

страхових полісів у межах таких банків, як “Альфа-Банк”, “Фольксбанк”, “Кредо банк”, “БТА Банк”, “Плюс-Банк”. Через ПЗ SAGA-Insurance® реалізується дванадцять страхових продуктів у розрізі п’яти видів страхування.

4. Проблеми у сфері організації взаємовідносин з клієнтами: недостатня прозорість акредитації страхових компаній у банках. Найбільш гостро постає проблема конфіденційності та захисту інформації щодо клієнтської бази, яка досить часто передається банками страховим компаніям у процесі здійснення спільної діяльності. Так, існуюче в Україні законодавство жорстко регулює конфіденційність інформації про клієнтів, яка в межах банківської таємниці не може бути оприлюднена третім особам, страховим компаніям у тому числі. Проте така заборона досить часто не виконується фінансовими посередниками, враховуючу практичну відсутність системи відповідальності за такий вид порушення.

Подальший розвиток БСІ, який безпечний для функціонування як страхових компаній, так і всього фінансового сектору економіки, першочергово потребує переорієнтації існуючої в Україні системи державного регулювання учасників фінансових груп на створення таких законодавчих умов діяльності, які б, по-перше, забезпечили вирішення вказаних проблем в організації інтеграційної взаємодії між банками і страховими компаніями, а, по-друге, сприяли недопущенню поширення наслідків фінансової кризи з банківського на страховий сегмент фінансового сектору економіки.

*Н. П. Баріда, канд. екон. наук,
ДВНЗ “Київський національний економічний університет
імені Вадима Гетьмана”*

ПРИНЦИПИ ЕФЕКТИВНОЇ РЕАЛІЗАЦІЇ МЕХАНІЗМУ ГРОШОВОЇ ЕМІСІЇ

У сучасному механізмі емісії випуск грошей в обіг здійснюється на кредитних засадах і таким чином фінансується створення доданої вартості, тобто дається певний грошовий аванс для розвитку економіки. Отже, механізм емісії кредитних грошей підвищує стимулюючий вплив грошей на економічний розвиток.

Грошова емісія відбувається тільки в межах банківської системи через її функціональні можливості впливу на розширення грошової пропозиції. Тому економічною основою грошової емісії є грошова пропозиція.

Грошова емісія – це функція банківської системи. Центральний банк володіє монополією на емісію готівкових грошей, а випуск та

емісію безготівкових грошей здійснюють центральний та комерційні банки.

На мікроекономічному рівні комерційні банки, виконуючи функцію фінансового посередника, проводять депозитні, кредитні та розрахункові операції, які на макрорівні трансформуються у функцію банківської системи – емісію грошей. Цей ефект має у літературі назву “грошово-кредитна мультиплікація” і проявляється через збільшення сукупного залишку коштів на депозитних рахунках у комерційних банках та зростанні їхніх кредитних ресурсів. Отже, в межах банківської системи через механізм грошово-кредитної мультиплікації відбувається приріст залишку грошей на поточних рахунках клієнтів та на банківських коррахунках в НБУ, що у свою чергу призводить до збільшення грошових агрегатів та грошової бази.

Якщо в процесі грошової емісії на кредитних засадах не витримуються принципи кредитування та передумови кредитних відносин, це призводить до втрати зв'язку грошової емісії з її об'єктивною вартісною основою, тобто до порушення меж грошової емісії.

У випадку, якщо грошова емісія не супроводжується приростом вартості, то вона має характер номінальної та не відповідає реальним економічним процесам, порушує межу грошової емісії та сформований баланс між товарною і грошовою масою. У системі таких грошей кредитні відносини втрачають своє значення, за рахунок грошових емісій фінансуються бюджетні дефіцити та нерентабельні проекти. Емісія таких грошей забезпечує емісійні доходи емітентам, а на економіку вони лягають тягарем “інфляційного податку”.

Тому вважаємо що, ефективна реалізація механізму грошової емісії можлива тільки через дотримання суб'єктами емісійного процесу таких принципів:

- адекватність грошової емісії приросту ВВП;
- дотримання основних засад кредитних відносин, зокрема платності, строковості, повернення, цільового характеру використання позичених коштів.

Тільки через дотримання принципів грошової емісії можливе забезпечення економіки грошовою масою відповідно до реальних об'єктивних потреб.

Гроші, які емітовані із порушенням принципів грошової емісії, є декретними, їх економічний зміст не відповідає об'єктивізму економічної категорії “гроші”.

Важливо, щоб держава регулювала обсяги грошової емісії, здійснюючи опосередкований контроль за дотриманням принципів грошової емісії усіма суб'єктами емісійного процесу.