

## ПРИРОДА И РОЛЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В ЭКОНОМИКЕ

Финансовые институты представляют собой коммерческие предприятия, основные активы или требования которых — это *финансовые активы* или требования, то есть акции, облигации, займы, а не такие реальные активы, как здания, оборудование, сырье.

Деятельность финансовых институтов на рынке капиталов и на денежном рынке связана с предоставлением займов клиентам, с одной стороны, и с инвестированием средств путем покупки финансовых активов (ценных бумаг) — с другой. Кроме вышесказанного, финансовые институты предлагают разнообразные финансовые услуги по страховой защите жизни и имущества, продаже пенсионных планов, а также по осуществлению внутренних и международных расчетов и переводу денежных средств.

Финансовые институты можно разделить на две группы: финансовые посредники и “другие” финансовые институты.

Финансовые посредники на финансовом рынке приобретают долговые финансовые инструменты, выпущенные заемщиками, то есть первичные ценные бумаги, и в то же время продают собственные долговые инструменты — вторичные ценные бумаги — тем участникам экономических отношений, которые обладают сбережениями. К числу известных финансовых посредников сегодня относятся: коммерческие банки и кредитные союзы; сберегательные банки и ссудо-сберегательные ассоциации; страховые компании и пенсионные фонды; инвестиционные, финансовые и лизинговые компании; инвестиционные доверительные общества, специализирующиеся на вложениях в недвижимость.

Коммерческий банк всегда готов открыть чековый или сберегательный счет, который с точки зрения клиента банка является финансовым активом, а для самого банка — долгом. Это разновидность вторичных ценных бумаг, которую можно использовать для предоставления займов и осуществления инвестиционных проектов в обмен на первичные ценные бумаги (долговые инструменты) заемщика. В США, например, большинство финансовых посредников (коммерческие банки, кредитные союзы, сбербанки, сберегательные и заемные ассоциации, фонды денежного рынка, компании по страхованию жизни, инвестиционные компании, финансовые компании, пенсионные фонды, лизинговые компании, доверительные общества) специализируется на вложении средств в недвижимость. Все перечисленные посредники используют финансовые активы или требования с целью привлечения сбережений и инвестируют полученные средства в финансовые активы в форме долговых инструментов заемщика. В Германии коммерческие банки пре-

вращаются по сути дела в финансовые “универмаги”, выполняющие по меньшей мере 2 основные функции: прием вкладов и предоставление услуг. Современные банки стремятся к увеличению числа предоставляемых услуг и улучшению качества обслуживания клиентов.

Финансовое посредничество представлено видами деятельности, которая:

- приводит к изменению достоинства или номинальной стоимости финансовых инструментов;
- ведет к снижению риска невыполнения обязательств;
- заключается в изменении сроков погашения финансовых обязательств;
- состоит в сборе и передаче информации;
- способствует снижению риска путем вложения капитала в различные ценные бумаги;
- ведет к экономии на масштабах.

Не все участники финансового рынка относятся к разряду финансовых посредников. В работе финансового рынка и финансовой системы в целом принимают участие специализированные институты финансового рынка, не являющиеся финансовыми посредниками. Они получили название “другие” финансовые институты. Не создавая собственные долговые инструменты (вторичные ценные бумаги), как это делают финансовые посредники, “другие” запускают в обращение ценные бумаги, выпущенные другими институтами. К числу “других” относятся дилеры и брокеры по ценным бумагам, инвестиционные и ипотечные банки, а также разнообразные финансовые институты, предлагающие одну или несколько финансовых услуг на рынке.

Как финансовые посредники, так и “другие” финансовые институты, составляя часть громадной финансовой системы, способствуют созданию и функционированию вторичного рынка. Финансовая система, предоставляя спектр услуг, без которых общество не может существовать, является одним из наиболее важных элементов экономики любой страны. Финансовые институты вместе с государством, коммерческими предприятиями и домохозяйствами принимают участие в работе финансовой системы и регулируют ее операции.

*Т.К. Савчук*  
БГЭУ (Минск)

## **РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-ИННОВАЦИОННОЙ ОРИЕНТАЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

В инвестиционном секторе Республики Беларусь складывается достаточно напряженная ситуация в связи с общим системным кризисом, присутствующим во всем трансформационном экономическом пространстве, а также с невосприимчивостью экономики к технологическому прогрессу. Большинство