

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Учреждение образования
«Витебский государственный технологический университет»

**ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ:
НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

Рабочая тетрадь для практических занятий
для студентов специальности 1–25 01 04 «Финансы и кредит»

Группа _____

Студент _____

Допуск к зачету _____

Витебск
2016

УДК 336.71

Денежное обращение и кредит: небанковские кредитно-финансовые организации: рабочая тетрадь для практических занятий для студентов специальности 1 – 25 01 04 «Финансы и кредит».

Витебск: Министерство образования Республики Беларусь, УО «ВГТУ», 2015.

Составители: доц. Дем О. Д.,
асс. Камешкова В. К.,
асс. Борткевич Ю. В.

Рабочая тетрадь предназначена для проверки знаний и их углубления по курсу «Денежное обращение и кредит: небанковские кредитно-финансовые организации» и содержит задачи с примерами их решения, задачи для самостоятельного решения, тестовые и другие задания.

Одобрено кафедрой «Коммерческая деятельность» УО «ВГТУ»,
протокол № 3 от 12.11.2015.

Рецензент: доц. Квасникова В. В.,
Редактор: ст. преп. Жучкевич О. Н.

Рекомендовано к опубликованию редакционно-издательским советом
УО «ВГТУ» 30 ноября 2015 г., протокол № 9.

Ответственный за выпуск: Пусенкова Л. В.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»

Подписано к печати 16.03.16. Формат 60x90 1/8. Уч.–изд. лист. 3,8.
Печать ризографическая. Тираж 67 экз. Заказ № 83.

Отпечатано на ризографе учреждения образования «Витебский государственный технологический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя, распространителя печатных изданий № 1/172 от 12 февраля 2014 г.
210035, Витебск, Московский пр., 72.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1 Понятие, виды и роль небанковских кредитно-финансовых организаций	5
2 Лизинговые компании: сущность и функции	9
3 Инвестиционные фонды, их виды и назначение	15
4 Кредитные союзы (кооперации), особенности их деятельности	20
5 Финансовые компании, формы организации	22
6 Страховые компании, их операции и роль в рыночной экономике	23
7 Пенсионные фонды, способы формирования и назначение	34
8 Финансовые биржи: организационная структура и операции	40
9 Ломбарды, специфика их деятельности	43
10 Специфические небанковские кредитно-финансовые организации, их назначение	47
11 Регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций	53
12 Небанковские кредитно-финансовые организации в зарубежных странах	55
Список рекомендуемых источников	58

ВВЕДЕНИЕ

Предметом учебной дисциплины «Денежное обращение и кредит» является изучение сферы экономических отношений, связанных с функционированием денег, кредита, банков, небанковских кредитно-финансовых организаций, закономерностей их развития. Учебная дисциплина «Денежное обращение и кредит» состоит из четырех самостоятельных частей. В 4 семестре изучается часть II «Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций» в объеме 96 часов со сдачей зачета. Во второй части «Деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций» предусматривается изучение сущности и роль этих организаций; дается подробная характеристика видов и операций небанковских кредитно-финансовых организаций, их государственное регулирование; даны особенности деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах. В рабочей тетради представлено 12 основных тем.

По каждой теме разработаны тесты, задачи, задания, контрольные вопросы, темы для рефератов и докладов. К задачам прилагаются алгоритмы их решения. Выполнение предложенных заданий и решение задач позволит студентам овладеть основными понятиями по данному разделу дисциплины.

1 Понятие, виды и роль небанковских кредитно-финансовых организаций

Вопросы к обсуждению

1. В чем сущность небанковских кредитно-финансовых организаций?
2. Назовите основные нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь.
3. Какое место занимают небанковские кредитно-финансовые организации в кредитной системе государства?
4. Назовите виды небанковских кредитно-финансовых организаций.
5. В чем заключается основные отличия небанковских кредитно-финансовых организаций от банков?
6. Какие функции выполняют небанковские кредитно-финансовые организации?
7. В какой правовой форме может создаваться небанковская кредитно-финансовая организация?
8. Перечислите банковские операции, которые не вправе осуществлять небанковские кредитно-финансовые организации.

Темы докладов и рефератов

1. Роль небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь.
2. Перспективы развития небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь.
3. История создания и развития депозитных финансовых институтов в мире и Республике Беларусь.
4. Эволюция развития функций финансово-кредитных институтов в Республике Беларусь и в мире.
5. Понятие и классификация недепозитных финансовых институтов.

Практические задания

Задание 1. Верно ли высказывание? (Да/Нет).

1. Небанковская кредитно-финансовая организация создается в форме хозяйственного общества и осуществляет свою деятельность в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь, с учетом особенностей, предусмотренных Кодексом.
2. Наименование небанковской кредитно-финансовой организации должно содержать указание на характер деятельности этой организации посредством использования слов «небанковская кредитно-финансовая организация», а также на ее организационно-правовую форму.
3. Понятия «банк» и «кредитная организация» — синонимы.
4. Небанковская кредитная организация в отличие от банка может

выполнять более широкий круг операций.

5. Небанковские кредитные организации не включаются в состав банковской системы.

6. Число небанковских кредитных организаций в Республике Беларусь превышает число коммерческих банков.

7. В силу строго государственного регулирования рынок банковских услуг нельзя отнести к модели совершенной конкуренции.

8. На рынке банковских услуг невозможна ценовая конкуренция.

9. Небанковские кредитно-финансовые организации подлежат государственной регистрации в Национальном банке в порядке, установленном Кодексом для банков, с учетом особенностей.

10. Руководителю небанковской кредитно-финансовой организации выдается удостоверение, утвержденное в установленном порядке.

Задание 2. Соотнесите термины правого столбца с соответствующими определениями из левого столбца.

Таблица 1.1 - Понятия и определения для выполнения задания

Понятия	Определения
1. Инвестиционные компании	A. Организации, которые осуществляют операции, связанные с уступкой поставщиком другому лицу долговых требований, подлежащих оплате
2. Финансовые компании	B. Небанковские кредитно-финансовые организации, которые материально обеспечивают своих клиентов после выхода на пенсию
3. Инкассаторские фирмы	C. Кредитные организации, выдающие ссуды под залог движимого имущества, осуществляющие хранение заложенных товарно-материальных ценностей
4. Факторинговые компании	D. Коммерческие организации, выполняющие в соответствии со своими учредительными документами функции лизингодателей и получившие в установленном законодательством порядке лицензии на осуществление лизинговой деятельности
5. Пенсионные фонды	E. Организации, которые привлекают средства путем депозитных операций, выпуска краткосрочных коммерческих векселей, акций и облигаций или заимствуя средства у банков
6. Лизинговые компании	F. Организации, специализирующиеся на привлечении денежных средств инвесторов путем выпуска собственных ценных бумаг
7. Ломбарды	G. Организации, занимающиеся инкассацией и перевозкой ценностей

Задание 3. Проанализируйте на рисунке 1.1, как классифицируются финансовые институты. В чем принципиальное различие предложенных классификаций? Дайте характеристику основных финансовых посредников.

Что представляют собой интегрированные финансовые посредники? В чём принципиальное отличие депозитных институтов от недепозитных?

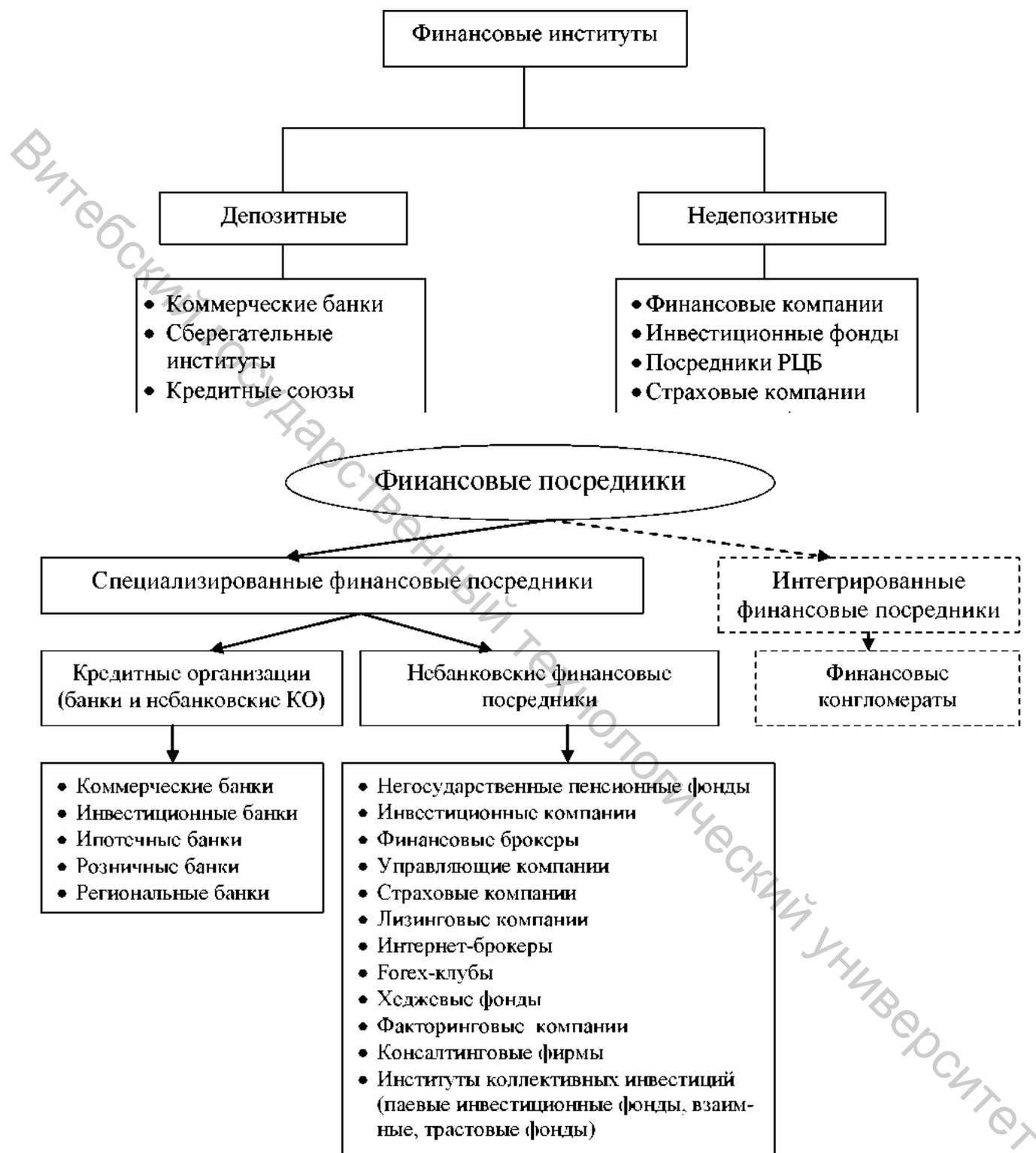


Рисунок 1.1 – Классификация финансово–кредитных институтов

Задание 4. Составьте список крупных мировых информационно–

аналитических институтов.

Задание 5. Внимательно изучите рисунок 1.2 «Сравнение роли различных финансово–кредитных институтов».

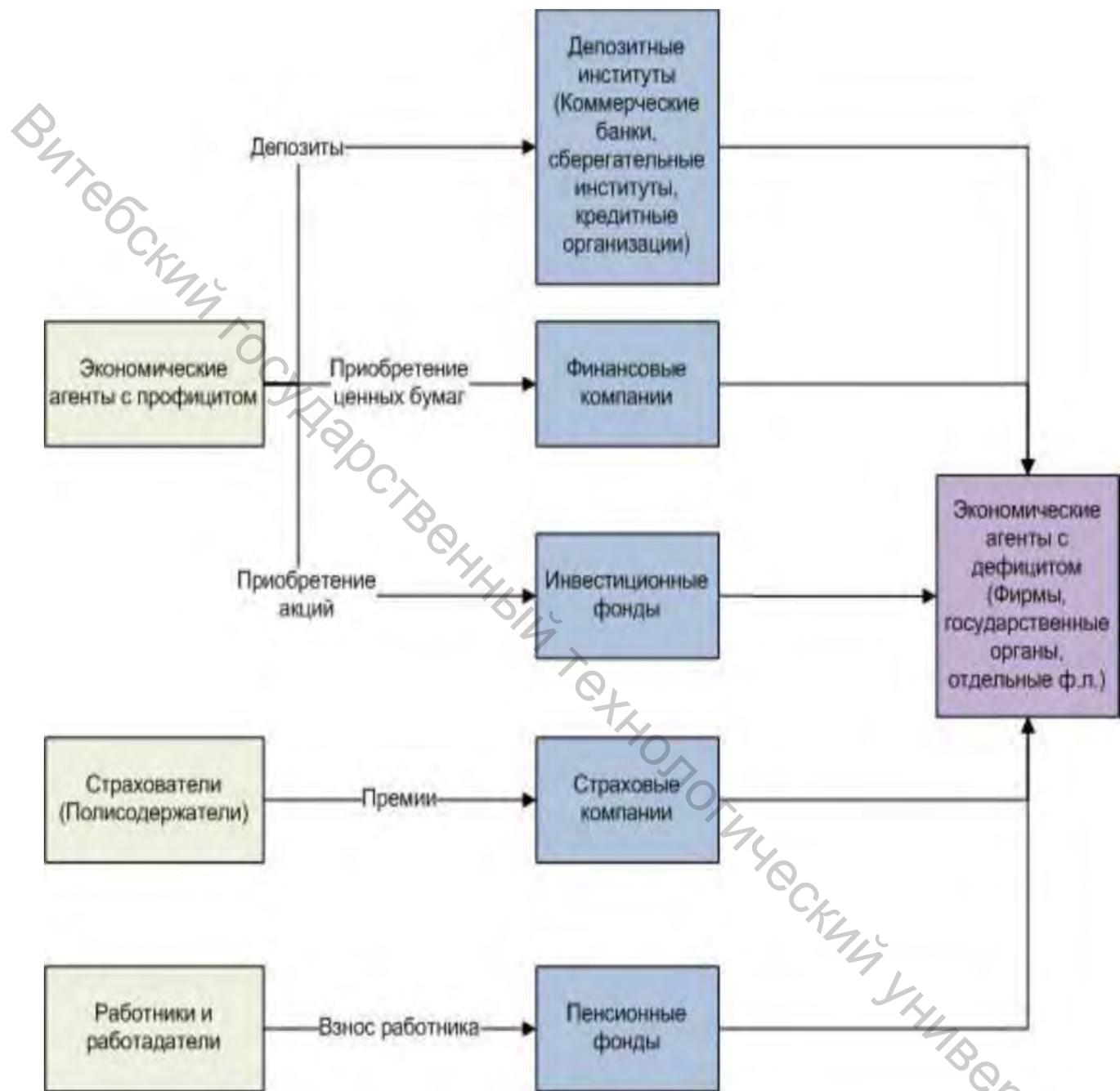


Рисунок 1.2 – Сравнение роли различных финансово–кредитных институтов

В приведенной таблице «Сравнительная характеристика различных финансовых посредников по формированию источников и использованию средств» заполните графу «Использование средств».

Таблица 1.2 – Сравнительная характеристика различных финансовых посредников по формированию источников и использованию средств

Финансовый институт	Источники средств	Использование средств
Коммерческие банки	Вклады домохозяйств, компании, государство	
Сберегательные институты	Вклады домохозяйств, компании, государство	
Кредитные союзы	Вклады членов кредитного союза	
Финансовые компании	Ценные бумаги, проданные домохозяйствам и компаниям	
Инвестиционные фонды	Доли, проданные домохозяйствам, компаниям и государству	
Фонды денежного рынка	Доли, проданные домохозяйствам, компаниям и государству	
Страховые компании	Страховые премии и доходы от инвестиций	
Пенсионные фонды	Взносы работодателя и работника	

Сделайте выводы по заполненной таблице.

2 Лизинговые компании: сущность и функции

Вопросы к обсуждению

1. Дайте определение понятию «лизинг».
2. Какими правовыми документами скрепляется лизинговая сделка?
3. Как называется компания, передающая в аренду купленное для этих целей оборудование?
4. Назовите число участников лизинговой сделки.
5. В обеспечение какими производственными ресурсами предприятий участвует лизинг?
6. Чем отличается прямой лизинг от косвенного лизинга?
7. Кто обеспечивает поддержание оборудования в рабочем состоянии в рамках оперативного лизинга?
8. По какой стоимости арендатор может выкупить оборудование по окончании срока аренды в рамках финансового лизинга?
9. Какими правами наделяется арендатор в условиях сублизинга?
10. Назовите преимущества и недостатки лизинга по сравнению с другими формами инвестирования.

Темы докладов и рефератов

1. Рынок лизинговых услуг в Республике Беларусь.

2. Выбор способа финансирования инвестиционного проекта – лизинг или кредит.

3. «Лизинг под ключ»: отличительные черты и функции лизингодателя.

4. «Вендор-лизинг»: сущность и принципы осуществления.

5. Достоинства и недостатки схем лизинга, применяемых в Республике Беларусь.

Практические задания

Задание 1. В приведенных тестовых заданиях среди ответов выбрать правильный. Объяснить ответ, ссылаясь на учебную литературу или нормативно–правовые акты.

1. Лизинг – это вид:

- а) краткосрочного кредитования;
- б) долгосрочного кредитования;
- в) инвестиций в финансовые активы;
- г) инвестиций в реальные активы.

2. Лизинговая сделка – это:

- а) совокупность договоров, необходимых для реализации договора лизинга между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга;
- б) наем одним лицом у другого лица имущества, земли, домов и т. д. во временное пользование на определенный срок и за определенную плату;
- в) когда арендодатель (займодавец) обязуется предоставить арендатору (нанимателю) имущество за плату во временное владение и пользование или во временное пользование.

3. Обязательные субъекты лизинговой сделки:

- а) лизингодатель, банк, страховая компания;
- б) лизингодатель, лизингополучатель, банк;
- в) лизингополучатель, производитель, банк;
- г) лизингодатель, лизингополучатель, продавец.

4. Срок договора для финансового лизинга:

- а) примерно равен сроку полезного использования оборудования, которое может сдаваться в лизинг несколько раз;
- б) примерно равен сроку полезного использования оборудования, которое сдается обычно один раз и покупается специально для лизингополучателя;
- в) меньше срока полезного использования оборудования, которое сдается обычно один раз и покупается специально для лизингополучателя;
- г) меньше срока полезного использования оборудования, которое может сдаваться в лизинг несколько раз.

5. Срок договора для оперативного лизинга:

- а) примерно равен сроку полезного использования оборудования, которое может сдаваться в лизинг несколько раз;
- б) примерно равен сроку полезного использования оборудования, которое

сдается обычно один раз и покупается специально для лизингополучателя;

в) меньше срока полезного использования оборудования, которое сдается обычно один раз и покупается специально для лизингополучателя;

г) меньше срока полезного использования оборудования, которое может сдаваться в лизинг несколько раз.

6. Предметом лизинга может быть:

- а) только недвижимое имущество, кроме земли;
- б) только недвижимое имущество, включая землю;
- в) движимое и недвижимое имущество, кроме земли;
- г) движимое и недвижимое имущество, включая землю.

7. Предметом лизинга не могут быть:

- а) имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения;
- б) транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество;
- в) любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы.

8. Лизингополучатель – это:

- а) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли–продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга;
- б) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок, на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;
- в) физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество.

9. По окончании срока лизинга, если это не оговорено договором, лизингополучатель:

- а) имеет право выкупить лизинговое имущество;
- б) не имеет права выкупить лизинговое имущество;
- в) имеет право собственности на лизинговое имущество;
- г) обязан выкупить лизинговое имущество.

10. Лизинг в отличие от кредита:

- а) является краткосрочным и предоставляется всем желающим;
- б) предполагает 100 %-ное кредитование и возможность переносить даты платежей.

11. При финансировании проекта за счет одного источника выбор оптимального варианта осуществляется по критерию:

- а) чем больше стоимость привлечения того или иного источника финансирования, тем для предприятия он является более приемлемым;
- б) чем меньше стоимость привлечение того или иного источника финансирования, тем для предприятия он является более приемлемым;

в) если источник финансирования является внутренним, то для предприятия он более приемлем.

12. Предоставление заемщику юридически оформленного обязательства кредитного учреждения выдавать ему в течение некоторого времени кредиты определенными траншами в пределах согласованного лимита, – это:

- а) кредитная линия;
- б) скоринг;
- в) фанчайзинг;
- г) лизинг.

13. Когда дополнительные расходы по обслуживанию арендуемого имущества берет на себя арендатор – это:

- а) чистый лизинг;
- б) прямой лизинг;
- в) косвенный лизинг.

14. Генеральный лизинг:

- а) позволяет лизингополучателю дополнить список арендуемого оборудования на основе лизинговой линии без заключения новых контрактов;
- б) предполагает заранее согласованное разделение функций по техническому обслуживанию имущества между сторонами договора;
- в) предполагает обязательное техническое обслуживание оборудования, его ремонт, страхование и другие операции, которые лежат на лизингодателе.

Задание 2. Распределите виды лизинга по соответствующим критериям.

Таблица 2.1 – Критерии и виды лизинга

Критерии	Виды лизинга
1) по организации сделки	а) денежный, компенсационный, смешанный
2) по лизинговым платежам	б) прямой, косвенный, леввередж-лизинг, сублизинг, револьверный
3) по переходу права собственности	в) чистый, мокрый
4) по налоговым и амортизационным льготам	г) финансовый, оперативный
5) по объему обслуживания	д) действительный, фиктивный

Задание 3. Решите задачи.

1. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 11000 тыс. руб., срок лизинга – 4 года, норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10 % годовых, процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10 %, согласованный процент комиссии по лизингу – 4 % годовых. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги: командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.; расходы по оказанию юридических консультаций – 3 тыс. руб., расходы на проведение консультаций

по эксплуатации оборудования – 5 тыс. руб. Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Определите размер лизинговых платежей.

Решение:

Определим среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизационных отчислений.

Таблица 2.2 – Расчеты амортизационных отчислений, тыс. руб.

Год	Стоимость оборудования на начало года, C_0	Амортизационные отчисления, A	Стоимость оборудования на конец года, $C_1 = C_0 - A$	Среднегодовая стоимость оборудования, величина кредитных ресурсов, $K = (C_0 + C_1) : 2$
1	11000	1100	9900	10450
2	9900	1100	8800	9350
3	8800	1100	7700	8250
4	7700	1100	6600	7150
Итого	–	4400	–	–

Рассчитываем плату за кредитные ресурсы:

$$P_{к1} = \frac{10450 \cdot 10}{100} = 1045 \text{ тыс. руб.}$$

$$P_{к2} = \frac{9350 \cdot 10}{100} = 935 \text{ тыс. руб.}$$

Определим размеры комиссионных выплат:

$$P_{ком1} = \frac{10450 \cdot 4}{100} = 418 \text{ тыс. руб.}$$

$$P_{ком2} = \frac{9350 \cdot 4}{100} = 374 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем размер дополнительных услуг лизингодателя:

$$P_y = (3,2 + 3 + 5) : 4 = 2,8 \text{ тыс. руб.}$$

Определим сумму налога на добавленную стоимость:

$$НДС_1 = \frac{(1045 + 418 + 2,8) \cdot 20}{100} = 293,16 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{НДС}_2 = \frac{(935 + 374 + 2,8) \cdot 20}{100} = 262,36 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, лизинговый платеж за 1 год составит:

$$L_{\text{Пл}} = 1100 + 1045 + 418 + 2,8 + 293,16 = 2858,96 \text{ тыс. руб.}$$

По такой же схеме проводят расчеты и по остальным временным периодам. Остаточная стоимость оборудования:

$$11000 - 4400 = 6600 \text{ тыс. руб.}$$

2. Контрактная стоимость объекта лизинга – 200 млн. руб., количество платежей – 20. Периодичность платежей ежемесячно не позднее 20 числа каждого месяца. Лизинговая ставка = 25 %, амортизация объекта лизинга за период действия договора составляет 75 %. В году 360 дней, в месяце – 30 дней. Сделать расчет графика лизинговых платежей за первых 5 месяцев, воспользовавшись таблицей 2.3.

Таблица 2.3 – График лизинговых платежей, млн. руб.

Стоимость основного долга	Лизинговые платежи					
	Дата	В части инвестиционных расходов лизингодателя	Доход лизингодателя	Всего	НДС	Итого
200 000	20.01					
192 500	20.02					
185 000	20.03					
177 500	20.04					
170 000	20.05					
162 500	20.06					
Итого:						

3. Контрактная стоимость объекта лизинга – 250 млн. руб., количество платежей – 15. Периодичность платежей – не позднее 10 числа каждого месяца. Лизинговая ставка = 25 %, амортизация объекта лизинга за период действия договора составляет 85 %. В году 360 дней, в месяце – 30 дней. Сделать расчет графика лизинговых платежей за первых 6 месяцев.

4. Контрактная стоимость объекта лизинга – 200 млн. руб., количество платежей – 15. Периодичность платежей – не позднее 18 числа каждого месяца. Лизинговая ставка = 20 %, амортизация объекта лизинга за период действия договора составляет 75 %. В году 360 дней, в месяце – 30 дней. Сделать расчет графика лизинговых платежей за первых 6 месяцев.

5. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 500 \$. Срок лизинга – два года. Норма амортизации – 30 %. Процент за кредит – 20 % в год.

Согласованная ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. Стоимость дополнительных услуг по обучению персонала – 5 \$. НДС – 20 %. Рассчитайте сумму лизингового платежа.

6. Специализированная лизинговая компания в целях выполнения лизингового контракта вынуждена была взять кредит у Европейского банка реконструкции и развития на общую сумму 558 млн долл. сроком на два года под 20 % годовых.

Контракт был заключен с судоремонтным заводом Санкт–Петербурга на аренду станков с числовым программным управлением сроком на четыре года с 2013 по 2016 гг. с правом выкупа оборудования. Контрактом предусмотрено возмещение стоимости оборудования на общую сумму 1200 млн долл. долями, равными амортизационным отчислениям, два раза в год. Ставка комиссионного вознаграждения измеряется 10 % общей стоимости оборудования.

Определите: 1. а) общую сумму лизинговых платежей (C_j); б) остаточную стоимость имущества, по которой должно быть выкуплено оборудование (S_0); в) общую сумму выплат кредита (K_j)? 2. Какую сумму переплатил (ΔK_i) завод лизинговой компании в процессе выплат за кредитные ресурсы?

7. Фирма получила оборудование по лизингу на 2 млрд. руб. ($P = 2$ млрд.). Срок лизинга – 2 года ($n = 2$). Норма амортизационных отчислений – 12 % годовых, процентная ставка по кредиту, полученному лизингодателем, – 24 % годовых; комиссионное вознаграждение лизингодателя – 4 % годовых; размер вознаграждения за дополнительные услуги (юридическая консультация, обучение персонала) составляет 80 млн. руб. Ставка налога на добавленную стоимость – 20 %. По окончании лизингового договора возможен выкуп оборудования по остаточной стоимости. Требуется определить размеры лизинговых взносов (R_i) и остаточную стоимость оборудования ($S_{ост}$), если лизинговые взносы платятся ежеквартально равными суммами в начале каждого квартала ($m = 4$).

3 Инвестиционные фонды, их виды и назначение

Вопросы к обсуждению

1. В чем сущность инвестиций как экономической категории?
2. Определите значение инвестиций на микроэкономическом уровне.
3. Дайте определение субъектам инвестиционной деятельности.
4. Дайте определение инвестиционного проекта.
5. Каково назначение бизнес–плана инвестиционного проекта?
6. Каково значение расчета показателей финансовой состоятельности проекта? Назовите известные вам показатели.
7. Назовите факторы, влияющие на эффективность капитальных вложений.

8. Что означает венчурное финансирование инвестиционных проектов?
9. Что понимается под проектным финансированием инвестиционных проектов?
10. Что означает понятие «инвестиционная привлекательность ценных бумаг»?
11. Дайте определение инвестиционного риска.
12. Какие цели стремится достичь инвестор при формировании портфеля ценных бумаг?
13. Как должна измениться базовая цена инновационного продукта предприятия, если высока вероятность появления на рынке новых конкурентов, а тенденция роста рынка на инвестиционный период благоприятна?
14. Какие затраты являются определяющими для принятия решения о целесообразности инвестиционного проекта: объем первоначальных инвестиций и/или текущие затраты по проекту?
15. Какие показатели являются определяющими для принятия решения о целесообразности инвестиционного проекта: среднегодовая чистая прибыль, среднегодовой денежный поток, денежный поток нарастающим итогом?
16. Если рентабельность инвестиций не ниже величины минимально допустимой для предприятия нормы прибыли, а срок окупаемости больше инвестиционного периода, то каковы будут выводы по эффективности инвестиционного проекта?

Темы докладов и рефератов

1. Фонды акций «голубые фишки».
2. Перспективы развития инвестиционных фондов в Республике Беларусь.

Практические задания

Задание 1. Рассмотреть преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов по сравнению с другими формами капиталовложений. Ответ оформить в виде таблицы.

Таблица 3.1 – Преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов

Преимущества	Недостатки
Диверсификация инвестиционных рисков даже для минимальных инвестиций	Более высокий риск по сравнению с инструментами с фиксированной доходностью и законодательно гарантированным возвратом средств — депозитами, высокорейтинговыми облигациями
...	...

Задание 2. В приведенных тестовых заданиях среди ответов выбрать правильный. Объяснить ответ, ссылаясь на учебную литературу или нормативно–правовые акты.

1. Под инвестициями понимают:

- а) финансирование текущих затрат;
- б) расходы на приобретение материальных ценностей;
- в) затраты на строительство новых объектов;
- г) вложение капитала в любой инвестиционный объект с целью получения прибыли (выгоды).

2. По экономическому содержанию инвестиции – это:

- а) доходы, связанные с приобретением новых, ранее не созданных и не использующихся капитальных благ в рамках данной экономической системы;
- б) расходы, связанные с приобретением новых, ранее не созданных и не использующихся капитальных благ в рамках данной экономической системы;
- в) расходы, связанные с вложением средств в существующие капиталы;
- г) доходы от финансовых вложений.

3. По объектам вложений инвестиции бывают:

- а) реальные, финансовые, интеллектуальные;
- б) реальные, денежные, экстенсивные;
- в) иностранные, портфельные, реальные;
- г) внутренние и внешние.

4. Цель инвестиционной деятельности:

- а) эффективность вложения капитала в инвестиционный проект, то есть создание и получение дохода, превышающего в будущем величину инвестиционных средств;
- б) эффективность вложения капитала в инвестиционный проект, то есть создание и получение дохода, равного в будущем величине инвестиционных средств;
- в) рациональность вложения средств в инвестиционный проект и получение в будущем дохода;
- г) получение прибыли в размере, устраивающем инвестора.

5. Инвестиционная политика организаций (предприятий) определяется:

- а) самостоятельно исходя из стратегических целей предприятия;
- б) на основании утверждаемых вышестоящими органами управления параметров развития;
- в) по согласованию с местными органами государственной власти и управления.

6. Инвестиционный бизнес–план — это:

- а) информация, содержащая в себе все сведения об инвестиционном проекте;
- б) документ, содержащий в структурированном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления;
- в) финансовая отчетность, содержащая информацию об инвестиционном проекте;

г) расчеты, доказывающие целесообразность проекта.

7. Субинвесторы – это:

а) юридические и физические лица, которые осуществляют организацию и управление инвестиционной деятельностью на всех этапах ее реализации по договору с инвестором и действуют от его имени;

б) только физические лица, которые осуществляют организацию и управление инвестиционной деятельностью на всех этапах ее реализации по договору с инвестором и действуют от его имени;

в) юридические и физические лица, которые осуществляют организацию и управление инвестиционной деятельностью на всех этапах ее реализации по договору с инвестором и действуют от своего имени;

г) только юридические лица, занимающиеся инвестиционной деятельностью по договорам с инвестором от его имени.

8. Источником финансирования инвестиций в основной капитал не является:

а) часть чистой прибыли предприятия;

б) средства амортизационного фонда;

в) кредиты и займы;

г) кредиторская задолженность.

9. Фондовый портфель организации:

а) ценные бумаги различного вида, срока обращения, уровня ликвидности и доходности, управляемые как единое целое;

б) ценные бумаги, эмитированные организацией;

в) вложения средств в государственные и корпоративные ценные бумаги за отчетный период;

г) акции и другие ценные бумаги, числящиеся на балансе организации.

Задание 3. Верно ли высказывание? (Да/Нет).

1. Имущественный комплекс без создания юридического лица, доверительное управление имуществом которого осуществляют имущественные компании в целях прироста имущества этих фондов, – это акционерный инвестиционный фонд.

2. Управляющая компания является собственником имущества паевого инвестиционного фонда.

3. Инвестиционный пай – всегда именная ценная бумага.

4. Инвестиционный пай – это всегда безноминальная ценная бумага.

5. Количество инвестиционных паев, принадлежащих одному владельцу, может выражаться дробным числом.

6. Выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг законен.

7. Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом и становится субъектом рынка через управляющую компанию, которая ведет его операции.

8. Управляющая компания может заниматься управлением имуществом только одного фонда.

9. Цель создания ПИФа — получение прибыли на объединённые в фонд активы и распределение полученной прибыли между инвесторами (пайщиками) пропорционально количеству паёв.

10. Управляющая компания предпринимает все необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации, на основе которой осуществляется приобретение ценных бумаг.

Задание 4. Решите задачи.

1. Предприятие имеет инвестиционную потребность (вариант 1, 2, 3) и располагает двумя альтернативами финансирования – выпуск обыкновенных акций и получение кредита. Стоимость обеих альтернатив составляет 20 %. Инвестиционный проект вне зависимости от источника финансирования приносит доход (вариант 1, 2, 3), себестоимость продукции (без процентных платежей) составляет (вариант 1, 2, 3).

Таблица 3.2 – Исходные данные

Вариант	Потребность в инвестициях, д. е.	Предполагаемый доход, д. е.	Себестоимость продукции (без процентных платежей), д. е.
1	2000000	8500000	5600000
2	3000000	9200000	6000000
3	2500000	9000000	5900000

Определить выгодность источников финансирования инвестиций по критерию чистой прибыли. Методически выгодность определяется путем заполнения таблицы.

Таблица 3.3 – Сравнение источников финансирования

Показатели	Финансирование инструментами собственности	Кредитное финансирование
Выручка от реализации		
Себестоимость продукции		
Оплата процентов		
НДС		
Валовая прибыль		
Налог на прибыль		
Дивиденды		
Чистая прибыль		

2. Прирост стоимости пая вкладчика паевого инвестиционного фонда за год составил 7 тыс. руб. Паевой инвестиционный фонд имел на начало года активы в сумме 350 млн. руб., пассивы – 110 млн. руб., количество паев – 2 тыс.

ед. Определите сумму пассивов паевого инвестиционного фонда на конец года, если известно, что сумма активов возросла на 15 %, а количество паев: а) не изменилось, б) возросло на 3 %.

3. Определить цену продажи (цена размещения) ценной бумаги открытого паевого инвестиционного фонда, если: чистые активы фонда – 1000 рублей; число паев в обращении – 100 штук; надбавка, взимаемая при продаже пая – 2 % от стоимости пая.

4. Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11 %. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты.

Проект А позволит вернуть 60 % вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт.

Проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-й год – 85 тыс. руб., в 3-й год 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для предприятия проект.

5. Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18 %?

4 Кредитные союзы (кооперации), особенности их деятельности

Вопросы к обсуждению

1. Что представляют собой кредитные союзы?
2. Какова основная цель деятельности кредитных союзов?
3. Какие виды кредитных союзов можно выделить?
4. Какова история возникновения кредитных союзов в Республике Беларусь?
5. Каков порядок создания кредитных союзов в Республике Беларусь?
6. Насколько развиты кредитные союзы в Республике Беларусь?
7. Насколько в Республике Беларусь развито законодательство, регулирующее деятельность кредитных союзов?
8. Каковы перспективы развития кредитных союзов в Республике Беларусь?
9. Что представляют собой микрофинансовые организации?
10. В чем преимущества и недостатки микрофинансовых организаций?
11. Какие основные цели деятельности микрофинансовых организаций?
12. Насколько микрофинансовые организации популярны в Республике Беларусь?

13. Что общего между кредитными союзами и микрофинансовыми организациями?

14. Какие существуют отличия между кредитными союзами и микрофинансовыми организациями?

15. Какую роль играют микрофинансовые организации в экономике страны?

Темы докладов и рефератов

1. Сходства и отличия кредитных союзов в Республике Беларусь и Российской Федерации.

2. Предпосылки и история возникновения первых кредитных союзов.

Практические задания

Задание 1. Верно ли высказывание? (Да/Нет).

1. Первый закон о кредитных союзах был принят в штате Массачусетс в 1764 году.

2. В начале XX в. Канада занимала ведущее место в мире по числу и разнообразию видов учреждений кредитной кооперации, численности кооперативов и числу пайщиков.

3. Возрождение кредитных союзов в постсоветской Литве началось в 1994 г., когда Общество международного развития «Дежарден» и Всемирный совет кредитных союзов начали там свои проекты по развитию сети.

4. Основоположником кредитной кооперации в Литве считается Францишек Стефчик.

5. Францишек Стефчик в 1890 г. основал первый ссудо–сберегательный кооператив около Кракова, после чего такие кооперативы получили широкое распространение по всей территории Польши.

6. Кредитные союзы способствуют повышению финансовой грамотности своих членов, а также содействуют предпринимательской активности населения в целом.

7. Кредитные союзы не способны вовлекать в экономический оборот страны средства граждан, не являющихся клиентами банковской системы.

8. В дореволюционной Беларуси кредитная кооперация начала развиваться с середины 70–х гг. XVIII в.

9. В ходе Первой мировой войны и революционных преобразований движение кредитной кооперации было ослаблено, а в 30–х гг. XX в. окончательно прекратило свою деятельность.

10. В Республике Беларусь работа по созданию кредитных союзов началась в 1995 году в рамках проекта Программы развития ООН «Содействие созданию института кредитных союзов в Республике Беларусь».

11. В 2004 г. в Гомеле был зарегистрирован первый в Республике Беларусь кредитный союз, объединяющий граждан.

12. Все белорусские кредитные союзы являются некоммерческими организациями и создаются в форме потребительских кооперативов.

13. Общества взаимного кредитования субъектов малого предпринимательства не нашли широкого распространения в Республике Беларусь.

14. Наиболее малочисленным, но успешным из белорусских кредитных союзов является Потребительский кооператив «Столичный клуб взаимопомощи».

15. Многие потенциальные пайщики, узнав о том, что специального нормативного правового акта в Республике Беларусь по кредитным союзам нет, не решаются вступить в него.

16. Ввиду отсутствия законодательно установленных требований осуществляемые кредитными союзами процедуры характеризуются разнородностью и нестандартизированными подходами.

5 Финансовые компании, формы организации

Вопросы к обсуждению

1. Что такое «финансовая компания»? Какие виды услуг оказывают финансовые компании?

2. Назовите виды финансовых компаний.

3. Перечислите операции, которые вправе осуществлять финансовая компания в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

4. Какие виды банковских операций не вправе осуществлять финансовые компании в Республике Беларусь?

5. Какие виды экономической деятельности не вправе осуществлять финансовые компании в Республике Беларусь.

Темы докладов и рефератов

1. Развитие финансовых холдингов в Республике Беларусь.

Практические задания

Задание 1. Рассмотреть определения «Финансовая компания». Найти различия в их толковании.

Финансовая компания – все небанковские организации, являющиеся финансовыми посредниками.

В данном случае под финансовой компанией понимается организация, определённый финансовый институт, основной функцией которого является аккумуляция свободных денежных средств разных экономических субъектов и предоставление их от своего имени на определённых условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах.

Финансовая компания – неспециализированные финансовые посредники, осуществляющие свою деятельность преимущественно за счёт

собственных средств и ставящие перед собой цель максимизации прибыли собственника.

При этом сформировавшиеся специализированные посредники (например, страховые компании, инвестиционные фонды, лизинговые компании и т.п. к финансовым компаниям не относятся), поэтому обычно в разряд финансовых компаний относят компании, занимающиеся оказанием сопутствующих финансовому посредничеству услуг.

Финансовая компания – особый тип кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита. При этом данные компании выдают потребительские кредиты либо для приобретения товаров длительного пользования в рассрочку либо кредитуют приобретение товаров определённого производителя или бренда с целью повышения их конкурентоспособности.

Задание 2. Заполните таблицу, выделив факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь.

Таблица 5.1 – Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний

Объективные	Субъективные

Задание 3. Рассмотрите органы, регулирующие деятельность финансовых компаний в Республике Беларусь, и определите, каким образом происходит это регулирование.

Таблица 5.2 – Органы, регулирующие деятельность финансовых компаний в Республике Беларусь

Орган регулирования	Способ регулирования
Национальное Собрание Республики Беларусь	путём принятия кодексов и законов, регулирующих деятельность финансовых компаний (Банковский кодекс, Гражданский кодекс, Налоговый кодекс, Кодекс об административных правонарушениях и т. д.)
Президент Республики Беларусь	
Совет Министров Республики Беларусь	
Национальный банк Республики Беларусь	
Министерство финансов Республики Беларусь	
Министерство экономики Республики Беларусь	
Органы управления финансовой компании	

6 Страховые компании, их операции и роль в рыночной экономике

Вопросы к обсуждению

1. В чем заключается сущность страхования?
2. Частью какой системы является страхование?
3. Какими признаками можно охарактеризовать страхование как экономическую категорию?
4. Назовите основные признаки страхования.
5. Перечислите основные принципы и функции страхования.
6. В чем различия между принципами обязательного и добровольного страхования?
7. Назовите основные пункты договора страхования.
8. Перечислите отличие личного страхования от других отраслей страхования.
9. Чем отличается страховая премия от страхового взноса?
10. Перечислите органы государственного регулирования страхования в Республике Беларусь, их задачи и функции.
11. Чем обусловлена необходимость страхового надзора?
12. В чем заключается сущность перестрахования, его отличие от сострахования.

Темы докладов и рефератов

1. Анализ страхового рынка Республики Беларусь.
2. Особенности деятельности страховщиков, страховых брокеров и страховых агентов.
3. Перспективы развития страхового дела в Республике Беларусь.

Практические задания

Задание 1. Определите, какие из перечисленных статей являются признаками страхования, обоснуйте.

- 1) наличие денежных перераспределительных отношений;
- 2) отсутствие страхового риска;
- 3) количество пострадавших, как правило, больше количества участников;
- 4) количество пострадавших, как правило, меньше его участников;
- 5) страховые взносы, мобилизуемые в страховом фонде, невозвратны;
- 6) инверсия эксплуатационного цикла;
- 7) неповторяемость рисков событий;
- 8) эквивалентность отношений;
- 9) солидарный характер раскладки ущерба;
- 10) выплата страховых возмещений носит предсказуемый характер.

Задание 2. Обоснуйте следующие ситуации.

1. Промышленное предприятие (организация) с целью уменьшения

возможного риска предприняла следующие действия:

- установила противопожарное оборудование;
 - установила звуковую сигнализацию на случай чрезвычайной ситуации.
- Требуется определить, к какой группе мер относятся данные действия.

2. В страховании принято различать отрасли страхования ущерба и страхования суммы.

Требуется определить, по какому признаку проводится данная классификация.

3. Определите, какие из представленных понятий относятся к группе терминов, связанных с расходованием средств страхового фонда:

- страхователь;
- страховой интерес;
- страховой риск;
- страховщик;
- индоссамент;
- страховой случай;
- форс–мажор;
- система предельной ответственности;
- страховой взнос;
- страховой агент;
- франшиза.

4. Выберите критерии, которые позволяют считать риск страховым:

- факт наступления страхового случая неизвестен во времени и пространстве;
- событие может иметь размеры катастрофического характера;
- риск не должен быть возможен;
- риск должен носить предсказуемый характер;
- риск не обязательно должен быть возмещен;
- возможность оценки распределения ущерба;
- страховая защита должна производиться в общественных интересах.

5. По результатам проверки деятельности страховой компании Республики Беларусь были выявлены следующие нарушения:

- нарушена структура уставного фонда;
- уровень платежеспособности не соответствует нормативному.

Требуется определить, какой орган имел право осуществлять данную проверку.

6. На страховом рынке действует страховая компания. Уставный фонд разделен на определенное число акций. Участники не отвечают по его обязательствам, несут риск в пределах стоимости принадлежащих им акций. Сама страховая компания несет ответственность перед страхователями в пределах своего уставного фонда и страховых резервов.

Требуется определить, к какой организационно–правовой форме собственности относится данная страховая компания.

Задание 3. Соотнесите понятия.

Таблица 6.1 – Термины и определения

Термины	Определения
1. Страховой агент	А. Физическое лицо или организация, осуществляющая от имени страховой организации посредническую деятельность по страхованию
2. Страховой полис	В. Организация, проводящая страхование, принимающая на себя обязательство возместить ущерб или выплатить страховую сумму, а также ведающая вопросами создания и расходования страхового фонда
3. Франшиза	С. Лицо, уплачивающее страховые взносы и имеющее право по закону или на основе договора получить денежную сумму при наступлении страхового случая
4. Застрахованный	Д. Документ установленного образца, выдаваемый страховщиком страхователю (застрахованному)
5. Страховой случай	Е. Фактически произошедшее страховое событие, в связи с негативными или иными оговоренными последствиями которого могут быть выплачены страховое возмещение или страховая сумма
6. Страхователь	Ф. Физическое или юридическое лицо, выступающее посредником между страхователем и страховщиком или между перестрахователем и перестраховщиком при заключении договоров страхования или перестрахования
7. Страховщик	Г. Физическое лицо, жизнь, здоровье и трудоспособность которого выступают объектом страховой защиты
8. Страховой брокер	Н. Предусмотренное условиями страхования освобождение страховщика от возмещения убытков страхователя, не превышающих заданной величины
9. Андеррайтер	И. Отказ страхователя от своих прав на застрахованное имущество (судно, груз и др.) В пользу страховщика с целью получения от него полной страховой суммы
10. Абандон	Ж. страхование потери прибыли и других финансовых потерь, связанных с приостановкой производства в результате наступления страхового случая, например, пожара
11. Шомаж	К. Высококвалифицированный специалист в области страхового бизнеса, имеющий властные полномочия от руководства страховой компании принимать на страхование предложенные риски, определять тарифные ставки и конкретные условия договора страхования этих рисков исходя из норм страхового права и экономической целесообразности

Задание 4. Заполните таблицу.

Таблица 6.2 – Отраслевая классификация страхования в зависимости от объектов страхования

Отрасли	Подотрасли	Виды
1. Имущественное страхование. Объект страхования – имущество в различных его видах	1. Страхование имущества промышленных, сельскохозяйственных предприятий; транспортное страхование грузов. 2. Страхование частного, арендуемого (по договору лизинга) имущества. 3. Страхование личного имущества граждан	Страхование недвижимости, зданий, сооружений, транспорта, урожая сельскохозяйственных структур, компьютерной техники, животных, грузов и т. д.
2. Страхование уровня жизни граждан. Объект страхования – жизнь, здоровье, трудоспособность граждан		
3. Страхование ответственности. Объект страхования – ответственность страхователя по закону перед третьими лицами, которым может быть причинен ущерб вследствие какого-либо действия или бездействия страхователя		
4. Страхование предпринимательских рисков. Объект страхования – потенциальные возможности потери доходов страхователя		

Задание 5. Решите задачи.

1. Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 50 млн. бел. руб., страхование «в части» – 65 %; размер ущерба в результате страхового случая – 35 млн. руб., франшиза, в процентах к страховой оценке

составляет 6 %.

Необходимо определить страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска.

Установить наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

2. Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 68 млн. бел. руб., страхование «в части» – 75 %; размер ущерба в результате страхового случая – 58 млн. руб., франшиза, в процентах к страховой оценке составляет 7 %.

Необходимо определить страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установить наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

3. Производственное оборудование застраховано на сумму (согласно варианту) млн. рублей.

Ущерб от повреждения оборудования в результате страхового случая составил (согласно варианту) млн. рублей.

Рассчитать величину страхового возмещения:

1) по системе первого и второго риска;

2) по системе пропорциональной ответственности, если балансовая стоимость оборудования составляет (согласно варианту) млн. рублей.

Таблица 6.3 – Исходные данные для решения задачи по вариантам

№ варианта	Балансовая стоимость, млн. руб.	Страховая сумма, млн. руб.	Ущерб, млн. руб.
1	480	320	400
2	370	250	300
3	250	180	210
4	420	290	390
5	350	280	300

4. Производственное оборудование застраховано в размере (согласно варианту) % его балансовой стоимости, которая составила (согласно варианту) млн. рублей. Ущерб от повреждения оборудования составил (согласно варианту) млн. рублей. По условию договора установлена франшиза в размере (согласно варианту) % от страховой суммы.

Рассчитать величину страхового возмещения по системе первого риска, при условии:

1) установлена безусловная франшиза;

2) установлена условная франшиза.

Таблица 6.4 – Исходные данные для решения задачи по вариантам

№ варианта	Балансовая стоимость, млн. руб.	Ущерб, млн. руб.	Объем страхования, %	Размер франшизы, %
1	520	460	70	2
2	180	110	50	3
3	370	210	35	4
4	690	510	65	5
5	280	170	75	6

5. Взрывом разрушен цех, балансовая стоимость которого с учетом износа составляет 100 млн. руб. В цехе находилась продукция стоимостью 20 млн. руб. Для устранения последствий взрыва привлекались люди и техника. Стоимость затрат составила 1 млн. рублей, сумма от сдачи металлолома – 2 млн. рублей. Восстановительные работы продолжались в течение месяца (цех не работал). Потеря прибыли за этот период – 150 млн. рублей. Затраты на восстановление цеха – 125 млн. рублей. Определить сумму прямого убытка, косвенного убытка, общую сумму убытка.

6. Стоимость застрахованного объекта составляет 100 тыс. рублей, страховая сумма – 60 тыс. рублей. Договором предусмотрена условная франшиза в размере 1,5 тыс. рублей. Ущерб составит: а) 1,2 тыс. рублей; б) 2,2 тыс. рублей. Определите страховое возмещение.

Методические указания:

Страховое возмещение — это причитающаяся страховщиком к оплате часть или полная стоимость страхового ущерба, который понес страхователь. Чаще всего выплата страхового возмещения производится по системе пропорциональной ответственности (формула 6.1):

$$CB = Y \times C / Ц, \quad (6.1)$$

где CB — страховое возмещение,
 $Ц$ — цена застрахованного объекта,
 $С$ — страховая сумма,
 Y — общая сумма убытка.

Пример. Размер убытка составляет 10 млн. руб. Объект застрахован на 40 млн. руб., его стоимость составляет 50 млн. руб. Определите страховое возмещение.

Решение:

Страховое возмещение (CB) равно:

$$CB = 10 \times 40 / 50 = 80 \text{ млн. руб.}$$

7. Страхователь изъявил желание заключить первоначальный договор по добровольному страхованию квартиры на страховую сумму 50 000 000 рублей, при этом у него имеется договор добровольного страхования строений (дачи), и договор добровольного медицинского страхования. Рассчитать страховую премию, подлежащую уплате.

Таблица 6.5 – Страховые тарифы по добровольному страхованию имущества граждан

Базовые страховые тарифы (годовые)	Проценты от страховой суммы
Жилые помещения (квартиры) в многоквартирных жилых домах (конструкции, отделка и оборудование): при установлении страховой суммы (на основании официальных курсов белорусского рубля, установленных Национальным банком Республики Беларусь по отношению к соответствующим валютам на день заключения договора) в белорусских рублях:	
до 20 000 000	1,8
от 20 000 000 (включительно) до 300 000 000	0,6
от 300 000 000 (включительно) и выше	0,2

Корректировочный коэффициент комплексного страхования применяется за каждый вид добровольного страхования (вид имущества), по которому страхователем заключен (одновременно заключается) договор (договоры) страхования с Белгосстрахом. Произведение корректировочных коэффициентов комплексного страхования за каждый вид страхования (вид имущества) не может быть менее 0,9. При комплексном страховании коэффициент = 0,95.

8. У страхователя с Белгосстрахом заключен договор добровольного страхования имущества граждан (квартира) со страховой суммой 20 млн. рублей. В результате страхового случая (авария водопроводной сети) причинен ущерб элементам отделки. Рассчитанный ущерб составил 21 300 000 рублей. Какая сумма страхового возмещения подлежит выплате?

9. Действительная стоимость всех строений в ценах 1991 года – 8483 рублей, действительная стоимость жилой части строения – 5453 рублей, индекс изменения стоимости строительно–монтажных работ по состоянию на 01.01.2015 – 10376,430 рублей, страховой тариф – 0,14 %. Рассчитать страховой взнос по обязательному страхованию строений на текущий год.

10. Семья из двух человек (мама и 4-летний сын) изъявила желание одновременно заключить первоначальный договор страхования от несчастных случаев и заболеваний. Мама выбрала себе вариант «Стандарт+», ребенку – «Малыш+». Рассчитайте сумму страхового взноса, при наличии действующего

договора добровольного страхования имущества, исходя из следующих страховых сумм:

- а) мама – 20 млн. руб., ребенок – 15 млн. руб.
- б) мама – 20 млн. руб., ребенок – 20 млн. руб.

Таблица 6.6 – Базовые тарифы

Программа страхования	Базовый тариф, %
стандарт	1,0
стандарт+	1,7
малыш	0,7
малыш+	1,5

При наличии любого действующего договора добровольного страхования предоставляется скидка 10 %.

11. Клиент хочет застраховать квартиру, домашнее имущество и гражданскую ответственность владельцев квартир одним договором. При этом ему необходимо установить лимит по квартире 20 млн. руб., по имуществу – 10 млн. руб. и по ответственности – 15 млн. руб. Рассчитать страховую премию, подлежащую уплате.

Задание 6. Ознакомьтесь с основными положениями по КАСКО. На каких условиях выгоднее заключать такие страховые договоры?

Оформляя полис страхования КАСКО, страхователи сталкиваются также с понятием «страховая сумма».

Страховая сумма — сумма, на которую застрахован автомобиль. Она может равняться страховой стоимости, может быть меньше, но не больше. В ситуации, когда страховая сумма равна страховой стоимости, автомобиль застрахован на 100 %. Если же страховая сумма меньше страховой стоимости, то страховое возмещение выплачивается пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости, установленным договором страхования.

Страховое возмещение рассчитывается по следующей формуле: страховое возмещение = страховая сумма / страховая стоимость × фактический размер ущерба.

Безусловно, чем выше страховая сумма, тем выше и страховые взносы.

Примеры:

Вариант 1. Страховая стоимость автомобиля — 25 000 долларов, страховая сумма — 25 000 долларов, размер ущерба — 10 000 долларов. При таких условиях размер страховой выплаты составит 10 000 долларов.

Вариант 2. Страховая стоимость автомобиля — 25 000 долларов, страховая сумма — 20 000 долларов, автомобилю причинен ущерб на 10 000 долларов. В такой ситуации размер страховой выплаты при наступлении страхового случая составит 8000 долларов.

Встречается агрегатная и неагрегатная страховая сумма. Если страховая

сумма агрегатная, то при каждой страховой выплате размер страховой суммы уменьшается.

Например, страховая сумма составляет 20 000 долларов, страхователь попал в два дорожно-транспортных происшествия. В первом случае размер ущерба составил 15 000 долларов, а во втором — 10 000 долларов. В качестве страховой выплаты в первом случае страхователь получит 15 000 долларов, а во втором — 5000 долларов.

В ситуации выбора агрегатной страховой суммы, как правило, существует возможность внесения дополнительных страховых взносов для восполнения общей страховой суммы. Вариант страховки с неагрегатной страховой суммой обойдется автолюбителю дороже, так как в таком случае страховая сумма восполняется автоматически.

В ситуации страхования «без учета износа» страховое возмещение выплачивается в размере стоимости новых деталей, аналогичных поврежденным деталям (в размере стоимости угнанного автомобиля, если страховой случай — угон).

В случае страхования «с учетом износа» при расчете страхового возмещения принимается во внимание износ деталей автомобиля.

Пример.

Заключен договор страхования нового автомобиля, страховая стоимость автомобиля составляет 30 000 долларов, страховая сумма — также 30 000 долларов. Страховой случай — угон автомобиля. Страховой случай произошел спустя 6 месяцев после заключения договора страхования, все это время автомобиль использовался.

Вариант 1. Страхование «без учета износа». Страхователь имеет право на получение всей стоимости автомобиля — 30 000 долларов.

Вариант 2. Страхование «с учетом износа». Для определения размера причитающегося в такой ситуации страхователю возмещения необходимо исходить из установленного договором страхования процента износа.

Например, в правилах страхования одной из страховых компаний износ транспортного средства определяется в следующем порядке — за 1-й год эксплуатации — 20 %, в том числе:

- за первый месяц эксплуатации — 5 %;
- за второй месяц эксплуатации — 3 %;
- за третий и каждый последующий — 1,2 %.

За шесть месяцев эксплуатации автомобиля процент износа составит 12,8 %. Соответственно, при угоне автомобиля максимальная сумма, на которую может претендовать страхователь, — 26 160 долларов.

Франшиза — денежная сумма, которую вы недополучите при получении страхового возмещения. Наиболее часто встречаемые виды франшиз — условная и безусловная франшиза. Среди новинок, уже применяемых некоторыми страховыми организациями, отдельно отметим агрегатную франшизу. Встречается также и динамическая франшиза.

В зависимости от вида франшизы выплата страхового возмещения может происходить по одному из следующих сценариев.

Вариант 1. Если условиями страхования предусмотрена безусловная франшиза, то при каждом обращении за помощью по страховке часть расходов (в размере франшизы) необходимо оплачивать за счет собственных средств. Так, если франшиза составляет 200 долларов, ущерб — 800 долларов, то размер страхового возмещения составит 600 долларов, а 200 долларов необходимо будет покрыть собственными деньгами.

Если же при франшизе в 200 долларов размер ущерба составит, например, 199 долларов, то страховое возмещение вы и вовсе не получаете.

Вариант 2. Наличие условной франшизы предполагает полное покрытие страхователем расходов до определенного минимума.

В ситуации, если расходы окажутся выше установленного минимума, то вся сумма таких расходов будет подлежать возмещению страховщиком. Так, при франшизе в 200 долларов и размере ущерба в 199 долларов страховое возмещение вы не получите.

Но если размер ущерба составит хотя бы 201 доллар, то в качестве возмещения вам причитается 201 доллар.

Вариант 3. В случае установления агрегатной франшизы при наступлении страхового события заявленные убытки считаются нарастающим итогом в течение срока действия договора страхования. До тех пор, пока накопленная общая сумма убытков не превышает размер агрегатной франшизы, страховщик не возмещает ущерб. Как только накопленная сумма убытков превысит франшизу, страховщик возмещает ущерб в размере его превышения над агрегатной франшизой.

Так, при установлении агрегатной франшизы размером 600 долларов при последовательном причинении ущерба в размере 200, 300, 200, 1000 долларов выплата возмещения страховщиком начнется с 3-го эпизода — 100 долларов.

Заявленные страхователем убытки по 4-му происшествию будут подлежать покрытию страховщиком в полном размере — 1000 долларов.

Подчеркнем, что условиями агрегатной франшизы, как правило, не предусмотрено включение в общую сумму убытков тех убытков, по которым страхователем получено страховое возмещение ущерба от страховщика виновного лица по ОСГО.

Вариант 4. Динамическая франшиза может работать следующим образом. При наступлении страхового события:

- 1) по первому страховому случаю ущерб возмещается в полном объеме;
- 2) по второму страховому случаю ущерб возмещается за вычетом 50 % установленной договором франшизы;
- 3) по третьему и каждому последующему страховому случаю ущерб возмещается за вычетом установленной договором франшизы.

7 Пенсионные фонды, способы формирования и назначение

Вопросы к обсуждению

1. Назовите сущность, назначение и структуру государственных внебюджетных фондов.
2. Значение и место Пенсионного фонда в системе пенсионного обеспечения.
3. Цели и задачи Пенсионного фонда.
4. Источники формирования доходов бюджета Пенсионного фонда.
5. Направления использования средств Пенсионного фонда.

Темы докладов и рефератов

1. История возникновения пенсионных фондов.
2. Роль государственных внебюджетных фондов в финансировании социальных расходов
3. Перспективы развития пенсионных компаний в Республике Беларусь.

Практические задания

Задание 1. В приведенных тестовых заданиях среди ответов выбрать правильный. Объяснить ответ, ссылаясь на учебную литературу или нормативно–правовые акты.

1. К внебюджетным фондам относятся:
 - а) Пенсионный фонд Республики Беларусь,
 - б) Фонд социального страхования Республики Беларусь,
 - в) Фонд финансовой поддержки субъектов Республики Беларусь,
 - г) Фонд софинансирования социальных расходов,
 - д) Фонды обязательного медицинского страхования.
2. Модель пенсионного обеспечения в условиях пенсионной реформы состоит из следующих частей:
 - а) дополнительной,
 - б) базовой,
 - в) страховой,
 - г) накопительной,
 - д) негосударственной.
3. Средства бюджета Пенсионного фонда расходуются на выплату:
 - а) трудовых пенсий,
 - б) денежных льгот,
 - в) государственных пенсий,

- г) материального содержания отдельных категорий граждан
- д) социальных пособий.

4. К пенсиям по государственному пенсионному обеспечению относятся:

- а) за выслугу лет,
- б) по старости,
- в) по инвалидности,
- г) социальная,
- д) по случаю потери кормильца.

5. Конвертация пенсионных прав – это:

- а) преобразование пенсионных прав в сумму расчетного пенсионного капитала по состоянию на момент начала реформы,
- б) сумма пенсионных накоплений за весь период трудовой деятельности,
- в) перерасчет суммы пенсии в связи с возникшими новыми условиями ее формирования,
- г) оценка предполагаемого размера пенсии в будущем,
- д) определение расчетного размера пенсии в настоящее время.

6. Основными функциями негосударственных пенсионных фондов являются:

- а) ведение пенсионных счетов,
- б) заключение пенсионных договоров,
- в) заключение договоров с управляющими компаниями,
- г) выплаты негосударственных пенсий,
- д) осуществление актуарных расчетов.

7. Внебюджетные фонды – это фонды, образуемые:

- а) в составе консолидированного бюджета Республики Беларусь,
- б) в составе бюджетов областей Республики Беларусь,
- в) вне федерального бюджета Республики Беларусь,
- г) в виде целевых бюджетных фондов.

8. Источниками формирования бюджета Пенсионного фонда являются:

- а) средства государственного бюджета,
- б) субвенции из фонда софинансирования социальных расходов,
- в) единый социальный налог,
- г) средства Министерства здравоохранения и социального развития,
- д) страховые взносы на обязательное пенсионное страхование.

9. Трудовыми пенсиями являются:

- а) по старости,
- б) за выслугу лет,

- в) по инвалидности,
- г) социальная,
- д) по случаю потери кормильца.

10. Индексация трудовой пенсии зависит от:

- а) темпов роста инфляции.
- б) годового индекса роста среднемесячной заработной платы,
- в) доходов от инвестирования пенсионных накоплений,
- г) изменения ожидаемого периода выплаты,
- д) роста доходов Пенсионного фонда.

11. Для функционирования негосударственных пенсионных фондов необходимо:

- а) целевых взносов вкладчиков,
- б) пенсионных резервов,
- в) совокупного вклада учредителей,
- г) благотворительных взносов,
- д) дохода от размещения пенсионных взносов.

12. Право досрочного получения пенсий имеют граждане:

- а) при наличии необходимого стажа;
- б) работавшие на соответствующих работах;
- в) работавшие в соответствующих местностях;
- г) отдельные категории при наличии социальных условий;
- д) выезжающие на постоянное место жительства за рубеж.

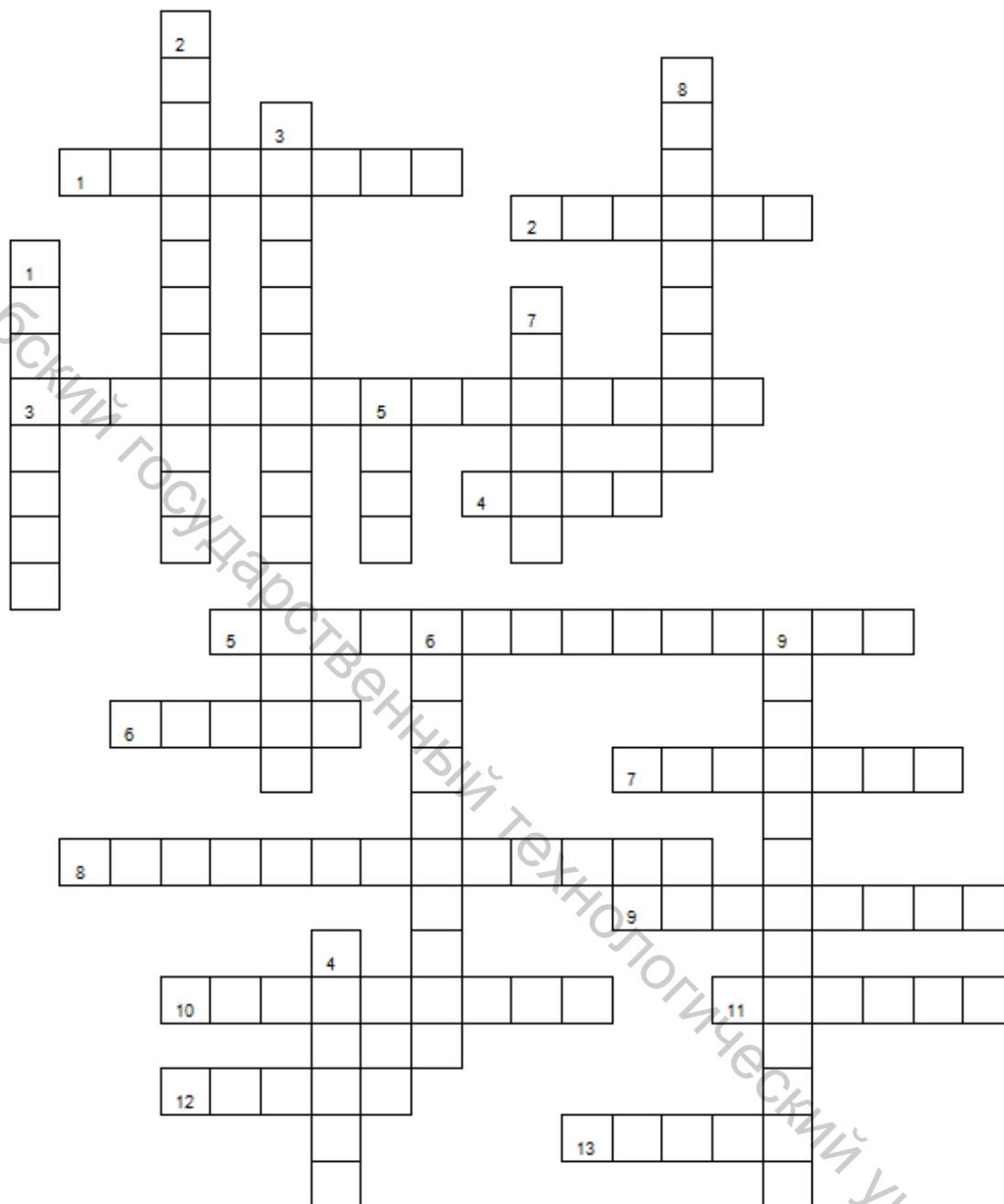
13. Основанием для возникновения права на трудовую пенсию является:

- а) регистрация как плательщика в Пенсионный Фонд;
- б) наличие минимального страхового стажа в размере 5 лет;
- в) достижение 65-летнего возраста для мужчин и 60-летнего возраста для женщин;
- г) наличие страхового стажа: для мужчин – 25 лет, для женщин – 20 лет;
- д) достижение 60-летнего возраста для мужчин и 55-летнего возраста для женщин.

14. В трудовой стаж включаются периоды:

- а) работа;
- б) обучение в высшем учебном заведении;
- в) ухода за лицом, достигшем 80 лет;
- г) период содержания под стражей, отбывания наказания в местах лишения свободы лиц, необоснованно привлеченных к уголовной ответственности;
- д) ухода за ребенком до 1,5 лет.

Задание 2. Разгадайте кроссворд.



По горизонтали:

1. К трудовым пенсиям можно отнести пенсию по
2. Рента, выплачиваемая по старости или инвалидности?
3. Функция социальной защиты, которая реализуется посредством воздействия системы социальной защиты на такие процессы, как продолжительность жизни, стимулирование рождаемости или ее сдерживание, смертности и т. д.
4. Вероятное случайное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование?

5. Данный метод относится к основным методам формирования внебюджетных фондов.

6. Страховая сумма, выплачиваемая в конце фиксированного периода времени или в случае наступления смерти до этого момента?

7. Это фиксированная часть пенсии, устанавливаемая в твердой сумме?

8. Документ, выдаваемый страховщиком страхователю и подтверждающий сделку по страхованию, называется страховое

9. Как называется комиссия о прибыли?

10. Это дифференцированная часть пенсии, зависящая от результата труда конкретного человека, отражаемая на его индивидуальном счете в форме расчетного пенсионного капитала?

11. Событие или совокупность событий, предусмотренных условиями страхования, с наступлением которых в силу закона или действующего договора страхования страховщик обязан выполнить свои обязательства по возмещению ущерба, называется страховой

12. При уплате премии в рассрочку, каждая часть страховой премии, уплачиваемая страхователем, называется страховой

13. Максимальная сумма ответственности страховщика по договору страхования, по принятому риску, называется страховая

По вертикали:

1. Ежемесячная денежная выплата в целях компенсации гражданам заработной платы или иного дохода, называется пенсия.

2. К трудовым пенсиям можно отнести пенсию по

3. Пенсия, финансируемая за счет средств федерального бюджета, при наступлении права на государственное пенсионное обеспечение.

4. Обращение в государственный общественный или международный орган, к их должностным лицам по поводу нарушения законных прав и свобод.

5. Не имеющая членства некоммерческая организация, учрежденная гражданами или юридическими лицами на основе добровольных имущественных взносов.

6. Какое страхование можно назвать механизмом социальной защиты, который предполагает формирование специального денежного фонда за счет обязательных страховых взносов, расходы которого связаны с осуществлением гарантированных государством социальных выплат, предназначенных для полного или частичного возмещения заработной платы в результате утраты трудоспособности или потери работы, а также основного дохода после потери кормильца.

7. Сумма, выплачиваемая держателем полиса, для получения страховой суммы в нужный момент.

8. Какая социальная защита нацелена на нетрудоспособные и социально-уязвимые слои населения и заключается, прежде всего, в прямой материальной поддержке?

9. Это сумма пенсионных накоплений, отраженная в специальной части

индивидуальных лицевого счетов застрахованных?

Задание 3. Вставьте пропущенное слово.

1. ... фонды – денежные отношения по поводу распределения ВВП и НДС, путем формирования и использования специальных фондов предназначенных для решения приоритетных социальных или экономических задач.

2. ... система РБ – совокупность создаваемых государством правовых, экономических и организационных институтов и норм имеющих целью предоставления гражданам материального обеспечения в виде пенсий.

3. ... пенсионное обеспечение – часть пенсионной системы, которая за счет средств ЕСН обеспечивает предоставление базовой части трудовой пенсии по старости, по инвалидности. По случаю потери кормильца, а также за счет ассигнований из федерального бюджета социальных пенсий нетрудоспособным гражданам и государственных пенсий отдельным категориям граждан в соответствии с законодательством.

4. ... пенсионное страхование – часть пенсионной системы, которая за счет обязательных страховых взносов обеспечивает предоставление страховой части трудовой пенсии, инвалидам и членам семьи умершего кормильца, а также страховой и накопительной частей трудовой пенсии наемным и само занятым работникам по достижению определенного возраста.

5. ... пенсия – ежемесячная денежная выплата в целях компенсации гражданам з/п или иного дохода, которое получали застрахованные лица перед установлением им трудовой пенсии или утратили нетрудоспособные члены семьи застрахованных лиц в связи со смертью этих лиц.

6. ... – система экономических отношений, включающая образование за счет взносов юридических и физических лиц специального фонда средств и его использования для возмещения ущерба от стихийных бедствий и других неблагоприятных случайных явления, а также для оказания гражданам помощи при наступлении определенных событий в их жизни.

7. ... – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством РБ для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и получившего лицензию в установленном порядке.

8. ... – юридическое лицо или дееспособное физическое лицо, заключившее со страховщиком договоры страхования, либо являющееся таковым в силу закона, по которому обязано уплатить страховщику страховую премию.

9. ... – лицо, в жизни которого может произойти страховой случай, непосредственно связанный с жизнью, а также затрагивающий сохранность его имущества.

10. внебюджетные ... фонды – денежные фонды, имеющие строго целевое назначение. Их цель состоит в расширении социальных услуг населению, стимулировании развития отсталых отраслей инфраструктуры,

обеспечении дополнительными ресурсами приоритетных отраслей экономики.

11. ... страхование – форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья.

12. ... – гарантированная ежемесячная выплата денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

13. ... – регулярная или единовременная денежная выплата, предоставляемая гражданам страны в связи с временной нетрудоспособностью, беременностью и родами, при рождении ребенка, по уходу за ребенком и др.

14. ... – реализует индивидуальный уровень, так как на данном уровне обеспечивает защиту сам.

15. ... – реализует семейно-родственный уровень социальной защиты.

16. ... – реализует благотворительный, факультативный уровень социальной защиты.

17. ... – обязательный взнос налогоплательщика в бюджет и внебюджетные фонды в определенных законом размерах и в установленные сроки.

8 Финансовые биржи: организационная структура и операции

Вопросы к обсуждению

1. Что представляет собой финансовая биржа?
2. Какие функции выполняют финансовые биржи?
3. Какова роль финансовых бирж?
4. Возможно ли существование современного финансового рынка без финансовых бирж?
5. Какие существуют организационно–правовые формы бирж?
6. Какие существуют органы управления на финансовой бирже?
7. Какова история возникновения ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»?
8. Какими нормативно-правовыми актами регулируется деятельность ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»?
9. Каковы основные задачи ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» на валютном рынке? На рынке ценных бумаг?
10. Каков процесс организации торгов на фондовой бирже?
11. Какие виды сделок с ценными бумагами осуществляются на бирже?
12. Каков порядок осуществления сделок с ценными бумагами на бирже?
13. Насколько развиты валютные и фондовые биржи в Республике Беларусь?
14. Каковы основные тенденции развития современного рынка финансовых инструментов в странах с развитыми рыночными отношениями?

15. Каковы перспективы развития валютных и фондовых бирж в Республике Беларусь?

Темы докладов и рефератов

1. История возникновения и особенности деятельности Нью-Йоркской фондовой биржи.

2. История возникновения и особенности деятельности Лондонской фондовой биржи.

3. Достоинства и недостатки использования деривативов на фондовом рынке.

Практические задания

Задание 1. Решить тестовые задания, изучив Закон Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг» № 231-З от 05. 01. 2015.

1. Ценные бумаги могут выпускаться:

- а) в виде отпечатанных на бумаге бланков;
- б) в форме записей на счетах;
- в) в форме записей на счетах, кроме простых акций.

2. Ценные бумагами считаются документами на предъявителя в том случае, если для реализации имущественных прав, связанных с их владением:

- а) необходима регистрация имени владельца эмитентом;
- б) достаточно предъявления ценной бумаги;
- в) оба ответа верны.

3. Обязательными реквизитами акции на предъявителя являются:

- а) наименование ценной бумаги – «облигация»;
- б) наименование ценной бумаги – «акция»;
- в) номинальная стоимость;
- г) порядок, сроки погашения и выплаты процентов;
- д) полное наименование и юридический адрес эмитента;
- е) номер государственной регистрации;
- ж) образец подписи (факсимиле) уполномоченных лиц эмитента.

4. Акции выпускаются:

- а) при создании акционерного общества;
- б) при уменьшении уставного фонда акционерного общества;
- в) при увеличении уставного фонда акционерного общества.

5. Номинальная стоимость акции может быть выражена:

- а) в иностранной денежной единице;
- б) в национальной денежной единице.

6. Допускается ли продажа акций первому владельцу по цене ниже номинальной?

- а) допускается;

б) не допускается.

7. Облигации выпускаются субъектами хозяйствования или другими юридическими лицами:

- а) под залог имущества;
- б) без залога имущества с согласия собственника;
- в) оба ответа верны.

8. Обязательными реквизитами облигации являются:

- а) наименование ценной бумаги – «облигация»;
- б) наименование ценной бумаги – «акция»;
- в) номинальная стоимость;
- г) порядок, сроки погашения и выплаты процентов;
- д) полное наименование и юридический адрес эмитента;
- е) имя покупателя акции;
- ж) номер государственной регистрации;
- з) образец подписи (факсимиле) уполномоченных лиц эмитента.

9. Допускается ли осуществление сделок по обращению ценных бумаг без участия профессионального участника рынка ценных бумаг?

- а) допускается;
- б) не допускается.

10. Профессиональный участник рынка ценных бумаг обязан вести учет каждой совершаемой им сделки в:

- а) национальной денежной единице;
- б) иностранной денежной единице;
- в) оба ответа верны.

11. Лицензия может быть выдана на ведение:

- а) одновременно нескольких видов профессиональной деятельности по ценным бумагам;
- б) только на отдельный вид деятельности.

12. Фондовая биржа должна быть образована в форме:

- а) открытого акционерного общества;
- б) закрытого акционерного общества;
- в) оба ответа верны.

13. Биржа может быть учреждена:

- а) юридическими лицами;
- б) физическими лицами;
- в) оба ответа верны.

14. Члены фондовой биржи имеют:

- а) равные права;
- б) неравные права в зависимости от занимаемой должности.

15. Могут ли банковские учреждения совершать сделки на бирже, используя средства вкладчиков?

- а) могут;
- б) не могут.

16. Вправе ли фондовая биржа быть стороной сделки на собственных торгах?

- а) вправе;
- б) не вправе;
- в) не вправе, за исключением определенных законодательством случаев.

Задание 2. Соотнесите понятия и их определения.

Таблица 8.1 – Понятия и определения

Термин	Определение
А. Посредническая деятельность	1. Деятельность по учету, расчетам и хранению ценных бумаг, а также по расчетам, начислению и выплатам доходов по ценным бумагам
Б. Деятельность депозитария	2. Купля–продажа ценных бумаг за счет и по поручению клиента
В. Доверительная (трастовая) деятельность с ценными бумагами	3. Выполнение функций держателя реестра акционеров, осуществляемых по договору с эмитентом
Г. Деятельность специализированного регистратора (независимого реестродержателя)	4. Деятельность по управлению ценными бумагами, принадлежащими конкретному лицу на праве собственности, осуществляемая другим лицом путем передачи ему владельцем на определенный срок этих бумаг во владение и доверительное управление
Д. Коммерческая деятельность по ценным бумагам	5. Выполнение профессиональным участником рынка ценных бумаг сделок по купле и продаже ценных бумаг от своего имени и за свой счет с обязательством заключать сделки по объявляемым данным юридическим лицам ценам покупки и продажи

9 Ломбарды, специфика их деятельности

Вопросы к обсуждению

1. Что представляет собой ломбард?
2. В чем специфика деятельности ломбардов в отличие от других кредитных организаций?
3. Какова роль ломбардов на современном этапе?
4. Когда и где возникли первые ломбарды? Что послужило предпосылкой для их возникновения?
5. Какими нормативно–правовыми актами регулируется деятельность

ломбардов?

6. Какие существуют виды ломбардов?
7. Каким образом ломбарды получают прибыль?
8. Каков процесс ломбардного кредитования?
9. Что может выступать залогом при ломбардном кредитовании?

Каковы особенности залога при ломбардном кредитовании?

10. Как рассчитываются проценты за пользование ломбардным кредитом?

11. В каких случаях реализуется заложенное имущество при ломбардном кредитовании?

12. Каковы общие черты и отличия при ломбардном и банковском кредите?

13. Каковы достоинства и недостатки ломбардного кредита?

14. Насколько популярен ломбардный кредит в Республике Беларусь?

15. Каковы перспективы развития ломбардов в Республике Беларусь?

Темы докладов и рефератов

1. Сравнительная характеристика ломбардного кредитования в Республике Беларусь и в Российской Федерации.

Практические задания

Задание 1. Верно ли высказывание? (Да/Нет).

1. Ломбарды — кредитные организации, выдающие ссуды под залог недвижимого имущества.

2. Роль ломбардов заключается в том, что они предоставляют кредитные услуги за минимальное время, обеспечивают кредитом граждан, которым недоступны услуги более крупных организаций.

3. Первые подобия ломбардов существовали еще в 5 веке до н. э.

4. Непосредственно ломбард как кредитное учреждение появился во Франции, во время правления Людовика XI (XII век), а затем такие заведения постепенно стали появляться и в других странах.

5. В зависимости от степени участия государства и частного капитала ломбарды могут быть универсальными и специализированными.

6. Ломбарды предоставляют клиентам во временное пользование определенную сумму денег под проценты под залог имущества.

7. Ломбард не вправе принимать имущество, имеющее историческую, культурную ценности.

8. Ломбарду разрешается перезакладывать переданное в залог имущество.

9. Плата за ломбардный кредит может выставляться только после окончания договорного срока.

10. При выдаче ломбардного кредита оговаривается, на какие цели физическое лицо вправе использовать ломбардный кредит.

11. Если сумма от реализации заложенного имущества недостаточна для полного удовлетворения требований ломбарда, он вправе получить недостающую сумму из другого имущества должника.

12. При реализации заложенного имущества полученная сумма может превысить размер требований ломбарда, в этом случае ломбард оставляет всю вырученную сумму в своем распоряжении.

13. В настоящее время на территории Республики Беларусь действует более 10000 ломбардов.

14. Согласно Указу Президента № 325 от 16.07.2014 г. «О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций» только ломбарды из всех микрофинансовых организаций могут кредитовать физических лиц.

15. Деятельность ломбардов в Республике Беларусь не лицензируется.

Задание 2. Решите задачи.

1. Один грамм чистого золота оценивается в ломбарде в 500 000 бел. руб. Сумма выдаваемого кредита составляет 80 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,5 % в день от выданной суммы кредита. Определить, какую сумму кредита получит клиент данного ломбарда, если в залог он предоставит золотое кольцо 585 пробы весом 2,1 грамма. Какова будет плата за пользование данным кредитом, если срок кредитования составит 15 дней? При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

Решение:

А. Для решения данной задачи необходимо прежде всего найти оценочную стоимость кольца.

Для этого определим, сколько грамм чистого золота содержит оставленное в залог кольцо:

$$2,1 / 1000 \times 585 = 1,2285 \text{ грамма.}$$

Далее определим оценочную стоимость:

$$1,2285 \times 500000 = 614250 \text{ бел. руб.}$$

Б. Так как сумма кредита составляет 80 % от оценочной стоимости заложенного имущества, то клиент ломбарда получит следующую сумму кредита:

$$614250 \times 80 \% = 491400 \text{ бел. руб.}$$

В. Далее определим сумму процентов, подлежащую уплате за пользование ломбардным кредитом (без учета НДС):

$$491400 \times 0,5 \% \times 15 = 36855 \text{ бел. руб.}$$

Согласно действующему законодательству ставка НДС = 20 %, следовательно сумма процентов с учетом НДС составит:

$$36855 + 36855 \times 20 \% = 44226 \text{ бел. руб.}$$

Ответ: сумма кредита составит 491400 бел. руб., проценты за пользование кредитом составят 44226 бел. руб.

2. Сумма выдаваемого кредита составляет 80 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,6 % в день от выданной суммы кредита. Определить, какую сумму кредита получит клиент данного ломбарда, если в залог он предоставит ноутбук, оценочная стоимость которого составляет 2120000 бел. руб. Какова будет плата за пользование данным кредитом, если срок кредитования составит 30 дней? При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

3. Сумма выдаваемого кредита составляет 80 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,6 % в день от выданной суммы кредита. Определить оценочную стоимость заложенного имущества, если за 20 дней пользования кредитом было уплачено 472320 бел. руб. При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

4. Сумма выдаваемого кредита составляет 70 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,5 % в день от выданной суммы кредита. Определить сколько дней пользовался кредитом клиент ломбарда, если сумма процентов за пользование кредитом составила 129360 бел. руб., оценочная стоимость заложенного имущества составила 2800000 бел. руб. При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

5. Сумма выдаваемого кредита составляет 70 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,8 % в день от выданной суммы кредита. Определить, какую сумму кредита получит клиент данного ломбарда, если в залог он предоставит телефон, оценочная стоимость которого составляет 1200000 бел. руб. Какова будет плата за пользование данным кредитом, если срок кредитования составит 30 дней? Какова будет плата за пользование данным кредитом, если по истечении 30 дней кредитования была допущена просрочка, длительность которой составила 7 дней? По условиям договора за каждый день просрочки взимается повышенная плата за пользование кредитом в размере 1,6 % в день от выданной суммы кредита. При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС

определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

6. Один грамм чистого золота оценивается в ломбарде в 580000 бел. руб. Сумма выдаваемого кредита составляет 70 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,5 % в день от выданной суммы кредита. Определить, какую сумму кредита получит клиент данного ломбарда, если в залог он предоставит золотое кольцо 585 пробы весом 4,3 грамма. Какова будет плата за пользование данным кредитом, если срок кредитования составит 20 дней? При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

7. Один грамм чистого золота оценивается в ломбарде в 600000 бел. руб. Сумма выдаваемого кредита составляет 80 % от оценочной стоимости заложенного имущества, плата за пользование кредитом составляет 0,5 % в день от выданной суммы кредита. Определить оценочную стоимость золотого кольца 585 пробы весом 5 граммов. Определить, сколько дней пользовался кредитом клиент ломбарда, если сумма процентов за пользование кредитом составила 58968 бел. руб. При расчетах необходимо учесть НДС, размер ставки НДС определить согласно действующему законодательству Республики Беларусь.

8. В городе имеется 2 ломбарда. В ломбарде А ставка за пользование кредитом составляет 0,6 % в день, в ломбарде Б – 0,5 %, однако в ломбарде Б взимается комиссия за хранение залога в размере 500 бел. руб. в день. Определить, в какой ломбард выгоднее обратиться, если оценочная стоимость залога составляет 1450000 бел. руб., сумма выдаваемого кредита составляет 70 % от оценочной стоимости заложенного имущества, срок кредитования составляет: а) 2 дня; б) 7 дней.

10 Специфические небанковские кредитно-финансовые организации, их назначение

Вопросы к обсуждению

1. Какие выделяют виды специфических кредитно-финансовых организаций?
2. Какова роль таких организаций на современном этапе?
3. Каковы особенности деятельности специфических кредитно-финансовых организаций?
4. Что представляют собой трастовые компании? Какова специфика их деятельности?
5. Какими нормативно-правовыми актами руководствуются трастовые компании в своей деятельности?
6. Что представляет собой факторинг?
7. Какие виды факторинга выделяют?
8. Какие виды факторинга наиболее распространены в Республики

Беларусь?

9. Каковы особенности деятельности дилинговых организаций?
10. Кто является клиентами дилинговых организаций?
11. Какие услуги предоставляет РУП «Белпочта»?
12. Что представляет собой деятельность инкассаторских фирм?
13. Какие требования предъявляет законодательство к инкассаторским фирмам?
14. Что представляют собой благотворительные фонды?
15. Каков порядок формирования финансовых ресурсов таких фондов?

Темы докладов и рефератов

1. Особенности деятельности трастовых компаний в Европе.
2. Способы защиты инкассаторских компаний от ограблений.

Практические задания

Задание 1. Определение дохода управляющего (доверительного собственника) и выгоды заключения трастовых договоров.

При расчете суммы вознаграждения управляющего в существующих условиях необходимо прежде всего обращать внимание на выгодность условий для обеих сторон и, в частности, для доверительного собственника. Доверительный собственник (банк) сопоставляет доходность от депозитных операций, межбанковских операций, биржевых операций с доходностью траста, а также анализирует возможность снижения обязательных платежей. Однако и учредитель проводит аналогичные сравнения.

Как известно, курс акций определяется следующим образом:

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Дивиденд}}{\text{Ссудный процент}} \times 100. \quad (10.1)$$

Аналогично можно оценить доходность по трасту:

$$\text{Доходность траста} = \frac{\text{Доход траста}}{\text{Доход депозита}} \times 100. \quad (10.2)$$

Если в траст вкладывать ценные бумаги, то формулу можно изменить:

$$\text{Доходность траста} = \frac{\text{Доход траста}}{\text{Дивиденд}} \times 100. \quad (10.3)$$

Задача 1. Фирма «Десна» заключает трастовый договор с банком «ВЕСТР». По условиям договора в траст отдается денежная сумма 100 млн руб. Доход банка «ВЕСТР» по операциям с привлеченными средствами составляет 30 000 тыс. руб. в месяц. Комиссионные управляющему — 15 % дохода. Положив 100 млн руб. в банк на сберегательный депозит, «ВЕСТР» получит

150 % годовых.

Выгодно ли заключать данный трастовый договор?

Решение.

1. Годовой доход по трастовому договору:

$30 \text{ млн. руб.} \times 12 = 360 \text{ млн. руб.}$

2. Годовой доход по трасту управляющего:

$30 \text{ млн. руб.} \times 15 \times 12 = 54 \text{ 000 тыс. руб.}$

3. Годовой доход по трасту бенефициара (доверителя):

$360 \text{ млн. руб.} - 54 \text{ 000 тыс. руб.} = 306 \text{ 000 тыс. руб.}$

4. Годовой доход по депозиту:

$100 \text{ млн. руб.} \times 150 : 100 = 150 \text{ млн. руб.}$

5. Выгоден ли траст:

Таким образом, при вложении суммы в траст доход будет практически в два раза выше, чем при вложении в депозит. Следовательно, в данном случае траст, несомненно, выгоднее депозита.

Задача 2. Фирма «Десна» заключает трастовый договор с банком «ВЕСТР». По условиям договора в траст отдаются ценные бумаги на сумму 100 млн. руб. Объявленный дивиденд — 400 %. Доход банка «ВЕСТР» по операциям составляет 15 % в месяц. Доход по трасту — 30 млн. руб. в месяц. Определить, выгодно ли вкладывать ценные бумаги в траст.

Решение.

1. Доход бенефициара по трасту (в год):

$30 \text{ млн. руб.} \times 12 - (30 \text{ млн. руб.} \times 12 \times 0,15) = 306 \text{ млн. руб.}$

2. Доход компании по ценным бумагам:

$100 \text{ млн. руб.} \times 400 \% = 400 \text{ млн. руб.}$

3. Выгоден ли траст:

Вложение ценных бумаг в траст в данном случае невыгодно. Единственная выгода может быть в том, что доход по трасту поступает ежемесячно, а по ценным бумагам — в конце года. Получение дивиденда по акциям не гарантировано.

Задание 2. Изучите и проанализируйте принципиальную схему комплекса услуг по факторинговому обслуживанию сделок, представленную на рисунке. Какой вид факторинга отображён на рисунке?



Рисунок 10.1 – Схема факторинга :

1 – поставщик предоставляет покупателям товары (работы, услуги) на условиях отсрочки их оплаты;

2 – поставщик уступает банку денежные требования к покупателям (право получить деньги от покупателей в оплату предоставленных товаров);

3 – банк, в обмен на уступку денежных требований, финансирует поставщика (в пределах стоимости предоставленных товаров (работ, услуг), то есть установленного лимита финансирования);

4 – покупатели оплачивают банку предоставленные товары (работы);

5 – банк выплачивает поставщику остаток финансирования (% от стоимости оплаченных товаров (работ, услуг)).

Задание 3. В таблице представлена сравнительная характеристика факторинга, кредита и овердрафта. Все ли утверждения по факторингу являются верными?

Таблица 10.1 – Отличия финансирования при факторинге от других видов кредитования

Факторинг	Кредит	Овердрафт
1	2	3
Факторинговое финансирование погашается из денег, поступающих от дебиторов клиента	Кредит возвращается банку заемщиком	Овердрафт возвращается банку заемщиком
Факторинговое финансирование выплачивается на срок фактической отсрочки платежа (до 90 дней)	Кредит выдается на фиксированный срок, как правило, до одного года	При получении овердрафта устанавливаются жесткие сроки пользования траншей, как правило, не превышающей 30 дней
Факторинговое финансирование выплачивается в день поставки товара	Кредит выплачивается в обусловленный кредитным договором срок	Срок действия договора по возобновлению кредитной линии не может превышать 3 – 6 месяцев
При факторинге переход компании на расчетно-кассовое обслуживание в банк не требуется	Кредит предусматривает переход заемщика на расчетно-кассовое обслуживание в банк	Овердрафт предусматривает переход заемщика на расчетно-кассовое обслуживание в банк
Для факторингового финансирования никакого обеспечения не требуется	Кредит выдается под залог и предусматривает обороты по расчетному счету, адекватные сумме займа	Предусмотрено поддержание определенного оборота (5:1) по расчетному счету. Залога не предусмотрено
Размер фактического финансирования не ограничен и может безгранично возрастать по мере роста объема продаж клиента	Кредит выдается на заранее оговоренную сумму	Лимит овердрафта устанавливается из расчета 15 – 30 процентов от месячных поступлений на расчетный счет заемщика

Окончание таблицы 10.1

1	2	3
Факторинговое финансирование погашается в день фактической оплаты дебитором поставленного товара	Кредит погашается в заранее установленный день	Все кредитные поступления автоматически списываются с расчетного счета в погашение овердрафта и процентов по нему
Факторинговое финансирование выплачивается автоматически при предоставлении накладной и счет-фактуры	Для получения кредита необходимо оформлять огромное количество документов	Для получения овердрафта необходимо оформлять большое количество документов
Факторинговое финансирование продолжается бессрочно	Погашение кредита не гарантирует получение нового	Погашение овердрафта не гарантирует получение нового
Факторинговое финансирование сопровождается сервисом, включающим в себя: управление дебиторской задолженностью, покрытие рисков, связанных с поставками на условиях отсрочки платежа, консалтинг и многое другое	При кредитовании, помимо предоставления средств клиенту, банк не оказывает заемщику каких-либо дополнительных услуг	При овердрафте, помимо предоставления средств клиенту, банк не оказывает заемщику каких-либо дополнительных услуг

Задание 4. Решите задачи.

Предприятие предполагает заключить договор факторинга на продажу дебиторской задолженности 300 000 российских рублей. Банк оставляет резерв 17 % от покупаемой дебиторской задолженности на случай возможных рисков неплатежей дебиторов. Комиссионные установлены на уровне 2 % от покупаемой дебиторской задолженности. Проценты равны 16 % от дебиторской задолженности, уменьшенной на сумму резерва и комиссионных. Определить реальную ставку факторинга и сделать выбор либо взять кредит под 21 % годовых, либо продать счет-фактуру (факторинговая операция).

Решение:

1. Определить сумму резерва:

$$300\,000 \times 0,17 = 51\,000 \text{ руб.}$$

2. Определить сумму комиссии:

$$300\,000 \times 0,02 = 6\,000 \text{ руб.}$$

3. Определить сумму процентов:

$$(300\,000 - 51\,000 - 6\,000) \times 0,16 = 38\,880 \text{ руб.}$$

4. Определить сумму дебиторской задолженности, получаемой предприятием:

$$300\,000 - 51\,000 - 6\,000 - 38\,880 = 204\,120 \text{ руб.}$$

5. Определить стоимость факторинговых услуг:
 $38880 + 6000 = 44880$ руб.
6. Определить реальную ставку факторинга:
 $44880 / 204120 \times 100 \% = 22 \%$

Вывод: данному предприятию для восполнения недостатка в денежных средствах из двух имеющихся вариантов целесообразнее выбрать получение кредита в банке, так как процентная ставка по кредиту меньше, чем реальная ставка факторинга.

Задача 1.

Банк планирует 14.05.2015 заключить договор скрытого факторинга с предприятием и в этот же день осуществить финансирование, ставка составляет 60 % годовых. Исходя из данных, представленных в таблице, рассчитайте общий размер дисконта, размер финансирования, а также размер дисконта, подлежащий уплате за май 2015 года.

Таблица 10.2 – Исходные данные*

Наименование товара	Дата отгрузки согласно ТТН	Дата оплаты согласно ТТН	Сумма, млн. руб.
Обувь женская	01.05.2015	30.06.2015	15
		15.07.2015	40
		01.07.2015	20

*Согласно внутренней инструкции «О предоставлении факторинга» дисконт рассчитывается исходя из следующих положений:

– Количество дней финансирования считается исходя из фактического количества дней в году (месяце).

– Первым днем финансирования считается день, в который было осуществлено финансирование. Последним днем финансирования считается день, предшествующий оплате должником своих обязательств предприятию–кредитору.

Задача 2. Ставка по кредиту составляет 45 % годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателями – 20 дней. Продавцом представлены счета-фактуры на сумму 25 млн. бел. руб. Определите сумму платы за факторинг.

Задача 3. Определите срок обращения средств в расчетах по операции факторинга. Размер кредита составил 200 000 российских рублей, годовая ставка – 16 % , плата за кредит – 1200 российских рублей.

Задача 4. Стоимость факторинговых услуг составляет 3600 российских рублей, процент за кредит составляет 19 % годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах – 15 дней. Определите сумму кредита по операции факторинга.

Задача 5. Ставка по кредиту составляет 15 % годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателями – 25 дней. Продавцом представлены счета–фактуры на сумму 3 000 000 российских рублей.

Определите сумму платы за факторинг.

Задача 6. Стоимость факторинговых услуг составляет 6600 российских рублей, процент за кредит составляет 17 % годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах – 35 дней. Определите сумму кредита по операции факторинга.

Задача 7. Определите срок обращения средств в расчетах по операции факторинга. Размер кредита составил 2 000 000 российских рублей, годовая ставка – 14 % , плата за кредит – 1500 российских рублей.

11 Регулирование небанковских кредитно-финансовых организаций

Вопросы к обсуждению

1. Какие виды небанковских кредитно-финансовых организаций можно выделить?
2. Каковы основные цели и направления регулирования кредитно-финансовых организаций?
3. Какие банковские операции вправе выполнять небанковские кредитно-финансовые организации?
4. Какие направления регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций можно выделить?
5. Какие органы в Республике Беларусь занимаются регулированием небанковских кредитно-финансовых организаций?
6. Можно ли выделить наиболее значимый орган управления небанковскими кредитно-финансовыми организациями? Если да, то какой именно? Если нет – то почему?
7. Какие применяются методы для регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций?
8. Чем отличаются прямые методы от косвенных методов регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций?
9. Какова роль Национального банка Республики Беларусь в регулировании небанковских кредитно-финансовых организаций?
10. Какие нормативно-правовые акты являются наиболее значимыми и важными в деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций?

Практические задания

Задание 1. Верно ли высказывание? (Да/Нет).

1. Небанковская кредитно-финансовая организация вправе привлекать денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты).
2. Небанковская кредитно-финансовая организация вправе осуществлять валютно-обменные операции.
3. Небанковская кредитно-финансовая организация не вправе

осуществлять выдачу банковских гарантий.

4. Небанковские организации сосредоточиваются в большинстве своем на обслуживании относительно ограниченного сегмента рынка и, как правило, предоставлении услуг специфической клиентуре.

5. Факторинговые компании осуществляют торгово-комиссионные операции, связанные с уступкой поставщиком другому лицу (покупателю) подлежащих оплате плательщиком (фактором) долговых требований и передачей фактору права получения платежа по ним.

6. Развитие инфраструктуры рынка капиталов и стимулирование экономического роста являются основными направлениями регулирования деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций.

7. Регулирование деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций направлено на деперсонализацию ответственности за проводимые с деньгами клиентов операции.

8. Специализированные кредитно-финансовые институты имеют практически двойную подчиненность: с одной стороны, будучи связанными с осуществлением кредитно-расчетных операций, они руководствуются банковским законодательством и требованиями Национального банка; с другой стороны, специализируясь на каких-либо финансовых, страховых, инвестиционных, залоговых операциях, они подпадают под регулирование других законов и соответствующих ведомств.

9. К органам регулирования деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций относятся Национальное Собрание Республики Беларусь, Президент Республики Беларусь и другие органы.

10. Совет Министров Республики Беларусь не является органом управления небанковских кредитно-финансовых организаций.

11. Национальный банк Республики Беларусь регулирует основные стороны деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций на кредитно-денежном рынке.

12. Наиболее сложная структура регулирования сложилась для ломбардов.

13. Методы государственного регулирования небанковских кредитно-финансовых организаций делятся на прямые и косвенные.

14. Установление порядка регистрации небанковских кредитно-финансовых организаций относится к косвенному методу.

15. Небанковские кредитно-финансовые организации не вправе осуществлять банковские операции.

16. Решение о государственной регистрации небанковских кредитно-финансовых организаций или об отказе в ее государственной регистрации принимается Национальным банком в срок, не превышающий десяти месяцев со дня представления необходимых для государственной регистрации документов.

17. Единый размер минимального уставного фонда для всех

небанковских кредитно-финансовых организаций в белорусских рублях в сумме, эквивалентной 5 млн. евро.

18. Установление ставки рефинансирования относится к прямому методу регулирования деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций.

19. Система налогообложения, включая установленные отдельными нормативными актами налоговые льготы, стимулирует определенные направления деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций.

20. Валютная политика определяет доходность и уровень рисков при работе с иностранными инвесторами или реципиентами инвестиционного капитала отечественных небанковских кредитно-финансовых организаций.

12 Небанковские кредитно-финансовые организации в зарубежных странах

Вопросы к обсуждению

1. Каковы особенности становления небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах?

2. Отличаются ли направления развития небанковских кредитно-финансовых организаций в зарубежных странах и в Республике Беларусь?

3. Какие виды небанковских кредитно-финансовых организаций наиболее распространены в странах Европейского союза?

4. Какие виды небанковских кредитно-финансовых организаций наиболее востребованы в США?

5. Каковы особенности деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в Великобритании?

6. В каких странах создан наиболее благоприятный климат для развития небанковских кредитно-финансовых организаций?

7. Что общего в деятельности небанковских кредитно-финансовых организаций в России, Казахстане и Беларуси?

8. Возможно ли использование в Республике Беларусь зарубежного опыта в организации деятельности небанковских кредитно-финансовых организациях?

9. Каковы основные достоинства и недостатки существующей в Республике Беларусь системы управления деятельностью небанковских кредитно-финансовых организаций?

10. Каковы перспективы развития небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь?

Темы докладов и рефератов

1. Особенности становления и развития небанковских кредитно-

финансовых организаций в зарубежных странах.

2. Небанковские кредитно-финансовые организаций в России, Казахстане, странах Европейского союза, США, Великобритании. Возможность использования их опыта в организации небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь.

Практические задания

Задание 1. Изучите рисунок. Дайте характеристику международным кредитно-финансовым организациям, регулирующим финансовую деятельность в мире. Как группа 20 участвует в реформировании мировой финансовой архитектуры? Какую роль выполняют Международные стандартоустанавливающие организации в глобальной системе финансового регулирования?



Рисунок 12.1 – Международные финансовые организации, обеспечивающие глобальную систему финансового регулирования

Задание 2. По данным таблицы провести группировку 20 крупнейших в мире страховых компаний по страновому признаку и определить рейтинг стран, владеющих наибольшими активами исходя из их удельного веса.

Таблица 12.1 – Мировой рейтинг страховых компаний по активам

Место	Название страховой компании	Страна	Активы, млрд. дол. США по состоянию на 01.01.2012
1	Japan Post Insurance	Япония	1256.33
2	AXA	Франция	945.571
3	Allianz	Германия	830.304
4	Mellife	США	799.625
5	Nippon Life Insurance Company	Япония	649.402
6	Prudential Financial	США	624.521
7	Zenkyoren (JA–Kyosairen)	Япония	531.492
8	American International Group (AIG)	США	555.773
9	Generali	Италия	547.924
10	Legal 3 General	Великобритания	507.935
11	Aviva	Великобритания	485.637
12	Manulife Financial	Канада	452.243
13	Aegon	Нидерланды	447.575
14	ING Insurance (ING Verzekeringen N.V.)	Нидерланды	434.377
15	Prudential	Великобритания	425.322
16	TIAA–CREF	США	420.070
17	CNP Assurances	Франция	415.753
18	Berkshire Hathaway	США	392.647
19	Zurich Insurance Group	Швейцария	385.660
20	Dai–ichi Life Insurance	Япония	382.803

Для выполнения задания используйте таблицу 12.2.

Таблица 12.2 – Мировой рейтинг страховых компаний по активам

Страна	Активы, млрд. дол. США	Удельный вес, %

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

Нормативные и законодательные акты

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. № 218-3 (в ред. от 05.01.2013 г. №16-3). (Главы: 7, 21–26; 42–47; 49, 52) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь.– Минск, 2014.
2. Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441–3 (в ред. Закона Республики Беларусь от 13.07.2012 № 416–3) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь.– Минск, 2014.
3. Закон Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг» от 5 января 2015 г. № 231-3, рег. номер в НРПА 2/2229 от 6 января 2015 г. (вступает в силу 01.01.2016, за исключением отдельных положений) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.
4. Закон Республики Беларусь «Об ипотеке» от 20 июня 2008 г. № 345-3 (в ред. от 04.01.2010 №112-3) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
5. Закон Республики Беларусь «О гарантированном возмещении банковских вкладов (депозитов) физических лиц» от 08.07.2008 г. № 369–3 (в ред. от 14.07.2009 № 41–3). Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
6. Закон Республики Беларусь «О пенсионном обеспечении» № 1596–XII от 17 апреля 1992 (в посл. редакции от 26 октября 2012 г. № 434. Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
7. Закон Республики Беларусь «Об инвестициях» № 53–3 от 12.07.2013 г. Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
8. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских финансово–кредитных организациях, банковских группах и банковских холдингов от 29.10.2012 г. № 550 (в ред. Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 01.10.2013 г. №567) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.
9. Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно–финансовых организаций от 28.09.2006 г. № 137 (в ред. Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 27.11.2013 г. № 687) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология

3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

10. Инструкция о порядке рефинансирования Национальным банком Республики Беларусь банков Республики Беларусь в форме кредитов, обеспеченных залогом ценных бумаг от 07.10.2013г. № 579 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

11. Инструкция о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврате от 30.12. 2003г. № 226 (в редакции Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 18.04.2013 г. № 230) // НРПА 26.01.2007 г. № 8/15786// Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

12. Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими финансово–кредитными организациями резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе от 28.09.2006 г. № 138 (в ред. Постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 25.10.2012 № 536) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

13. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния платежеспособности субъектов хозяйствования. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12. 2011 г. № 140/206 (в ред. от 07.06.2013 № 40/41) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

14. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011г. № 1672 (в ред. от 30.04.2013 № 338). // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

15. Инструкция по составлению годовой финансовой отчетности банками и небанковскими финансово–кредитными организациями Республики Беларусь от 09.11.2011 г. № 507 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2014.

Основная литература

16. Деньги, кредит, банки : учебник / Г. И. Кравцова [и др.] ; под ред Г. И. Кравцовой. – Минск : БГЭУ, 2012.

17. Деньги, кредит, банки / О. И. Лаврушин [и др.]. – Москва : КНОРУС, 2013.

18. Организация деятельности коммерческого банка : учеб. / ред. Е. А. Звонова. – Москва : ИНФРА–М, 2012.
19. Ермаков, С. Л. Основы организации деятельности коммерческого банка : учебник / С. Л. Ермаков, Ю. Н. Юденков. – Москва : КНОРУС, 2013.
20. Организация деятельности коммерческих банков : учебник / Г. И. Кравцова [и др.] ; под ред. Г. И. Кравцовой. – Минск : БГЭУ, 2007.
21. Организация деятельности центрального банка : учеб. пособие / С. С. Ткачук [и др.] ; под ред. С. С. Ткачука, О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2006.
22. Банки и небанковские кредитные организации и их операции : учебник / под. ред. Е. Ф. Жукова. – Москва : ИНФРА–М, 2009.

Дополнительная литература

23. Авагян, Г. Л. Международные валютно-кредитные отношения : учебник / Г. Л. Авагян, Ю. Г. Веткин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Магистр ; ИНФРА–М, 2012.
24. Андрюшин, С. А. Центральные банки в мировой экономике: учебн. пособие / С. А. Андрюшин, В. В. Кузнецова. – Москва : Альфа–М ; ИНФРА–М, 2012.
25. Авсейко, М. Н. Кредитный портфель банка и оценка его качества : пособие / М. Н. Авсейко. – Минск : Дикта, Мисанта, 2013.
26. Банковское дело : розничный бизнес : учеб. пособие / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – Москва : Кнорус, 2010.
27. Герасимова, Е. Б. Банковские операции: учеб. пособие / Е. Б. Герасимова, И. Р. Унамян, Л. С. Тишина. – Москва : Форум, 2013.
28. Денежно–кредитное регулирование: учеб. Пособие / О. И. Румянцева [и др.] ; под ред. О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2011.
29. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / Э. Дж. Долан [и др.] ; под общ. ред. В. В. Лукашевича. – Москва : Финстатинформ, 1993.
30. Деятельность участников рынка ценных бумаг: учеб. Пособие / Г. И. Кравцова [и др.] ; под ред. Г. И. Кравцовой. – Минск : БГЭУ, 2011.
31. Ермасова, С. В. Страхование / С. В. Ермасова, Н. Б. Ермасов. – Москва : Юрайт, 2013.
32. Кочергин, Д. А. Электронные деньги : учеб. / Д. А. Кочергина. – Москва : Маркет ДС, 2011.
33. Кричевский, М. Л. Финансовые риски : учеб. пособие / М. Л. Кричевский. – Москва : КНОРУС, 2012.
34. Лялин, В. А. Рынок ценных бумаг : учеб. / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2011.
35. Майзнер, Р. История банкнот. Тайны бумажных денег / Р. Майзнер. – Москва : ФАИР, 2010.
36. Маманович, П. А. Рынок ценных бумаг : теория и тесты / П. А.

Маманович. – Минск : Белпринт, 2011.

37. Мишкин, Ф. С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / пер. с англ Ф. С. Мишкин. – Москва : Вильямс, 2006.

38. Малкина, М. Ю. Инфляционные процессы и денежно–кредитное регулирование в России и за рубежом: учеб. пособие / М. Ю. Малкина. – Москва : ИНФРА–М, 2012.

39. Мизес, Л. Теория денег и кредита / Л. Мизес. – Челябинск : Социум, 2012.

40. Мирошниченко, О. С. Собственный капитал банка : проблемы регулирования / О. С. Мирошниченко. – Москва : Весь мир, 2012.

41. Международные валютно-кредитные отношения: учебник / Л. М. Красавина. – 4-е изд., пер. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2014.

42. Поморина, М. А. Финансовое управление в коммерческом банке : учеб. пособие / М. А. Поморина. – Москва : КНОРУС, 2013.

43. Розничный банковский бизнес : бизнес–энциклопедия / Б. Б. Воронин [и др.]. – Москва : Альпина Паблишер, 2010.

44. Рудый, К. В. Международные валютные, кредитные и финансовые отношения : учеб. Пособие / К. В. Рудый. – Москва : Новое знание, 2007.

45. Рынок ценных бумаг : учеб. / Е. Ф. Жуков [и др.]; под ред. С. Ф. Жукова. – Москва : ВолтерКлувер, 2010.

46. Судейкин, В. Т. Государственный банк. Его экономическое и финансовое значение / В. Т. Судейкин. – Москва : РОС – СПЭР, 2012.

47. Стоимость кредита : правовое регулирование. – Москва : Инфотропик. Медиа, 2012.

48. Тавасиев, А. М. Банковское дело. Словарь официальных терминов с комментариями / А. М. Тавасиев, Н. К. Алексеев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К^о, 2011.

49. Тарасенко, О. А. Небанковские кредитные организации : особенности создания и деятельности : монография / О. А. Тарасенко, Е. Г. Хоменко. – Москва : Проспект, 2013.

50. Тысячникова, М. А. Стратегическое планирование в коммерческих банках: концепция, организация, методология: научное издание / М. А. Тысячникова, Ю. Н. Юденко. – Москва : КНОРУС, 2013.

51. Управление банковскими рисками в условиях глобализации мировой экономики: научно–практическое пособие / ред. В. В. Ткаченко. – Москва : РИОР; ИНФРА–М, 2013.

52. Фергюсон, Н. Восхождение денег / Н. Фергюсон; пер. с англ. А. Коляндра, И. Файбисович. – Москва : Астрель, 2010.

53. Фондовый рынок : учеб. пособие / Г. И. Кравцова [и др.]; под ред. Г.И. Кравцовой. – Минск : БГЭУ, 2008.

54. Фридмен, М. О. Основы монетаризма / М. Фридмен; под ред Д. А. Козлова. – Москва : ТЕИС, 2002.

55. Финансовые рынки и финансовые кредитные институты : учеб.

пособие / ред. Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кролевицкая. – Санкт-Петербург : Питер, 2013.

56. Харрис, Л. Денежная теория / Л. Харрис. – Москва : Прогресс, 1990.

57. Щенин, Р. К. Банковские системы стран мира: учеб. пособие / Р. К. Щенин. – Москва : КНОРУС, 2010.

Витебский государственный технологический университет