна из форм мобилизации денежных ресурсов государством для выполнении своих функций Особенностью государственного кредита является его двоякая роль. Он ориентирован главным образом на формирование денежных средств для покрытия дефицита бюджета. С другой стороны, государство выступает в роли кредитора в международных кредитных операциях.  Наиболее распространенной формой государственного кредита являются внутренние займы. Цель займа - покрытие дефицита бюджета. При этом дефицит бывает кассовый (несовпадение доходов и расходов по времени) и бюджетный. Как правило, поступления по государственному кредиту используются на военные расходы, на содержание государственного аппарата, на социальные программы.  Единственным реальным источником возвращения государственного кредита и процентов по нему являются налоги. Поэтому займы называют антиципированными налогами, т.е. налогами, взятыми наперед. По своей экономической природе ГК, не представляя собой доход государства, служит той же цели, что и доходы государства. - покрытию расходов государства  Государство может выступать заемщиком, кредитором или гарантом. В количественном отношении преобладает деятельность государства как заемщика средств. Активность государства в качестве заемщика служит индикатором состояния его финансов. Чем больше объем заимствовании, тем хуже обстоит дело с государственным бюджетом. Объемы операций в качестве кредитора, т.е. когда государство предоставляет ссуды юридическим и физическим лицам, значительно ниже. В качестве заемщиков средств федерального бюджета могут выступать: бюджетные организации, гос-е и мун-с унитарные n/п, юр лица, органы исполнительной власти нижестоящих бюджетов Способами обеспечения исполнения по возврату бюджетного кредита могут быть только банковские гарантии, поручительства, залог имущества.  Согласно Бюджетному кодексу РФ внутренние кредиты делятся на бюджетные кредиты (форма финансирования бюджетных расходов, предусматривающая предоставление средств юридическим лицам на возвратной и платной основе) и бюджетные ссуды (бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года).  В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов или выполнение других обязательств, взятых физическими и юридическими лицами, оно является гарантом. В отличие от первых двух видов кредитных отношений (заемщик, кредитор), сразу же влияющих на величину централизованных денежных фондов, гарантирование погашения обязательств не обязательно приводит к их изменению. Если должник своевременно и в полном объеме рассчитался по своим обязательствам, то гарант не несет каких-либо дополнительных затрат. На практике достаточно надежные заемщики не нуждаются в государственных гарантиях. Они в состоянии привлечь средства на кредитном рынке самостоятельно. Государственные гарантии обычно распространяются на недостаточно надежных заемщиков и соответственно влекут за собой рост расходов из централизованных денежных фондов.  ГК как экономическая категория находится на стыке двух видов денежных отношений - финансов и кредита - имеет особенности и финансов, и кредита.  Через распределительную функцию государственного кредита осуществляется формирование централизованных денежных фондов государства или их использование на принципах срочности, платности и возвратности. Выступая в качестве заемщика, государство обеспечивает дополнительные средства для финансирования своих расходов. Государство регулирует денежное обращение, размещая займы среди различных групп инвесторов. Мобилизуя средства физических лиц, государство уменьшает их платежеспособный спрос. Тогда, если за счет кредита профинансируются производственные затраты, произойдет абсолютное сокращение наличной денежной массы в обращении. В случае финансирования затрат на оплату труда, количество наличной массы останется без изменений, хотя возможно изменение структуры платежеспособного спроса.  Операции по купле-продаже государственных ценных бумаг или выдача кредитов под их залог, проводимые центральным банком, являются важным инструментом регулирования ликвидности коммерческих банков в стране.  Выступая на финансовом рынке в качестве заемщика, государство увеличивает спрос на заемные средства и тем самым способствует росту цены кредита. Чем выше спрос государства, тем выше при прочих равных условиях уровень ссудного процента, тем более дорогим становится кредит для предпринимателей. Дороговизна заемных средств вынуждает бизнесменов сокращать инвестиции в сферу производства, в то же время она стимулирует накопления в виде приобретения государственных ценных бумаг.  Также государственный кредит контролирует целевое использование средств, сроки их возврата и своевременность уплаты процентов.  Через распределительную функцию ГК осуществляется формирование централизованных денежных фондов государства или их использование на принципах платности, срочности, возвратности.  Регулирующая функция ГК: вступая в кредитные отношения, государство воздействует на состояние денежного обращения, уровень процентных ставок на рынке денег и капиталов, на производство и занятость.  Контрольная функция тесно связана с деятельностью государства и стоянием централизованного фонда денежных средств, охватывает движение стоимости в двустороннем порядке, поскольку предполагает возвратность и возмездность получения средств, осуществляется не только финансовыми структурами, но и кредитными институтами | **18. Сущность и роль территориальных финансов в экономическом и социальном развитии административно-территориальных образовании.**  **Территориальные финансы** — это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется национальный доход, фонд денежных средств, используемых на экономическое и социальное развитие территорий  Через территориальные финансы государство активно проводит социальную политику. На основе предоставления территориальным органам власти средств для бюджетов осуществляется финансирование муниципального народного образования, здравоохранения, коммунального обслуживания населения, строительства и содержания дорог  С помощью территориальных финансов государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий. Для преодоления такой отсталости разрабатываются региональные программы. Средства на ихосуществление формируются за счет источников доходов бюджетов соответствующих административно-территориальных единиц, а также налогов вышестоящих бюджетов. При этом территориальным бюджетам выделяются отчисления от определенных налогов, а также субвенции, т.е. финансовые ресурсы, предоставляемые из вышестоящих бюджетов на определенные цели  **Региональные бюджеты** — основная составная часть территориальных финансов. В современных условиях все в большей степени территориальные органы власти призваны обеспечить комплексное развитие регионов, пропорциональное развитие производственной и непроизводственной сфер на подведомственных территориях, Значительно возрастает их координационная функция в экономическом и социальном развитии территорий.  Средства **субъектов хозяйствования** — также составная часть территориальных финансов. К таким средствам относятся:  1) финансовые ресурсы предприятий, находящиеся в муниципальной собственности;  2) финансовые ресурсы предприятий, фирм, организаций, используемые ими на финансирование социально-культурных и жилищно-коммунальных объектов  **Территориальные внебюджетные фонды** — третий компонент территориальных финансов. Источниками формирования таких фондов служат добровольные взносы предприятий и населения, специальные сборы и др. Внебюджетные фонды чаще всего имеют целевое назначение. Финансовой базой территориальных органов власти являются их бюджеты.  **Территориальные бюджеты.** Через эти бюджеты общественные фонды потребления распределяются между отдельными группами населения. Из территориальных бюджетов в известной мере финансируются и развитие отраслей производственной сферы. Они выполняют следующие *функции:*  • формирование денежных фондов, являющихся финансовым обеспечением деятельности территориальных органов власти;  • распределение и использование этих фондов между отраслями народного хозяйства;  • контроль за финансово-хозяйственной деятельностью предприятий, организаций и учреждений, подведомственных этим органам власти  Доходы территориальных бюджетов формируются за счет собственных и регулирующих источников  доходов  *Собственные или закрепленные доходы —* это средства, принадлежащие субъекту бюджетного права, т. е. полностью или в твердо фиксированной доле на постоянной основе поступающие в соответствующий бюджет, минуя вышестоящие бюджеты. Основу собственных доходов составляют местные налоги и сборы, отчисления от федеральных и региональных налогов, переданные в территориальные бюджеты в твердой доле на постоянной основе.  *Регулирующие доходы -* это вся совокупность денежных средств, передаваемых из вышестоящих бюджетов в нижестоящие с целью реагирования (сбалансирования) их расходов и доходов. К регулирующим доходам относятся процентные отчисления от федеральных и региональных налогов, дотации, субвенции, средства, полученные из вышестоящих бюджетов по взаимным расчетам, средства, полученные из федерального и региональных фондов финансовой поддержи территорий. Расходы территориальных бюджетов на управление, на правоохранительную деятельность, на отрасли хозяйства (промышленность, энергетика, строительство, сельское хозяйство, транспорт, дорожное хозяйство), на ЖКХ на образование, на культуру и искусство, на здравоохранение и др, |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **19. Социально-экономическая сущность страхования и** **его роль в рыночной** **экономике**. Страхование - это отношения по защите имущественных интересов физ. и юр.лиц при наступлении опр. событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых их страховых взносов (страховой премии). Страхование - особый вид эк. деятельности, связанный с перераспределением риска среди участников страхования (страхователей) и осуществляемый специализированными организациями (страховщиками), обеспечивающими аккумуляцию страховых взносов, образование страховых резервов и осуществление страховых выплат при нанесении ущерба застрахованным имущественным интересам. Страхование является одним из важнейших элементов системы рыночных отношений, представляя собой финансовые отношения, связанные с выполнением специфических функций в экономике. Особенности страховой деятельности как вида предпринимательства заключается в том, что ей присущ известный предпринимательский риск, обусловленный обязанностью страховщика компенсировать ущерб, оговоренный заранее по причинам возникновения и размеру.  Отношения между страхователем и страховщиком, называемые страховыми, возникают в связи с наличием у страхователя страхового интереса, или потребности в обеспечении страховой защиты принадлежащего ему имущества или иных имущественных интересов. Предпосылкой возникновения страховых отношений служит страховой риск, при наступлении которого может быть нанесен ущерб имущественным интересам страхователя. Страховые отношения могут возникать на основе добровольного волеизъявления сторон или в силу закона, который предусматривает обязанности страхователя заключить договор страхования имущества, ответственности или иных имущественных интересов. Объектом страхования может быть имущество, а также не противоречащий законодательству имущественный интерес. Страхование связно с компенсацией ущерба, нанесенного имущественным интересам страхователя в денежной форме.  Эк. сущности страхования соответствуют его функции, выражающие общественное назначение данной категории: рисковая, предупредительная, сберегательная, контрольная. Роль страхования заключается в обеспечении непрерывности, бесперебойности и сбалансированности общественного воспроизводства. Конечными результатами страхования являются:  1. Обеспечение социальной и экономической стабильности в обществе за счет полного и своевременного возмещения ущерба.  2. Привлечение временно свободных средств страхового фонда к инвестиционной деятельности страховых организаций.  3. Достигнутые показатели развития страховых операций на макроэкономическом уровне.  Роль страхования в системе общественного воспроизводства предполагает наличие сферы страховых услуг, соответствующей типу экономического развития государства. Страхованию присущи определенные специфические признаки, которые характеризуют его как экономическую категорию: а) наличие страхового риска как вероятности и возможности наступления страхового случая, б) перераспределение ущерба во времени,  в) удовлетворение объективной потребности физ.и юр.лиц в покрытии возможного ущерба, г) возвратность страховых платежей, мобилизованных в страховой фонд, в форме страховых возмещений. | **20. Понятие риска в страховании**. **Рисковый менеджмент**.  **Страховой риск –** 1) это опасность или случайность, от которой производится страхование; 2) степень ожидаемой опасности, вероятность ее возникновения  Страховой риск характеризуется вероятностью и случайностью наступления события, его предусмотренностью в договоре страхования, возможностью его проявления при наступлении страхового случая. Страховой риск устанавливается для каждого обязательства по страхованию или в законе, или в правилах страхования, или в конкретном договоре страхования. Страховой риск определяет возможность заключения страховой сделки и существования возникшего на ее основе страхового правоотношения.  С точки зрения страховщика риск представляет собой предмет страхования, а объем риска определяет для него возможность принятия того или иного объекта на страхование. При заключении договора страхования страховщик осуществляет подбор рисковых обстоятельств, которые определяют состояние, называемое *ситуацией риска.* Реализация страхового риска является единственным основанием для возникновения обязанности страховщика произвести страховую выплату (при имущественном страховании — страховое возмещение, при личном страховании — страховое обеспечение) страхователю, выгодоприобретателю или третьим лицам  Изучение риска как вероятности наступления страхового слу­чая создает финансовую основу страховых операций, выражен­ную в научно обоснованном установлении страховых тарифов Оценка стоимости риска определяется на основе изучения статис­тических данных, характеризующих частоту возникновения опас­ностей и размер причиненного ими ущерба.  Риск – 1) это событие, которое наступает вопреки воле человека Оценка (измерение) риска выполняемся с применением теории вероятности.; 2) это вероятность наступления события, которая определяется конкретными условиями ею реализации; 3) величина непостоянная  Наиболее важно деление рисков на две группы страховые и нестраховые (не включенные в договор страхования).  **Индивидуальный и универсальный риск** (который включается в объем ответственности страховщика по большинству договоров имущественного страхования). **Специфические риски**: аномальные н катастрофические К *аномальным* относят риски, величина которых не позволяет отнести соответствующие объекты к тем или иным группам страховой совокупности. *Катастрофические риски –* эториски, связанные с проявлением стихийных сил природы, а также с преобразующей деятельностью человека. **Объективные риски** выражают вредоносное воздействие неконтролируемых сил природы и иных случайностей на объекты страхования Объективные риски не зависят от воли и сознания человека. **Субъективные риски** основаны на отрицании или игнори­ровании объективного подхода к действительности Они связаны с недостаточным познанием окружающего мира в объективной реальности и зависят от воли и сознания человека. **Экологические риски** связаны с загрязнением окружающей среды и обусловлены преобразующей деятельностью человека в процессе присвоения материальных благ. **Транспортные риски** подразделяются на: 1)*каско* подразумевают страхование воздушных, морских и речных судов, железнодорожного подвижного состава и автомобилей во время движения, стоянки (простоя) и ремонта; 2) *карго* подразумевают страхование грузов, перевозимых воздушным, морским, речным, железнодорожным и автомобильным транспортом  **Технические риски** проявляются в форме аварии по причине внезапного выхода из строя машин и оборудования или сбоя в технологии производства. **Риски гражданской ответственности** связаны с законными претензиями физическихиюридических лиц в связи спричинением вреда, вызванным, например, источником по­вышенной опасности. К источникам повышенной опасности относятся автомобильный, железнодорожный, воздушный и морском транспорт, ряд химических производств и др  Для оценки риска применяют следующие методы:  **Метод индивидуальных оценок** применяется в отношении рисков, которые невозможно сопоставить со средним типом риска Страховщик делает экспертную оценку на основе профессионального опыта и субъективного взгляда  **Метод** **средних величин** предусматривает разделение от­дельных рисковых групп на подгруппы, создается аналитическая база для определения размера по отдельным подгруппам и рисковым признакам.  **Управление риском в страховани осуществляется в три этапа.**  1 Исследовательский этап всестороннее изучение риской, сбор и анализ информации о них, оценка рисков  2 Подготовительный этап сравнение характеристик и вероятности риска, полученных в результате анализа и оценки риска, выявление альтернатив, в которых величина риска остается социально приемлемой, установление при­оритетов, выделение круга проблем и вопросов, требующих первоочередного внимания, ранжирование альтернатив, выбор альтернатив по принципу приемлемости содержащегося в них риска и отсеивание альтернатив с не­приемлемым риском.  3 Организационный этап выбор конкретных мер, спо­собствующих устранению или минимизации возможных отрицательных последствии риска, разработка организационных и операционных процедур предупредительного характера, подготовка и выдача конкретных рекомендаций лицам, принимающим или реализующим рисковые решения.  **Четыре основные метода управления риском:**  **Упразднение** - попытка упразднения риска. Это эффективный способ избежать потерь, но применение его ограничено и часто невозможно Часто упразднение риска упраздняет и прибыль  **Предотвращение потерь и контроль -** попытка предот­вратить потери и уберечь себя от случайностей или контро­лировать их, т е ограничив размер потерь в случае, если убыток имеет место. Такие действия характерны для предприни­мательской деятельности, т. к. действия менеджера практически всегда направлены на контроль и сокращение потерь  **Страхование** - это процесс, в котором группа физических и юридических лиц, подвергающихся однотипному риску, вкладывает средства в компанию, члены которой в случае потерь получают некоторую компенсацию путем распределения потерь среди большой группы физических и юридических лиц, подвергающихся однотипному риску. Именно этот метод - основа страхового дела  **Поглощение** - признание ущерба риска без распределения его посредством страхования. Процесс управлении риском включает следующие этапы определение цели, выяснение и осознание риска, оценку риска и величины возможною ущерба, выбор и применение метода управления риском, например, выбор метода страхования, офор­мление и оплата страховою полиса, опенка и анализ результатов, коррекция последующих решении и действии по управлению рисками. | **21. Основные принципы обязательного и добровольного страхования**  **Обязательную форму страхования отличают следующие принципы:**  1. Обязательное страхование устанавливается законом, согласно которому страховщик обязан застраховать соответ­ствующие объекты, а страхователь - вносить причитающиеся страховые платежи. Закон обычно предусматривает:  - перечень подлежащих обязательному страхованию объектов;  объем страховой ответственности;  уровень или нормы страхового обеспечения;  порядок установления тарифных ставок или средние размеры этих ставок с предоставлением права их дифферен­циации на местах;  - периодичность внесения страховых платежей;  - основные права и обязанности страховщика и стра­хователей.  Закон, как правило, возлагает проведение обязательного страхования на государственные страховые органы.  2. Сплошной охват обязательным страхованием указан­ных в законе объектов. Для этого страховые органы ежегод­но проводят по всей стране регистрацию застрахованных объектов, начисление страховых платежей и их взимание в установленные сроки.  3. Автоматичность распространения обязательного стра­хования на объекты, указанные в законе.  4. Действие обязательного страхования не зависит от вне­сения страховых платежей. В случаях, когда страхователь не уплатил причитающиеся страховые взносы, они взимаются в судебном порядке. На не внесенные в срок страховые плате­жи начисляются пени. В случае гибели или повреждения застрахованного имущества, не оплаченного страховыми взно­сами, страховое возмещение подлежит выплате с удержанием задолженности по страховым платежам.  5. Нормирование страхового обеспечения по обязательно­му страхованию. В целях упрощения страховой оценки и порядка выплаты страхового возмещения устанавливаются нормы страхового обеспечения в процентах от страховой оцен­ки или в рублях на один объект.  **Добровольная форма страхования построена на соблю­дении следующих принципов:**  1. Добровольное страхование действует и в силу закона, и на добровольных началах. Закон определяет подлежащие добровольному страхованию объекты и наиболее общие усло­вия страхования. Конкретные условия регулируются прави­лами страхования, которые разрабатываются страховщиком и утверждаются Росстрахнадзором.  2. Добровольное участие в страховании в полной мере характерно только для страхователей. Страховщик не име­ет права отказаться от страхования объекта, если волеизъ­явление страхователя не противоречит условиям страхо­вания. Данный принцип гарантирует заключение договора страхования по первому, даже устному, требованию стра­хователя.  3. Выборочный охват добровольным страхованием, связан­ный с тем, что не все страхователи изъявляют желание в нем участвовать. Кроме того, по условиям страхования действуют ограничения для заключения договоров.  4. Добровольное страхование всегда ограничено сроком страхования. При этом начало и окончание срока особо ого­вариваются в договоре, поскольку страховое возмещение или страховая сумма подлежит выплате, если страховой случай произошел в период страхования. Непрерывность доброволь­ного страхования можно обеспечить только путем повторно­го перезаключения договоров на новый срок.  5. Добровольное страхование действует только при упла­те разового или периодических страховых взносов. Вступле­ние в силу договора добровольного страхования обусловлено уплатой разового или первого страхового взноса. Неуплата очередного взноса по долгосрочному страхованию влечет за собой прекращение действия договора.  6. Страховое обеспечение по добровольному страхованию зависит от желания страхователя. По имущественному стра­хованию страхователь может определять размер страховой суммы в пределах страховой оценки имущества. В личном страховании страховая сумма по договору устанавливается соглашением сторон.  В соответствии с этими принципами в структуре страхо­вых услуг выделяются две основные группы:  - обязательное государственное некоммерческое страхо­вание,  - добровольное страхование.  К первой группе относятся социальное страхование, от­числения в Государственный Пенсионный фонд и в Фонд за­нятости, обязательное медицинское страхование. Социальное страхование является обязательным и регулируется особым законодательством.  Работодатели (администрация предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов), лица, занима-юшиеся индивидуальной трудовой деятельностью, уплачива­ют обязательные страховые взносы в фонды социального стра­хования в соответствии с законодательно закрепленным та­рифом. Страховые взносы начисляются на все виды оплаты труда, установленные соответствующими нормативными акта­ми. Таким же образом уплачиваются страховые взносы в Пенсионный фонд и Фонд занятости.  Медицинское страхование может быть добровольным и обязательным. Обязательное медицинское страхование обес­печивается специальными взносами в фонды обязательного медицинского страхования. Деятельность организаций, осуще­ствляющих обязательное медицинское страхование, регулиру­ется специальными законодательными актами. Такие компа­нии не имеют права заниматься другими видами страховой деятельности.  К обязательным видам страхования в настоящее время  относят также:  \* страхование военнослужащих и приравненных к ним  лиц;  \* страхование пассажиров в пути {осуществляется на же­лезнодорожном, водном, воздушном, автомобильном транспорте общего пользования; соответствующий страхоаой взнос взи­мается при продаже билетов, проездных и иных документов);  \* страхование работников налоговых служб;  \* страхование граждан, пострадавших в результате ава­рии на Чернобыльской АЭС.  Добровольное страхование осуществляется не по предпи­санию закона, а по инициативе страхователя па основе дого­вора между страхователем и страховщиком в соответствии с правилами добровольного страхования. Добровольное стра­хование не отменяет, а дополняет страхование обязательное. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **22. Перестрахование,**  Перестрахование является необходимым условием обеспечения финансовой устойчивости страховых операций и нормальной деятельности любого страхового общества.  Институт перестрахования существует для выравнивания страховых сумм принятых на страхование рисков и тем самым сбалансирования страхового портфеля. Страховщик, принявший на страхование риск и передавший его полностью или частично в перестрахование другому страховщику, именуется перестрахователем или цедентом. Страховщик, принявший в перестрахование риски, именуется перестраховщик  В 1992 г. был принят Закон РФ "О страховании", в ст. 13 которого дается определение перестрахования: "Перестрахованием является страхование одним страховщиком (перестрахователем) на определенных договором условиях риска исполнения всех или части своих обязательств перед страхователем у другого страховщика (перестраховщика)  Т.о., перестрахование является "вторичным" страхованием страховщиков от чрезвычайных рисков, превышающих платежеспособность страховой организации В этом основная сущность и функция перестрахования.  С финансово-экономической точки зрения, перестрахование - это форма отношений сторон (страховщика и перестраховщика), в соответствии с которой страховщик, принимая на страхование риски по защите имущественных интересов физических и юридических лиц, часть ответственности по ним передается на согласованных договорных условиях другим страховщикам (перестраховщикам) с целью создания по возможности страхового портфеля, обеспечения финансовойустойчивости (платежеспособности) и рентабельности страховых операций.  Основной функцией перестрахования является вторичное распределение риска, благодаря которому происходит количественное и качественное выравнивание страхового портфеля. Распределение риска происходит не только в рамках национальных экономик, а учитывая интернационализацию хозяйственных связей приобретает международный характер.  В основе перестрахования - договор, согласно к-му одна сторона - цедент передает полностью или частично страховой риск (группу страховых рисков определенного вида) другой стороне перестраховщику, к-й в свою очередь принимает на себя обязательство возместить цеденту соответствующую часть выплаченного страхового возмещения.  Договор перестрахования - один из новых для российского права видов гражданско-правовых соглашений в сфере финансовых услуг. Одной из отличительных черт договора перестрахования является принцип возмездности. Перестраховщик обязан выплатить цеденту возмещение пропорционально доле участия и только в том случае, если цедент выплатил причитающиеся возмещение застрахованному.  Объектом перестраховочных отношений является имущественная ситуация данного страхового общества, выступающего в роли цедента. Перестраховщик не имеет никаких прав и обязанностей, вытекающих из заключенных цедентом договоров страхования. В свою очередь застрахованный не имеет ничего общего с договорами перестрахования, заключенными цедентом относительно передачи рисков. Страховщик не обязан информировать страхователя о намерении передать в перестрахование полностью или частично взятые риски.  В зависимости от роли, которую играют цедент и перестраховщик в заключенном между ними договоре, перестрахование подразделяется на активное и пассивное. *Активное* перестрахование заключается в передаче риска, пассивное - в приеме риска. Последующая передача риска от перестраховщика третьей стороне носит название ретроцессии.  На практике часто активное и пассивное перестрахование проводится одним и тем же страховым обществом одновременно. В результате страховое общество может выступать одновременно в трех функциях: прямого страховщика, перестраховщика и цедента  *Пропорциональное перестрахование* - всеобщая форма перераспределения риска. С этой точки зрения пропорциональное перестрахование носит еще название традиционного перестрахования. Договор пропорционального перестрахования предусматривает, что доля перестраховщика в каждом переданном ему для покрытия риске определяется по заранее оговоренному соотношению собственного участия цедента Участие перестраховщика в платежах и возмещении ущерба происходит по такому же соотношению, что и его участие в покрытии риска.  *Непропорциональное перестрахование* используется в различных видах страхования, но чаще всего применяется по договорам страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств за ущерб, причинный третьим лицам в результате ДТП. В практике непропорционального перестрахования не применяется принцип участия перестраховщика в платежах и выплатах страхового возмещения исходя из процента перестрахования.  Существует два типа непропорционального перестрахования - перестрахование превышения убытков (страховщик стремится не к выравниванию отдельных рисков данного вида, а непосредственно к обеспечению финансового равновесия страховых операций в целом, которое может быть нарушено причинением ущерба в особо крупных размерах по некоторым рискам страхового портфеля) и перестрахование превышения убыточности по рискам определенного вида (это перестрахование касается всего страхового портфеля и ставит целью защищать финансовые интересы страховщика перед последствиями чрезвычайно крупной убыточности).  Финансирующим называется любое перестрахование, которое создает механизм использования будущих прибылей по определенному виду страхования для снижения или, что еще лучше, полного устранения первоначальных убытков. С этой целью страховая компания отказывается от части будущих прибылей в пользу перестраховщика и получает взамен этого аванса в необходимом размере в виде перестраховочной комиссии.  Перестрахование имеет преимущество перед остальными, так как оно обеспечивает финансирование в нужное время и в нужных размерах. Кроме того, расходы на перестрахование обычно ниже, чем расходы на обслуживание эквивалентной суммы капитала. | **23. Отрасли, виды, разновидности страхования.**  Страхование - это отношения по защите имущественных интересов физ. и юр.лиц при наступлении опр. событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых их страховых взносов (страховой премии). Классификация страхования представляет собой систе­му деления страхования на отрасли, виды и разновидности.  **Отрасль страхования** - это звено классификации стра­хования, характеризующее в широком смысле слова страхо­вание жизни и здоровья человека, материальных ценностей, обязательств страхователей перед третьими лицами. Исходя из объектов страхования различают три отрасли страхования: *личное, имущественное, страхование ответственности.*  **Вид страхования** представляет собой часть отрасли стра­хования. Он характеризуется страхованием однородных иму­щественных интересов. Вид страхования выражает конкретные интересы страхователей, связанные со страховой защитой конкретных объектов. Так, ***личное страхование***вклю­чает следующие виды: страхование жизни, страхование от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование. ***Имущественное страхование***включает следующие виды: страхование средств наземного транспорта, страхование средств воздушного транспорта, страхование средств водного транспорта, страхование грузов, страхование других видов иму-щества, страхование финансовых рисков. ***Страхование от­ветственности***включает следующие виды: страхование граж­данской ответственности владельцев автотранспортных средств, страхование ответственности перевозчика, страхование граж­данской ответственности предприятий — источников повышен­ной опасности, страхование профессиональной ответственности, страхование ответственности за неисполнение обязательств, страхование иных видов гражданской ответственности. Вид страхования включает отдельные разновидности.  **Разновидности страхования** - это страхование одно­родных объектов в определенном объеме страховой ответ­ственности.  *Разновидностями личного страхования* являются: стра­хование детей, страхование к бракосочетанию (свадебное), сме­шанное страхование жизни, страхование дополнительной пен­сии, страхование на случай смерти и потери здоровья и др.  *Разновидностями имущественного страхования* являют­ся: страхование строений, основных и оборотных фондов, жи­вотных, домашнего имущества, средств транспорта, урожая сельскохозяйственных культур и др. А также страхование от потери работы (для физических лиц), банкротства, неиспол­нения договорных обязательств и др.  *Разновидностями страхования ответственности* явля­ются страхование на случай причинения вреда в процессе хо­зяйственной и профессиональной деятельности, страхование от убытков вследствие перерывов в производстве и др.  Страхование может осуществляться в *обязательной* и *доб­ровольной* формах.  Обязательным страхованием является страхование, осу­ществляемое в силу закона. Виды, условия и порядок прове­дения обязательного страхования определяются соответству­ющими законодательными актами Российской Федерации. Рас­ходы по обязательному страхованию относятся на себестои­мость продукции (обязательное страхование имущества, обя­зательное медицинское страхование).  Добровольное страхование осуществляется на основе до­говора между страхователем и страховщиком. | **24. Валютная система: составные элементы, этапы эволюции.**  **Валютная система** – совокупность валютно-денежных и кредитных отношений, сложившихся между странами и закрепленных в междунар. договорных и государственно-правовых нормах.  В каждой стране сущ. своя национальня денежная система и та ее часть в рамках кот. формируются валютные ресурсы, и осущ-ся международные платежи – **НВС.**  На базе НВС функц-ет МВС как форма орг-ции междунар. валютных отношений**. Ее составные элементы**:   1. междунар. платежные средства; 2. мех-м установления и поддержания валютных курсов; 3. порядок балансирования междунар. платажей; 4. условия конвертируемости валют; 5. режим работы валютных и золотых рынков; 6. права и обязанности межгосуд. институтов, регулирующих вал. отношения..   Этапы эволюции:  1*)* **Парижская ВС** – 1821г.Основа – золото, за кот. закреплялась роль гл. формы денег. Курс нац. валют жестко привязывался к золоту и через золотое содержание валюты соотносился др. с др. по твердому курсу; отклонение от фиксированного курса были незначит – не более +- 1%.  Выделяют 3 разновидности:  - золотомонетный (банки осущ-ли свободную чеканку золотых монет);  - золотослитковый – золото применялось лишь в междунар. расчетах;  - золотодевизный – наряду с золотом в расчетах применяют и валюты стран. входящ. в систему золотодевизного стандарта.  2) **Генуэзская ВС** (ГВС)(Конференция в 1922 г)  Принципы функционирования:  - Основа-золото и девизы (платежные средства в ин. валюте, предназнач. для междунар. расчетов);  - Сохранены золотые паритеты. Конверсия валют в золото стала осущ-ся не только непосредственно, но и косвенно через ин. валюты, что позволяло экономить золото гос-вам, обедневшим во время 1 мир.в-ны.  - Восстановлен режим свободно колеблющихся валютных курсов;  - Валютое регулир-е осущ-сь в форме активной валютной политики, междунар. конференций, совещаний.  Преимущества:  - обесп-е стабильности во внутр. и внеш. эк. политике (транснац. потоки золота стабилизировали обменные курсы, создав благопр. условия для роста и развития междунар. торговли);  - стабильность курсов валют, что обеспечивает достоверность прогнозов ден. потоков компаний, планирование расходов и прибыли.  Недостатки:  - зависимость ден. массы от добычи и пр-ва золота (открытие новых месторождений и увел-е догбычи золота приводило к транснац. инфляции);  - невозможность проводить независимую ден-кредит. политику, направленную на решение внутр. проблем страны.  2 мир. война привела к кризису и распаду ГВС.  3) **Бреттон-Вудская ВС** (междунар. валют-фин. конференция ООН 1-22.07.1994 в Бреттон-Вудсе).  Цели создания:  - восстановление обширной свободной торговли  - установление стабильного равновесия системы междунар. обмена на основе системы фиксированных валютных курсов;  - передача в распоряжение гос-в ресурсов для противодействия временным трудностям во внеш. балансе.  Принципы:  - устан-е твердых обменных курсов валют стран-участниц к курсу ведущей валюты;  - курс ведущей валюты фиксирован по отношению к золоту;  - ЦентрБанки поддерживают стабильный курс своей валюты по отношению к ведущей валюте (+- 1%) с помощью валютных интервенций;  - изменение курсов валют осуществляется по средством девальвации и ревальвации;  - организационным звеном системы является МВФ и МБРР.  Под давлением США утверждается долларовый стандарт (доллар – единственная валюта, конвертируемая в золото; стал базой валют. паритетов; преобладающим средством междунар. расчетов)  Причины кризиса:  - неустойчивость и противоречия экономики;  - усиление инфляции;  - нестабильность платежных балансов;  - несоответствие принципов БВВС изменившемуся соотношению сил на мировой арене;  - активизация рынка «евродолларов»  4) **Ямайская ВС** (Конференция МВФ в Кингстоне в 1976 г)  Основа – плавающие обменные курсы и многовалютная стоимость.  Осн. хар-ки:  - система полицентрична (осн не на 1, а на нескольких ключевых валютах);  - отменен валютный паритет золота;  - осн. ср-во междунар. расчетов – свободно-конвертир. валюта + СДР и резервные позиции в МВФ;  - не существует пределов колебаний валют. курсов (курс форм-ся под воздействием спроса и предложения)  - ЦентрБанки не обязаны вмешиваться в работу валютных рынков для поддержания фиксир. паритета своей валюты;  - страна сама выбирает режим валютного курса, но ей запрещено выражать его через золото;  - МВФ наблюдает за политикой стран в области валютных курсов.  Для ЯВС характерно сильное колебание валютного курса для доллара США, что объясняется противоречивой эк. политикой США в форме фискальной и денежной политики. Это колебание доллара стало причиной многих валютных кризисов. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **25. Платежный баланс: понятие, структура.**  Платежный баланс - это соотношение платежей, произве­денных страной за границей, и поступлений, полученных его из-зa границы, за определенный период времени (месяц, квартал, год). Различают платежный баланс по текущим операциям и баланс движения капиталов и кредитов.  **Платежный баланс** характеризует соотношение между валютными поступлениями в страну и платежами, которые государство осуществляет за границей за определенный промежуток времени. При этом наиболее трудной задачей явля­ется учет всех без исключения операций. Состояние платежного баланса активно воздействует на текущий рыночный курс национальной валюты, который через обратные связи влияет на экспортно-импортные потоки, движение капиталов, в целом и структуру экономики.  **Платежный баланс состоит из трех частей: баланса (счета) текущих операций, баланса (счета)** **движения капиталов и баланса (счета) движения золотовалютных резервов.** Операции на внешнем рынке, приводящие к притоку денежных средств на валютный рынок страны, приходуются со знаком плюс, в противоположном случае — со знаком минус.  **Счет текущих операций** показывает движение валютных средств, связанное *с* текущим или прошлым движением материальных и нематериальных активов, прежде всего с экспортом и импортом товаров. В случае, когда импорт больше экспорта, торговый баланс сводится с дефицитом. Кроме обмена товарами существуют неторговые операции — доходы и расходы, связанные с предоставлением различных видов услуг (туризм, страхование, перевозки, средства связи и т. д.), а также денежные поступления или расходы по платежам за рубеж. Величина сальдо по данной статье зависит от обшей величины вывезенного капитала и инвестиций иностранцев  Если суммировать все операции по текущему счету, то получим платежный баланс внешнеторговых операций (текущий). Его дефицит означает, что импортные операции по текущему счету создали спрос на объем валюты больший, чем смог обеспечить экспортный сектор экономики.  **Счет движения капиталов** отражает финансовые операции, связанные с куплей-продажей финансовых активов и получением кредитов и займов. По времени размещения активов можно выделить приток-отток краткосрочного и долгосрочного капитала. К первому направлению относятся текущие счета инос­транцев в данной стране, а также принадлежащие им высоколиквидные активы (например, казначейские векселя). Ко второму — покупка ценных бумаг национальных компаний и институтов, долгосрочные займы, прямые портфельные инвестиции. Приток капитала обозначается знаком плюс и свидетельствует о приобретении национальных финансовых активов иностранцами. Он тождествен притоку иностранной валюты Отток капитала — это процесс приобретения иност­ранных активов фирмами и домохозяйствами Он приводит к утечке валюты из страны.  Активное сальдо баланса движения капиталов возникает при превышении притока капитала над оттоком. Это приводит и к притоку валюты В противоположном случае образуется пассивное сальдо и отток валюты.  Третья часть платежного баланса — **счет официальных резервов.** На нем отражаются операции по купле-продаже иностранной валюты, золота и других активов, осуществляемые ЦБ РФ и правительственными органами Целью этих операций является не извлечение прибыли, а урегулирование несбалансированности платежных балансов, поддержание курсов определенных валют и прочие цели. За счет официальных резервов покрывается дефицит или пассивное сальдо по двум предыдущим статьям платежного баланса — счета текущих операции и движения капиталов. Происходит это путем продажи ЦБ-ом накопленных запасов иностранной валюты, золота и получения государством валютных кредитов в других банках. Уменьшение резервов ЦР-ка приводит к увеличению предложения валюты на рынке и отражается в балансе со знаком плюс. Активное сальдо по счетам текущих операций и движения капиталов приводит к росту официальных валютных резервов и отображается в балансе со знаком минус. В результате итоговый баланс дает по всем позициям ноль. |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **28. Бюджетное устройство России, характеристика звеньев бюджетной системы.**  **Бюджетное устройство –** орг-ция бюджетной системы, принципы ее построения.  Бюдж. система РФ состоит из бюджетов 3 уровней:   1. фед. бюджет и бюджеты гос. внеб. фондов; 2. б-ты субъектов РФ и б-ты террит. гос. внеб. фондов; 3. местные б-ты 4. разрабатывается и утверждается в форме ФЗ; 2 – в форме законов субъектов РФ; 3- в форме правовых актов представительных органов местного самоуправления либо в порядке, устан. уставами муниц. образований.   Годовой б-т составляется на 1 фин. год, кот. соотв-ет календарному году и длится с 1.01 по 31.12.  Гос. внеб. фонд- фонд ден. средств, образуемый вне фед. б-та и б-тов субъектов РФ и предназначенный для реализации конституц. прав граждан на пенс. обесп-е, соц. страх-е, соц. обесп-е в случае безработицы, охрану здоровья и мед. помощь. Доходы и расходы ГВФ форм-ся в порядке, устан. ФЗ, либо в ином порядке, устан. БК РФ.  Местный б-т - форма образования и расход-я ден. ср-в, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения местного самоуправления.  Б-ты субъекта РФ - форма образования и расход-я ден. ср-в, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения субъекта РФ.  Б-т субъекта РФ + свод б-тов муниципальных образований, находящ. на его территории = консолидированный б-т субъекта РФ.  Фед. бюджет + консолидированные б-ты субъектов РФ = консолидированный б-т РФ.  Целевой бюдж. фонд – фонд ден. ср-в, образуемый в соотв-и с Зак-вом РФ в составе б-та за счет доходов целевого назначения или в порядке целевых отчислений от конкрет. доходов или иных поступлений и исп-мый по отдельной смете. Средства ЦБФ не могут быть использованы на цели, не соотв-щие назначению ЦБФ.    Принципы функц-я БС РФ:   1. единства БС РФ; 2. разграничения доходов и расходов м/у уровнями БС РФ; 3. самостоятельности бюджетов; 4. полноты отражения дох. и расх. б-тов, б-тов гос. внеб. фондов; 5. сбалансированности бюджетов; 6. эфф-ти и экономности использования бюджетных ср-в; 7. общего (совок) покрытия расходов б-тов; 8. гласности; 9. достоверности бюджета; 10. адресности и целевого характера | **29. Сущность и классификация ценных бумаг.**  **Ценной бумагой** является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги удостоверяемые ею права переходят в совокупности.  Отличительные признаки ценных бумаг: 1) это документы, 2) составляются эти документы с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, 3) они удостоверяют имущественные права. 4) осуществление им передача имущественных прав возможны только при предъявлении этих документов.  Для раскрытия экономической сущности цб необходимо рассмотреть дополнительные качества, без которых документ не может претендовать на статус цб:  1) цб представляют собой денежные документы, удостоверяющие имущественное право в форме титула собственности или имущественное право как отношение займа владельца документа к лицу, его выпустившему;  2) цб выступают в качестве документов, сви­детельствующих об инвестировании средств;  3) цб - это документы, в которых отражаются требования к реальным активам (акциям, чекам, приватизационным документам, коносаментам, жилищным сертификатам и др ) и к самим ценным бумагам (производным ценным бумагам);  4) важным моментом для понимания экономической сущности цб является то обстоятельство, что они приносят доход.  Под **ликвидностью** понимается способность ценных бумаг быть превращенными в денежные средства путем продажи.  **Обращаемость** заключается в способности пенных бумаг выступать в качестве или предмета купли-продажи или платежного инструмента.  Ценные бумаги существуют как особый товар, который должен иметь свой рынок с присущей ему организацией и правилами работы на нем.  **Рынок ценных бумаг** представляет собой сложную организационную и экономическую систему с высоким уровнем целостности и законченности технологических циклов. (***Нарицательная цена***имеет формальное счетное значение и используется в качестве базы для начисления дивидендов, процентов используется при дальнейших расчетах ***Эмиссионная цена*** означает продажную цену при первичном размещении ценных бумаг Она определяется доходностью ценных бумаг и уровнем ссудного процента. ***Рыночная цена*** *(курс) -* цена, по которой ценные бумаги обращаются (продаются и покупаются) на вторичном рынке (при их перепродаже)).  Ценные бумаги в документарной и бездокументарной формах должны содержать все предусмотренные законодательством реквизиты. Отсутствие или неправильное оформление хотя бы одного из них означает недействительность документа как ценной бумаги данного вида.  Существенной экономической характеристикой ценной бумаги является *надежность*, т е способность выполнять закрепленные за ценной бумагой функции в течение длительного периода времени.  **По признаку принадлежности прав**, удостоверяемых ими, права могут принадлежать:  1) предъявителю ценной бумаги,  2) названному в ценной бумаге лицу.  3)названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое правомочное лицо  В соответствии с этим различают :  ***1) Ценная бумага на предъявителя*** не требует для выполнения прав идентификации владельца, не регистрируется на имя держателя. Права, удостоверенные ценной бумагой на предъявителя, передаются другому лицу путем простого вручения.  ***2) Именная цб*** выписывается на имя определенного лица. Права, удостоверенные именной цб , передаются в порядке, установленном для уступки требований (цессии). Лицо, передающее право по цб, несет ответственность за недействительность соответствующего требования, но не за его исполнение.  3) ***Ордерная цб*** выписывается на имя первого приобретателя или «его приказу». Это означает, что указанные в ней права могут передаваться в зависимости от произведенной на бумаге передаточной надписи – индоссамента. Индоссат ответственен не только за существование права, но и за его осуществление. Индоссамент переносит все права, удостоверенные ценной бумагой, на индоссата, которому или приказу которого передаются права по цб.  **По критерию назначения или цели выпуска**:  1) *цб денежного краткосрочного рынка -* цб со сроком обращения от 1 дня до 1 года (коммерческие, банковские и казначейские векселя, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты). Они основаны на отношениях займа. Цель выпуска – обеспечить бесперебойность платежного и денежного оборота.  *2) рынок капиталов (инвестиций).*представлен среднесрочными (до 5 лет) и долгосрочными (свыше 5 лет) цб, а также бессрочными фондовыми ценностями - не имеют конечного срока погашения – акции, бессрочные облигации.  - *долговые цб*, основанные на отношениях займа и воплощающие обязательство эмитента выплатить проценты и погасить основную сумму долга в согласованные сроки *(облигации);*  *- цб, выражающие отношения собственности* и являющиеся свидетельством о доле собственника в капитале корпорации (акции).  **Фондовые цб** отличаются массовостью эмиссии обращаются на фондовых биржах.  **Торговые цб** имеют коммерческую направленность. Они предназначены для расчетов по торговым операциям и обслуживания процесса перемещения товаров.  С учетом правового статуса эмитента, степени инвестиционных и кредитных рисков, гарантий охраны интересов инвесторов и других факторов фондовые цб подразделяются на 3 группы: 1) **государственные и субъектов Федерации (**казначейские векселя, казначейские обязательства. облигации государственных и сберегательных займов); 2) **муниципальные** (долговые обязательства местных органов власти); 3) **негосударственные (**корпоративные и частные финансовые инструменты)  . Корпоративными цб служат обязательства предприятий, организаций и банков. Частными цб могут быть векселя, чеки, выпускаемые физ. лицами.  Особенности обращаемости на рынке предопределяют деление цб на **рыночные** (обращаемые)- могут свободно продаваться и покупаться на вторичном рынке в рамках внебиржевого оборота. После выпуска они не могут быть предъявлены эмитенту досрочно, и **нерыночные** (необращаемые) - не переходят свободно из рук в руки, т.е. не имеют вторичного обращения.  По своей роли цб делятся на *основные* (акции и облигации), *вспомогательные* (чеки, векселя, сертификаты), *производные* (варранты, опционы, фьючерсы, преимущественные права приобретения).  **32. Фондовая биржа: понятие, функции, виды, участники.**  **Фондовая биржа** - это организованный, регулярно функционирующий рынок цб и других финансовых инструментов. Она представляет собой финансовое посредническое учреждение с регламентированным режимом работы, где совершаются торговые сделки между продавцами и покупателями финансовых ценностей с участием биржевых посредников по официально закрепленным правилам. Эти правила устанавливаются как биржевым (Устав биржи), так и государственным законодательством  Фондовая биржа создает условия, необходимые для совершения торговых сделок с ценными бумагами, обслуживает эти сделки, связывает продавца и покупателя, предоставляет помещение, консультационные и арбитражные услуги, техническое обслуживание и все необходимое для того, чтобы сделка могла состояться. В этой связи для осуществления своей деятельности биржевое пространство фондовой биржи разделяется на три основные зоны:  - непосредственно биржу;  - представительства брокерских контор и др членов биржи;  - клиентскую зону.  Фондовая биржа организует торговлю только между членами биржи, иные лица могут осуществлять сделки на бирже только при посредничестве ее членов, а членами фондовой биржи могут быть профессиональные участники рынка ценных бумаг и прежде всего брокеры, дилеры, доверительные управляющие Служащие фондовой биржи не могут быть учредителями и участниками профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также самостоятельно участвовать в качестве предпринимателей в деятельности фондовой биржи  Объектом биржевых торгов могут быть эмиссионные ценные бумаги, прошедшие процедуру государственной регистрации в процессе первичного размещения и обращения, и также иные финансовые инструменты, например, векселя, депозитные сертификаты.  **С учетом правового статуса существуют три типа фондовых бирж:**  1) публично-правовые, 2} частные; 3) смешанные. Публично-правовые фондовые биржи находятся под постоянным государственным контролем. Государство участвует в организации биржевой торговли, обеспечивает правопорядок на бирже во время торгов, назначает биржевых маклеров, отстраняет их от работы и т. д.  Фондовые биржи как частные компании создаются в форме акционерных обществ. Такие биржи самостоятельны в организации биржевой торговли. Все сделки на бирже совершаются в соответствии с действующим в стране законодательством, нарушение которого предполагает опреде­ленную правовую ответственность. Государство не берет на себя никаких гарантий по обеспечению стабильности биржевой торговли и снижению риска торговых сделок.  Все поступающие на фондовую биржу ценные бумаги являются объектами биржевых операций  **Биржевая операция** - это сделка с ценными бумагами, заключенная между членами биржи или постоянными её посетителями, зарегистрированная в регистрационной книге фондовой биржи  Важным критерием классификации операций с ценными бумагами служит срок, на который заключается сделка**.** В этой связи различают:  **1) Кассовая операция** - сделка, расчет по которой осуществляется немедленно или в ближайшие биржевые или календарные дни (до семи дней после заключения сделки).  **2) Срочная операция** - сделка с ценными бумагами, исполнение которой должно произойти в сроки, обусловленные договорами по данным операциям.  Торговля на фондовой бирже ведется сессиями, т.е. одновременно в биржевом зале продаются не все виды ценных бумаг. Существует порядок, согласно которому проводятся специальные сессии для продажи акций, облигаций, других видов ценных бумаг. Возможна и параллельно происходящая торговля разными ценными бумагами, но в этом случае каждый их вид продается в особом помещении  Цена, по которой заключаются биржевые сделки и ценные бумаги переходят из рук в руки, называется биржевым курсом. Биржевая торговля начинается с объявления курсов ценных бумаг, которые имели место и конце предыдущей сессии. Затем организуется процесс формирования биржевою курса текущей сессии.  Торговля осуществляется различными способами: **групповым или залповым** (заказы на куплю-продажу накапливаются один или два раза в день вводятся в биржевой зал и расторговываются); **непрерывным сличением предложений и заявок** (сделки совершаются в любое время сессии); **периодически поступающими заказами через компьютерную связь** (инвесторами являются иностранные юридические и физические липа). Все заключаемые на бирже сделки подлежат регистрации в день их совершения (обычно не позднее чем через 24 часа). Основанием для регистрации служит брокерская записка, составленная в результате полученных брокером от одной стороны приказа (офферта) и согласия другой (акцепта, который дается письменно). Биржевые сделки, не зарегистрированные по какой-либо причине, не имеют законной силы  Центр фондовой биржи - ее торговый зал, где **торговля ведется по принципу аукциона,** с помощью выкриков, курсы ценных бумаг определяются в соответствии со спросом и предложением. Покупатели и продавцы используют в процессе торговли свои условный язык (его основное свойство - краткость), жесты, постоянно сверяя свое поведение с курсами бумаг на электронном табло и другой информацией, по­ступающей в зал  *Простой аукцион* может организовываться по типу английского аукциона, когда продавцы до начала торговли подают свои заявки на пролажу ценных бумаг по начальной цене. В ходе аукциона при наличии конкуренции покупателей цена последовательно повышается, пока не останется один покупатель, предложивший самую высокую цену за ценные бумаги.  *Разновидностью простого аукциона является заочный аукцион или аукцион втемную.* Он предполагает, что покупатели одновременно предлагают свои заявки (ставки) на ценные бумаги. Покупает ценные бумаги тот, кто сделал самое высокое предложение.  При *голландском аукционе* начальная цена продавца устанавливается на достаточно высоком уровне и потом последовательно снижается, пока один из покупателей не примет предложенные цены.  *Двойной аукцион* предполагает наличие конкуренции между продавцами и покупателями одновременно. Эта форма организации биржевой торговли наиболее полно соответствует природе фондового рынка.  Известны две основные разновидности двойных аукционов;  -*онкольный аукцион* преимущественно используется, когда торговые сделки с ценными бумагами заключаются редко, существует достаточно большой разрыв между ценой продавца и ценой покупателя и колебания цен от сделки сделке достаточно велики, т.е. биржевой рынок недостаточно ликвиден. В этом случае заявки продавцов и покупателей предварительно накапливаются до определенных объемов,затем поступают в торговый зал биржи для одновременного исполнения  - *непрерывный аукцион* применяется в условиях ликвидного биржевого рынка | **30. Рынок ценных бумаг: сущность, функции, виды.**  В общем виде **рынок ценных бумаг** (РЦБ) можно определить как совокупность эк. отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками. Рынок ценных бумаг — это рынок, на котором в качестве товаров выступают ценные бумаги.  Главная функция РЦБ состоит в мобилизации финансовых ресурсов общества для целей организации и расширения масштабов хозяйственной деятельности.  Классификация видов РЦБ:  - международные и национальные;  - рынки конкретных видов цб;  - рынки гос. и корпоративных (негос.) цб;  - рынки первичных и производных цб.  **Основные функции РЦБ**:  1*) инвестиционная* – образование и распределение инвестиционных фондов, необходимых для расширенного воспроизводства и технического прогресса; передел собственности с помощью использования пакетов цб (прежде всего акций), т.е. мобилизация временно свободных ресурсов и их инвестирование в экономику  2) перераспределительная - обеспечивает перелив капитала под влиянием средней нормы прибыли, хеджирование рисков с помощью купли-продажи фиктивного капитала, посредством «противоположных» сделок, участники которых поочередно принимают риск на себя;  3) функция «притяжения венчурного капитала», дающая возможность субъектам рынка рискнуть своим капиталом для получения высокой прибыли;  4) повышение ликвидности долга (в том числе государственного), покрытие его с помощью цб.  **Общерыночные функции**  - коммерческая – получение прибыли;  - ценовая – процесс складывания рыночных цен;  - информационная – об объектах торговли и ее участниках;  - регулирующая – создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров.  Специфические функции:  - перераспределительная – перераспределяет денежные средства, перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную сферу, финансирование дефицита гос. бюджета;  - функция страхования ценовых и финансовых рисков (хеджирование);  Обеспечивая выполнение этих функций, РЦБ снижает инфляцию и обеспечивает нормализацию пропорций между производством и потреблением.  Составные части РЦБ:  - первичный и вторичный;  - организованный и неорганизованный;  - биржевой и внебиржевой;  - традиционный и компьютеризированный;  - кассовый и срочный.  **31. Участники рынка ценных бумаг**.  К ним относятся ФЛ или орг-ции, кот. продают или покупают ц/б или обслуживают их оборот и расчеты по ним, то есть это те, кто вступает между собой в опред-е экон-е отн-я по поводу обращения ц/б.  Участников РЦБ м.классиф-ть следующим образом:   * Эмитенты – те, кто выпускает ц/б в обращение. Эмитентами по российскому законод-ву м.б. ЮЛ или органы исполн-й власти либо органы местного самоуправления. * Инвесторы – те, кто покупает ц/б, выпущенные в обращение (население, КО), (владелец) * Профессиональные участники РЦБ - ЮЛ, в т.ч. КО, а также граждане (ФЛ), зарегистрированные в качестве предпринимателей, кот. осущ-ют виды различные деятельности. * Органы, осуществляющие функции регулятора на РЦБ.   Российское законод-во о РЦБ устанавливает 7 видов профессиональной деятельности на РЦБ: брокерская; дилерская; деятельность по управлению ценными бумагами; деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг); депозитарная деятельность; деятельность по ведению реестра владельцев ц/б; деятельность по организации торговли на РЦБ.  *Брокерская деятельность* - совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре.  *Дилерская деятельность* - совершение сделок купли - продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам. Дилером может быть только ЮЛ, являющееся КО  *Деятельность по управлению ценными бумагами* - осуществление юр.лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц: ценными бумагами; денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги; денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.  *Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг).* Клиринговая деятельность - деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.  *Депозитарная деятельность* - оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и / или учету и переходу прав на ценные бумаги. Депозитарием может быть тоже только ЮЛ  *Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг* - сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуются держателями реестра (регистраторами).  *Организаторы торговли на РЦБ –* оказывают услуги способствующие совершению сделок с ц/б.  Консультанты по проблемам конъюнктуры РЦБ, нужны чтобы правильно оценить инвестиционные качества уже выпущенных ц/б и чтобы помогать эмитентам осуществлять их новые выпуски. Также они делают прогнозы изменения курсов акций, определяют перспективы развития отдельных отраслей экономики, анализируют налоговую политику и т.д.  **33. Понятие и виды сделок с ценными бумагами.**  Под сделкой с ценными бумагами понимаются действия участников операций с ценными бумагами, направленные на установление, прекращение или изменение их прав и обязанностей в отношении ценных бумаг. Отличительной чертой биржевой сделки является то, что это торговая сделка, заключенная в специальном биржевом помещении в часы работы биржи и имеющая своим объектом ценные бумаги, допущенные к котировке и обращению на бирже.  Биржевые сделки заключаются при посредничестве маклера или иного лица, являющегося полномочным представителем биржи, который организует биржевую торговлю и объявляет котировки.  Все виды биржевых сделок можно подразделить на:  **Кассовые сделки** т.е. сделки с ценными бумагами, подлежащие исполнению немедленно или в течение 2-3 (иногда до 7) дней после их заключения: этот вид сделок, как правило, занимает основной удельный вес в общем объеме биржевых сделок на фондовом рынке. При этом существуют две основные разновидности кассовых сделок:  - *покупка ценных бумаг с частичной оплатой заемными средствами*, так называемые *"сделки с маржей"*, когда покупатель оплачивает собственными денежными средствами только частично стоимость ценных бумаг, остальная часть покрывается банковским кредитом, либо брокером в форме отсрочки платежа. Следует учитывать, что эти сделки являются достаточно рискованными, поскольку в них вовлекаются не только продавцы и покупатели, но и брокеры-кредиторы и коммерческие банки.  - *продажа ценных бумаг, взятых взаймы*. По этой сделке участник торговли, ожидающий понижения курса, продает ценные бумаги, которыми он не владеет, а получил напрокат, либо взаймы. Если ожидания продавца оправдываются, то он выкупает эти ценные бумаги по более низкому курсу и возвращает их брокеру-кредитору.  **Срочные сделки**, которые имеют сложную структуру, можно классифицировать: 1) В зависимости от времени проведения расчетов на:  - сделки с оплатой в середине месяца;  - сделки с оплатой в конце месяца.  2) В зависимости от механизма заключения на:  а) твердые (простые) сделки, т.е. сделки, обязательные к исполнению в установленный в договоре срок и по твердой цене. В ней фиксируется объем, курс продажи и срок исполнения.  б) фьючерсные сделки, т.е. сделки, которые имеют дополнительные преимущества по сравнению с твердыми (простыми) сделками, а именно:  - стандартные объемы и сроки поставки ценных бумаг;  участие надежных видов ценных бумаг, которые гарантируют надежную поставку,  высокая ликвидность из-за большого числа покупателей и продавцов, участие расчетной палаты биржи.  в) условные сделки или сделки с премией, т.е. сделки, в которых один из контрагентов за вознаграждение (премию) приобретает право исполнить сделку или отказаться от ее исполнения (опционы). Различают следующие виды опционов:  - опцион покупателя предоставляет право плательщику купить ценные бумаги по заранее оговоренной цене или отказаться от сделки.  - опцион продавца означает, что премия дает возможность контрагенту, ее уплатившему, продать ценные бумаги или отказаться от сделки.  **Пролонгированные сделки -** сделки, которые как правило, заключаются на бирже на срок с целью получения курсовой разницы. Исполняются эти сделки на внебиржевом обороте в связи с тем что биржевому спекулянту необходимо продлить (пролонгировать) сделку с прежними условиями ее исполнения с целью получения прибыли при постижении нового срока ее исполнения. |
| **34. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами**  Биржевой клиринг представляет систему расчетов, основанную на взаимных требованиях и обязательствах по денежным средствам и ценным бумагам между участниками биржевой торговли.  Основными функциями биржевого клиринга являются:  - передача и получение информации о торговых сделках, ее проверка и подтверждение, регистрация сделок;  - учет зарегистрированных сделок по участникам торговли, срокам исполнения сделок;  - зачет взаимных обязательств и платежей участников биржевого рынка;  - гарантийное обеспечение биржевых сделок,  - организация денежных расчетов;  - обеспечение поставки биржевого товара по заключенной биржевой сделке  Организация биржевого клиринга основана на соблюдении ряда принципов:  1. Клиринг осуществляется специализированной службой, которая может иметь юридический статус самостоятельной клиринговой организации, либо является структурным подразделением биржи. В качестве расчетного центра на бирже могут осуществлять свою деятельность коммерческие банки, небанковские кредитные и другие организации, имеющие соответствующую лицензию на право осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг.  2. Средства инвесторов-клиентов с целью защиты их интересов учитываются раздельно от средств биржевых посредников  3. Сведения о заключенных биржевых сделках поступают в расчетно-клиринговую систему только после их регистрации и сверки всех реквизитов. В противном случае эти сделки к клирингу не допускаются.  4. Установление определенного расписания осуществления клиринга во времени, т.е. каждая операция в процессе клиринга имеет строго ограниченный временной интервал, за нарушение которого предусматриваются штрафные санкции.  5. Установление системы гарантирования исполнении заключенных на бирже сделок, т.е. если одна из сторон биржевой сделки не в состоянии выполнить свои денежные обязательства, клиринговая структура биржевого рынка берет на себя выполнение этого обязательства  **Клиринговые системы** получают развитие на российском биржевом рынке, основными задачами которого выступают:  - снижение издержек по клирингу;  - сокращение сроков осуществления клиринговых операций, например на основе унификации расчетных периодов.  Достижение вышеотмеченных целей облегчается на основе перехода к дематериализации ценных бумаг, т.е. их существованию в безбумажной форме, в виде электронных записей на счетах в компьютерных системах. Однако решение этой задачи на практике находится в тесной взаимосвязи с решением проблемы создания единого национального электронного депозитария.  Использование электронных форм биржевой торговли, учета биржевых сделок и расчетов по ним позволит существенно упростить и сократить издержки по операциям, связанным с перерегистрацией именных ценных бумаг после их купли-продажи. В этих условиях исключаются проблемы, связанные с потерей ценных бумаг, их подделкой, задержкой поставок. Более того, переход на электронную биржевую торговлю позволяет расширить биржевой рынок, способствует удешевлению торговли и упрощению процедур биржевых торгов, а также ускоряет процессы автоматизации клиринга и расчетов по биржевым сделкам.  Клиринговые операции начинаются после совершения биржевой сделки в торговой системе биржи. Следует учитывать, что клиринг, совершаемый через расчетно-клиринговые системы, является высокорискованной операцией. Для снижения рисков, связанных с осуществлением клирингового процесса (например, вследствие колебания цен, несвоевременности расчетов и т.д.), предусматривается создание гарантийных фондов при фондовых биржах или специализированных клиринговых организациях за счет средств самих участников клиринга, т.е. биржевых посредников.  В настоящее время в биржевой деятельности не разработана типовая система биржевого клиринга. Процессы клиринга и расчетов на каждой крупной бирже организуются самостоятельно. Тем не менее существуют общие подходы к организации клиринга на бирже.  **Основными этапами расчетно-клирингового процесса выступают**:  - регистрация сделки на бирже;  - подтверждение ее реквизитов участниками сделки,  - передача денежных средств и ценных бумаг от клиентов к брокерам;  - передача ценных бумаг расчетной палатой в депозитарный центр для их перерегистрации на нового владельца;  - возврат перерегистрированных ценных бумаг в расчетную палату биржи;  - передача денежных средств и ценных бумаг из расчетной палаты соответствующим брокерам;  - передача брокерами денежных средств и ценных бумаг их новым владельцам.  В процессе клиринга (сравнения) выявляются не только сравнимые сделки, т.е. сделки, которые подтверждены с обеих сторон: стороной брокера покупателя и брокера продавца. Эти сделки готовы к взаимному погашению Однако, в процессе клиринга могут также иметь место:  1. Несравнимые сделки, т.е. сделки, по которым в расчетных документах между участниками торговли не согласуются какие-либо реквизиты, например, дата, сумма, количество ценных бумаг и т.п.  2. Совещательные сделки, т.е. сделки, сведения о которых представлены только одной из сторон.  Клиринговый процесс занимает, как правило, не один, а несколько дней (до 5-7 дней). Время, которое занимает клиринговый процесс, т.е. время между заключением биржевой сделки и расчетами по ней называется расчетным периодом. Дата расчетов (Д) определяется по формуле: **Д = Т + П,** где **Т** - дата заключения биржевой сделки: **П** -количество дней, связанных с выполнением расчетной палатой клиринговых операций.  В зависимости от вида ценных бумаг П может быть различным. Как показывает практика, более короткий срок - по облигациям, фьючерсным контрактам (1-2 дня), по акциям акционерных обществ - до 5.дней. | **35. Виды рисков на рынке ценных бумаг.**  Возможности страхования финансовых рисков связанных ценными бумагами, различны для эмитента и инвестора. В определенной мере это объясняется спекулятивным характере риска, когда выигрыш одной стороны оборачивается проигрышем для другой.  **К рискам эмитента можно отнести следующие**  • изменения процентных ставок;  • временной,  • ликвидности,  • изменений в законодательных и нормативных актах;  • неисполнения обязательств эмитента перед держателями ценных бумаг;  • капитальный риск  Риск изменения процентных ставок заключается в том что при росте рыночной ставки процента начинается снижение курсовой стоимости ценных бумаг, особенно приносящих твердый установленный процент. При этом может начаться массовый сброс ценных бумаг, эмитированных под более низкие процент особенно при условии возможности их досрочного выкупа эмитентом. При снижении нормы процента определенный ущерб несет эмитент, выпускающий средне- и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом. В этой ситуации он связан с условиями уже размешенного им выпуска ценных бумаг хотя мог бы привлечь средства и под более низкий процент. В случае высокой инфляции этот вид риска действует и на краткосрочные ценные бумаги Временной риск представляет собой риск эмиссии или размещения ценных бумаг в неблагоприятное время, когда сезонные, циклические или конъюнктурные колебания ведут к снижению инвестиционных качеств ценной бумаги. Как следствие возникает риск ликвидности, заключающийся в возможности потерь при продаже ценной бумаги.  Риск изменений взаконодательных и нормативных актахсостоит в необходимости перерегистрации или замены выпуска или даже в признании его недействительным.  Риск неисполнения обязательств эмитента перед держателями ценных бумагзаключается в невозможности для него выплачивать проценты по ценным бумагам пли основную сумму долга  Капитальный рисквыражается в столь существенном ухудшении качества портфеля цепных бумаг, что списание крупных потерь ведет к уменьшению активов банка или инвестиционной компании. При этом возникает необходимость пополнения капитала путем выпуска и размещения новых ценных бумаг.  **Риски инвестора:**  • селекции,  • временной,  • ликвидности,  • кредитный,  • инфляционный;  • изменения процентных ставок  • отраслевой,  • операционный  **Риск селекции** состоит в неправильной оценке инвестиционных качеств пенной бумаги и неправильном выборе объекта вложении. **Временной риск** заключается в несвоевременности покупки или продажи ценной бумаги когда динамика курсовой стоимости не позволяет получить ожидаемого выигрыша. **Риск ликвидности** связан с прямыми потерями при реализации ценной бумага из-за того что она утрачивает своп высокие инвестиционные качества. **Кредитный писк** для инвестора состоит в том, что эмитент окажется не в состоянии выплатить ему основную часть долга по ценным бумагам. **Инфляционный риск** связан с обесценением вложений в ценные бумаги н доходов, получаемых от них. **Риск изменения процентных ставок** особенно велик для лиц. вкладывающих своп средства в среднесрочные и долгосрочные цепные бумаги При повышении процентной ставки инвестор не может высвободить средства, вложенные им под низкий процент, и разместить их с большей выгодой. **Отраслевой риск** проявляется в устойчивых н серьезных изменениях инвестиционных качеств и курсовой стоимости пенных бумаг, приводящих к массовому банкротству предприятий и к значительным потерям инвесторов," вложивших свои средства в их ценные бумаги **Операционный риск** характерен для инвесторов, проводящих спекулятивные операции с ценными бумагами. Например, продавец продает ценную бумагу, которой у него нет в наличии и которую он собирается приобрести к моменту поставки по соответствующей цене. | **36. Дефицит бюджета, источники его покрытия.**  **Бюджетный дефицит** – превышение расходов над доходами (отрицательное сальдо бюджета). В случае принятия бюджета с дефицитом в фед. законе о бюджете на очередной фин. год утверж-ся источники фин-ния дефицита бюджета. Утвержд-е дефицита бюджета без источников его фин-ния не допускается.  БД отр-ет опред-е изменения в процессе произ-ва, фиксирует рез-т этих изменений. Дефицит бюджета – категория ден. хоз-ва, кот. выражает объектив. эк. отн-я, возн-е между участ-ми воспроизв-го процесса при испол-и гос-вом денеж. ср-в сверх имеющихся бюджетных доходов. Основная причина возник-я бюдж. дефицита кроется в отставании темпов роста бюдж. доходов по сравнению с увеличением бюдж. расходов.  Причины такого отставания:  - кризисные явления в экономике;  - неспособность правительства держать под контролем фин. ситуацию в стране;  - чрезвычайные обстоятельства (войны, стихийные бедствия);  - милитаризация экономики в мирное время;  - осущ-ние крупных централизованных вложений в развитие пр-ва и изменение его стр-ры;  - чрезмерное увеличение темпов роста соц. Расходов по сравнению с темпами роста ВВП.  Хронический дефицит (долгосрочная несбалансированность бюджета) связан с наличием разрыва между бюдж. Р и Д на протяжении ряда лет.  Дефицит гос. бюджета м.б. **покрыт** за счет:   1. кредитов, получ-х от ЦБ: бюджетные ссуды, товарные кредиты (организациям АПК), льготные кредиты (районам Крайнего Севера), инвестиционный налоговый кредит. 2. денежной эмиссии. 3. выпуска долговых обязательств государства. ГЦБ- ден. док-ты, выпускаемые центральным правительством с целью размещения займов и мобилизации денежных средств. С развитием инстр-та ГЦБ дефицит бюджета перестал финан-ся путем увели-я ден. массы с 1995 г.   К гос. ц/б относятся:   1. федеральные долговые обяз-ва ( ГДО; ГКО; ОФЗ: с пост. доходом, с переменным купоном; облигации гос. сберегательного займа; облигации внутреннего гос. валютного займа; гос. жилищные сертификаты; гос. казначейские векселя; казначейские освобождения)- ден. документы, посредством которых оформляется гос. долг.(агент- МИНФИН); 2. долговые обязательства субъектов 3. муниципальные ц/б. Вып-ся с целью привл-я ден. ресурсов для умен-я дефицита соответ-го бюджета, а также для финан-я конкретных инвест-х проектов.(займы, аналогичные ГКО и ОФЗ, имеют нецелевой характер; сельские облигации; еврообл-и; жилищные займы; регион-е сберега-е займы для населения).   **Формы гос. ц/б**: облигации, векселя (с 97 г. законом "О простом и переводном векселе" установлен запрет на их выпуск органами гос. власти), казначейские ноты.  **По срокам обращения** гос. займы классиф-ся на: краткосрочные (до 1 г.); среднесрочные (от 1 до 5 лет); долгосрочные (от 5 до 30 лет).  **Доход** по гос. ц/б м.б. предусмотрен в виде: дисконта от N (ГКО); % дохода с фиксир-й и плавающей ставкой (казначейские обяз-ва, госуд-й сберег-й займ); в форме купона, кот. может самост-но обр-ся на фонд. рынке (ГДО); в форме выигрыша, премии (облигации российского внутр-го выигрышного займа).  В ноябре 1998 г. ЦБ в связи с прекр-м торгов ГКО и ОФЗ предпринял попытку выпуска собственных дисконтных облигаций (ОБР) номиналом 1000 руб. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **37. Понятие кредитной системы России: функциональная и институциональная.**  Различают два понятия кредитной системы: 1) совокупность кредитных отношений, форм методов кредитования (функциональная форма); 2) совокупность кредитно-финансовых учреждений аккумулирующих их в ссуду (институциональная форма).  В первом аспекте кредитная система представлена банковским, потребительским, коммерческим, государственным, международным кредитом. Реализуют и организуют эти отношения специализированные учреждения, образующие кредитную систему во втором (институциональном) понимании. Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы являются банки.  Кред. система любого гос-ва – это устоявшаяся многозвенная система. Осн. звеньями КС яв-ся: 1) ЦБ (эмиссионный); 2) кредитные организации, представительства и филиалы иностр. банков; 3) кредитно-финансовые институты долгосрочных вложений. Помимо этого в КС входят: сберегат. банки; сберегат. кассы; учр-я кредитной кооперации; ломбарды; банки, производящие продажу товаров в рассрочку и др.  Кредитная орг-ция – это юр. лицо, которое для извлечения ПР как осн. цели своей деят-ти на основании спец. разрешения ЦБ РФ (лицензии) имеет право осущ-ть банк. операции, предусмотренные законом. Все КО делятся на 2 вида: банки и небанковские КО. Банк – это КО, которая имеет исключительное право осущ-ть в совокупности след. 3 группы операций: 1) привлечение во вклады ср-в юр. и физ. лиц; 2) размещение указ-х ср-в от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; 3) открытие и ведение банк. счетов для физ. и юр. лиц. Небанковская КО – КО, имеющая право осуществлять отд. виды банк. операций (устан-ся в лицензии ЦБ). Таким образом, кредитная система включает Банк России, банки, филиалы и представительства иностранных банков, небанковские кредитные организации, союзы и ассоциации кредитных организаций, банковские группы и холдинги. ЦБ РФ является главным банком государства. Он независим от распорядительных и исполнительных органов власти. ЦБ РФ – экономически самостоятельное учреждение. Он осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Второй уровень банковской системы банковской системы представлен, прежде всего, сетью КБ, обеспечивающих кредитно-расчетное обслуживание субъектов хозяйственной жизни.  В банковской системе в институциональном плане можно выделить также холдинги, группы и иные объединения банков. Холдинги создаются путем получения основной кредитной организацией в силу преобладающего участия в уставном капитале одной или нескольких кредитных организаций, либо в соответствии с заключенным договором возможности определять принимаемые ими решения. Группы кредитных организаций (не менее двух) образуются для совместного осуществления банковских операций на основе заклю­чения соответствующего договора.  Помимо банковских учреждений во второй уровень кредитной системы входят также специальные финансово-кредитные институты. В их деятельности можно выделить, как правило, одну или две банковские операции, на совершение которых требуется получение лицензии ЦБ РФ. К таким институтам относятся кредитные союзы и кооперативы, финансовые и трастовые компании, страховые компании, частные пенсионные фонды, пенсионные фонды, ссудно-сберегательные ассоциации, инвестиционные фонды, ломбарды и другие учреждения. Активно развивается также коммерческое и внутрифирменное кредитование. Устанавливаются тесные связи между различными звеньями кредитной системы и рынком ценных бумаг.  Таким образом, в РФ постепенно формируется кредитная система, которая строится на тех же принципах, что и в странах с развитой рыночной экономикой. | **38. Валютная позиция и риски банков при валютных операциях.**  При совершении валютной сделки банк покупает 1 валюту и продает другую. При сделке с немедленной поставкой это означает вложение ресурсов банка в валюту, кот. он продает. Если банк совершает на срок. то приобретая требования в 1 в-те он принимает обязат-ва в др. в-те. В рез-те в активах и пассивах банка появл-ся 2 в-ты, курс которых изменяется независимо друг от друга, приводя к тому, что в опр. момент актив может превысить пассив (прибыль) или наоборот.  Соотношение требований и обязательств банка, вкл. его небалансовые операции в ин. валюте, опр-ет его **валютную позицию**. В случае их равенства вал. позиция считается **закрытой**, а при несовпадении – **открытой**.  Открытая ВП м.б:  - короткая – пассивы и обяз-ва по проданной в-те больше активов и требований по ней.  - длинная – активы и треб-я по купленной валюте больше пассивов и обяз-в.  Короткая ВП м.б. компенсирована длинной, если совпдают объемы, сроки исполнения сделки и валюта позиции.  Т. к открытая ВП создается по конкретным валютам, то в ходе операций банка на валютном рынке постоянно открываются и закрываются валютные позиции.  Если банк имеет длинную позицию по валюте, то переоценка вызовет прибыль, если курс валюты возрастет; потери , если курс ↓.  Короткая ВП приведет к прибыли, если курс ин. валюты ↓, и к потерям, если курс ин. в-ты ↑.  Контроль за составлением и изменением ВП осущ-ся путем немедленного введения всех совершаемых валютных операций в ЭВМ, кот. постоянно дает данные о ВП в разных валютах.  Краткосрочная политика операций банка в конкретных валютах зависит от позиции, сложившейся у него в результате осуществленных сделок. Если возникла значительная длинная позиция, банк м. понизить котируемый курс этой валюты, привлекая покупателей и наоборот при короткой позиции.  При общем превышении предложения над спросом на к.-л. валюту у банков в целом возникает длинная позиция и курс валюты ↓.  Создание валютной позиции в течение дня обусловлено проведением арбитражной валютной операции и м. б. исключено лишь одновременным покрытием каждой сделки контрсделкой. |  |