

нодательные органы Швейцарии разрабатывают различные механизмы для преодоления открытия оффшорных счетов в крупных финансовых конгломератах своей страны, пытаясь не затронуть при этом основ самой банковской системы Швейцарии.

Литература

1. Статьи и брошюры Roche & Duffay [Электронный ресурс]. — Режим доступа : http://www.roche-duffay.ru/articles/bank_secrecy.htm. — Дата доступа : 10.04.2012.
2. Макаров, М. Невостребованные счета физических лиц // Банковский вестник. — 2010. — № 1. — С. 56–61.
3. The Economist Newspaper Limited [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.economist.com>. — Дата доступа : 10.04.2012.
4. Annual report 2009 / UBS AG, P. O. Box, CH-8098 Zurich, Switzerland, 2010. — 419 с.

Особенности функционирования Центрального банка Аргентины на современном этапе

*Иванова О. Г., студ. I к. БГЭУ,
науч. рук. Леонович Т. И., канд. эк. наук, доц.*

Центральный банк Аргентины (далее — ЦБА), как и большинство центральных банков различных стран, выполняет следующие функции: устанавливает официальный курс национальной валюты «песо» по отношению к иностранным валютам, управляет финансовыми резервами государства, контролирует деятельность институтов на финансовом рынке, административно управляет финансовыми институтами. ЦБА играет особенно важную роль в реализации неолиберальной модели рыночной экономики, сложившейся на современном этапе развития Аргентины.

В Аргентине, как и в большинстве стран с двухуровневой структурой банковской системы, за ЦБА законодательно закреплено исключительное право выпуска денежных знаков страны. Однако наличие такой эмиссионной функции накладывает на центральный банк государства дополнительную ответственность за проводимую денежно-кредитную политику[1]. В течение последнего десятилетия ЦБА не удалось в полной мере реализовать данную функцию и, как видно на рис. 1, вследствие избыточной эмиссии произошло изменение широкой денежной массы, повлекшее за собой рост инфляции.

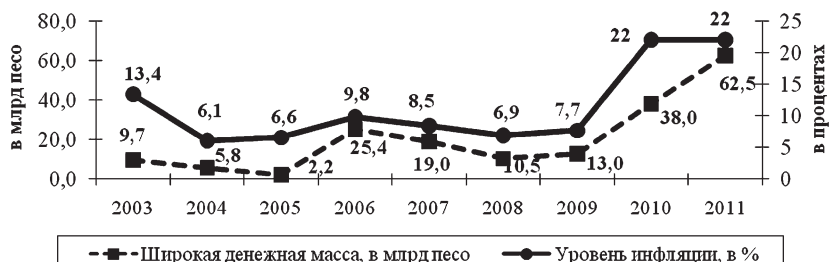


Рис. 1. Динамика изменения широкой денежной массы и уровня инфляции

Источник: собственная разработка на основании [2, 3].

На наш взгляд, существует ряд следующих факторов, также оказавших негативное влияние на аргентинскую экономику и состояние денежно-кредитной системы страны в частности.

1. В 1999 году ЦБА проводил монетарную политику «жесткой привязки» национальной денежной единицы «песо» к доллару в соотношении 1:1. Это позволило справиться с последствиями гиперинфляции, но одновременно привело к «долларизации» экономики страны и за счет установленного обменного курса к увеличению долговых обязательств Аргентины перед другими государствами мира.

2. Экономика Аргентины в значительной степени зависима от иностранных кредиторов и инвесторов. По этой причине в стране произошел экономический кризис в 2002 году, вследствие которого произошло: обесценивание национальной денежной единицы «песо» на 70 %, замораживание вкладов аргентинцев, уменьшение золотовалютных резервов страны и банкротство большого количества финансово-кредитных институтов и предприятий [4]. Последнее во многом объясняется законодательством, в частности, уставом ЦБА, ему запрещено кредитовать федеральное правительство, правительства провинций, руководство муниципалитетов, а также частный сектор. Таким образом, ЦБА запрещено покрывать за счет кредитов бюджетный дефицит государственных структур на всех уровнях. Единственной формой финансирования государственных структур, разрешенной ЦБА, является финансирование Федерального казначейства, но не за счет прямых кредитов, а на основе покупки государственных ценных бумаг, котирующихся на внутреннем фондовом рынке. Следовательно, пределы такого финансирования фактически весьма ограничены и, кроме того, не позволяют правительству навязывать ЦБА льготный для государства курс покупки его ценных бумаг.

В заключение стоит отметить, что практически все макроэкономические проблемы в Аргентине напрямую связаны с ошибками, допущенными центральным банком страны при проведении денежно-кредитной политики.

Проведение монетарной политики ЦБА в правильном направлении позволит не допустить очередного дефолта в государстве.

Литература

1. Страны мира — доступ на рынки / Процедуры доступа на рынок / Нормативно-правовая база в области регулирования ВЭД / Валютное регулирование [Электронный ресурс] // сайт Министерства экономического развития Российской Федерации, 2012. — Режим доступа : http://www.ved.gov.ru/exportcountries/pages/exchange_regul/countries/12. — Дата доступа : 16.04.2012.
2. Central Bank of Argentina [Electronic resource]. — Buenos-Aries, 2003–2012. — Mode of access : http://www.bcra.gov.ar/index_i.htm. — Date of access : 17.04.2012.
3. Уровень инфляции стран в 2011 году // Статистика стран мира [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://iformatsiya.ru/tab1/902-uroven-inflyacii-stran-mira-v-2011-godu.html>. — Дата доступа : 16.04.2012.
4. Аргентина: горькие уроки открытой экономики в ожидании очередного дефолта // Биржевой лидер [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.profi-forex.org/news/entry1008069353.html>. — Дата доступа : 17.04.2012.

Развитие венчурного финансирования в Республике Беларусь

*Кастицкая А. Н., Корнейчик Н. А., студ. III к. БГЭУ,
науч. рук. Егоров С. А., канд. эк. наук*

Венчурное финансирование — финансирование, сопряженное с повышенным риском. Венчурный финансовый капитал обычно вкладывается в новую технику, технологию, освоение новых видов производств.

Субъектами венчурного финансирования являются: бизнес-ангелы, венчурные фонды, венчурные управляющие компании, венчурные предприятия.

Бизнес-ангелы инвестируют часть собственных средств в инновационные компании самых ранних стадий развития — «посевной» и начальной, поддерживая их техническое и коммерческое развитие. В Республике Беларусь создано «Сообщество бизнес-ангелов и венчурных инвесторов БАВИН». Цель вложений бизнес-ангелов — рост стоимости проинвестированных ими компаний за счет разработки и продвижения на рынок высокотехнологичных продуктов. Основной доход бизнес-ангел получает через продажу своей доли (пакета акций) за стоимость, значительно превышающую первоначальные вложения [1].

В нашей стране появилась первая венчурная управляющая компания «Открытый проект», успешно осуществляющая несколько рискованных про-