СОДЕРЖАНИЕ

1. ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ, ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ ПОЗИЦИЙ 3

2. ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ТРАСТОВЫХ ОПЕРАЦИЙ. ЗНАЧЕНИЕ ТРАСТОВЫХ ОПЕРАЦИЙ 7

ЗАДАЧА 14

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 15

**1. ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ, ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ ПОЗИЦИЙ**

Валютная позиция - показатель банковского риска, характеризующий соотношение требований и обязательств банка, приобретенных в результате осуществления операций по купле-продаже иностранной валюты, конверсии одного вида иностранной валюты в другой, а также иных операций, в результате которых изменяются требования либо обязательства банка, выраженные в иностранной валюте. [1]

Валютная позиция, это соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте. Различают закрытую валютную позицию (при равенстве) и открытую (при несовпадении сумм проданной и купленной валюты). Если обязательства превышают требования, валютная позиция считается короткой; если требования покупки валют превышают обязательства по ее продаже, возникает длинная валютная позиция. Размер валютной позиции зависит от целей банка: обеспечение международных расчетов клиента; проведение диверсификации своих валютных авуаров; спекуляция для получения курсовой разницы. Поддержание банком длинной или короткой валютной позиции в течение нескольких дней или недель считается валютной спекуляцией. Открытая валютная позиция связана с валютным риском. Поскольку в течение дня валютная позиция непрерывно изменяется, длинная валютная позиция становится короткой, и наоборот. Применение ЭВМ позволяет банкам постоянно контролировать состояние валютной позиции путем автоматизированной обработки валютных операций и получать в реальном времени данные о соотношении требований и обязательств по каждой валюте. Банк оценивает содержащийся в валютной позиции валютный риск и возможные результаты в случае ее закрытия по курсу дня. Эта оценка осложняется тем, что валютная позиция формируется в ходе не только наличных (спот), но и срочных валютных операций, совершённых в разное время по разным курсам. При длинной валютной позиции банк снижает котировку соответствующей валюты, чтобы привлечь покупателей, при короткой может повысить курс для привлечения продавцов этой валюты. Для оценки возможного результата закрытия валютной позиции производится пересчет сумм длинной и короткой валютной позицией либо в национальную валюту, либо вначале в иностранной (например, в доллары), а затем в национальную валюту. К концу рабочего дня банки закрывают открытые валютной позиции. В ряде стран государство лимитирует открытую Валютную позицию во избежание возможных банкротств банка.

Банк на основании имеющейся у него лицензии активно совершает операции с иностранными валютами: покупка-продажа иностранной валюты в наличной или безналичной форме, переводы в иностранной валюте, взимание комиссии в иностранной валюте и т.д. В результате всех этих операций у банка образовываются требования и обязательства в иностранной валюте. Разница между ними составляет открытую валютную позицию. Если требования в иностранной валюте превышают обязательства в иностранной валюте, то такая позиция называется длинной. И наоборот, если у банка требований в иностранной валюте меньше, чем обязательств в иностранной валюте, то такая позиция называется короткой.

Необходимо отметить, что не все операции с иностранной валютой оказывают влияние на валютную позицию. Операциями, влияющими на нее, являются такие операции, в ходе которых происходит обмен одной валюты на другую. К примеру, не окажет никакого влияния на размер валютной позиции выдача кредита в иностранной валюте.

Размер открытой валютной позиции является экономическим нормативом, обязательным для соблюдения банком. Дело в том, что чем больше размер открытой валютной позиции, тем больше курсовой риск. Устанавливая допустимые пределы открытой валютной позиции, надзорные органы пытаются предостеречь банк от безудержной спекуляции иностранной валютой.

Арбитражные конверсионные операции (валютный арбитраж) связаны с открытием валютным дилером спекулятивной валютной позиции за счет банка с целью получения прибыли при изменении валютного курса. Как правило позиции открываются в круглых суммах базовой валюты.

Длинная позиция (то есть покупка) открывается, если ожидается повышение курса валюты.

Короткая позиция (то есть продажа) открывается, если ожидается понижение курса валюты.

Фактический размер валютной позиции рассчитывается как сумма (с учетом знаков) валютных позиций по каждому виду иностранной валюты и отражается в бухгалтерском учете банка в официальной денежной единице Республики Беларусь (белорусских рублях) по ее официальному курсу к соответствующей иностранной валюте.

Требования и обязательства банка в иностранной валюте для расчета валютной позиции определяются как по балансу, так и по внебалансовым счетам, на которых учитываются суммы по заключенным сделкам купли-продажи и конверсии иностранной валюты, не отраженные по балансовым счетам.

С целью ограничения валютного риска, связанного с возможным изменением курса белорусского рубля к иностранным валютам, Национальный банк устанавливает для уполномоченных банков норматив открытой валютной позиции, который представляет собой процентное соотношение величины открытой валютной позиции и собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

В целях контроля за состоянием валютного риска устанавливаются следующие ограничения:

* суммарной открытой валютной позиции;
* открытая валютная позиция по каждому виду иностранных валют (по балансовым и внебалансовым счетам);
* открытая валютная позиция по форвардным сделкам по каждому виду иностранных валют.

Суммарная величина открытой валютной позиции по всем видам иностранных валют не должна превышать 20 процентов собственных средств (капитала) банка. При этом величина открытой валютной позиции по каждому виду иностранных валют отдельно не должна превышать 10 процентов собственных средств (капитала) банка; величина открытой валютной позиции по форвардным сделкам по каждому виду иностранных валют отдельно не должна превышать 10 процентов собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Контроль за соблюдением норматива открытой валютной позиции осуществляется уполномоченным банком по состоянию на конец каждого рабочего дня.

Если на конец рабочего дня у банка образовалось превышение норматива открытой валютной позиции, уполномоченный банк обязан принять меры по реализации (закрытию) этого превышения путем купли-продажи иностранной валюты либо конверсии иностранной валюты не позднее одного рабочего дня, следующего за днем образования превышения. На конец рабочего дня, следующего за днем образования превышения норматива открытой валютной позиции, валютная позиция уполномоченного банка может быть открыта в пределах установленного норматива открытой валютной позиции.

Требования и обязательства банка в иностранной валюте для расчета валютной позиции определяются как по балансу, так и по внебалансовым счетам, на которых учитываются суммы по заключенным сделкам купли-продажи и конверсии иностранной валюты, не отраженные по балансовым счетам.

**2. ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ТРАСТОВЫХ ОПЕРАЦИЙ. ЗНАЧЕНИЕ ТРАСТОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

В зарубежной практике под трастовыми операциями подразумевают операции банков или финансовых институтов по управлению имуществом и выполнении иных услуг по поручению и в интересах клиентов на правах его доверенного лица.

В отечественной литературе траст характеризуют как особую форму распоряжения собственностью, определяющую права на имущество, передаваемое в трастовое управление, на распределение прибыли, полученной в результате этого управления, и представляет собой отношения между учредителем траста, доверительным собственником (распорядителем) и бенефициаром.

Учредитель траста - физическое или юридическое лицо, основавшее траст и/или передавшее в него определенное имущество.

Распорядителем траста является лицо, назначенное учредителем для управления этим имуществом. В качестве имущества могут выступать не только движимое и недвижимое имущество, но и денежные средства, драгоценные металлы, акции и другие ценные бумаги, что позволяет сконцентрировать большое число мелких вкладов с целью их дальнейшего инвестирования в наиболее прибыльные проекты. Обязанности и права распорядителя траста определяются законодательством и договором траста.

Лицо, в пользу которого был заключен договор об учреждении траста, называется бенефициаром. Им может быть как третье лицо, так и сам учредитель траста.

Сущность доверительных операций заключается в передаче клиентами банкам своего имущества (без передачи права собственности) для последующего инвестирования этих средств от имени их владельцев и по их поручению на различных рынках с целью получения прибыли, с которой банки взимают определенную плату в виде комиссии.

Большинство банков предлагает своим клиентам предварительно заключить договор, определяющий основные положения их будущего сотрудничества. Согласно этому договору деловые взаимоотношения банка и клиента строятся на взаимном доверии. Банк официально предоставляет свои услуги клиенту по выполнению указаний последнего и заверяет клиента в том, что тот может положиться на компетентность банковских работников и их высокий профессионализм. Все права представительства или распоряжения денежными средствами, ценными бумагами и другими ценностями имеют силу до тех пор, пока от клиента не поступит специальное письменное указание об их отмене или приостановлении.

Возникновение в мировой банковской практике трастовых операций как разновидности комиссионно-посреднических услуг, оказываемых коммерческими банками своим клиентам, и их быстрое развитие вызвано целым рядом объективных причин, а именно:

* это проблема банковской ликвидности и снижения доходности традиционных видов ссудных банковских операций, а также стремление банков обеспечить выполнение одной из ключевых задач- повышение доходности операций при сохранении благоприятного уровня ликвидности;
* растущая заинтересованность банковской клиентуры (как юридических, так и физических лиц) в получении более широкого набора услуг от банка;
* обострение конкуренции на рынке ссудных капиталов, борьба банков за привлечение клиентов и изобретение с этой целью все новых услуг;
* при трастовых операциях возникают большие возможности для привлечения средств, а, следовательно, расширяются источники доходов;
* трастовые операции обуславливают дополнительное расширение корреспондентских отношений банка, способствуют улучшению его положения на межбанковском рынке и повышению репутации и имиджа.

Кроме того развитие трастовых операций стало возможным в условиях накопления определенного богатства, состояний как отдельными лицами, так и различными компаниями корпорациями и фирмами. Вследствие этого возникает необходимость правильно и выгодно распоряжаться такими видами богатства (денежные средства, акции, облигации, предметы искусства, драгоценные металлы и др.) и передавать их в руки тех учреждений, которые могут осуществлять управление ими. Это породило развитие трастовых услуг.

Заинтересованность клиента в передаче трастовой компании или банку отдельных функций по управлению его имуществом объясняется возможностями использования практического опыта и профессионализма сотрудников организации-доверенного лица, специализирующихся на оказании такого рода услуг. Доверенное лицо стремиться действовать с наибольшей выгодой для клиента, постоянно расширяя сферу деятельности доверителя.

По характеру распоряжения доверяемой собственностью трасты делятся на активные и пассивные. Собственность, находящаяся в активном трасте, может продаваться, отдаваться в долг, закладываться, т.е. видоизменяться без дополнительного согласия доверителя. Подобные активные операции характерны для банков. Пассивные трасты представляют собой услуги по управлению определенным имуществом, которое не может быть продано или заложено доверенным лицом. Подобные операции оказываются в основном трастовыми фирмами, специализирующимися на управлении каким-либо видом собственности клиентов.

В практике деятельности траст-отделов банков принято разделять доверительные операции в силу их специфики на 2 группы:

* доверительные операции для физических лиц;
* доверительные операции для юридических лиц.

Иногда особо выделяют доверительные операции траст-отделов банков для благотворительных компаний, фондов и иных организаций.

К числу трастовых услуг, оказываемых банками отдельным лицам, относятся:

*Распоряжение наследством*

По закону раздел имущества по смерти завещателя, если только речь не идет о незначительных денежных и имущественных активах, должен осуществляться специально на то уполномоченным исполнителем. В некоторых случаях исполнитель определен в завещании (иногда им назван траст-отдел соответствующего банка). Если же исполнитель в завещании не указан, то исполнителя назначает суд, а назначенный судом исполнитель часто предпочитает обратиться к услугам банка.

Основные обязанности исполнителя завещания (траст- отдела банка) заключаются в следующем:

* он обязан получить решение суда, если таковое необходимо;
* собрать и обезопасить активы наследства;
* уплатить административные расходы и рассчитаться по долгам;
* разделить оставшееся имущество в соответствии с законом и волей завещателя между наследниками и оказывать им другие услуги.

*Управление персональными трастами*

Одной из наиболее важных функций, выполняемых траст- отделами коммерческих банков, является управление персональными трастами. Здесь банк выступает в качестве доверенного лица, которое распоряжается и владеет имуществом в интересах доверителя или бенефициара. Трасты могут быть завещательными (в этом случае банк берёт на себя обязательство и после смерти доверителя распоряжаться его имуществом и распределять доход с него между назначенными бенефициарами) и прижизненными, а также может быть заключен страховой траст.

Прижизненный траст означает, что доверитель заключил соглашение с траст- отделом банка и передал ему определённое имущество, которым банк может оперировать – хранить, инвестировать, распоряжаться доходами и основной суммой в соответствии с договором о трасте. В ряде случаев сам доверитель сохраняет определенный контроль над трастом и может аннулировать соглашение или изменить его условия. Однако при заключении соглашения о прижизненном безотзывном трасте доверитель полностью и безвозвратно лишается права контроля.

Страховой траст возникает в случае, если какое-либо лицо назначает траст-отдел банка доверенным лицом по страховому полису и поручает ему выплачивать страховую сумму после его смерти одному наследнику.

*Выполнение роли опекуна и/или хранителя имущества*

Другим важным аспектом деятельности банков по обслуживанию доверительных интересов клиентов является опекунство и обеспечение сохранности имущества. Эти операции банков распространяются в основном на несовершеннолетних, которые считаются неправоспособными в области управления и владения имуществом.

*Выполнение агентских функций*

Траст- отделы коммерческих банков могут выполнять для физических лиц и отдельные агентские функции, связанные с сохранением активов, управлением собственностью и юридическим обслуживанием. Эти операции отличаются от полного траста главным образом тем, что при выполнении функций агента право собственности в основном сохраняется за её владельцем. Одной из разновидностей агентских соглашений между траст-отделом банка и его клиентом является договор о сохранении активов. При таком соглашении траст-отдел принимает на ответственное хранение и в управление определённые активы (как правило, в ценных бумагах). При этом траст-отдел обязан получать доходы по ним и извещать клиента об их поступлении, погашать облигации с истёкшими сроками, покупать и продавать ценные бумаги. Главная задача траст-отдела – сохранить и приумножить доверенный ему капитал.

В расширенном виде договор о сохранении активов может включать в себя и полные представительские функции, когда траст-отдел банка осуществляет все виды инвестиционных или коммерческих операций с капиталом доверителя, т.е. полностью распоряжается инвестиционным портфелем клиента.

Большое место в деятельности коммерческих банков занимают услуги юридическим лицам, которые олицетворяют фирмы, компании и предприятия. Значительная часть услуг, предоставляемых компаниям банками, включает в себя следующие операции:

* управление пенсионными фондами корпораций;
* участие в прибыли;
* выпуск облигаций;
* временное управление делами компании в случае ее реорганизации или банкротства;
* выполнение платежных функций (погашение облигаций, выплата дивидендов акционерам компаний).

В результате выполнения этих услуг банки по работе с юридическими лицами создают трасты:

* корпоративный траст;
* траст наемных рабочих;
* институционный траст;
* коммунальный траст.

Корпоративный траст организуется в форме закладываемого в банке имущества для обеспечения выпуска облигаций компании. Траст наемных рабочих имеет форму либо пенсионного фонда, либо участия в прибылях. В первом случае руководство компании вносит денежные средства в фонд, управляемый банком, для покупки аннуитетов или выплат работникам при достижении ими пенсионного возраста. Если работники вносят деньги в фонд, тогда его именуют пенсионным трастом с участием. Высшие учебные заведения могут создавать институционный траст и передавать его банку на доверительное управление. Кроме того, группа лиц, проживающих в определенной местности имеет право учреждать в банке траст (коммунальный траст) в пользу местной общины (сельской, городской). Эти трасты создаются для таких целей, как поощрение научных исследований, помощь учебным и благотворительным заведениям, помощь больным, престарелым, улучшение условий труда и т.д.

Трастовые отделы банков не ограничиваются только сферой частных корпораций; они управляют также государственными фондами на самых различных условиях.

Кроме того, для юридических лиц траст-отделы банков выполняют самые разнообразные посреднические функции. Они выступают в качестве агента по передаче права собственности на акции корпораций.

Другой широко распространенной формой трастовых отношений являются трасты по недвижимости. Такие трасты организуются, как правило, путем взаимных вложений, что дает возможность инвесторам получать преимущества в налогообложении.

Основными видами трастов по недвижимости являются:

* акционерные, образующиеся в результате объединения высокодоходного имущества и выпуска под него акций;
* залоговые, образующиеся как и акционерные, но получающие доход за счет осуществления операций по покупке и продаже закладных и недвижимости;
* комбинированные, наиболее устойчивый вид трастовых отношений, т.к. средства инвестируются как в недвижимость, так и в займы под залог.

Обычно подобные трасты предполагают установление минимального предела вносимого имущества для его участников.

Значительна роль трастового отдела и как уполномоченного по ликвидации имущества предприятия-банкрота. Трастовые фирмы могут выступать гарантом в операциях по хранению и передаче ценностей от одного контрагента другому. Большой процент выполняемых услуг занимают также операции, связанные с управлением наследуемым имуществом.

Относительно широко распространена трастовая операция, связанная с управлением отданным в управление активами. На 1-м месте стоит кратко- и среднесрочное кредитование (до 6 мес.) прежде всего операций с недвижимостью, это предельно сжатое по срокам строительство жилья. На 2-м месте кредитование торговли. Для подстраховки единичные головные банки нередко переводят торговле компании к себе на расчетно-кассовое обслуживание и кредитуют в пределах 75% остатков на счетах.

По примеру западных банков внедряются некоторые трастовые услуги, например, хранение ценностей в сейфах, депозитное обслуживание ценных бумаг (от регистрации, расчетов по сделкам до выплаты дивидендов), проведение собраний акционеров, финансовое консультирование, исследование рынков и т.д. Это практически все операции, которыми могут воспользоваться в настоящее время белорусские предприниматели.

**ЗАДАЧА**

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:**

1. Положение о порядке ведения открытой валютной позиции уполномоченными банками Республики Беларусь, утв. Правлением Национального банка Республики Беларусь 26.09.1996, протокол N 19 (Банковский вестник, 1997 г., N 2)

2. Деньги, кредит, банки /под редакцией Г.И. Кравцовой/ – Мн.: «Амалфея», 2001 г.

3. Усоскин В.М." Современный коммерческий банк. Управление и операции. - М: «Вазар-Ферро», 2004 г.

4. Л. Сурен. Валютные операции. Основы теории и практика.- М., «Приор» 2001 г.

5. Жуков Е.Ф. Трастовые и факторинговые операции коммерческих банков. -М.: «Консалтбанкир», 2002 г.