



**МЕЖГОСУДАРСТВЕННЫЙ СТАТИСТИЧЕСКИЙ КОМИТЕТ
СОДРУЖЕСТВА НЕЗАВИСИМЫХ ГОСУДАРСТВ**

(Статкомитет СНГ)



**МОДЕЛЬНЫЙ СТАТИСТИЧЕСКИЙ КЛАССИФИКАТОР
ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ СНГ
(КФА СНГ)**

**МОСКВА
2015 год**

**МЕЖГОСУДАРСТВЕННЫЙ СТАТИСТИЧЕСКИЙ КОМИТЕТ
СОДРУЖЕСТВА НЕЗАВИСИМЫХ ГОСУДАРСТВ
(Статкомитет СНГ)**

**МОДЕЛЬНЫЙ СТАТИСТИЧЕСКИЙ КЛАССИФИКАТОР
ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ СНГ
(КФА СНГ)**

**МОСКВА
2015 год**

ОГЛАВЛЕНИЕ

	Стр.
Предисловие	4
Введение	5
Основные положения Модельного статистического классификатора финансовых активов СНГ (КФА СНГ) в концепции СНС 2008	6
Структура Модельного статистического классификатора финансовых активов СНГ (КФА СНГ)	9
Пояснения к Модельному статистическому классификатору финансовых активов СНГ (КФА СНГ)	14

ПРЕДИСЛОВИЕ

Модельный статистический классификатор финансовых активов СНГ (далее КФА СНГ) подготовлен в соответствии с Программой работ Статкомитета СНГ на 2015 год (п. 3.3.2 подраздела «Экономические классификации и статистический инструментарий» раздела «Методологическая работа»), Планом мероприятий по реализации второго этапа (2012-2015 гг.) Стратегии экономического развития СНГ на период до 2020 года (п. 1.3.5) и решением 47 заседания Совета руководителей статистических служб государств-участников СНГ.

Подготовка данного классификатора осуществлялась с учетом рекомендаций Статистического отдела ООН по определению категорий финансовых активов согласно Системе национальных счетов 2008 (далее – СНС 2008), изложенных в главах 3, 11, 17, 27 и др., а также опыта разработки аналогичных документов Агентством Республики Казахстан по статистике (в настоящее время – Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан) и Росстата.

КФА СНГ может быть использован статистическими службами государств-участников СНГ при разработке национальных версий статистических классификаторов финансовых активов в условиях внедрения в статистическую практику СНС 2008.

Примечания:

1. В настоящей редакции КФА СНГ учтены поступившие по состоянию на конец сентября 2015 года от национальных статистических служб государств – участников Содружества замечания и предложения (см. приложение).

2. При наличии в дальнейшем замечаний, предложений и уточнений к данной редакции классификатора просьба направлять их в адрес Статкомитета СНГ (E-mail: cisstat@cisstat.org) на имя Начальника Информационно-издательского управления Скобцовой Елены Федоровны.

ВВЕДЕНИЕ

Модельный статистический классификатор финансовых активов СНГ (КФА СНГ), подготовленный Статкомитетом СНГ в 2015 году в целях содействия национальным статистическим службам государств - участников Содружества в их практической работе, базируется на международном статистическом стандарте ООН – Системе национальных счетов 2008.

КФА СНГ может применяться при проведении работ по оценке объемов, состава и состояния финансовых активов, разработке баланса активов и пассивов, составлении финансового и других счетов на базе СНС 2008, осуществлении международных сопоставлений, расчете экономических показателей и выполнении прочих статистических задач, связанных с финансовыми активами.

В СНС 2008 по сравнению СНС 1993 произошли некоторые изменения в части классификации финансовых активов, которые нашли отражение и в КФА СНГ.

Так, в СНС 2008 уточнен ряд основных понятий и определений, детализированы имеющиеся и добавлены новые группировки. Например, пересмотрено определение монетарного золота и золота в слитках, используемого в качестве международных резервов; предусмотрена трактовка счетов неаллокированного золота в качестве финансовых активов и обязательств; признано существование обязательств по специальным правам заимствования; проведено различие между депозитами и ссудами; описана трактовка опционов на приобретение акций работниками; рекомендована гибкая оценка акций, не включенных в листинг. Добавлен также целый ряд других уточнений, рекомендаций и трактовок основных понятий. Кроме того, в СНС 2008 название раздела «Ценные бумаги, кроме акций» изменено на «Долговые ценные бумаги» и название раздела «Акции и другие формы участия в капитале» - на «Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов». Добавлен раздел «Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников». Разделы «Монетарное золото и специальные права заимствования», «Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов», «Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартизованных гарантий» и «Производные финансовые инструменты и опционы на акции для работников», а также подраздел «Переводимые депозиты» детализированы по сравнению с СНС 1993.

В «Основных положениях» и «Пояснениях» к КФА СНГ, подготовленных в соответствии с концепцией СНС 2008, основополагающие понятия выделены **жирным шрифтом**, а исключения – *курсивом*.

Основные положения Модельного статистического классификатора финансовых активов СНГ (КФА СНГ) в концепции СНС 2008

1. Объектами данного классификатора являются **финансовые активы и обязательства**.

1.1. **Обязательство** возникает, когда одна единица (дебитор) обязуется при определенных обстоятельствах произвести платеж или ряд платежей другой единице (кредитору). Самым общим случаем, при котором возникают обязательства, является заключение юридически обязывающего контракта, определяющего сроки и условия платежа (платежей), которые следует осуществить, и **платеж по контракту является безусловным**. Обязательство может возникнуть не в связи с контрактом, но вследствие существующего длительного времени и общепризнанного обычая, который нелегко оспорить и опровергнуть. В таких случаях кредитор имеет законное основание ожидать платеж, несмотря на отсутствие юридически обязывающего контракта. Такие обязательства называются **конструктивными обязательствами**. К данным обязательствам могут относиться некоторые выплаты органами государственного управления отдельным лицам.

1.2. **Обязательства, величина которых может быть определена вероятностным способом, часто называются резервами**. Термин «обязательство» используется в том случае, когда имеется соглашение о том, что платеж потребуется, установлена его сумма и порядок расчета суммы платежа. Термин «резерв» используется, когда есть определенность в отношении того, что платеж потребуется, но нет соглашения о том, как будет определена подлежащая выплате сумма.

1.3. При наличии обязательства имеется соответствующее финансовое требование кредитора к дебитору. **Финансовое требование - это платеж или ряд платежей, которые подлежат выплате кредитору дебитором в соответствии с условиями обязательства**. Как и обязательства, требования являются безусловными. Кроме этого, может существовать финансовое требование, которое дает кредитору право запросить платеж у дебитора. Но в то время как платеж дебитора является безусловным, когда он востребован, запрос со стороны кредитора может осуществляться по его усмотрению.

1.4. **Финансовые активы включают все финансовые требования, акции или другие виды участия в капитале корпораций плюс золото в слитках, держателями которого в качестве резервного актива являются органы денежно-кредитного регулирования**. Золото в слитках, держателем которого в качестве резервного актива являются органы денежно-кредитного регулирования, рассматривается как финансовый актив, несмотря на то, что его держатели не имеют требований к другим единицам. Акции рассматриваются как финансовые активы, несмотря на то, что финансовые требования их держателей к корпорациям не выражаются определенной или заранее установленной денежной суммой.

1.5. Финансовые активы и обязательства возникают, когда одна единица принимает обязательство произвести платеж другой единице. Они прекращают существование, когда больше нет обязательства одной единицы произвести платежи другим единицам. Это может быть следствием того, что срок соглашения, в соответствии с которым определено обязательство, истек или по другим причинам.

2. Институциональные единицы, составляющие экономику какой-либо страны в целом (единицы-резиденты), относятся к секции 1 «Экономика в целом» (см. Модельный статистический классификатор секторов экономики СНГ, далее КСЭ СНГ) и группируются в следующие пять институциональных секторов:

сектор нефинансовых корпораций;

сектор финансовых корпораций;
сектор органов государственного управления;
сектор домашних хозяйств;
сектор некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства.

Единицы-нерезиденты, являющиеся резидентами остального мира, относятся к секции 2 «Остальной мир», отражающей взаимосвязи национальной экономики с остальным миром (см. также КСЭ СНГ).

Институциональные единицы участвуют в финансовых операциях друг с другом, в ходе которых избыточные ресурсы одного сектора могут быть предоставлены заинтересованными единицами для использования единицам других секторов. В **финансовом счете** отражается, как **секторы, имеющие дефицит, или чистые заемщики**, получают необходимые финансовые ресурсы, принимая обязательства или уменьшая свои активы, и как **секторы, являющиеся чистыми кредиторами**, распоряжаются своими избыточными ресурсами, приобретая финансовые активы или уменьшая обязательства. На левой стороне финансового счета показывается приобретение финансовых активов за вычетом их выбытия, в то же время на правой стороне счета показывается принятие обязательств за вычетом их погашения.

3. Благодаря симметрии финансовых требований и обязательств, для отражения как активов, так и обязательств может использоваться одна и та же классификация. Кроме того, та же самая классификация используется во всех счетах накопления для финансовых операций. Термин «инструмент» («финансовый инструмент») может использоваться для статей в балансе финансовых активов и пассивов в отношении как активов, так и обязательств. Для каждого институционального сектора в финансовом счете показываются типы финансовых инструментов, используемых этим сектором для принятия обязательств и приобретения финансовых активов.

Степень детализации классификации зависит от институционального сектора, который подлежит анализу. Например, типы финансовых активов, с которыми осуществляют операции домашние хозяйства, и источники информации о них обычно более ограничены, чем в случае других секторов. С другой стороны, финансовые корпорации проводят операции с полным диапазоном инструментов, а информация об их операциях часто является наиболее детальной и своевременной по сравнению с любыми другими институциональными единицами. Соответственно, для финансовых корпораций возможно предусмотреть наиболее детальную разбивку.

4. КФА СНГ служит основой для оценки и анализа источников и использования финансирования, степени ликвидности принадлежащих институциональным единицам финансовых активов и проводимых ими со своими финансовыми активами операций. Расчеты объемов (стоимости) финансовых активов на определенный момент времени и их изменений в результате осуществления операций, а также порядок отражения этих объемов и операций в балансе активов и пассивов, на финансовом и других счетах СНС не рассматриваются в КФА СНГ.

4.1 Классификационными признаками (критериями) КФА СНГ являются: **ликвидность активов** (включая их обращаемость, переводимость, возможность реализации на рынке и конвертируемость) и **правовые отношения** между кредитором и дебитором.

4.2. В качестве вторичного критерия данного классификатора следует рассматривать **срок погашения** финансовых инструментов. Финансовые инструменты в соответствии с данным критерием можно разделить на **краткосрочные** (т.е. со сроком погашения **один год и менее**) и долгосрочные (т.е. со сроком погашения **более одного года**). Для мониторинга возможных рисков ликвидности может быть полезным выделять долгосрочные финансовые инструменты с оставшимся сроком

погашения один год или меньше. (Оставшийся срок погашения – это период от исходной даты до указанного в договоре срока окончательного платежа).

4.3. К прочим классификационным признакам, положенным в основу необязательных (дополнительных) группировок КФА СНГ (эти группировки в структуре Модельного статистического классификатора финансовых активов выделены серой заливкой), относятся такие, как: резидентство владельцев финансовых активов; валюта, в которой номинированы финансовые активы, включение ценных бумаг в листинг и др.

Структура Модельного статистического классификатора финансовых активов СНГ (КФА СНГ)

Модельный классификатор финансовых активов СНГ (КФА СНГ) построен в соответствии с основными положениями СНС 2008 с использованием иерархического метода классификации и последовательного метода кодирования.

Общая структура пятизначных кодов для идентификации классификационных группировок объектов в классификаторе представлена в следующем виде:

X – раздел;
XX – подраздел;
XXX – группа;
XXXX – подгруппа;
XXXXX – класс.

Однако не все группировки детализированы до пятого знака кода, т.е. до уровня класса. Например, подраздел 12 «Специальные права заимствования (СПЗ)» не детализирован, подраздел 11 «Монетарное золото» детализирован до третьего знака, т.е. до уровня группы, а подраздел 22 «Переводимые депозиты» - до пятого знака, т.е. до уровня класса, и т.д.

Предлагаемая (но не обязательная) детализация группировок КФА СНГ выделена серой заливкой.

Кроме того, в случае необходимости для статистического анализа дальнейшей конкретизации финансовых активов можно расширить значность кода, используя 6-ой (подкласс), 7-ой (вид) и т.д. знаки.

В графе 1 указываются коды, а в графе 2 - наименования группировок КФА СНГ в соответствии с положениями СНС 2008.

Графа 2 содержит наименования финансовых активов.

В графе 3 приведен полный перечень кодов, используемых в СНС 2008 для операций (потоков) с финансовыми активами и обязательствами (коды F), в графе 4 - коды, относящиеся к уровням или позициям запасов (коды AF), которые концептуально в точности соответствуют друг другу. При желании, коды AF могут быть дезагрегированы так же, как коды F. На практике же данные балансов активов и пассивов могут быть менее детализированными, и детализация далее первого уровня (AF1, AF2, ..., AF8) может отсутствовать.

В графе 5 для сравнения и выявления отличий от СНС 2008 и КФА СНГ содержатся коды запасов финансовых активов в соответствии с СНС 1993.

**Структура Модельного статистического классификатора
финансовых активов (КФА СНГ)**

Коды КФА СНГ	Наименование группировок КФА СНГ	Соответствующие коды		
		СНС ООН 2008		СНС ООН 1993 (коды запасов)
		коды потоков (опера- ций)	коды запасов	
1	2	3	4	5
1	Монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ)	F1	AF1	AF1
11	Монетарное золото	F11	AF11	
111	Монетарное золото в слитках (в том числе в форме монет, брусков) и на счетах аллокированного золота			
112	Монетарное золото на счетах неаллокированного золота у нерезидентов			
12	Специальные права заимствования (СПЗ)	F12	AF12	
2	Наличная валюта и депозиты	F2	AF2	AF2
21	Наличная валюта	F21	AF21	AF21
211	Национальная наличная валюта			
212	Иностранная наличная валюта			
22	Переводимые депозиты	F22	AF22	AF22
221	Межбанковские позиции	F221	AF221	
2211	Межбанковские позиции в национальной валюте			
22111	Межбанковские позиции резидентов в национальной валюте			
22112	Межбанковские позиции нерезидентов в национальной валюте			
2212	Межбанковские позиции в иностранных валютах			
22121	Межбанковские позиции резидентов в иностраннных валютах			
22122	Межбанковские позиции нерезидентов в иностраннных валютах			
229	Другие переводимые депозиты	F229	AF229	
2291	Другие переводимые депозиты в национальной валюте			
22911	Другие переводимые депозиты резидентов в национальной валюте			
22912	Другие переводимые депозиты нерезидентов в национальной валюте			
2292	Другие переводимые депозиты в иностраннных валютах			
22921	Другие переводимые депозиты резидентов в иностраннных валютах			
22922	Другие переводимые депозиты нерезидентов в иностраннных валютах			

29	Другие депозиты	F29	AF29	AF29
291	Другие депозиты в национальной валюте			
2911	Другие депозиты резидентов в национальной валюте			
2912	Другие депозиты нерезидентов в национальной валюте			
292	Другие депозиты в иностранных валютах			
2921	Другие депозиты резидентов в иностранных валютах			
2922	Другие депозиты нерезидентов в иностранных валютах			
3	Долговые ценные бумаги	F3	AF3	AF3
31	Краткосрочные долговые ценные бумаги	F31	AF31	AF31
311	Краткосрочные долговые ценные бумаги, включенные в листинг			
312	Краткосрочные долговые ценные бумаги, не включенные в листинг			
32	Долгосрочные долговые ценные бумаги	F32	AF32	AF32
321	Долгосрочные долговые ценные бумаги, включенные в листинг			
322	Долгосрочные долговые ценные бумаги, не включенные в листинг			
4	Ссуды	F4	AF4	AF4
41	Краткосрочные ссуды	F41	AF41	AF41
411	Краткосрочные ссуды в национальной валюте			
4111	Краткосрочные ссуды резидентов в национальной валюте			
4112	Краткосрочные ссуды нерезидентов в национальной валюте			
412	Краткосрочные ссуды в иностранных валютах			
4121	Краткосрочные ссуды резидентов в иностранных валютах			
4122	Краткосрочные ссуды нерезидентов в иностранных валютах			
42	Долгосрочные ссуды	F42	AF42	AF42
421	Долгосрочные ссуды в национальной валюте			
4211	Долгосрочные ссуды резидентов в национальной валюте			
4212	Долгосрочные ссуды нерезидентов в национальной валюте			
422	Долгосрочные ссуды в иностранных валютах			
4221	Долгосрочные ссуды резидентов в иностранных валютах			
4222	Долгосрочные ссуды нерезидентов в иностранных валютах			
5	Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов	F5	AF5	AF5
51	Акционерный капитал	F51	AF51	
511	Акции, включенные в листинг	F511	AF511	
5111	Акции предприятий-резидентов, включенные			

	в листинг			
5112	Акции предприятий-нерезидентов, включенные в листинг			
512	Акции, не включенные в листинг	F512	AF512	
5121	Акции предприятий-резидентов, не включенные в листинг			
5122	Акции предприятий-нерезидентов, не включенные в листинг			
519	Другие виды участия в капитале	F519	AF519	
5191	Другие виды участия в капитале предприятий-резидентов			
5192	Другие виды участия в капитале предприятий-нерезидентов			
52	Акции или паи инвестиционных фондов	F52	AF52	
521	Акции или паи фондов денежного рынка	F521	AF521	
5211	Акции или паи фондов денежного рынка предприятий-резидентов			
5212	Акции или паи фондов денежного рынка предприятий-нерезидентов			
522	Акции или паи инвестиционных фондов неденежного рынка	F522	AF522	
5221	Акции или паи инвестиционных фондов неденежного рынка предприятий-резидентов			
5222	Акции или паи инвестиционных фондов неденежного рынка предприятий-нерезидентов			
6	Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартизованных гарантий	F6	AF6	AF6
61	Страховые технические резервы, кроме резервов по страхованию жизни	F61	AF61	AF61
62	Права на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам	F62	AF62	AF62
63	Права на пенсионные пособия	F63	AF63	
64	Требования пенсионных фондов к управляющим пенсионными программами	F64	AF64	
65	Права на непенсионные пособия	F65	AF65	
651	Права на пособия гражданам, имеющим детей			
659	Права на прочие непенсионные пособия			
66	Резервы для урегулирования требований по стандартизированным гарантиям	F66	AF66	
7	Производные финансовые инструменты и опционы на приобретение акций работниками	F7	AF7	AF7
71	Производные финансовые инструменты	F71	AF71	
711	Опционы	F711	AF711	
712	Форварды	F712	AF712	
72	Опционы на приобретение акций работниками	F72	AF72	
8	Прочая дебиторская или кредиторская задолженность	F8	AF8	AF7
81	Коммерческие кредиты и авансы	F81	AF81	AF71

811	Краткосрочные коммерческие кредиты и авансы			
812	Долгосрочные коммерческие кредиты и авансы			
89	Прочая дебиторская или кредиторская задолженность (исключая коммерческие кредиты и авансы)	F89	AF89	AF72
891	Задолженность, связанная с выплатой заработной платы			
892	Задолженность, связанная с выплатой налогов			
899	Прочая дебиторская или кредиторская задолженность, не включенная в другие группировки			

**Пояснения к Модельному статистическому классификатору
финансовых активов СНГ (КФА СНГ)**

Коды КФА СНГ	Наименования группировок КФА СНГ и пояснения к ним
1	2
1	Монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ)
	Монетарное золото и специальные права заимствования (СПЗ), выпускаемые Международным валютным фондом (МВФ), относятся к финансовым активам, держателями которых обычно являются только органы денежно-кредитного регулирования.
11	Монетарное золото
	<p>Монетарное золото - это золото, которое принадлежит органам денежно-кредитного регулирования (или другим находящимся под их фактическим контролем единицам) и держится ими в качестве резервного актива.</p> <p>Монетарное золото включает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - золото в слитках (в т.ч. золото, размещенное на счетах аллокированного золота); - счета неаллокированного золота у нерезидентов, которые дают право требовать поставки золота. <p>Золото в слитках может быть финансовым активом только для центрального банка или центральных органов управления. Золото в слитках, используемое в качестве международных резервов, представляет собой монеты, слитки или бруски не ниже 995-й пробы; им обычно торгуют на организованных рынках или в рамках двусторонних соглашений между центральными банками. Золото в слитках является единственным финансовым активом, для которого не существует соответствующих обязательств, в том случае если оно является резервным активом органов денежно-кредитного регулирования.</p> <p>Счет аллокированного золота обеспечивает его держателю право на получение золота в натуральной форме и эквивалентен документу, подтверждающему это право собственности. Когда эти счета держатся органами денежно-кредитного регулирования или другими уполномоченными ими единицами в качестве резервов, они относятся к монетарному золоту. В остальных случаях <i>счета аллокированного золота рассматривают как владение ценностями, а не как категории КФА СНГ.</i></p> <p>Счет неаллокированного золота не дает его держателю права собственности на золото в натуральной форме, но обеспечивает номинированное в золоте требование к единице, управляющей счетом.</p> <p><i>Счета неаллокированного золота рассматриваются как депозиты в иностранной валюте, если они не держатся органами денежно-кредитного регулирования как часть международных резервов (см. подраздел 29).</i></p> <p>В отличие от золота в слитках для счетов неаллокированного золота имеются корреспондирующие обязательства. Поскольку счета неаллокированного золота, классифицируемые как монетарное золото, должны держаться как часть международных резервов, то корреспондирующее обязательство непременно должно держаться за рубежом. При этом корреспондирующее обязательство не рассматривается как часть монетарного золота в стране-партнере.</p> <p>Операции с монетарным золотом состоят из продаж и покупок золота между органами денежно-кредитного регулирования. Покупки (продажи) монетарного золота отражаются в финансовом счете отечественных органов денежно-кредитного регулирования как увеличение (уменьшение) активов, а корреспондирующие записи отражаются как уменьшение (увеличение) активов</p>

	<p>остального мира.</p> <p><i>Золотые счета нужно отличить от счетов, которые привязаны к золоту (индексированы по нему), но не дают права собственности на требование о поставке золота. Такие счета не включаются в монетарное золото и классифицируются в зависимости от своего характера как финансовые инструменты, обычно как депозиты. Например, депозиты, ссуды и ценные бумаги, номинированные в золоте, рассматриваются как финансовые активы (но не как золото) и классифицируются наряду с подобными активами, номинированными в иностранных валютах, в соответствующих группировках (см. разделы 2, 3, 4).</i></p>
111	Монетарное золото в слитках (в том числе в форме монет, брусков) и на счетах аллокированного золота
112	Монетарное золото на счетах неаллокированного золота у нерезидентов
12	<p>Специальные права заимствования (СПЗ)</p> <p>Специальные права заимствования (СПЗ) являются международными резервными активами, которые создаются Международным валютным фондом (МВФ) и распределяются среди его членов в дополнение к имеющимся резервным активам. Департамент специальных прав заимствования МВФ управляет резервными активами, распределяя СПЗ среди государств-членов МВФ и некоторых международных организаций (называемых вместе участниками).</p> <p>Механизм, с помощью которого СПЗ создаются (называемый распределением СПЗ) и погашаются (аннулирование СПЗ), дает начало операциям с ними. Эти операции отражаются в размере валовой величины распределения и регистрируются в финансовых счетах органов денежно-кредитного регулирования отдельного участника, с одной стороны, и остального мира, представляющего всех участников вместе, с другой.</p> <p>Держателями СПЗ являются исключительно официальные органы, к которым относятся центральные банки и некоторые международные организации, и эти права подлежат передаче среди участников и других официальных держателей. Активы в форме СПЗ обеспечивают каждому держателю гарантированное и безусловное право получить другие резервные активы, особенно иностранную валюту, от других членов МВФ.</p> <p>СПЗ являются активами с соответствующими обязательствами, но эти активы представляют собой требования ко всем участникам вместе, а не к МВФ. Участник может продать некоторые или все его активы в форме СПЗ другому участнику и получить взамен другие резервные активы, в первую очередь, иностранную валюту.</p>
2	Наличная валюта и депозиты
	<p>Финансовые операции с наличной валютой и депозитами состоят из поступлений или выбытий наличной валюты и создания и пополнения депозита либо изъятий из него. В случае депозита видимое увеличение стоимости может произойти вследствие выплаты процентов на существующую величину депозита. Увеличение депозитов может корреспондировать с уменьшением наличной валюты и наоборот.</p>
21	Наличная валюта
	<p>Наличная валюта включает банкноты и монеты, которые имеют фиксированную номинальную стоимость и выпущены или разрешены к выпуску центральным банком или органами государственного управления.</p> <p>Все секторы могут держать валюту в качестве активов, но обычно только центральные банки и органы государственного управления могут выпускать валюту. В некоторых странах коммерческие банки могут выпускать валюту с</p>

	<p>разрешения центрального банка или органов государственного управления. Банкноты и монеты рассматриваются как обязательства в размере полной номинальной стоимости. Затраты на производство банкнот и монет учитываются как расходы органов государственного управления и не исключаются из стоимости выпущенной наличной валюты.</p> <p><i>Не относятся к наличной валюте:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - памятные монеты, которые фактически не находятся в обращении; - невыпущенная или изъятая из обращения валюта. <p>Наличную валюту следует разделять на национальную и иностранную валюту.</p> <p>Национальная валюта является обязательством единиц-резидентов (таких как центральный банк, другие банки и центральные органы управления).</p> <p>Иностранная валюта является обязательством единиц-нерезидентов (таких как иностранные центральные банки, другие банки и органы управления).</p>
211	Национальная наличная валюта
212	Иностранная наличная валюта
22	Переводимые депозиты
	<p>Переводимые (ликвидные) депозиты включают все депозиты, которые:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) могут быть обменены на банкноты и монеты по требованию по номинальной стоимости без штрафов или ограничений; и б) могут быть непосредственно использованы для осуществления платежей чеком, переводом, почтовым переводом, списанием, зачислением или прочими средствами платежа. <p>К переводимым депозитам относятся корреспондентские счета банков и иных финансово-кредитных организаций, а также вклады до востребования.</p> <p>Переводимый депозит не может быть отрицательной величиной. Например, текущий или расчетный банковский счет обычно рассматривают как переводимый депозит, <i>но если остаток на счете превышен, то изъятие средств до нуля отражается как изъятие депозита, а перерасходованные суммы отражаются как предоставление ссуды (см. раздел 4).</i></p> <p><i>Не относятся к переводимым депозитам и трактуются как другие депозиты (см. подраздел 29) некоторые типы депозитных счетов, обладающие только ограниченными характеристиками переводимости. Например, у некоторых депозитов есть такие ограничения, как число платежей третьей стороны, которые могут быть произведены за период, или минимальный размер отдельных платежей третьей стороне.</i></p> <p>Переводимые депозиты должны классифицироваться в соответствии со следующими характеристиками:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) номинированы ли они в национальной валюте или в иностранных валютах; б) являются ли они обязательствами учреждений-резидентов или остального мира.
221	Межбанковские позиции
	<p>Банки принимают депозиты у других институциональных единиц и выдают им ссуды.</p> <p>Межбанковские позиции – это такие переводимые депозиты, в операциях с которыми обе стороны (и кредитор, и дебитор) являются банками.</p> <p>Могут возникнуть случаи, когда классификация инструментов межбанковских позиций неясна, например, потому что не определены стороны сделки или одна сторона рассматривает инструмент как ссуду, а другая - как депозит. Поэтому по договоренности, чтобы обеспечить симметричное отражение, все межбанковские позиции, кроме ценных бумаг (см. раздел 3) и прочей дебиторской и кредиторской задолженности (см. раздел 8), классифицируются как депозиты.</p>

2211	Межбанковские позиции в национальной валюте
22111	Межбанковские позиции резидентов в национальной валюте
22112	Межбанковские позиции нерезидентов в национальной валюте
2212	Межбанковские позиции в иностранных валютах
22121	Межбанковские позиции резидентов в иностранных валютах
22122	Межбанковские позиции нерезидентов в иностранных валютах
229	Другие переводимые депозиты
	Другие переводимые депозиты являются такими переводимыми депозитами, в операциях с которыми одна сторона или обе стороны, то есть либо кредитор, либо дебитор, или оба они, не являются банками.
2291	Другие переводимые депозиты в национальной валюте
22911	Другие переводимые депозиты резидентов в национальной валюте
22912	Другие переводимые депозиты нерезидентов в национальной валюте
2292	Другие переводимые депозиты в иностранных валютах
22921	Другие переводимые депозиты резидентов в иностранных валютах
22922	Другие переводимые депозиты нерезидентов в иностранных валютах
29	Другие депозиты
	<p>Другие депозиты включают все требования (за исключением переводимых депозитов - см. подраздел 22), оформленные как депозит.</p> <p>К ним относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сберегательные депозиты (которые всегда являются непереводимыми); - срочные депозиты и необращающиеся депозитные сертификаты; - акции или подобные свидетельства депозита, выпускаемые ссудно-сберегательными ассоциациями, строительными кооперативами, кредитными союзами и т.п.; - депозиты с ограниченной переводимостью, которые не включаются в категорию переводимых депозитов. - требования к МВФ, которые являются компонентами международных резервов и не считаются ссудами (<i>требования к МВФ, считающиеся ссудами, должны быть включены в ссуды – см. раздел 4</i>); - подлежащие выплате наличными маржи, связанные с контрактами на производные финансовые инструменты (см. пояснения к подразделу 71); - очень краткосрочные соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом (например, на следующий день), если их считают частью национальной категории денег в широком определении (<i>другие соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом должны классифицироваться как ссуды – см. раздел 4</i>). <p>В качестве депозита в иностранной валюте можно также рассматривать счета неаллокированного золота (см. пояснения к подразделу 11 «Монетарное золото»). Кроме того, счета с разделением на аллокированные и неаллокированные также возможны и для других драгоценных металлов, и они должны отражаться следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - счета для неаллокированных металлов рассматриваются как депозиты в иностранной валюте; - <i>счета для аллокированных металлов рассматриваются как активы в форме ценностей и не относятся к категориям КФА СНГ.</i> <p>Все секторы могут быть держателями переводимых и других депозитов. Депозиты чаще всего принимают в качестве обязательств финансовые корпорации, но в некоторых странах нефинансовым корпорациям, органам государственного управления и домашним хозяйствам разрешается принимать депозиты в качестве обязательств.</p>

	<p>Другие депозиты могут классифицироваться в соответствии со следующими характеристиками:</p> <p>а) номинированы ли депозиты в национальной или в иностранных валютах;</p> <p>б) являются ли они обязательствами учреждений-резидентов или остального мира.</p>
291	Другие депозиты в национальной валюте
2911	Другие депозиты резидентов в национальной валюте
2912	Другие депозиты нерезидентов в национальной валюте
292	Другие депозиты в иностранных валютах
2921	Другие депозиты резидентов в иностранных валютах
2922	Другие депозиты нерезидентов в иностранных валютах
3	Долговые ценные бумаги
	<p>Долговые ценные бумаги - это обращающиеся инструменты, которые служат свидетельством долга.</p> <p>Долговые ценные бумаги включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> - векселя, облигации, свободно обращающиеся депозитные сертификаты, банковские акцепты, коммерческие бумаги, долговые обязательства, ценные бумаги, обеспеченные активами, и другие подобные инструменты, которые обычно подлежат торговле на финансовых рынках. <p>Векселя – это ценные бумаги, обеспечивающие их держателям безусловное право получить определенную фиксированную сумму на конкретную установленную дату. Векселя выпускают и ими обычно торгуют на организованных рынках со скидками к номинальной стоимости, которые зависят от процентной ставки и сроков погашения.</p> <p>Облигации и долговые обязательства представляют собой ценные бумаги, которые обеспечивают их держателям безусловное право на получение фиксированных платежей или предусмотренной в контракте некоторой непостоянной суммы платежей, то есть получение процентов не зависит от доходов дебиторов. Облигации и долговые обязательства также обеспечивают их держателям безусловное право на получение фиксированных сумм в порядке выплат кредитору на установленную дату или даты.</p> <p>Ссуды, которые стали обращающимися и могут передаваться от одного держателя к другому, должны быть при определенных условиях переклассифицированы <i>из ссуд (см. раздел 4)</i> в долговые ценные бумаги. Для такой переклассификации должны быть доказательства торговли на вторичном рынке, включая существование «делателей рынка», и частые котировки инструментов, такие как одновременные котировки цен покупателя и продавца.</p> <p>Неучаствующие привилегированные акции - это такие акции, по которым выплачивается фиксированный доход, но которые не предусматривают участия в распределении остаточной стоимости акционерного предприятия при его роспуске. Эти акции классифицируются как долговые ценные бумаги. Облигации, которые могут конвертироваться в участие в капитале, должны также классифицироваться в этой категории до тех пор, пока они не будут конвертированы.</p> <p>Ценные бумаги, обеспеченные активами, и обеспеченные залогом долговые обязательства - это такие соглашения, в соответствии с которыми выплаты процентов и основного долга обеспечиваются выплатами определенных активов или потоками доходов. Этот процесс может также называться секьюритизацией.</p> <p>Ценные бумаги, обеспеченные активами, могут выпускаться специальной холдинговой единицей или другой единицей, которые продают их, чтобы мобилизовать средства и заплатить инициатору операции за соответствующие</p>

активы.

Ценные бумаги, обеспеченные активами, классифицируются как долговые ценные бумаги, потому что эмитенты ценных бумаг должны произвести платежи, в то время как у их держателей нет остаточных требований в отношении активов, служащих обеспечением; *если бы они были, то данный инструмент относился бы к категории акционерного капитала или акций инвестиционных фондов (см. раздел 5).*

Ценные бумаги, обеспеченные активами, обеспечиваются различными типами финансовых активов, например, ипотечными залогами и ссудами кредитной карты, нефинансовыми активами или потоками будущих доходов (такими как доход музыканта или будущие доходы органа государственного управления), которые не считаются экономическими активами в макроэкономической статистике.

Банковский акцепт предполагает акцепт (согласие на оплату) финансовой корпорацией векселя или переводного векселя в обмен на оплату комиссии и безусловное обещание выплатить определенную сумму денег на конкретную дату. В отличие от акцептов в более широком смысле, банковский акцепт должен быть обращающимся. Большие объемы международной торговли финансируются именно таким образом. Банковские акцепты классифицируются в категории долговых ценных бумаг. Банковский акцепт представляет собой безусловное требование со стороны держателя и безусловное обязательство со стороны акцептующей финансовой корпорации; корреспондирующим активом финансовой корпорации является требование к своему клиенту. Банковские акцепты рассматриваются как финансовые активы с момента акцепта, даже при том, что денежные средства могут быть получены позже.

Разделенные ценные бумаги являются ценными бумагами, которые преобразованы из ценной бумаги с основной суммой и купонными платежами в облигации с нулевым купоном со сроками погашения, совпадающими с датами купонных платежей и датой погашения основной суммы. Функция разделения состоит в том, что предпочтения инвестора в отношении отдельных денежных потоков могут быть удовлетворены различными способами вместо использования смешанных денежных потоков по первоначальным ценным бумагам. У разделенных ценных бумаг может быть эмитент, отличающийся от первоначального эмитента; в этом случае возникают новые обязательства. Имеются два варианта разделенных ценных бумаг:

а) когда третья сторона приобретает первоначальные ценные бумаги и использует их, чтобы обеспечить выпуск разделенных ценных бумаг. Тогда мобилизуются новые денежные средства и возникают новые финансовые инструменты;

б) когда не мобилизуются новые денежные средства, а платежи по первоначальным ценным бумагам разделяются и продаются отдельно эмитентом или при помощи агентов (таких как дилеры по разделению), действующих с согласия эмитента.

Индексированные ценные бумаги - это инструменты, для которых либо платежи по купонам (проценты), либо основная сумма, либо и то, и другое привязаны к какому-либо индексу, такому как общий индекс цен или индекс цен какого-либо товара. Цель состоит в том, чтобы сохранить покупательную способность или стоимость капитала в период инфляции в дополнение к получению дохода в виде процентов.

Долговые ценные бумаги по срокам погашения дополнительно разделяются на краткосрочные и долгосрочные.

Для долговых ценных бумаг можно использовать также деление на инструменты, включенные и не включенные в листинг.

31	Краткосрочные долговые ценные бумаги
	<p>К краткосрочным долговым ценным бумагам относятся казначейские векселя, свободно обращающиеся депозитные и сберегательные сертификаты, банковские акцепты и другие ценные бумаги, у которых первоначальный срок погашения составляет один год или меньше.</p> <p>Ценные бумаги со сроком погашения один год или менее должны классифицироваться как краткосрочные, даже если они выпущены в соответствии с долгосрочными программами, такими как программы выпуска евронот. (Евронот – краткосрочные обязательства с плавающей процентной ставкой, размещаемые на евровалютном рынке и выпускаемые с гарантиями банка для обеспечения кредитов в среднесрочном периоде.)</p>
311	Краткосрочные долговые ценные бумаги, включенные в листинг
312	Краткосрочные долговые ценные бумаги, не включенные в листинг
32	Долгосрочные долговые ценные бумаги
	<p>К долгосрочным долговым ценным бумагам относятся облигации, векселя, банковские акцепты, свободно обращающиеся депозитные и сберегательные сертификаты, сберегательные книжки на предъявителя, ипотечные ценные бумаги, жилищные сертификаты и другие ценные бумаги, у которых первоначальный срок погашения составляет более одного года. Требования с произвольными сроками погашения, последний из которых составляет более одного года, и требования с неопределенными сроками погашения должны классифицироваться как долгосрочные.</p>
321	Долгосрочные долговые ценные бумаги, включенные в листинг
322	Долгосрочные долговые ценные бумаги, не включенные в листинг
4	Ссуды
	<p>Ссуды являются финансовыми активами, которые:</p> <ul style="list-style-type: none"> - возникают, когда кредитор предоставляет средства в долг непосредственно дебитору, и - оформляются документами, которые не являются обращающимися. <p>Ссуды включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> - кредит в форме овердрафта (перерасхода средств на счете) (Овердрафт, вследствие превышения кредитного лимита счета переводимых депозитов, классифицируется как ссуда. <i>Однако неиспользованные кредитные линии не признаются обязательствами, поскольку они носят условный характер</i>); - ссуды с погашением в рассрочку; - кредит на покупку в рассрочку; - ссуды для финансирования коммерческого кредита; - требования к МВФ или обязательства по отношению к МВФ в форме ссуд. <p>Могут классифицироваться как ссуды также:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ценные бумаги; - соглашения о продаже ценных бумаг с последующим выкупом; - золотые свопы; - финансирование посредством финансового лизинга. <p><i>Не включаются в ссуды:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>дебиторская или кредиторская задолженность, которая отражается как отдельная категория финансовых активов (см. раздел 8);</i> - <i>ссуды, которые были преобразованы в долговые ценные бумаги, (т.е. ссуды, которые стали обращающимися и могут передаваться от одного держателя к другому - см. раздел 3).</i> <p>Соглашение о продаже ценных бумаг с последующим выкупом является</p>

сделкой, в которой ценные бумаги предоставляются в обмен на наличные деньги с обязательством выкупить те же или аналогичные ценные бумаги по фиксированной цене в определенную дату в будущем (обычно через один или несколько дней, но также и в более поздний срок) или с «открытым» сроком выкупа. Предоставление ценных бумаг займа под залог наличных денег и продажа ценных бумаг с обратной покупкой с экономической точки зрения являются такой же сделкой, как и соглашение о продаже ценных бумаг с последующим выкупом; все эти операции предполагают предоставление ценных бумаг как форму обеспечения ссуды или депозита.

Репо - это соглашение о продаже ценных бумаг с последующим выкупом, в соответствии с которым ценные бумаги предоставляются в обмен на наличные деньги с обязательством выкупить те же или аналогичные ценные бумаги за наличные деньги по фиксированной цене в определенную дату в будущем. (Его называют репо с точки зрения поставщика ценных бумаг и обратное репо с точки зрения получателя ценных бумаг.)

Предоставление и получение средств в соответствии с соглашением о продаже ценных бумаг с последующим выкупом можно рассматривать как ссуду или депозит. В общем случае это считается ссудой, *но может классифицироваться как депозит (см. подраздел 29), если предполагает обязательства корпорации, принимающей депозиты, и включается в национальную категорию денег в широком определении.*

Если же соглашение о продаже ценных бумаг с последующим выкупом не предполагает предоставления наличных денег (то есть, если одна ценная бумага обменивается на другую, или одна сторона предоставляет ценные бумаги без залога), то нет ни ссуды, ни депозита. Однако в случае требования внесения гарантийного депозита наличными деньгами в связи со сделками репо они классифицируются как ссуды.

Ценные бумаги, предоставленные в качестве залога при предоставлении займа других ценных бумаг, включая соглашения об обратном выкупе ценных бумаг, рассматриваются как не изменяющие экономического собственника. Такой подход принят потому, что получатель денежных средств все еще несет риски или получает выгоды, связанные с любыми изменениями в цене ценных бумаг.

Золотой своп предполагает обмен золота на депозиты в иностранной валюте с соглашением о проведении обратной операции в согласованную дату в будущем по согласованной цене на золото. Получатель золота (поставщик денежных средств) обычно не отражает золото в своем балансе активов и пассивов, в то время как поставщик золота (получатель денежных средств) обычно не исключает золото из своего баланса активов и пассивов. Таким образом, операция является аналогичной соглашению об обратном выкупе и должна отражаться как обеспеченная ссуда *или депозит (см. подраздел 29)*. Золотые свопы подобны соглашениям об обратном выкупе ценных бумаг за исключением того, что обеспечением служит золото.

Когда товары приобретаются на условиях **финансового лизинга**, считается, что имеет место переход экономической собственности на товары от арендодателя к арендополучателю. При этом все риски и вознаграждения, связанные с собственностью, передаются от юридического собственника товара, то есть от арендодателя, пользователю товара, то есть арендополучателю. Арендополучатель обязуется в соответствии с контрактом произвести платежи, которые позволят арендодателю за время действия контракта возместить все или практически все его издержки и получить проценты. Этот фактический переход собственности означает, что арендодатель предоставляет ссуду арендополучателю,

	<p>арендополучатель использует эту ссуду, чтобы приобрести актив, а платежи арендополучателя арендодателю представляют собой не арендную плату за актив, а выплату процентов, возможно, плату за услуги, а также погашение основной суммы долга по условно предоставленной ссуде.</p> <p>Выделяются краткосрочные и долгосрочные ссуды, которые далее можно детализировать по таким критериям, как: валюта и резидентство, если в национальных статистических органах есть такая возможность и необходимость экономического анализа указанных финансовых инструментов.</p> <p>Может быть также полезным выделять ссуды, которые, хотя и получены на срок более года, но в рассматриваемом отчетном периоде по ним осталось менее года до погашения, а также ссуды, обеспеченные ипотекой.</p>
41	Краткосрочные ссуды
	<p>Краткосрочные ссуды включают ссуды, рассмотренные в разделе 4, первоначальный срок погашения которых составляет один год или меньше. Ссуды, подлежащие погашению по требованию кредитора, должны классифицироваться как краткосрочные, даже если ожидается, что их погашение будет востребовано не ранее, чем через год.</p>
411	Краткосрочные ссуды в национальной валюте
4111	Краткосрочные ссуды резидентов в национальной валюте
4112	Краткосрочные ссуды нерезидентов в национальной валюте
412	Краткосрочные ссуды в иностранных валютах
4121	Краткосрочные ссуды резидентов в иностранных валютах
4122	Краткосрочные ссуды нерезидентов в иностранных валютах
42	Долгосрочные ссуды
	<p>Долгосрочные ссуды включают ссуды, рассмотренные в разделе 4, первоначальный срок погашения которых составляет более одного года.</p>
421	Долгосрочные ссуды в национальной валюте
4211	Долгосрочные ссуды резидентов в национальной валюте
4212	Долгосрочные ссуды нерезидентов в национальной валюте
422	Долгосрочные ссуды в иностранных валютах
4221	Долгосрочные ссуды резидентов в иностранных валютах
4222	Долгосрочные ссуды нерезидентов в иностранных валютах
5	Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов
	<p>Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов имеют тот отличительный признак, что их держателям принадлежит остаточное требование в отношении активов институциональной единицы, которая выпустила данный инструмент.</p> <p>Акционерный капитал – это капитал компании в форме акций лиц, являющихся собственниками – акционерами.</p> <p>Согласно СНС акционерный капитал представляет собой средства собственника в капитале институциональной единицы. В отличие от долговых обязательств акционерный капитал не наделяет собственника правом на получение заранее определенной суммы или суммы, определяемой в соответствии с установленной формулой.</p> <p>Акции инвестиционных фондов играют особую роль в финансовом посредничестве как своего рода коллективные инвестиции в прочие активы, поэтому они идентифицируются отдельно.</p> <p>Акционерный капитал и акции инвестиционных фондов являются источником дивидендов или других форм распределения дохода корпораций. Для любых видов этих инструментов могут существовать реинвестируемые доходы (т.е. повторно</p>

	<p>инвестируемые в активы).</p> <p>По акционерному капиталу и акциям инвестиционных фондов могут быть значительные холдинговые прибыли и убытки (т.е. прибыли или убытки, получаемые владельцем активов вследствие изменения на них цен из-за инфляции). Наиболее частой причиной приобретения этих инструментов является желание получить выгоду в форме холдинговой прибыли от владения этими акциями.</p> <p>Плата за финансовые услуги, взимаемая по операциям с акционерным капиталом и акциями инвестиционных фондов, исчисляется таким же образом, как и для долговых ценных бумаг, а именно, как разница между ценой их продажи финансовым посредником и средней ценой и между средней ценой и ценой покупки посредником. Она трактуется как плата в явной форме.</p>
51	Акционерный капитал
	<p>Акционерный капитал включает все инструменты и документы, подтверждающие требования на остаточную стоимость активов корпорации или квазикорпорации после того, как требования всех кредиторов удовлетворены. Акционерный капитал рассматривается как обязательства институциональной единицы, выпустившей акции.</p> <p>Право собственности на акционерный капитал юридических лиц обычно подтверждается сертификатами акций, паев, депозитарными расписками, сертификатами участия или подобными документами.</p> <p>Депозитарные расписки являются ценными бумагами, которые подтверждают право собственности на ценные бумаги, включенные в листинг в других странах. Депозитарии выдают расписки, включенные в листинг одной биржи, которые подтверждают право собственности на ценные бумаги, включенные в листинг другой биржи.</p> <p>Привилегированные акции участия - это акции, которые предусматривают участие в распределении остаточной стоимости при роспуске акционерного предприятия. Такие акции также представляют собой ценные бумаги в форме акций независимо от того, является ли доход фиксированным или он определяется в соответствии с формулой. <i>Неучастующие привилегированные акции рассматриваются как долговые ценные бумаги (см. раздел 3) согласно приведенным выше объяснениям.</i></p> <p>Акционерный капитал подразделяется на следующие виды:</p> <ul style="list-style-type: none"> - акции, включенные в листинг; - акции, не включенные в листинг; - другие виды участия в капитале. <p>Как включенные, так и не включенные в листинг акции являются обращающимися инструментами и поэтому представляют собой ценные бумаги в форме акций.</p> <p>Различают три типа операций, относящихся к акционерному капиталу.</p> <p>1. Покупка и продажа акций на фондовой бирже</p> <p>Время от времени корпорации реструктурируют свои акции и могут предложить держателям акций новое количество акций за каждую акцию, которой они владели ранее. Однако предоставление этих бонусных акций не рассматривается как операция, а считается формой реденоминации, поскольку стоимость нового количества акций, умноженного на новую цену, представляет собой ту же самую долю в стоимости капитала корпорации, что и прежнее количество акций, умноженное на прежнюю цену.</p> <p>2. Вложение капитала или в некоторых случаях изъятие капитала собственниками</p> <p>Собственники могут вкладывать дополнительные финансовые ресурсы в</p>

	<p>предприятие, например, на покупку предприятием основных фондов, накопление запасов материальных оборотных средств, приобретение финансовых активов или погашение обязательств. Передачи собственниками основных фондов и прочих активов квазикорпорации также включаются в добавления к капиталу. Такие выплаты должны рассматриваться как приобретение капитала, даже если никакие новые акции не выпускались в связи с финансовыми вложениями.</p> <p>Изъятие капитала может принимать форму поступлений от продаж основных фондов или прочих активов, передачи основных фондов и прочих активов от квазикорпорации ее собственнику и изъятия денежных средств из накопленного нераспределенного дохода и отчислений для возмещения потребления основного капитала. Кроме того, в случаях, когда выплаченные дивиденды значительно превышают среднюю величину доходов за последние периоды, это превышение (т.н. «дополнительные дивиденды») должно рассматриваться как изъятие капитала собственниками. Ликвидационные дивиденды, выплачиваемые держателям акций, когда предприятие становится банкротом, должны также отражаться как изъятие акционерного капитала.</p> <p>3. Добавления к капиталу и изъятия из него при реинвестировании дохода предприятий прямого иностранного инвестирования</p> <p>Доля прибыли, пропорциональная доле прямого иностранного инвестора в капитале предприятия, рассматривается как изъятая и распределенная ему в форме реинвестированного дохода (т.е. доли годовой прибыли компании, не распределенной между акционерами, а повторно инвестируемой в активы).</p> <p>Условные единицы-резиденты рассматриваются как квазикорпорации. Например, расширение дома, принадлежащего нерезиденту, отражается как увеличение стоимости актива, принадлежащего условной единице-резиденту, с соответствующим увеличением стоимости капитала собственника-нерезидента. Однако весь доход от владения домом отражается как изъятый собственником условной единицы-резидента, таким образом, нет никаких доходов для реинвестирования. Тем самым обеспечивается то, что вся чистая стоимость капитала условной единицы-резидента равняется стоимости соответствующего имущества.</p>
511	Акции, включенные в листинг
	Акции, включенные в листинг - это ценные бумаги в форме акций, зарегистрированные на фондовой бирже. Они также называются акциями, котируемыми на фондовой бирже. Наличие котировок цен на акции, включенные в листинг, означает наличие рыночных цен для них.
5111	Акции предприятий-резидентов, включенные в листинг
5112	Акции предприятий-нерезидентов, включенные в листинг
512	Акции, не включенные в листинг
	Акции, не включенные в листинг - это ценные бумаги в форме акций, не зарегистрированные на фондовой бирже. Акции, не включенные в листинг, можно также назвать частным акционерным капиталом ; обычно эту форму принимает венчурный капитал (т.е. капитал, инвестированный с высоким уровнем риска, например, в проект, новое предприятие, производство и т.д.; покупка акций неизвестной компании). Акции, не включенные в листинг, обычно выпускаются дочерними компаниями и малыми предприятиями, и в отношении них обычно применяются различные регулирующие требования, но никакие ограничения не являются обязательными для их идентификации.
5121	Акции предприятий-резидентов, не включенные в листинг
5122	Акции предприятий-нерезидентов, не включенные в листинг

519	Другие виды участия в капитале
	<p>Другие виды участия в капитале - это участие в капитале, не выраженное в форме ценных бумаг. Они могут включать участие в капитале квазикорпораций (таких как отделения, трасты, партнерства с ограниченной ответственностью и другие партнерства), неинкорпорированных (т.е. принадлежащих одному человеку) фондов и условных единиц, создаваемых для отражения прав собственности на недвижимое имущество и природные ресурсы.</p> <p>Собственность некоторых международных организаций не регистрируется в форме акций и классифицируется поэтому как другие виды участия в капитале (<i>хотя участие в капитале Банка для международных расчетов (БМР) осуществляется в форме акций, не включенных в листинг - см. группу 512</i>).</p> <p>Справочно:</p> <p>Участие в капитале – доля в капитале компании, например, участие в прибылях и убытках. Участие в прибылях и убытках – участие бенефициара в активе: доходы, подлежащие распределению после удовлетворения требований всех кредиторов, держателей привилегированных акций и погашения текущих обязательств.</p>
5191	Другие виды участия в капитале предприятий-резидентов
5192	Другие виды участия в капитале предприятий-нерезидентов
52	Акции или паи инвестиционных фондов
	<p>Инвестиционные фонды - это предприятия коллективного инвестирования, с помощью которых инвесторы объединяют средства для инвестирования в финансовые или нефинансовые активы. Приобретая акции фондов, единицы распределяют таким образом свой риск между всеми инструментами в фонде.</p> <p>Чтобы отличить, когда нефинансовые единицы приобретают финансовые инструменты, такие как: ценные бумаги и акции, непосредственно, а когда они приобретаются через инвестиционные фонды, последние показываются отдельно.</p> <p>Инвестиционные фонды включают взаимные фонды (паевые инвестиционные фонды открытого типа) и паевые тресты. Инвестиционные фонды выпускают акции, когда они организованы в форме корпорации, и паи, когда они организованы в форме трастовой компании (т.е. на основе доверительного управления).</p> <p>Акции инвестиционных фондов представляют собой акции, выпускаемые взаимными фондами, а не акции, которыми может владеть взаимный фонд.</p> <p>Инвестиционные фонды разделяются на фонды денежного рынка (ФДР) и инвестиционные фонды неденежного рынка.</p> <p>Для акций инвестиционных фондов может использоваться также деление на инструменты, включенные и не включенные в листинг.</p>
521	Акции или паи фондов денежного рынка
	<p>Фонды денежного рынка (ФДР) представляют собой коллективные инвестиционные программы, которые аккумулируют средства путем продажи акций или паев населению. Полученные средства инвестируются, главным образом, в инструменты денежного рынка, акции или паи ФДР, переводимые долговые инструменты с оставшимися сроками погашения не более одного года, банковские депозиты и инструменты, которые имеют целью получить норму дохода, которая близка к процентной ставке инструментов денежного рынка. Акции ФДР могут быть переданы с помощью чеков или других видов прямых платежей третьей стороной.</p> <p>Фонды денежного рынка - это инвестиционные фонды, которые инвестируют только или преимущественно в краткосрочные ценные бумаги денежного рынка, такие как казначейские векселя, депозитные сертификаты и</p>

	<p>коммерческие бумаги.</p> <p>Акции фондов денежного рынка иногда функционально близки к переводимым депозитам, например, к чековым счетам с неограниченными привилегиями.</p> <p><i>Если акции фондов денежного рынка включены в стране в категорию денег в широком определении, они должны отражаться как отдельная статья, чтобы обеспечить согласованность с денежно-кредитной статистикой (см. подраздел 21).</i></p> <p>Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей:</p> <ul style="list-style-type: none"> - долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд; - право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом; - право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда (прекращении деятельности паевого инвестиционного фонда). <p>Акции и паи фондов денежного рынка представляют собой требование на часть стоимости чистых активов учрежденного фонда денежного рынка.</p> <p>Справочно:</p> <p>Чистые активы (т.н. нетто-активы) образуют капитал компании и равны общей сумме активов за минусом суммарных обязательств.</p>
5211	Акции или паи фондов денежного рынка предприятий-резидентов
5212	Акции или паи фондов денежного рынка предприятий-нерезидентов
522	Акции или паи инвестиционных фондов неденежного рынка
	<p>Акции и паи других инвестиционных фондов (т.е. инвестиционных фондов неденежного рынка) представляют собой требование на часть стоимости чистых активов учрежденного инвестиционного фонда за исключением фондов денежного рынка (см. 521).</p> <p>Инвестиционные фонды неденежного рынка обычно инвестируют в долгосрочные финансовые активы и, возможно, в недвижимое имущество. Такие инструменты обычно не являются переводимыми и не рассматриваются как аналоги депозитов.</p>
5221	Акции или паи инвестиционных фондов неденежного рынка предприятий-резидентов
5222	Акции или паи инвестиционных фондов неденежного рынка предприятий-нерезидентов
6	Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартизованных гарантий
	<p>Программы страхования, пенсионного обеспечения и стандартизованных гарантий выполняют функцию перераспределения дохода или богатства при посредничестве финансовых учреждений. Перераспределение может осуществляться между отдельными институциональными единицами в одном и том же периоде или для одной и той же институциональной единицы в различные периоды или путем комбинации того и другого. Единицы, участвующие в программах, производят отчисления в них и могут получить выплаты (или урегулировать требования) в том же периоде или позже.</p> <p>Страховые корпорации, являясь держателями средств, инвестируют их от имени участников. Часть инвестиционного дохода, который распределяется участникам этих программ как доход от собственности, возвращается в форме дополнений к отчислениям. Чистые отчисления (или чистые страховые премии) определяются как фактические отчисления (или страховые премии) плюс распределенные</p>

	<p>доходы от собственности, минус оплата услуг, удерживаемая соответствующим финансовым учреждением. Разница между чистыми отчислениями (или чистыми страховыми премиями), выплаченными по программам, с одной стороны, и полученными выплатами и страховыми возмещениями, с другой – составляет резервы этих программ. Существенные добавления к резервам программ поступают вследствие других изменений в объеме активов, особенно вследствие холдинговых прибылей.</p> <p>Различают пять видов резервов, относящихся к программам страхования, пенсионного обеспечения и стандартизированных гарантий. К ним относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> - страховые технические резервы (кроме резервов по страхованию жизни); - права на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам; - права на пенсионные пособия; - требования пенсионных фондов к управляющим пенсионными программами; - резервы для урегулирования требований по стандартизированным гарантиям.
61	Страховые технические резервы, кроме резервов по страхованию жизни
	<p>Страховые технические резервы (кроме резервов по страхованию жизни) включают предварительные выплаты чистых страховых премий (кроме премий по страхованию жизни) и резервы для покрытия неурегулированных требований по страховым возмещениям (кроме возмещений по страхованию жизни).</p> <p>Они состоят из выплаченных, но еще не заработанных страховых премий (называемых незаработанными премиями), и страховых возмещений с наступившим сроком выплаты, но еще не выплаченных (называемых невыплаченными возмещениями); последние включают случаи, когда сумма выплаты является спорной или когда событие, ведущее к возникновению требования, произошло, но требование по нему еще не было заявлено.</p>
62	Права на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам
	<p>Страхование жизни - это деятельность, при которой держатель страхового полиса производит регулярные платежи страховщику, в обмен на которые страховщик гарантирует держателю полиса (или в некоторых случаях другому назначенному лицу) выплату определенной суммы или аннуитета в определенный срок или до его наступления в случае смерти держателя полиса.</p> <p>Права на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам отражают объем финансовых требований держателей полисов к предприятию, предоставляющему услуги по страхованию жизни или выплате аннуитетов.</p> <p>Таким образом, домашнее хозяйство производит платеж страховой корпорации и получает взамен актив, возникающий в соответствии с условиями аннуитета. Страховая корпорация получает финансовый актив от домашнего хозяйства и принимает обязательство перед ним.</p> <p>Страховые корпорации-резиденты часто предоставляют услуги страхования домашним хозяйствам и предприятиям остального мира, а домашние хозяйства и предприятия-резиденты могут приобретать услуги страхования у страховых корпораций в остальном мире.</p> <p>Права (резервы) на получение выплат по страхованию жизни и аннуитетам представляют собой разницу между чистыми страховыми премиями, подлежащими получению, и страховыми возмещениями, подлежащими выплате.</p> <p>Несмотря на сходство между деятельностью по страхованию жизни и по страхованию, кроме страхования жизни, между ними имеются значительные различия. Страхование, кроме страхования жизни, представляет собой перераспределение средств в текущем периоде между всеми держателями полисов и немногими предъявителями требований на выплату возмещений. При</p>

	<p>страховании жизни премии, выплаченные держателем полиса за период времени, перераспределяются, главным образом, для выплат позже тому же держателю полиса. По существу премии и выплаты по страхованию жизни являются финансовыми, а не текущими операциями.</p> <p>Аннуитеты обычно предлагаются корпорациями, занимающимися страхованием жизни, и являются способом управления рисками. С помощью аннуитета регулярный поток доходов может быть получен взамен единовременной выплаты крупной суммы.</p> <p>Получатель страховой ренты защищает себя от риска, соглашаясь принять определенный поток платежей (определенный или в абсолютном выражении, или в соответствии с какой-либо формулой, например, индексации) в обмен на выплату значительной суммы. Страховая корпорация принимает риск, ожидая получить больше от инвестирования этой суммы, чем она должна выплатить получателю страховой ренты. Ставки процента по аннуитетам определяются с учетом ожидаемой продолжительности жизни.</p> <p>Те, кто умирают раньше, получают меньше и, возможно, значительно меньше, а страховая корпорация получает в этом случае больше, чем ожидалось. Аннуитеты обычно заканчиваются со смертью получателя страховой ренты, и на этот момент любые оставшиеся резервы, относящиеся к нему, передаются страховой корпорации. Однако, если предположить, что страховая корпорация точно предсказала ожидаемую продолжительность предстоящей жизни для группы получателей страховой ренты в целом, остающиеся после их смерти средства в среднем будут равны нулю.</p> <p>Страховой корпорации приходится платить больше, чем первоначально было запланировано, долго живущим получателям страховой ренты, которые могут получить больше, чем был их первоначальный платеж и полученный от его инвестирования доход. Для действующих аннуитетов увеличение ожидаемой продолжительности предстоящей жизни уменьшит сумму, получаемую страховой корпорацией в качестве платы за услуги, и, возможно, сделает ее отрицательной. В таком случае страховой корпорации придется привлечь собственные средства и остается надеяться возместить их в будущем, установив более высокую плату за услуги для новых аннуитетов.</p> <p>Для действующих аннуитетов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - платежи за услуги страховой корпорации, связанные с аннуитетами, подлежат оплате каждый год и относятся к расходам на конечное потребление домашнего хозяйства (в т.ч. домашнего хозяйства - нерезидента), к которому принадлежит бенефициар (т.н. выгодоприобретатель); - инвестиционный доход подлежит выплате страховой корпорацией и подлежит получению домашним хозяйством, к которому принадлежит бенефициар; - изменение стоимости резервов по аннуитетам подлежит выплате домашним хозяйством, к которому принадлежит бенефициар, страховой корпорации.
63	<p>Права на пенсионные пособия</p>
	<p>Права на пенсионные пособия отражают объем финансовых требований как настоящих, так и будущих пенсионеров к их работодателю или к фонду, выбранному работодателем для выплаты заработанных пенсий в соответствии с условиями трудового договора между работодателем и работником.</p> <p>Права (резервы) на пенсионные пособия представляют собой разницу между чистыми отчислениями, подлежащими получению, и чистыми пенсионными пособиями, подлежащими выплате. Увеличение прав на пенсионные пособия может произойти за счет передачи прав на пенсионные пособия от другого</p>

пенсионного фонда.

Разделение пенсий на предоставляемые по программам социального обеспечения и по другим программам, связанным с занятостью, существенно различается между странами. Для всеобъемлющего анализа пенсий обязательства и связанные с ними потоки должны отражаться по всем частным и государственным пенсионным программам, включая социальное обеспечение, независимо от того, организованы они в виде отдельных фондов или нет.

Права на получение выплат в соответствии с программами пенсионного обеспечения включают два элемента: один, при котором формула, определяющая размер пенсии, согласована заранее (программа с определенной величиной пособий) и другой, при котором величина пенсии зависит от эффективности финансовых активов, которые приобретаются на отчисления пенсионера (программа с определенной величиной отчислений). Для первого элемента используется актуарная оценка обязательств плательщика пенсии; для последнего стоимость прав - это рыночная стоимость финансовых активов, держателем которых является пенсионный фонд от имени будущих бенефициаров.

Отчисления, производимые работодателем в пенсионную программу с определенной величиной отчислений от имени своего работника, рассматриваются как часть оплаты труда, которая подлежит выплате работодателем и получению работником.

Инвестиционный доход на накопленные активы в форме пенсионных прав также отражается как распределенный домашним хозяйствам (подлежащий получению ими) и как подлежащий выплате пенсионным фондом. Инвестиционный доход включает подлежащие выплате проценты и дивиденды плюс распределенный доход по программам коллективного инвестирования, если пенсионный фонд является держателем их акций. Пенсионный фонд может владеть собственностью и получать от нее чистую прибыль, которая также учитывается вместе с инвестиционным доходом как распределенная пенсионерам-бенефициарам. В этом случае термин «инвестиционный доход» следует интерпретировать достаточно гибко, как включающий и этот источник дохода, если он существует. Холдинговые прибыли или убытки, полученные в результате инвестирования накопленных активов в форме пенсионных прав, не включаются в инвестиционный доход.

Права на пенсионные пособия по программам работодателей являются договорными обязательствами, выполнение которых является ожидаемым или может быть принудительным. Они должны рассматриваться как обязательства перед домашними хозяйствами независимо от того, выделены ли необходимые активы в отдельные программы или нет.

Для программы с фиксированными отчислениями фактические отчисления на социальное страхование, производимые работодателем и работником в данном периоде, должны представлять собой сумму, фактически уплаченную в пенсионный фонд.

Для программы с фиксированными пособиями величина отчислений работодателя должна быть определена путем оценки прироста чистой настоящей стоимости прав работника на пенсионные пособия, которые он заработал в данном периоде, с добавлением оплаты затрат пенсионного фонда на управление программой и за вычетом суммы отчислений, производимых работником. Величина этих отчислений должна быть определена на актуарной основе с учетом только ожидаемой продолжительности жизни работника, но не принимая во внимание будущие заработки или влияние каких-либо будущих увеличений выплат на конечные выплаты пенсионных пособий.

Обязательства пенсионного фонда перед работником должны быть показаны в

	<p>явной форме в финансовом счете и в балансе активов и пассивов. Активы фонда должны рассматриваться как принадлежащие фонду, а не как принадлежащие работнику.</p> <p>В зависимости от отношений между фондом и работодателем любое превышение обязательств над имеющимися активами может представлять собой требование пенсионного фонда к работодателю (и любое превышение активов над обязательствами - требование работодателя к пенсионному фонду).</p> <p>Управление любой пенсионной программой, включая неавтономные программы и программы без образования фондов, предполагает затраты. В принципе, эти затраты должны представлять собой стоимость выпуска пенсионного фонда. Она должна определяться на основе суммы текущих затрат, и по договоренности считается, что она подлежит оплате работниками, являющимися правообладателями в отношении пенсионных пособий.</p>
64	Требования пенсионных фондов к управляющим пенсионными программами
	<p>Работодатель может заключить контракт с третьей стороной, чтобы управлять пенсионными фондами своих работников. Если работодатель продолжает определять условия пенсионных программ и сохраняет ответственность за дефицит в их финансировании, так же как право удерживать избыток средств, то работодатель называется управляющим пенсионным фондом, а единица, работающая под руководством управляющего пенсионным фондом, называется администратором пенсионного фонда. Если соглашение между работодателем и третьей стороной таково, что работодатель передает риски и ответственность за дефицит в финансировании третьей стороне в обмен на право третьей стороны удерживать избыток средств, то третья сторона становится и управляющим, и администратором пенсионного фонда.</p> <p>Если управляющим пенсионным фондом является одна единица, а администратором - другая, и вследствие этого ответственность за дефицит средств или право на их избыток остаются за управляющим пенсионным фондом, то в данной (64) группе отражаются требования (резервы) пенсионного фонда к его управляющему. Величина этих требований будет отрицательной, если пенсионный фонд получает больше инвестиционного дохода от инвестирования средств пенсионных прав, которыми он располагает, чем это необходимо для покрытия увеличения пенсионных прав, а разница подлежит выплате управляющему пенсионной программой.</p>
65	Права на непенсионные пособия
	<p>К непенсионным пособиям относятся такие, как: пособия по болезни, пособия на образование, на жилье или пособия по безработице.</p> <p>Права на непенсионные пособия представляют собой объем финансовых требований на эти пособия, выплачиваемые домашним хозяйствам, участвующим в программах социального обеспечения и других программах, связанных с занятостью, кроме социального обеспечения.</p> <p>Непенсионные пособия можно сгруппировать следующим образом:</p> <p>1. Непенсионные пособия, выплачиваемые по программам социального обеспечения</p> <p>Затраты на функционирование программ социального обеспечения рассматриваются как часть обычных расходов органов государственного управления. Отчисления в эти программы могут производиться как работодателем, так и работником. Работодатель может относиться к секторам нефинансовых корпораций, финансовых корпораций, государственного управления, к домашним хозяйствам работодателей, некоммерческим организациям, обслуживающим домашние хозяйства, или остальному миру (если резидент работает для</p>

институциональной единицы-нерезидента); работник относится к сектору домашних хозяйств.

Отчисления на социальное обеспечение, производимые работодателями и домашними хозяйствами в качестве наемных работников, подлежат получению органами государственного управления. Далее, пособия по социальному обеспечению в денежной форме, выплачиваемые домашним хозяйствам, рассматриваются как подлежащие выплате органами государственного управления (или остальным миром, если они выплачиваются иностранными органами государственного управления) и подлежащие получению домашними хозяйствами.

2. Непенсионные пособия, выплачиваемые по программам без создания специальных фондов, кроме социального обеспечения

Работодатель, организующий программу без создания специального фонда, рассматривается как производящий условно исчисленные отчисления по программе социального страхования от имени наемных работников. На практике величина отчислений работодателей и работников (хотя, как правило, такие программы не предусматривают отчислений работников) обычно принимается равной величине пособий, подлежащих выплате в рассматриваемом периоде, с добавлением стоимости затрат на функционирование программы. Даже если программа не предусматривает создания специального фонда, управление ею требует затрат. Эти затраты должны рассматриваться как покупка услуги работниками у работодателя.

Условно исчисленные отчисления составляют часть оплаты труда работников. Выплачиваемые пособия рассматриваются как подлежащие выплате работодателем и подлежащие получению домашними хозяйствами.

3. Социальное страхование (кроме пенсионного) с созданием специальных фондов

Программы по выплате непенсионных пособий с созданием специальных фондов мало распространены. Однако они могут существовать в двух случаях. Первый случай – когда у работодателя есть фонд для таких пособий, и он накапливает неизрасходованные в одном году средства для покрытия возможного перерасхода в последующие годы. В другом случае работодатель может оценить обязательства в отношении будущих выплат и признать целесообразным создание резервов, чтобы быть в состоянии произвести эти выплаты. Примером такой программы может быть программа по предоставлению услуг здравоохранения настоящим и бывшим работникам.

В отличие от пенсий, оценки возможных будущих требований по выплате непенсионных пособий по социальному страхованию не предусматриваются в СНС. Обязательства учитываются только тогда, когда они существуют в счетах работодателя, и в такой же величине.

Программы социального страхования с созданием специальных фондов для выплаты пособий (*кроме пенсий*) могут осуществляться страховыми корпорациями или работодателями от имени их работников.

Все отчисления в программы социального страхования рассматриваются как выплачиваемые домашними хозяйствами. Эти отчисления включают часть, выплачиваемую работодателем в составе оплаты труда, а также отчисления, выплачиваемые непосредственно работником из своей заработной платы или другими лицами, включая бывших работников. Далее, домашние хозяйства получают инвестиционный доход, вменяемый держателям полисов этих программ, и он трактуется в целом как дополнения к отчислениям.

Таким образом, отчисления домашних хозяйств на социальное страхование включают прямые выплаты домашних хозяйств, плюс дополнения к отчислениям, минус оплата услуг, подлежащая выплате в программы социального страхования

	<p>Социальные пособия (<i>кроме пенсий</i>) по программам социального страхования, связанным с занятостью, подлежат выплате страховыми корпорациями или сектором, к которому относится работодатель, и получению домашними хозяйствами.</p> <p>Права на непенсионные пособия данного (65-го) подраздела можно детализировать на группы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - «Права на пособия гражданам, имеющим детей» (например, права на ежемесячные пособия на ребенка; на единовременное пособие при передаче ребенка на воспитание в семью; на единовременное пособие при рождении ребенка; на пособие по беременности и родам и т.п.); - «Права на прочие непенсионные пособия» (например, права на пособие по временной нетрудоспособности; на страховые выплаты в связи с несчастным случаем на производстве и профессиональным заболеванием, оплата дополнительных расходов на медицинскую, социальную и профессиональную реабилитацию; на оплату медицинскому учреждению расходов, связанных с предоставлением застрахованному лицу необходимой медицинской помощи; на социальное пособие на погребение; пособия на жилье, на образование и т.д.)
651	Права на пособия гражданам, имеющим детей
659	Права на прочие непенсионные пособия
66	<p>Резервы для урегулирования требований по стандартизированным гарантиям</p> <p>Стандартизированные гарантии предоставляются в большом количестве, обычно на относительно небольшие суммы. Существуют три стороны, участвующие в таких договорах: дебитор, кредитор и гарант. Договор с гарантом о возмещении кредитору, если дебитор откажется от возврата долга, может заключать и дебитор, и кредитор. Классическими примерами являются гарантии по экспортным кредитам и гарантии по ссудам студентам.</p> <p>Другими примерами являются предоставляемые за плату государственные гарантии по другим финансовым инструментам, таким как ссуды и некоторые другие долговые обязательства. В этих случаях, хотя невозможно определить вероятность отказа от уплаты долга для какого-то отдельного дебитора, оценка количества возможных неуплат для группы аналогичных долгов не только возможна, но и является стандартной практикой. Если гарант работает на чисто коммерческой основе, он ожидает, что все платежи по гарантиям плюс инвестиционный доход, полученный от инвестирования средств этих платежей и каких-либо резервов, должны покрыть предполагаемую неуплату долга, а также затраты и принести прибыль. Точно такая же схема действует в страховании, <i>кроме страхования жизни</i>. Отражение операций и статей баланса активов и пассивов аналогично операциям и статьям для страхования, <i>кроме страхования жизни</i>; они включают выпуск, дополнения к платежам по гарантиям и платежи за услуги от стороны, получающей гарантии.</p> <p>Стандартизированные гарантии могут предоставлять финансовые учреждения, включая страховые корпорации, а также органы государственного управления. Нефинансовые корпорации могут предоставлять этот вид гарантий, но это маловероятно; также крайне маловероятно, что они могут быть предоставлены какой-либо единицей единице-нерезиденту.</p> <p>Когда единица предлагает стандартизированную гарантию, она берет за это плату и принимает обязательства удовлетворить требование по гарантии. Стоимость обязательства в счетах гаранта равняется настоящей стоимости ожидаемых требований по существующим гарантиям за вычетом компенсаций, которые гарант предполагает получить от дебиторов, не выплативших долги. Обязательство называется резервами для урегулирования требований по</p>

	<p>стандартизированным гарантиям. Резервы для урегулирования требований по стандартизированным гарантиям состоят из предварительных чистых платежей и резервов, необходимых для покрытия неурегулированных требований по стандартизированным гарантиям.</p> <p>Чистые платежи по гарантиям исчисляются как платежи, подлежащие получению, плюс дополнения к платежам (равные инвестиционному доходу, вмененному единице, производящей платежи по гарантиям), минус стоимость потребленных услуг. Эти чистые платежи выплачиваются всеми секторами экономики и получаются сектором гаранта.</p> <p>Возмещение требований по программам стандартизированных гарантий подлежат выплате гарантом и получению кредитором долга, по которому предоставлена гарантия, независимо от того, кто производил платежи по гарантии – кредитор или дебитор.</p>
7	<p>Производные финансовые инструменты и опционы на приобретение акций работниками</p>
	<p>Производные финансовые инструменты связаны с рыночным риском вследствие изменений рыночных цен на ценные бумаги, товары, процентных ставок и валютных курсов. Кредитные производные финансовые инструменты - это производные финансовые инструменты, основной целью которых является торговля кредитным риском. Они предназначены для торговли рисками вследствие неплатежей по ссудам и ценным бумагам. Кредитные производные финансовые инструменты принимают форму контрактов типа форвардов и опционов и, как другие производные финансовые инструменты, они часто составляются согласно основным стандартным юридическим соглашениям и предусматривают процедуры выплаты залогов и гарантийных взносов, что дает возможность определить их рыночную стоимость.</p> <p>Гарантийные взносы - это выплаты наличных денежных средств или залогов, которые обеспечивают фактические или потенциальные обязательства по производным финансовым инструментам, особенно фьючерсам или опционам, которые обращаются на бирже. Подлежащие выплате гарантийные взносы состоят из депозитов или других залогов, депонированных, чтобы защитить другую сторону сделки от риска неплатежа, но они остаются в собственности единицы, которая внесла гарантийные взносы. Хотя использование депозита может быть ограничено, он рассматривается как подлежащий возврату, если депонент сохраняет за собой риски и выгоды от владения им. Подлежащие возврату выплаты гарантийных взносов наличными представляют собой операции с депозитами, а не с производными финансовыми инструментами. Депонент получает требование к бирже или другому учреждению, хранящему депозит. Некоторые разработчики СНГ предпочитают классифицировать эти гарантийные взносы в составе прочей дебиторской или кредиторской задолженности, чтобы зарезервировать термин «депозит» для денежных агрегатов. Когда подлежащие возврату выплаты гарантийных взносов производятся не наличными, а, например, ценными бумагами, то никакие записи не требуются, потому что единица (эмитент ценных бумаг), требование к которой имеет депонент, не меняется. Не подлежащие возврату гарантийные взносы уменьшают финансовые обязательства, возникшие согласно контракту на производные финансовые инструменты. Единица, которая выплачивает не подлежащий возврату гарантийный взнос, не сохраняет право собственности на него, как и обязательства и права в отношении рисков и выгод от владения им, такие как получение дохода или холдинговые прибыли и убытки. Выплата не подлежащего возврату гарантийного взноса</p>

	<p>обычно отражается как уменьшение наличной валюты и депозитов с корреспондирующей записью об уменьшении производных финансовых обязательств, а получение не подлежащего возврату гарантийного взноса отражается как увеличение наличной валюты и депозитов с корреспондирующей записью об уменьшении производных финансовых активов.</p>
71	<p>Производные финансовые инструменты</p>
	<p>Производные финансовые инструменты являются финансовыми инструментами, которые связаны с конкретным финансовым инструментом, или показателем, или товаром, благодаря чему конкретные финансовые риски могут быть предметом обмена на финансовых рынках в их собственном качестве.</p> <p>Стоимость производного финансового инструмента определяется ценой объекта, лежащего в основе этого инструмента, т.е. базовой ценой. Базовая цена может быть ценой товара, финансового актива, процентной ставкой, валютным курсом, ценой другого производного финансового инструмента или разницей между двумя ценами. Контракт на производный финансовый инструмент может также предусматривать его связь с индексом или корзиной цен.</p> <p>Для исчисления стоимости любого производного финансового инструмента являются важными наблюдаемая рыночная цена или индекс для лежащего в его основе объекта. <i>Если производный финансовый инструмент не может быть оценен, потому что преобладающая рыночная цена или индекс для базового объекта отсутствуют, то он не может считаться финансовым активом.</i> В отличие от долговых инструментов в случае производных финансовых инструментов нет никакой основной суммы долга, которая должна быть выплачена, и не начисляется инвестиционный доход. Производные финансовые инструменты используются во многих целях, включая управление риском, хеджирование (минимизация ценового риска), арбитражные и спекулятивные операции.</p> <p>Производные финансовые инструменты позволяют передавать определенные финансовые риски (процентный риск, риск, связанный с валютой, ценами акций и товаров, кредитный риск и т.д.) другим сторонам, которые больше хотят или лучше подготовлены, чтобы принять эти риски или управлять ими; при этом обычно, но не всегда, передача первичного актива или товара не производится. Риск, воплощенный в контракте на производный финансовый инструмент, может быть обменян путем обмена самого контракта (так, как это возможно с опционами) или путем заключения нового контракта, воплощающего характеристики риска, которые соответствуют характеристикам риска существующего контракта и носят компенсирующий характер. Последний вариант называют взаимозачетом, и он особенно распространен на рынках форвардных контрактов или там, где не происходит никаких формальных обменов, посредством которых можно торговать производными финансовыми инструментами.</p> <p>Производные финансовые инструменты, которые могут быть оценены отдельно от базового объекта, с которым они связаны, следует рассматривать как финансовые активы независимо от того, происходит ли «торговля» ими на бирже или вне ее.</p> <p>Любые комиссионные, выплачиваемые брокерам или другим посредникам или получаемые от них для организации опционов, фьючерсов, свопов и других контрактов в отношении производных финансовых инструментов, рассматриваются как плата за услуги.</p> <p>К производным финансовым инструментам относятся: опционные контракты (опционы) и контракты форвардного типа (форварды).</p> <p>Главное различие между форвардным и опционным контрактами заключается в</p>

	<p>том, что в то время как при форвардном контракте обе стороны являются потенциальными дебиторами, при опционном контракте покупатель приобретает актив, а продавец принимает обязательство. Однако опционные контракты часто заканчиваются безрезультатно; опционы выполняются только тогда, когда урегулирование контракта выгодно для держателя опционов.</p> <p>В дальнейшем опционы и форварды могут быть детализированы (если национальные статслужбы сочтут это возможным и необходимым) по категориям рыночного риска: риск, связанный с иностранной валютой, с процентной ставкой в единой валюте, акциями, товарами, кредитами и прочий.</p>
711	Опционы
	<p>Опционы являются контрактами, которые дают их покупателю право, но не связывают его обязательством купить (опцион «колл») или продать (опцион «пут») определенный финансовый инструмент или товар по определенной цене (цене исполнения) в течение определенного периода времени (американский опцион) или на определенную дату (европейский опцион). Многие опционные контракты, если они осуществляются, реализуются путем наличных платежей, а не путем поставки активов или товаров, к которым относился контракт.</p> <p>В основе продаваемых опционов могут лежать многие типы объектов, такие как акции, процентные ставки, иностранные валюты, товары и определенные индексы. Покупатель опциона выплачивает премию (цену опциона) продавцу в обмен на обязательство последнего продать или купить по требованию покупателя опциона финансовые инструменты или товары, лежащие в основе опциона, на определенную стоимость. Хотя уплаченная продавцу опциона премия теоретически может включать плату за услуги, на практике обычно невозможно выделить элемент услуг. Полная цена должна отражаться как приобретение финансового актива покупателем и как принятие обязательства продавцом. Однако, где это возможно, компонент платы за услуги должен отражаться отдельно.</p> <p>В зависимости от типа контракта премии по опционам выплачиваются в начале действия контракта, когда опционы реализуются или когда срок действия опционов истекает.</p> <p>В начале действия опционов они имеют положительную стоимость, обычно равную премии, уплаченной за их создание. Далее могут происходить любые изменения в стоимости опционов, которые рассматриваются как их переоценка. Опционы всегда (даже при отрицательной стоимости) являются активом для покупателя и обязательством для продавца (<i>в отличие от форвардов – см. последний абзац группы 712</i>).</p> <p>Варранты (одна из форм опционов) - это финансовые инструменты, обращающиеся на бирже и дающие их держателю право купить у продавца варранта (обычно это корпорация) определенное количество акций или облигаций на оговоренных условиях в течение установленного срока.</p> <p>Существуют также валютные варранты, в основе которых лежит сумма одной валюты, которая необходима для покупки другой валюты, и варранты валютных кросс-курсов, привязанные к третьим валютам. Они могут продаваться отдельно от лежащих в их основе ценных бумаг, к которым они привязаны, и поэтому имеют рыночную стоимость. Продавец варранта принимает обязательство, которое корреспондирует с активом, имеющимся у покупателя.</p>
712	Форварды
	Согласно форвардному контракту две стороны сделки соглашаются обменять определенное количество лежащего в его основе объекта (конкретного продукта

или финансового актива) по согласованной договорной цене (цене исполнения) на определенную дату. Фьючерсные контракты - это форвардные контракты, которыми торгуют на организованных биржах. **Форвардный контракт является финансовым контрактом, который представляет собой безусловное обязательство, которое должно быть урегулировано на определенную дату. Расчеты по фьючерсам и другим форвардным контрактам обычно, но не всегда, осуществляются выплатой наличных денег или предоставлением некоторого другого финансового инструмента, а не фактической поставкой лежащего в основе контракта объекта, и поэтому эти контракты оцениваются и обращаются отдельно от лежащего в основе контракта объекта.**

В начале действия контракта происходит обмен рисками с равной рыночной стоимостью, и, как следствие, контракт имеет нулевое значение. Должно пройти некоторое время, чтобы рыночная стоимость риска каждой стороны начала отличаться так, чтобы для одной стороны (кредитора) была создана позиция актива, а для другой (дебитора) - позиция обязательства. За время существования форвардного контракта отношения дебитора и кредитора могут меняться как по величине, так и по направлению.

Обычные контракты форвардного типа включают процентные свопы, соглашения о будущей процентной ставке (СБПС), валютно-обменные свопы, форвардные валютные контракты и валютно-процентные свопы, а также свопы по неуплате задолженности по кредиту в качестве обеспечения гарантий.

Процентный своп предусматривает обмен процентными платежами в одной и той же валюте в течение определенного периода времени, исчисляемыми на условную основную сумму, которая никогда не перечисляется. Расчеты часто производятся чистыми наличными платежами одной стороны сделки другой стороне.

Соглашение о будущей процентной ставке (СПС) является контрактом, в соответствии с которым две стороны, чтобы защитить себя от колебаний процентных ставок, договариваются о процентной ставке, по которой на указанную дату расчета должны быть выплачены проценты на условную основную сумму, которая никогда не перечисляется. Расчеты по СПС производятся чистыми наличными платежами. Единственный платеж, который производится, связан с разницей между ставкой, оговоренной в соглашении, и преобладающей рыночной ставкой на дату расчета. Покупатель соглашения о будущей процентной ставке получает платеж от продавца, если преобладающая рыночная ставка превышает согласованную ставку, а продавец получает платеж, если преобладающая рыночная ставка ниже, чем согласованная ставка.

Валютно-обменный своп является наличной продажей (покупкой) через кассу одной валюты и одновременно форвардной покупкой (продажей) этой же валюты.

Форвардный валютный контракт является контрактом, в соответствии с которым две стороны соглашаются обменять определенные суммы в разных иностранных валютах по согласованному обменному курсу в определенную дату в будущем.

Валютно-процентный своп, иногда называемый валютным свопом, представляет собой обмен потоками процентных платежей в разных валютах и обмен основными суммами по согласованному обменному курсу в конце действия контракта.

Возможен также обмен основными суммами в начале контракта, и в этом случае могут производиться последующие выплаты, включающие как проценты, так и основную сумму, через какое-то время согласно заранее определенным правилам.

	<p>Первоначальная стоимость производного финансового инструмента форвардного типа равна нулю, но он приобретает стоимость, как только происходят изменения в обстоятельствах, против которых производный финансовый инструмент должен обеспечить финансовую защиту. В этот момент признается существование финансового актива и соответствующего обязательства, и это рассматривается как операция с производными финансовыми инструментами. Последующие изменения в стоимости финансового актива рассматриваются как его переоценка. Если его стоимость становится отрицательной, он превращается из актива в обязательство для держателя и из обязательства в актив для продавца.</p>
72	<p>Опционы на приобретение акций работниками</p> <p>Особой формой дохода в натуральной форме является практикуемое работодателями предоставление работникам (как часть оплаты труда) опциона на покупку акций на какую-то дату в будущем.</p> <p>Опцион на приобретение акций работниками (ОПАР) - это соглашение, заключенное на определенную дату (дату гранта), в соответствии с которым работник может приобрести некоторое количество акций работодателя по установленной цене (цене исполнения) в установленный момент времени (дата передачи) или в течение некоторого периода времени (период использования), который следует немедленно за датой передачи. Дата использования – это дата, когда истекает срок действия опциона. Она не может быть раньше даты передачи или позже конца периода использования.</p> <p>Эти опционы (ОПАР) подобны производным финансовым инструментам, и работник может не воспользоваться опционом либо из-за того, что цена акций теперь ниже, чем цена, по которой он может использовать опцион, либо потому, что он оставил службу у данного работодателя и лишился опциона.</p>
8	<p>Прочая дебиторская или кредиторская задолженность</p> <p>Прочая дебиторская или кредиторская задолженность представляет собой по существу корректировки начисленных сумм, типичными из которых являются коммерческие кредиты и авансы.</p> <p>Коммерческие кредиты относятся к случаям, когда товары и услуги поставлены, но платеж за них еще не получен.</p> <p>Авансы относятся к платежам за незавершенное производство, когда сделана предоплата, но продукты еще не поставлены.</p> <p><i>Не включаются:</i></p> <p><i>- средства финансирования платежа, такие как использование кредитных карт; остаток средств на картах рассматривается как ссуда, и платежи, такие как проценты или просроченная плата за обслуживание, отражаются так же, как для ссуд (см. раздел 4).</i></p>
81	<p>Коммерческие кредиты и авансы</p> <p>Этот подраздел включает коммерческие кредиты на товары и услуги, предоставляемые корпорациям, органам государственного управления, некоммерческим организациям, обслуживающим домашние хозяйства, домашним хозяйствам и остальному миру, и авансы за незавершенную работу (если незавершенная работа классифицируется в составе запасов материальных оборотных средств) или работу, которая должна быть предпринята.</p> <p>Коммерческие кредиты и авансы <i>не включают ссуды на финансирование коммерческих кредитов, которые классифицируются как ссуды (см. раздел 4).</i></p> <p>Коммерческие кредиты и авансы можно детализировать на краткосрочные (у которых первоначальный срок погашения составляет один год или меньше) и долгосрочные (у которых первоначальный срок погашения составляет более</p>

	одного года) коммерческие кредиты и авансы.
811	Краткосрочные коммерческие кредиты и авансы
812	Долгосрочные коммерческие кредиты и авансы
89	Прочая дебиторская или кредиторская задолженность (исключая коммерческие кредиты и авансы)
	<p>Этот подраздел включает прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность (кроме описанной ранее в группе 81), то есть не связанную с предоставлением товаров и услуг.</p> <p>Прочая дебиторская или кредиторская задолженность включает суммы задолженности, связанной с выплатой налогов, дивидендов, покупкой и продажей ценных бумаг, выплатой ренты, заработной платы, а также отчислений на социальное страхование.</p> <p>Сюда также включаются начисленные, но не выплаченные проценты, <i>если только начисленные проценты не добавляются к стоимости актива, на которую они выплачиваются (что обычно имеет место).</i></p>
891	Задолженность, связанная с выплатой заработной платы
892	Задолженность, связанная с выплатой налогов
899	Прочая дебиторская или кредиторская задолженность, не включенная в другие группировки