

## **СЕК'ЮРИТИЗАЦІЯ АКТИВІВ КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ ТА ПІДВИЩЕННЯ ПРИБУТКОВОСТІ МІЖБАНКІВСЬКИХ КРЕДИТІВ**

Запорізька державна інженерна академія, кафедра ФБСС

На даний момент в економічній науці відсутня типова термінологія новітніх інструментів структурованого фінансування, в той же час, обсяги їх використання на світових фінансових ринках досить значні. На українському просторі недостатньо розкрито сутність і механізм складної інноваційної фінансової техніки структурованого фінансування, що призводить до нерозуміння її суб'єктами економіки та відповідного незастосування на практиці. Водночас, на фоні бурхливого розвитку та зростання економіки України існує колосальна проблема в отриманні додаткових «комфортних» і довгострокових фінансових ресурсів. З іншого боку, іноземні інвестори шукають альтернативні шляхи розміщення капіталів в Україні за умови забезпечення прийняттого рівня ризику.

Науковці та фахівці у сфері структурованого фінансування та сек'юритизації визнають, що, незважаючи на вищезазначені масштаби застосування цих інструментів, економічна теорія зіштовхнулася з певними труднощами при визначенні сутності взаємопов'язаних понять «структуроване фінансування» (structured finance) та «сек'юритизація» (securitisation). З одного боку, деякі автори використовують вищезазначені терміни як синоніми або здійснюють аналогічні описи технік сек'юритизації та структурованого фінансування. Інші вчені чітко відокремлюють вищезазначені терміни та наводять окремі визначення. Крім того, деякі науковці під структурованим фінансуванням розуміють тільки процеси, в яких використовуються похідні фінансові інструменти. Таким чином, в економічній думці існують суперечності щодо підходів до визначення понять «структуроване фінансування» та «сек'юритизація». Водночас, аналітики з багатьох країн і фахівці з міжнародних організацій стверджують, що за своєю природою як структуроване фінансування, так і сек'юритизація мають подвійний економічний ефект на грошовому ринку та ринку капіталу: при вирішенні проблеми залучення додаткових фінансових ресурсів одночасно забезпечується диференціація та диверсифікація ризиків. Коротко надамо визначення сек'юритизації активів банку. Сек'юритизація банківських активів з метою формування нових коштів - найпоширеніший спосіб залучення додаткових ресурсів, який дотепер, на жаль, не отримав широкого застосування в Україні.

Сек'юритизація активів - це переоформлення частини доходних активів у цінні папери з подальшим їх продажем на відкритому ринку для залучення додаткових коштів. Такі цінні папери привабливі як для продавців, так і для інвесторів, оскільки вони, як правило, передбачають деномінацію, річний прибуток, ліквідність і ризик на кращих умовах, ніж ті, які може мати звичайний власник кредитних вкладень. Переваги сек'юритизації активів: додатковий прибуток у вигляді комісійних за обслуговування пакетів активів; додаткові прибутки від різниці між процентними ставками при сек'юритизації активів і виплатами інвесторам; зниження податків через відрахування витрат із сек'юритизації; спосіб «очищення» кредитного портфеля - позики, що містяться в сек'юритизованому пакеті, вилучаються з балансу банку, що поліпшує показник «капітал/активи» (капітал залишається тим самим, а сума активів зменшується) і банк виглядає фінансово сильнішим; зниження процентного ризику, оскільки сек'юритизація передбачає погодження між собою термінів платежів за банківськими активами і зобов'язаннями.