

## ГЛОССАРИЙ

**Акция** - Ценная бумага, которая свидетельствует о том, что ее владелец внес средств капитал акционерного общества. По форме своей Акции различаются как именные (на них фиксируются фамилия и имя акционера) и предъявительские (Акции без фиксации фамилии вкладчика). Предъявительские Акции в зарубежной практике как общее правило по своей номинальной стоимости представляют дробную часть стоимости обычной Акции.

**Аукцион** - Продажа с публичных торгов, при которой продаваемый товар или имущество приобретает лицом, предложившим наивысшую цену.

**Базовая ставка** – является основным инструментом денежно–кредитной политики Национального Банка, которая позволяет регулировать номинальные межбанковские процентные ставки на денежном рынке.

**Банк** - кредитное учреждение. Его основные функции: аккумуляция временно свободных денежных средств коммерческих организаций (ссудного капитала), а также временно свободных средств некоммерческих организаций и населения; операции с ценными бумагами; предоставление кредитов, осуществление денежных расчетов и оказание различных услуг клиентам банка. Совокупность всех банков страны образует ее банковскую систему.

**Банк центральный** - руководитель банковской системы страны и главный регулятор денежно-кредитной политики. Государственное законодательство в форме "Закон о Центральном банке" и "Закон о Банковской системе" наделяет Центральный банк регулирующими, контролирующими и надзорными функциями.

**Банковский кредит** - ссуда, выданная банком или кредитным учреждением на условиях срочности, возвратности, платности.

**Безналичный денежный оборот** – движение стоимости без участия наличных денег, перечисление денежных средств по счетам в банках.

**Валютная политика** - совокупность экономических, правовых и организационных мер и форм, осуществляемых в области валютных отношений.

**Валютное регулирование** - деятельность государственных органов по управлению обращением валюты, контролю за валютными операциями, воздействию на валютный курс национальной валюты, ограничению использования иностранной валюты.

**Валютные интервенции** – купля–продажа иностранной валюты и проведение других видов валютных сделок на межбанковском или биржевом рынке с целью воздействия на курс казахстанского тенге.

**Валютный своп** - соглашение, по которому стороны обмениваются платежами в разных валютах. На внутреннем рынке сделки валютного свопа предполагают обмен валютами спот с обязательством совершения через определенный срок последующего форвардного обмена тех же валют по заранее согласованному курсу.

**Ваучер** - 1) имущественный купон, выдаваемый в процессе приватизации для приобретения акций приватизируемых предприятий; 2) письменное свидетельство, поручение, гарантия или рекомендация.

**Вексель** - инструмент коммерческого кредита. Особенности: обращаемость и возможность использования его взамен наличных денег. Различают два вида векселей: простые и переводные. Простой вексель выписывается заемщиком и для него обязательными признаками являются: указание места и времени выдачи векселя, суммы долгового обязательства, срока и места платежа, фамилии лица, которому должен быть произведен платеж. Вексель должен быть подписан векселедателем. Переводной вексель (тратта) выписывается кредитором, а не заемщиком, и представляет собой письменный приказ кредитора заемщику об уплате в указанный срок определенной суммы денег поименованному в векселе третьему лицу или предъявителю, если вексель предъявительский. Переводной вексель должен быть подтвержден должником, что осуществляется путем акцепта векселя.

**Венчурные операции** - операции, проводимые в основном инновационными банками, связанные с кредитованием и финансированием научно-технических разработок и изобретений. Эти операции характеризуются повышенной степенью риска.

**Вклады** - денежные средства юридических и физических лиц, находящиеся на хранении в кредитных учреждениях.

**Денежная база (в узком выражении)** – это сумма наличных денег вне Национального банка РК (M0) и резервные депозиты БВУ в НБ РК.

**Денежный (банковский) мультипликатор** – коэффициент, равный отношению денежной массы (M2) к денежной базе (M0) и характеризующий рост денег в обороте за счёт кредитных операций. Теоретическое максимальное значение этого показателя считается как обратная величина нормы резервирования (1/R).

**Денежная база (резервные деньги)** – это сумма наличных денег вне Национального банка РК (M0) и депозиты БВУ и других организаций в Национальном Банке.

**Денежная масса** – это сумма наличных и безналичных денежных средств, а также других средств платежа, обслуживающих хозяйственный оборот.

**Денежно-кредитное регулирование экономики** – система мер и инструментов воздействия государства в лице центрального банка на объем и структуру денежной массы, находящейся в обращении в целях недопущения, снижения инфляции.

**Денежная реформа** - преобразование денежной системы государством (полное или частичное), осуществляемое с тем, чтобы упорядочить и укрепить денежное обращение. Методы осуществления этого преобразования, использованного государством, определяются степенью обесценения денег, состоянием экономики страны и политикой государства.

**Денежная система** - закрепленная законодательством форма организации денежного обращения в стране

**Денежное обращение** - движение денег, обслуживающее кругооборот товаров, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. При расчете показателя денежного обращения учитывается как налично-денежный, так и безналичный оборот (см. Денежная масса).

**Денежно-кредитная политика** - представляет собой одну из важнейших подсистем экономической политики государства. Это совокупность мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса. Д.к.п. осуществляется центральными банками в тесном контакте с Министерством финансов совместно с другими органами государства. В условиях высокоразвитой рыночной экономики в основе Д.к.п. лежит принцип "компенсационного регулирования". Принцип компенсационного регулирования включает сочетание двух комплексов мероприятий:

**Денежные агрегаты** – один из показателей, используемых для анализа количественных изменений денежного обращения на определенную дату и за определенный период, а также для разработки мероприятий по регулированию темпов роста и объема денежной массы.

**Денежные накопления** - разница между ценой, по которой фирмой реализуется продукция и услуги, и полной себестоимостью товаров. Общая сумма денежных накоплений фирм образует чистый доход общества.

**Денежные обязательства** - это понятие охватывает банковские ссуды, облигации, обеспеченные золотом; облигации необеспеченные; налоговые платежи; заработная плата, счета, подлежащие к оплате; объявленные к выплате дивиденды.

**Денежные фонды** - часть денежных средств фирмы, государства, предназначенных для определенных целей. Целевые Д.ф. обеспечивают финансирование важнейших мероприятий, предусмотренных планами и программами государства, региона страны, хозяйствующего субъекта. В практике различают бюджетные и внебюджетные фонды государства; фонды общественных организаций, объединений (ассоциаций) хозяйствующих субъектов.

**Денежный рынок** - структурный элемент рынка финансов; он обслуживает движение оборотного капитала фирм, краткосрочных ресурсов банков, учреждений, государства и частных лиц. В современных условиях важную роль

приобрел международный рынок денег.

**Деньги** - особый товар, выделившийся в процессе развития товарно-денежных отношений из мира товаров. Деньги как товар являются всеобщим эквивалентом. Сущность Д. выражается в единстве таких их основных свойств: а) всеобщей непосредственной обмениваемости; б) самостоятельной формы меновой стоимости; в) внешней меры труда. Основными функциями денег являются: мера стоимости; средство обращения; средство образования сокровищ, накоплений и сбережений; средство платежа; мировые деньги

**Деньги кредитные** - основа современного платежно-расчетного механизма. Их происхождение связано с развитием товарно-денежных отношений и платежного оборота. Д.к. в современных условиях являются основным элементом платежного оборота. Современные деньги кредитные - неразменные на золото банкноты центральных банков и на их основе - банковские депозиты, которые являются базой чекового обращения. Д.к. используются во всех видах денежных операций, поскольку являются национальными деньгами и обладают силой законного платежного средства. Деньги кредитные используются также как средство обращения, накопления и сбережения. Они также используются в качестве международного платежного, покупательного резервного средства (Д.к. - ведущих капиталистических стран).

**Дивиденд** - часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами. При этом из прибыли исключаются: налоги; отчисления на расширение производства; пополнение резервов; выплаты процентов по облигациям; вознаграждения директорам. По привилегированным акциям Д. выплачивается в размере заранее установленного твердого процента к их нарицательной стоимости, оставшаяся часть прибыли распределяется по простым акциям.

**Дисциплина финансовая** - обязанность всех экономических хозяйственных субъектов соблюдать порядок финансовой деятельности.

**Договор** - соглашение двух или нескольких сторон (юридических и физических лиц) об установлении, изменении или прекращении гражданских прав и обязанностей.

**Договор займа** - гражданско-правовой договор, в соответствии с которым одна сторона (заимодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества.

**Залог** - способ обеспечения исполнения обязательств; кредитор имеет право в случае исполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому при- надлежит это имущество (залогодателя) за изъятиями, установленными законом.

**Инвестиции** - помещение капитала, денежных средств в какие-либо

предприятия, организации, долгосрочные проекты и т. п. Срок окупаемости И. рассчитывается как отношение суммы И. к получаемой годовой прибыли или экономии от снижения себестоимости продукции. И. окупаются экономией на текущих затратах.

Инвестиции портфельные - вложение средств в долгосрочные ценные бумаги, покупка акций, не дающих право вкладчикам влиять на функционирование фирм и составляющих менее 10% в общем акционерном капитале фирмы, а также облигаций, векселей и др. долговых ценных бумаг собственного и заемного капитала.

**Инвестиции прямые** - инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, т.е. юридическими и физическими лицами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия, что дает право на участие в управлении предприятием.

**Инвестиции финансовые** - Государственные краткосрочные облигации (ГКО) - госу- дарственные бескупонные ценные бумаги, представляющие собой долговые обязательства государства и предоставляющие право владельцам на выплату в установленный срок номинальной суммы облигации. ГКО относятся к группе дисконтных ценных бумаг, доходом является разница в ценах покупки (ниже номинала) и погашения (по номиналу).

**Инвестиционный кредит** - это использование механизма налоговых льгот для стимулирования инвестиционной деятельности малых и средних предприятий.

**Инвестиционный портфель банков** - совокупность ценных бумаг, приобретенных банком в ходе активных операций.

**Иностранные инвестиции** - все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты предпринимательской и др. видов деятельности в целях получения прибыли (дохода).

*Инфляционное таргетирование* – это режим денежно–кредитной политики, ориентированный на установление и достижение целевого показателя инфляции в среднесрочной перспективе.

**Инфляция** - переполнение сферы обращения денежными знаками, их обесценивание. Возникает при попытке решить хозяйственные трудности путем печатания денег; сокращение товарной массы в обращении при неизменном количестве бумажных денег. И. сопровождается ростом цен, падением реальной заработной платы, снижением жизненного уровня населения. Если уровень инфляции составляет 2-3% в год, то ее обычно называют "мягкой" и она не требует каких-либо экстренных мер. Высокие темпы инфляции (10% и более в год) свидетельствуют о "больной экономике".

**Инфляция** – это повышение общего уровня цен на товары и услуги.

**Инфляционные ожидания** – это предположения населения и участников рынка о дальнейшей динамике инфляции. Предположения о возможном уровне инфляции в будущем оказывают влияние на экономическую деятельность

населения и рынка.

**Инфляция предложения (инфляция издержек)** – инфляция, вызванная повышением издержек производителей вследствие роста цен на сырье, материалы, что приводит к вынужденному росту цен на товары и услуги.

**Инфляция спроса** – это инфляция, вызванная повышенным спросом населения на товары и услуги, вследствие увеличения денежной массы в обращении (рост доходов населения, чрезмерная кредитная активность банков и т.д.)

**Ипотека** - (заклад, залог) залог недвижимости: земли, домов или иных строений, сооружений и пр., служащих обеспечением денежной ссуды т.н. ипотечного кредита.

**Капитал** - в западной экономической литературе принято следующее определение капитала: богатство (ценные бумаги, денежные средства, имущество), пущенное в оборот и приносящее доходы от этого оборота.

**Капитал ссудный** - это денежный капитал, предоставленный в ссуду на условиях возвратности и платности. В отличие от предпринимательского, не вкладывается в предприятие, а передается другому предпринимателю (инвестору) во временное пользование с целью получения процента. Ценой ссудного капитала является процент.

**Капитал уставный** - экономическая организация любого хозяйствующего субъекта начинается с образования основных и оборотных средств, величина которых отражается в уставе хозяйствующего субъекта и носит название "уставный капитал" ("уставный фонд"). Уставный капитал представляет собой сумму вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности.

**Концентрация банков** - сосредоточение банковских денег во все меньшем числе крупнейших банков в результате концентрации и централизации банковского капитала. Она происходит как путем расширения операций более крупных банков, так и путем поглощения или слияния банков.

**Коэффициент "рисковых" активов** - отношение собственного капитала банка к активам, взвешенным в соответствии с уровнем риска.

**Кредит** - 1) предоставление денег или товаров в долг, и, как правило, с уплатой процентов; 2) экономические отношения по поводу движения ссудного капитала (см. Ссудный капитал) и денежных сбережений домашних хозяйств. Формой выражения этих отношений между заемщиком и кредитором является предоставление ссуды на условиях ее возврата в установленный кредитным договором срок (см. Договор кредитный) и оплаты в виде процентов.

**Кредитная система** - определенная законодательством страны совокупность кредитно-финансовых институтов, а также кредитно-финансовые отношения, формы и методы кредитования. Кредитная система страны возглавляется Центральным банком

**Кредитно-финансовые институты** - центральные банки, коммерческие банки, специализированные кредитно-финансовые институты (кредитные организации).

**Кредитование** - процесс непосредственных финансовых отношений между заемщиком и кредитором. К имеет две основные формы: 1 - прямая выдача ссуд для кредитования деятельности заемщиков; 2 - кредитование, связанное с расчетами между клиентами, обслуживаемыми банком.

**Кредитор** - субъект, предоставляющий ссуду в той или иной разновидности и формах (см. Кредитование).

**Лизинг** - особая форма долгосрочной аренды имущества, приобретающая большое распространение в странах с высокоразвитой рыночной экономикой. Отношения по лизингу регулируются лизинговым договором.

**Лизинг импортный** - особая форма лизинга, при которой лизинговая фирма (лизингодатель) выкупает оборудование у иностранных фирм и предоставляет его по лизинговому договору отечественному арендатору.

**Лизинг операционный** - это особая форма лизинга, которая предусматривает по существу получение лизингополучателем дополнительных финансовых ресурсов под залог собственного имущества. Лизинговая фирма приобретает имущество у лизингополучателя и тут же предоставляет это имущество ему в аренду после истечения периода полезной службы оборудования.

**Лизинг финансовый** - эта форма лизинга предусматривает, что арендатор в течение договорного периода выплачивает лизингодателю (арендодателю) полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, а также прибыль арендодателю (лизингодателю). Арендатор после истечения срока лизингового договора может: вернуть арендуемое оборудование лизингодателю; заключить новый лизинговый договор; выкупить оборудование по остаточной стоимости.

**Лицензия** - 1) разрешение, выдаваемое компетентными государственными органами на ведение некоторых видов хозяйственной деятельности;

**Налично-денежное обращение** - это движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими функций средства платежа и средства обращения.

**Норматив минимальных резервных требований** - коэффициент, выраженный в процентах, применяемый к обязательствам банка, принимаемым для расчета минимальных резервных требований.

**Облигация** - вид ценной бумаги (долгового обязательства). Эмитентом О. выступают государство, муниципалитеты или частные корпорации.

Одно и то же имущество может служить обеспечением нескольких ссуд, если стоимость его не исчерпана предыдущими ссудами.

**Операции на открытом рынке** - покупка или продажа центральным банком государственных ценных бумаг.

**Операция обратного РЕПО** - операция РЕПО, при открытии которой

Национальный Банк осуществляет покупку ценных бумаг у контрагента с обязательством обратной продажи данных или иных годных к замещению ценных бумаг.

**Операция прямого РЕПО** – операция РЕПО, при открытии которой Национальный Банк осуществляет продажу ценных бумаг контрагенту с обязательством обратного выкупа данных или иных годных к замещению ценных бумаг.

**Основные средства** - денежные средства, вложенные в имеющиеся основные фонды.

Основными финансово-кредитными институтами являются банки, но в их число входят и финансовые компании, инвестиционные фонды, сберегательные кассы, пенсионные фонды, взаимные фонды, страховые компании.

**Платеж** - общая сумма без дифференцирования на составляющие ее части, слагаемые, например, при торговой сделке; - общая сумма платы за партию товара, за определенные услуги и т.п.

**Процентная ставка** - размер процента за ссуду, кредит; относительная величина процентных платежей, выплачиваемых заемщиком кредитору за определенный период времени (месяц, год).

Прямое банковское кредитование - непосредственное участие банка своими ссудами в формировании основных и оборотных средств предприятий, компаний; прямое вложение банковских капиталов в производство.

**Прямые количественные ограничения** – установление максимальные уровни ставок по отдельным видам операций и сделок, прямое ограничение кредитования, замораживание ставок вознаграждения, прямое регулирование конкретных видов кредита в целях стимулирования или сдерживания развития отдельных отраслей.

**Ресурсы** - возможности хозяйствующего субъекта фирмы для ее функционирования и развития. Это понятие охватывает трудовые, денежные средства, ценности, запасы, а также источники средств, доходов.

**Рынок** - система экономических отношений купли-продажи товаров, в рамках которой формируется спрос, предложение и цена на них. Функционирование Р. подчинено двум законам: закону стоимости и закону спроса и предложения. В условиях современного капитализма действует весьма развитая система рынков, регулируемых государством и ассоциациями субъектов рынка в теснейшей связи с регулированием воздействия конкурентного механизма ценового и неценового. Р. оказывает огромное влияние на развитие производства и является его главным регулятором. Рынок - совокупность отношений товарного обмена; механизм взаимодействия продавца и покупателя; сфера обмена внутри страны и между странами.

**Рынок ссудных капиталов** - система экономических отношений, обеспечивающих аккумуляцию свободных денежных средств, превращение их в ссудный капитал и его перераспределение между участниками процесса

воспроизводства.

**Сбережения, накопления** - представляют разницу между располагаемым доходом и расходами. В условиях рыночной экономики накопления населения представляют основные источники ресурсов финансового рынка.

**Сертификат** - это понятие в практике хозяйственной, финансовой и кредитной деятельности имеет несколько значений. 1) Под С. финансовой деятельности понимается документ, свидетельствующий о факте внесения его владельцем определенной суммы денежных средств и предоставляющее ему вытекающие из этого права; 2) Кредитная деятельность понимает под С. разновидность облигаций; 3) Хозяйственная деятельность подразумевает под С. документ, удостоверяющий качество товара (сертификат качества, сертификат соответствия); 4) С. - это документ, свидетельствующий о наличии у обладателя определенных знаний и умений.

**Сертификат инвестиционный** - бумага, которая приносит доход ее владельцам в виде определенного процента не меньше чем на одну акцию, но не дающая права голоса на общем собрании акционерного общества.

**Синдикат банковский (консорциум)** - синдикат, создаваемый банками, остающимися самостоятельными юридическими лицами, для приобретения ценных бумаг любым участником группы для перепродажи инвесторам.

**Спрос на деньги** – количество денег, которое население и хозяйствующие субъекты хотело бы иметь в своем распоряжении в настоящий момент в зависимости от имеющегося уровня доходов, реальных денежных остатков и ставки процента по финансовым активам.

**Ссуда банковская** - денежные средства банка, предоставленные в кредит с уплатой процента. Различают: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные ссуды банка, а также по видам: платежные, учет векселей, подтоварные документы и ценные бумаги, для инвестиций и др.

**Ссудный процент** - в экономической литературе стран с развитой рыночной экономикой используется определение С.п. как плата, вносимая заемщиком кредитору за пользование кредитом. В марксистской экономической литературе С.п. определяется как часть прибавочной стоимости, передаваемая функционирующим капиталистам денежному в уплату за пользование ссудным капиталом.

**Ставка рефинансирования** – это ставка, взимаемая центральным банком по кредитам, предоставляемым коммерческим банкам

**Стоимость кредита** - цена, которую заемщик уплачивает кредитору за пользование кредитом. Она определяется как сумма процентной ставки комиссии за обязательство зарезервировать и предоставить заемщику необходимые кредитные ресурсы в течение установленного срока; комиссия за управление.

**Таргетирование** – установление целевых ориентиров в регулировании прироста денежной массы в обращении и кредита, которых придерживаются в

своей политике центральные банки.

**Тариф** - система ставок платы за различные производственные и непроизводственные услуги, предоставляемые объединениям, предприятиям, организациям, населению; система ставок оплаты труда.

**Убытки** - выраженный в денежной форме ущерб, который причинен физическому или юридическому лицу действиями другого лица.

**Устав** - свод положений и правил, определяющих устройство, деятельность, права и обязанности юридического лица, учрежденный и зарегистрированный в установленном законом порядке.

**Уставный капитал** - капитал, который выделяют акционерные общества и другие фирмы для начала деятельности. Величина У.к. определяется договором и уставом. В У.к. входит стоимость основных и оборотных средств.

**Уставный фонд** - в состав У.ф. совместного предприятия зачисляются: здания, сооружения, оборудование, права пользования землей, природными ресурсами, а также другие имущественные права (на использование изобретений, ноу-хау, денежные средства в валютах стран-партнеров и свободно конвертируемой валюте).

**Фиктивный капитал** - капитал, который, в отличие от реального, представляет собой не стоимость, а лишь право на получение дохода.

**Финансово-кредитные институты** - государственные и частные коммерческие организации, уполномоченные осуществлять финансовые операции по кредитованию, депонированию вкладов, ведению расчетных счетов, купле и продаже валюты и ценных бумаг, оказанию финансовых услуг и др.

**Финансовые рынки** - рыночные институты, являющиеся каналами "перелива", перераспределения денежных средств, в частности, фондовые биржи.

**Финансы** - совокупность экономических отношений в процессе создания и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

**Френчайзинг** - система передачи или продажи лицензий на технологию и товарный знак. Сущность Ф. заключается в том, что фирма (френчайзор), имеющая высокий имидж на рынке, передает не известной потребителям фирме (френчайзиату) право, т.е. лицензию (френчайз), на деятельность по своей технологии и под своим товарным знаком и получает за это определенный доход.

**Хеджирование** - страхование от потерь, техника сведения до минимума рисков.

**Хеджирование на повышение** - биржевая операция по покупке срочных контрактов или опционов для того, чтобы застраховаться от возможного повышения цен (курсов) в будущем.

**Хеджирование на понижение** - биржевая операция с продажей срочного контракта; страхует от возможного снижения цен в будущем.

Хеджирование, завершаемое покупкой (длинное) - Это операция с откупом фьючерсного контракта.

**Холдинг** - Форма объединения акционерных компаний. В состав активов Х. входят контрольные пакеты акций компаний. Это обеспечивает безусловный контроль за их деятельностью, дает право отклонять важнейшие решения, принимаемые на общих собраниях акционеров или органами управления этих компаний.

**Цена** - денежное выражение стоимости товара. Различают оптовые и розничные Ц. Оптовая цена складывается из полной коммерческой себестоимости и прибыли. Розничная цена включает оптовую цену плюс розничная наценка.

**Ценные бумаги** - документы, удостоверяющие имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при их предъявлении.

**Чек** - разновидность кредитных денег (см. Деньги), денежный документ, содержащий приказ владельца счета в кредитном учреждении (чекодателя) о выплате определенному лицу или предъявителю чека указанной в нем суммы. Различают чек именной, ордерный (в пользу какого-либо лица) и предъявительский (на предъявителя).

**Эмиссия** - выпуск в обращение денежных знаков во всех формах. Эмиссия ценных бумаг может быть частной и государственной.

**Эмиссия ценных бумаг** - выпуск в обращение акций, облигаций и других долговых обязательств, осуществляемый торгово-промышленными фирмами, кредитными учреждениями и государством.

Эмитент обязуется выплатить держателю фиксированную на О. сумму капитала в определенный момент в будущем или выплачивать доход, размер которого заранее установлен в форме определенного процента к нарицательной стоимости О.