

*Ольга Сергеевна МИРОШНИЧЕНКО —
доцент кафедры банковского
и страхового дела,
кандидат экономических наук*

УДК 336.71

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА: ПОНЯТИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ

АННОТАЦИЯ. В статье предпринята попытка систематизации теории финансового рынка и финансовых инструментов; предлагается также авторская классификация финансовых инструментов коммерческого банка.

The author studies the questions on the theory of financial markets and financial instruments, items and his classification of financial instruments of commercial banks.

Современная экономика, ее функционирование и развитие неразрывно связаны с функционированием и развитием каждого отдельного экономического сектора или рынка. Одним из важнейших секторов современной экономики выступает финансовый рынок.

Вопросы теории финансового рынка достаточно полно освещены в работах как отечественных, так и зарубежных авторов. Зарубежные авторы приводят в своих работах преимущественно тождественные определения финансового рынка. Так, по мнению авторов работы «Финансовые институты, рынки и деньги», финансовый рынок является одной из составляющей финансовой системы (наряду с финансовыми институтами); и подразделяется на денежный рынок и рынок долгосрочного капитала (денежных займов) [1; 40]. Финансовые рынки предоставляют своим участникам возможность обменивать принадлежащие им финансовые требования на деньги или иные виды активов [1; 71].

По мнению Дж. К. Ван Хорна, классификация финансовых рынков базируется на различных сроках финансовых инструментов; финансовый рынок разделяется на рынок денег и рынки капитала [2; 56].

Согласно финансово-инвестиционному словарю Дж. Доунса, Дж. Эллиота Гудмана, «Financial market (финансовый рынок) — рынок, где происходят обмен деньгами, мобилизация капитала и предоставление кредита. Денежные рынки специализируются на краткосрочных долговых обязательствах, на рынках капитала покупаются и продаются долгосрочные обязательства и ценные бумаги. Примеры финансовых рынков: фондовый, рынок облигаций, рынок иностранной валюты». [3; 165]

По мнению Ф. Фабоцци, «финансовый рынок (financial market) обеспечивает механизмы для создания и обмена финансовых активов. В развитых экономических странах финансовые рынки обеспечивают определенную инфраструктуру для торговли ценными бумагами» [4; 15] Финансовые рынки классифицируются по типу финансовых инструментов на рынки долговых обязательств и рынок акций (или фондовый рынок); по срокам погашения (жизни) инструментов на денежный рынок и рынок капитала; в зависимости от того, является актив только что выпущенным или давно обращающимся, — на первичный и вторичный рынки [4; 16]; по национальной принадлежности — на внутренний (национальный) и внешний (международный, оффшорный, евторынок) [4; 18].

Определения финансового рынка, приведенные в работах отечественных авторов, в сравнении с определениями зарубежных авторов отличаются большим разнообразием.

В финансово-кредитном словаре под редакцией А. Г. Грязновой приводятся следующие определения финансового рынка: «Финансовый рынок — совокупность кредитно-финансовых институтов, через которые происходит перелив финансовых потоков от собственников к заемщикам и обратно» [5; 867]. «Финансовый рынок — часть рынка ссудных капиталов, на котором происходит перераспределение капитала между кредиторами и заемщиками в форме эмиссии и купли — продажи ценных бумаг» [5; 866]. Приведенные определения, во-первых, отражают функциональный и институциональный аспекты определяемого понятия, и, во-вторых, корреспондируют с понятием «рынок ссудного капитала». Рынок ссудного капитала определен авторами словаря также с функциональной и институциональной точки зрения. С функциональной точки зрения, «рынок ссудных капиталов — система рыночных отношений, обеспечивающих аккумуляцию временно свободных денежных средств и перераспределение последних в целях обеспечения кредитом воспроизводственного процесса, развития отдельных институциональных единиц секторов и отраслей экономики, а также развития экономики в целом и удовлетворения индивидуальных потребностей конкретных членов общества» [5; 864]. С институциональной точки зрения, «рынок ссудных капиталов — совокупность финансово-кредитных институтов, бирж и прочих институтов, через которые осуществляется движение ссудного капитала (краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредитные операции)» [5; 863].

Авторы «Современного финансово-кредитного словаря» под редакцией М. Г. Лапусты, П. С. Никольского рассматривают финансовый рынок с функциональной точки зрения, приводя следующее определение. «Финансовые рынки — рынки ценных бумаг, банковских услуг и производных финансовых инструментов» [6; 484]. Хотя в определении не указана роль финансовых рынков в экономике, в нем все же перечисляется инструментарий, посредством которого реализуются предполагаемые отношения между предполагаемыми участниками рынка.

По мнению И. А. Бланка, «финансовый рынок — рынок, на котором продаются-покупаются финансовые инструменты. В составе совокупного финансового рынка выделяют рынок денег и рынок капитала» [7; 364]. Сегменты финансового рынка: рынок денег и рынок капиталов; фондовый (рынок ценных бумаг), кредитный, валютный, страховой и другие [7; 313].

Русинов В. Н. в своей работе «Финансовый рынок: инструменты и методы прогнозирования» определяет финансовые рынки более с институциональной точки зрения как «компонент финансовой системы наряду с финансовыми инструментами и финансовыми учреждениями» [8; 22]. «Финансовые рынки — специальные экономические институты, которые осуществляют перемещение потоков денежных средств от семейных хозяйств к фирмам. Перемещение средств происходит посредством продажи ценных бумаг» [8; 49]

В учебном пособии «Организация деятельности коммерческого банка» под редакцией К. Р. Тагирбекова финансовый рынок определен как «совокупность рынков кратко-, средне- и долгосрочных кредитов, инвестиций, ценных бумаг, вкладов и т.п. Финансовый рынок включает рынок капитала (средне- и долгосрочные кредиты, ценные бумаги), денежный рынок (краткосрочные кредиты, ценные бумаги и т.п.) и валютный рынок» [9; 27].

Системный подход к определению финансового рынка отражен в работе В. В. Ковалева «Введение в финансовый менеджмент». Финансовый рынок определяется автором как «организованная или неформальная система торговли финан-

совыми активами и инструментами (обмен деньгами и их эквивалентами, предоставление кредита и мобилизация капитала)» [10;46].

Профессор А. В. Воронцовский в своей работе «Современные теории рынка капитала» рассматривает понятие «финансовые рынки» совместно с общим понятием рынка капитала, используемым в теории инвестирования. Так, автор подразделяет финансовые рынки на денежный рынок и рынок капитала, соглашаясь с общепринятой среди зарубежных экономистов точкой зрения. Общее понятие «рынка капитала» ... предполагает, что этот рынок предоставляет возможности как для инвестирования капитала, в том числе и с гарантированным доходом, так и для внешнего финансирования в безвозмездной форме или с учетом погашения полученных сумм и уплаты процентов за их использование» [11; 9]. «Основная цель функционирования рынка капитала — наиболее выгодным образом распределить имеющиеся денежные средства кредиторов между заемщиками, которые используют эти средства для финансирования своего бизнеса» [11; 6].

Отечественные авторы также используют понятие мирового финансового рынка. Так, по мнению проф. Д. М. Михайлова, мировой финансовый рынок — это «система определенных отношений и своеобразный механизм сбора и перераспределения на конкурсной основе кредитных ресурсов между странами, регионами, отраслями, экономическими агентами. Поэтому он формирует механизм, обеспечивающий совершение сделок, в результате которых кредитные ресурсы предоставляются кредиторами заемщикам на условиях срочности, возвратности и платности» [12; 14]. Автор считает, что деление капитала на ссуду денег и ссуду капитала (в зависимости от сроков использования временно свободных денежных средств) постепенно теряет свою значимость. «Деление мирового рынка на денежный рынок и рынок капитала сохраняется только для определения срочности выданных или инвестированных средств. Со стороны предложения кредитных ресурсов определяющим фактором на денежном рынке является высокая ликвидность инструмента. Напротив, при предоставлении финансовых ресурсов на рынке капиталов ключевыми вопросами для инвестора являются среднесрочный кредитный риск заемщика, процентный риск, политический риск и т.п.» [12; 15].

Рассмотрев определения финансового рынка различных авторов, можно выделить признаки, присущие определяемому понятию.

Признаки финансового рынка:

- 1) это система рыночных отношений;
- 2) опосредует движение временно свободных денежных средств между участниками рынка;
- 3) участники рынка равноправны, осуществляют свои права в собственном интересе;
- 4) на финансовом рынке действуют специальные институты — финансово-кредитные учреждения;
- 5) участники рынка вступают в отношения посредством использования финансовых инструментов.

В целом, при некоторых различиях в определениях финансового рынка разных авторов, принципиально рассмотренные определения не противоречат друг другу, а скорее повторяют или дополняют одно другое. Таким образом, рассматриваемое понятие вполне определено. Неразрывно с финансовым рынком связано понятие финансового инструмента.

Термин «финансовый инструмент» достаточно новый для отечественной экономической науки. Вместе с тем он широко употребляется в работах ученых-экономистов. Разные авторы по-разному определяют финансовые инструменты.

Авторы работы «Финансовые институты, рынки и деньги» конкретно не определяют «финансовый инструмент», однако перечисляют инструменты (составляющие) рынка денежных займов (долгосрочного капитала) и денежного рынка [1; 66], описывают свойства инструментов каждого рынка; дают характеристику классификационным признакам (различиям) финансовых инструментов по видам, сроку погашения, процентной ставке [1; 71].

Дж. К. Ван Хорн, Ф. Фабоцци. связывают понятия «финансовый инструмент» и «финансовый актив». Так, согласно Дж.К. Ван Хорну, «финансовый актив — деньги и другие финансовые активы, то есть ценные бумаги» [2; 39]. Примеры финансовых инструментов приводятся по сегментам финансового рынка. Так, к финансовым инструментам рынка денег относятся казначейские векселя, краткосрочные коммерческие векселя, банковские акцепты, передаваемые депозитные сертификаты. К финансовым инструментам рынка капитала относятся государственные ценные бумаги, закладные, муниципальные ценные бумаги, корпоративные облигации [2; 56].

По мнению Ф. Фабоцци, «финансовые активы, называемые также финансовыми инструментами или ценными бумагами, являются примером нематериальных активов. Нематериальные активы представляют собой законные права на некоторую будущую прибыль. В случае с финансовыми активами под будущей прибылью обычно понимается право получить определенные наличные денежные средства в перспективе» [4; 14]. Ф. Фабоцци. также дает характеристику финансовых инструментов денежного рынка и рынка капитала.

В финансово-инвестиционном словаре Дж. Доунса, Дж. Эллиота Гудмана, вообще отсутствует определение финансового инструмента, зато под финансовыми активами (financial assets) понимаются «активы в виде акций, прав, сертификатов, остатков на банковских счетах и т. п., в отличие от материальных, физических активов» [3; 163].

Определение финансового инструмента через определение финансового актива в работах зарубежных авторов приводится не с позиции финансового посредника — участника рынка, а с позиции инвестора — владельца временно свободных денежных средств. Вместе с тем финансовые посредники инвестируют на финансовом рынке не только собственные денежные средства, но и средства инвесторов, и не только приобретают права на получение наличных денежных средств в перспективе, но и сами продают аналогичные финансовые обязательства. Указанные инструменты являются активами для инвестора, но с позиции финансового посредника рассматривать их как активы не совсем корректно, в связи с чем представляется необходимым уточнение понятия «финансовый инструмент», приводимого в работах зарубежных авторов.

В работах отечественных экономистов финансовые инструменты также определяются по-разному.

В финансово-кредитном словаре под редакцией А. Г. Грязновой приводятся следующие определения финансовых инструментов. «Финансовые инструменты — финансовые активы / пассивы, которые можно покупать и продавать на рынке и посредством которых осуществляется перераспределение созданного капитала. Финансовый инструмент — юридический документ, отражающий определенные договорные взаимоотношения или предоставляющий определенные права. Обращающийся, переуступаемый инструмент предназначен для продажи или передачи другому лицу (чек, вексель и т.п.). Финансовые инструменты разделяются на валютные (обмен одной денежной единицы на другую), процентные (активы, приносящие доход по твердым плавающим или пересматриваемым ставкам) и ценовые (акции, драгоценные металлы, сырье, товары). Финансовые инструменты обращаются на спотовых («физических», кассовых),

срочных и опционных рынках (организованных и неорганизованных). С развитием финансового рынка набор финансовых инструментов может пополняться новыми финансовыми инструментами [5; 1032].

Авторы «Современного финансово-кредитного словаря» под редакцией М. Г. Лапусты, П.С. Никольского придерживаются следующей точки зрения: «Финансовые инструменты — рычаги финансового механизма, используемые государством для воздействия на экономику и социальную сферу в позитивном направлении. Такое воздействие возможно не через использование абстрактных финансовых понятий (объективных), а через их конкретные формы (рычаги, инструменты, устанавливаемые государством в законах, постановлениях, положениях и т.д.).»

В условиях рыночной экономики финансовые рычаги имеют не административный, а экономический, то есть косвенный характер. Прямое воздействие (централизованное планирование) государство оказывает при управлении государственным сектором экономики.

Финансовые рычаги (инструменты) — понятие общее и более конкретное. Например, бюджет — главная часть объективной категории «финансы», а конкретные бюджеты — (федеральный, субъектов, местные) — по форме субъективны, так как отражают волю государства, выраженную в законах. Главный финансовый инструмент управления экономикой — бюджет.

В широком смысле слова инструменты — это совокупность орудий для работы — средства, приемы, способы, формы, методы» [6; 481].

Такая трактовка финансовых инструментов, бесспорно, имеет право на существование, однако не является всеобъемлющей для определения финансового инструмента с точки зрения финансового посредника.

В. Н. Русинов определяет финансовые инструменты как «текущие счета, сберегательные счета, депозитные сертификаты, кредиты, государственные ценные бумаги, закладные, промышленные облигации, акции» [8; 22] Это определение также не в полной мере удачно, поскольку перечень финансовых инструментов, используемых при осуществлении деятельности на финансовом рынке, с течением времени может меняться под воздействием различных факторов, включающих в себя в том числе технологические и финансовые инновации.

Удачным представляется определение И. А. Бланка, приведенное в словаре-справочнике финансового менеджера: «Финансовые инструменты — документы, имеющие денежную стоимость (или подтверждающие движение денежных средств), с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке. К основным финансовым инструментам относятся первичные и производные ценные бумаги, свидетельства о депозитном вкладе, краткосрочные, долгосрочные страховые полисы и т. п.» [7; 355]

По мнению профессора А. В. Воронцовского, «финансовые инструменты — условное и/или безусловное право их владельца на получение дохода в будущем» [11; 6].

Профессор В. В. Ковалев в своей работе «Введение в финансовый менеджмент» посвящает целый параграф рассматриваемому понятию, справедливо указывая, что «существуют различные подходы к трактовке понятия «финансовый инструмент». Изначально было распространено достаточно упрощенное определение, согласно которому выделялись три основные категории финансовых инструментов: денежные средства (средства в кассе и на расчетном счете, валюта), кредитные инструменты (облигации, кредиты, депозиты) и способы участия в уставном капитале (акции и паи)» [10; 71]. Целесообразно согласиться с автором, что «одно из наиболее общих и развернутых определений этой категории приведено в международном стандарте бухгалтерского учета IAS 32 «Фи-

нансовые инструменты: раскрытие и представление». введенном в действие с 1 января 1996 года. Согласно стандарту, под финансовым инструментом понимается любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого предприятия» [11; 72]. Рассмотренное определение, без сомнения, весьма удачно. Вместе с тем, если речь идет о финансовом посреднике, действующем на финансовом рынке, в том числе о коммерческом банке, его правомерно относить к предприятию. Однако контрагентами финансового посредника выступают, помимо предприятий, домашние хозяйства, органы власти, например, Министерство финансов или Центральный банк. В частности, при реализации денежно-кредитной политики между центральным банком и коммерческим банком могут возникать равноправные договорные отношения, в результате которых появляются и/или используются финансовые инструменты (векселя, валюта, кредиты и другие). В связи с этим для коммерческого банка предлагается несколько уточнить приведенное определение и понимать под финансовым инструментом коммерческого банка любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного контрагента и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого контрагента. При этом контрагентом как с одной, так и с другой стороны может выступать коммерческий банк.

Существует также точка зрения, когда понятие «финансовый инструмент» рассматривается совместно с понятием «финансовый продукт». Так, по мнению А. Б. Фельдмана, «под термином «финансовый продукт» можно понимать определенную потребительную стоимость, характеризующуюся существенными свойствами финансов, вызывающую спрос и предложение участников рынка и соответственно предназначенную как товар для купли-продажи. Финансовые продукты в ходе их реализации через определенные механизмы взаимодействия участников финансовых рынков выступают в качестве финансовых инструментов — особенного финансового товара... Финансовый инструмент — результат осуществления финансового продукта в процессе коммерческих взаимоотношений участников финансовых рынков. ... Финансовые инструменты понимаются в России (как и в других странах) в качестве средства вложения, приобретения и распределения капитала (фондовая ценность), как платежное средство и как средство кредита (или в общем виде — финансовые активы и финансовые обязательства). ... Финансовый продукт и финансовый инструмент — плоды сознательной общественной деятельности: продукт — непосредственно частных участников финансового рынка, инструмент — совместно частных участников этого рынка и государства» [13; 8].

В теории банковского дела также определяется понятие «банковский продукт», которое целесообразно рассмотреть с целью определения финансового инструмента коммерческого банка.

В учебнике «Банковский менеджмент» под редакцией профессора О. И. Лаврушина под банковским продуктом понимается «форма банковского обслуживания» [14; 598].

А. М. Тавасиев рассматривает понятия «банковский продукт» совместно с понятием «банковская услуга» и «банковская операция». «Банковский продукт — конкретный способ, каким банк оказывает или готов оказать ту или иную услугу нуждающемуся в ней клиенту, то есть упорядоченный, внутренне согласованный и, как правило, документально оформленный комплекс ... действий (процедур), составляющих целостный регламент взаимодействия сотрудников банка...с обслуживаемым клиентом, единую и завершенную технологию обслуживания клиента; банковская услуга — результат банковской операции, то есть итог или полезный эффект банковской операции (целенаправленной

трудовой деятельности сотрудников банка), состоящий в удовлетворении заявленной клиентом потребности (в кредите и т.п.); банковская операция — сами практические действия ... работников банка в процессе обслуживания клиента, ... форма воплощения в действительность банковского продукта. Банковский продукт — это не что иное, как банковская технология, то есть определенное умение сотрудников банка, которое может применяться, если это нужно клиентам, но может и не использоваться, оставаясь в «резерве» [15; 13].

В контексте приведенной терминологии также целесообразно предпринять попытку определить «финансовый инструмент коммерческого банка» (в сопоставлении с банковским продуктом). Финансовый инструмент коммерческого банка — это результат осуществления банковского продукта как потребительской стоимости в процессе коммерческих взаимоотношений коммерческого банка с контрагентами. Финансовые инструменты, используемые банком, возникают в результате совместной деятельности участников рынка и государства, то есть подвержены нормативному регулированию. Банковский продукт — результат целенаправленной деятельности отдельного банка; регулируется внутренними документами этого банка.

Нормативные документы Банка России также оперируют понятием «финансовые инструменты». Так, в Положении Банка России от 24.09.99 года № 89-П «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков» определен купленный и проданный финансовый инструмент как «требование на продажу кредитной организации финансового инструмента (обязательство кредитной организации по продаже финансового инструмента соответственно)» [16].

Финансовые инструменты, используемые банком, разнообразны, их можно классифицировать по разным признакам.

Авторы работы «Финансовые институты, рынки и деньги» в качестве признаков классификации финансовых инструментов выделяют следующие основания: по видам, сроку погашения, процентной ставке [1; 71]. При разделении финансовых инструментов по видам перечисляются инструменты, относимые к денежному рынку и рынку долгосрочного капитала. Представляется, что классификационный признак «по видам» более комплексный, и его необходимо уточнить, дополнив следующим образом: «по видам в зависимости от ... (срока погашения, процентной ставки, отражению в балансе и т.п.)». Кроме того, при классификации финансовых инструментов банка можно использовать признаки классификации финансовых рынков, в частности, по функциональным сегментам рынка (валютный рынок, рынок золота, рынок капитала, рынок денежных средств).

Итак, финансовые инструменты коммерческого банка можно классифицировать по следующим признакам: по сегментам финансового рынка, на котором совершаются сделки с инструментами; по срокам погашения; по процентной ставке; по эмитенту; по способности к обращению; по отражению в балансе; по цели создания; по типу контрагента; по национальной принадлежности финансового рынка, на котором совершаются сделки с инструментом; по наличию признака однородности; по необходимости лицензирования операций с финансовым инструментом.

По сегментам финансового рынка, на котором совершаются сделки с инструментами, финансовые инструменты коммерческого банка разделяются на первичные и вторичные (производные, деривативы) [10; 72]. К первичным финансовым инструментам коммерческого банка можно отнести кредиты, депозиты, долговые и долевые ценные бумаги, кредиторскую и дебиторскую задолженность (без обязательных платежей), лизинг, факторинг, наличность в кассе, участие в капитале хозяйственных обществ, другие. К производным финансовым инструментам коммерческого банка можно отнести финансовые опционы, фьючерсы, свопы и более сложные виды срочных контрактов.

По срокам погашения можно выделить срочные и бессрочные финансовые инструменты. Срочные — это финансовые инструменты с установленным сроком, например, срочные вклады, кредиты, опционы и другие. Бессрочные финансовые инструменты — это инструменты, по которым не установлен конкретный срок, например, вклады до востребования, участие в капитале хозяйственных обществ. Целесообразно разделение срочных финансовых инструментов по срокам погашения на краткосрочные (до одного года) и долгосрочные (свыше одного года). Краткосрочные и долгосрочные, в свою очередь, можно разделить в зависимости от конкретного срока до погашения, например, на один день (овернайт и другие), на месяц, на год, другие сроки.

По процентной ставке финансовые инструменты банка можно разделить на процентные и непроцентные. Процентные финансовые инструменты — это инструменты, по которым банк предполагает получить процентные доходы или понесет процентные расходы. В свою очередь, процентные финансовые инструменты можно разделить на финансовые инструменты с твердым доходом (расходом), с плавающим доходом (расходом); с процентным доходом (расходом) в форме процента, дисконта или купона. Непроцентные финансовые инструменты банка — это инструменты, по которым банк предполагает получить непроцентные доходы или понесет непроцентные расходы.

По эмитенту финансовые инструменты коммерческого банка можно разделить на финансовые инструменты самого банка (принятые вклады; выданные кредиты; проданные срочные контракты, по которым банк принимает на себя обязательства; выпущенные ценные бумаги и другие), и финансовые инструменты сторонних эмитентов (полученные кредиты; приобретенные ценные бумаги; приобретенные срочные контракты, по которым банк получает какие-либо права и другие).

По способности к обращению финансовые инструменты банка можно разделить на обращающиеся и необрацающиеся. Обращающиеся финансовые инструменты — это финансовые инструменты, с которыми возможно проведение многократных операций на финансовом рынке. К обращающимся финансовым инструментам коммерческого банка относятся, например, учтенные векселя, которые банк может переучесть; наличность в кассе; вложения в ценные бумаги; выпущенные ценные бумаги банка, у которых нет запрета на обращение на рынке и другие. Необрацающиеся финансовые инструменты — это финансовые инструменты, с которыми невозможно проведение многократных операций на финансовом рынке. К необрацающимся финансовым инструментам коммерческого банка относятся, например, выданные кредиты, банковские сертификаты и другие. Вместе с тем предложенное деление весьма условно. Так, банковский сертификат в современной отечественной практике не может обращаться по индоссаменту, то есть не может использоваться в качестве средства расчета и платежа. Однако при передаче банковского сертификата в залог он приобретает некоторую степень обращаемости в том смысле, что способен многократно использоваться при осуществлении операций на финансовом рынке.

По отражению в балансе финансовые инструменты банка можно разделить на балансовые и внебалансовые. К балансовым финансовым инструментам банка относятся инструменты, отражаемые в балансе банка. В свою очередь балансовые инструменты банка можно разделить на пассивные и активные (кредиты, депозиты, ценные бумаги и другие). К внебалансовым финансовым инструментам банка относятся инструменты, учитываемые на внебалансовых счетах.

К внебалансовым финансовым инструментам банка можно отнести банковские гарантии, срочные контракты, кредитные линии, аккредитивы, банковские акцепты и другие.

По цели создания финансовые инструменты коммерческого банка можно разделить на спекулятивные и инструменты хеджирования. Спекулятивные финансовые инструменты коммерческого банка — это финансовые инструменты, созданные с целью получения дохода (самим банком или его контрагентом). К спекулятивным относятся депозиты, кредиты, ценные бумаги, срочные контракты и другие. Инструменты хеджирования — это инструменты, созданные (используемые) с целью снижения рисков. К инструментам хеджирования можно отнести срочные контракты, нивелирующие банковские риски; кредиты рефинансирования, поскольку они снижают риск утери ликвидности банка, и другие.

По типу контрагента финансовые инструменты коммерческого банка можно разделить на следующие группы: финансовые инструменты, контрагентами по которым выступают предприятия нефинансового сектора; финансовые инструменты, контрагентами по которым выступают домашние хозяйства; финансовые инструменты, контрагентами по которым выступают органы власти; финансовые инструменты, контрагентом по которым выступает центральный банк. Выделение финансовых инструментов, контрагентом по которым выступает центральный банк, в отдельную группу инструментов, необходимо в силу особой важности операций с указанными инструментами в контексте данного исследования.

По национальной принадлежности финансового рынка, на котором совершаются сделки с инструментом, можно выделить финансовые инструменты, сделки с которыми осуществляются на национальном финансовом рынке, и финансовые инструменты, сделки с которыми осуществляются на мировом финансовом рынке.

По наличию признака однородности (в соответствии с Положением Банка России № 89-П), финансовые инструменты банка можно разделить на однородные и неоднородные. Однородные финансовые инструменты — это инструменты, одновременно удовлетворяющие следующим условиям: выпущены одним эмитентом; имеют одинаковую рыночную стоимость; имеют одинаковую текущую доходность; одинаковую срочность (для инструментов, подверженных процентному риску). Под одинаковой текущей доходностью понимается текущая доходность финансовых инструментов, уровень которой на отчетную дату различается не более чем на 10 базисных пунктов [16]. Неоднородные финансовые инструменты коммерческого банка — это финансовые инструменты, не обладающие признаками однородности (в контексте указанного Положения).

По необходимости лицензирования операций с финансовым инструментом можно выделить финансовые инструменты, операции с которыми подлежат лицензированию, и финансовые инструменты, операции с которыми не подлежат лицензированию. К финансовым инструментам, операции с которыми подлежат лицензированию, можно отнести кредиты, депозиты, иностранную валюту, иные инструменты, операции с которыми включены в перечень банковских операций в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности». Кроме того, к таким финансовым инструментам относятся также финансовые инструменты, операции с которыми осуществляет коммерческий банк — профессиональный участник рынка ценных бумаг. К финансовым инструментам, операции с которыми не подлежат лицензированию, в соответ-

ствии с указанным законом относятся лизинг, приобретенные права требования от третьих лиц исполнения обязательства в денежной форме и другие.

Предложенная классификация финансовых инструментов коммерческого банка не рассматривается как единственно возможная. Вместе с тем она позволяет структурировать понятие «финансовые инструменты коммерческого банка», что имеет теоретическое и практическое значение. В теоретическом аспекте классификация финансовых инструментов коммерческого банка позволит проводить системные исследования финансовых инструментов, используемых отечественными коммерческими банками, выявлять внешние и внутренние факторы, обусловившие использование того или иного инструмента, а также последствия такого использования как для самого коммерческого банка, так и для банковской системы, и для экономики страны в целом. Практическая значимость классификации финансовых инструментов коммерческого банка состоит в возможности улучшения качества управления финансами банка как со стороны его органов управления, так и со стороны государства, прежде всего, в лице центрального банка. Кроме того, классификация может использоваться в качестве инструментария при прогнозировании процессов, связанных с функционированием банковской системы государства и ее отдельных элементов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Кидуэлл Д.С., Петерсон Р.Л., Блэкуэлл Д.У. Финансовые институты, рынки и деньги. СПб.: Питер, 2000. 752 с.
2. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер.с англ./Гл.ред.серии Я. В.Соколов. М.: Финансы и статистика, 2003. 800 с.
3. Доунс Дж., Гудман Дж., Элиот. Финансово-инвестиционный словарь / пер.с англ. М.: Инфра-М, 1997. 586 с.
4. Фабозци Ф. Управление инвестициями: Пер.с англ. М.: Инфра-М, 2000. 932 с.
5. Финансово-кредитный словарь / Колл.авторов; под общ.ред. А.Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2002. 1168 с.
6. Современный финансово-кредитный словарь / под общ.ред. М. Г.Лапуста, П. С. Никольского. М.: Инфра-М, 1999. 526 с.
7. Бланк И.А. Словарь-справочник финансового менеджера. Киев: Ника-Центр, 1998. 480 с.
8. Русинов В. Н. Финансовый рынок: инструменты и методы прогнозирования. М.: Эдиториал УРСС, 2000. 216 с.
9. Организация деятельности коммерческого банка / Под ред. Тагирбекова К.Р. М.: Весь Мир, 2004. 848 с.
10. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2004. 768 с.: ил.
11. Воронцовский А. В. Современные теории рынка капитала: Учебное пособие. СПб.: Изд-во СПбГУ, 2004. 272 с.
12. Михайлов Д. М. Мировой финансовый рынок тенденции и инструменты. М.: Экзамен, 2000. 768 с.
13. Фельдман А. Б. Производные финансовые и товарные инструменты: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2003. 304 с.
14. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) / под ред. О. И. Лаврушина. М.: Юрист, 2002. 688 с.
15. Банковское дело: дополнительные операции для клиентов: Учебник / Под ред. проф.А. М. Тавасиева. М.: Финансы и статистика, 2005. 416 с.: ил.
16. Положение Центрального банка Российской Федерации от 24 сентября 1999 года № 89-П «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков».
17. Федеральный закон от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности».