

**Комментарий НРА «Рюрик» к Постановлению Национального банка Украины
№ 327 от 03.08.2012 г. касательно внесения изменений в порядок и условия
торговли иностранной валютой**

Правлением Национального банка Украины было принято Постановление № 327 «О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка Украины», которое было зарегистрировано в Министерстве юстиции Украины 27.08.2012 г. за № 1434/21746. Постановление вступило в силу с 10.09.2012 г.

Национальный Банк Украины данным Постановлением внес изменения в «Положение о порядке и условиях торговли иностранной валютой», утвержденной постановлением Правления Национального банка Украины от 10.08.2005 г. № 281, зарегистрированной в Министерстве юстиции Украины 29.08.2005 г. за № 950/11230, а также к главе 7 «Инструкции о порядке открытия, использования и закрытия счетов в национальной и иностранных валютах», утвержденной постановлением Правления Национального банка Украины от 12.11.2003 г. № 492, зарегистрированной в Министерстве юстиции Украины 17.12.2003 г. за № 1172/8493.

Документом предусматривается предоставление права уполномоченным банкам осуществлять собственные арбитражные операции с иностранными банками на условиях маржинальной торговли и арбитражные операции по поручению клиентов – физических лиц-резидентов, не являющихся субъектами предпринимательской деятельности, при этом юридические лица (кроме уполномоченных банков) и физические лица-субъекты предпринимательской деятельности не имеют права осуществлять арбитражные операции. Таким образом НБУ этим Постановлением ограничивает деятельность FOREX-клубов, в то же время стимулируя банки более активно предоставлять услуги FOREX своим клиентам. С другой стороны, FOREX-клубы осуществляют свою деятельность под видом консультационной и реально арбитражные операции не выполняют.

Постановлением арбитражные сделки на условиях маржинальной торговли определено как безналичные операции, которые предусматривают выполнение двух встречных обязательств по покупке и продаже одной иностранной валюты за другую иностранную валюту и осуществляются без реальной поставки валюты на международном валютном рынке на условиях "тод", "том" или "спот" с целью получения прибыли от изменения валютного курса или хеджирования валютных рисков.

Также определено, что уполномоченные банки имеют право осуществлять арбитражные операции с иностранными валютами исключительно в пределах 1-й группы Классификатора иностранных валют и банковских металлов. К этой группе относятся такие валюты и металлы: австралийские доллары, английские фунты стерлингов, датские кроны, доллары США, исландские кроны, канадские доллары, норвежские кроны, шведские кроны, швейцарские франки, японские иены, евро, СПЗ, золото, палладий, платина и серебро.

Уполномоченные банки имеют право осуществлять арбитражные операции исключительно после регистрации в Национальном банке правил проведения этих операций в порядке, определенном Национальным банком. Отображение таких операций проводится на отдельных счетах.

Постановлением определен термин «гарантийный взнос» – средства клиента в иностранной валюте, за счет которых компенсируются убытки, возникающие при осуществлении арбитражных операций. Порядок размещения гарантийного взноса на соответствующем счете клиента (размер взноса, вид иностранной валюты, срок и т.д.) определяется в договоре между уполномоченным банком и клиентом, который предусматривает условия проведения арбитражных операций.

НРА «Рюрик» отмечает, что на сегодня в Украине рынок услуг спекулятивной торговли валютой через коммерческие банки развит недостаточно, при этом FOREX-клубы на территории государства развиваются уже более 15 лет и активно привлекают новых клиентов. В целом, использование кредитного плеча на FOREX приводит не только к повышению доходности операций и к росту скорости увеличения капитала, но и к пропорциональному многократному увеличению риска потерь. При этом, некоторые FOREX-клубы не являются надежными организациями и иногда ликвидируются, не имея реальных депозитов и гарантий других участников валютной торговли. Своим Постановлением НБУ, с одной стороны, защитил потребителей FOREX, пострадавших от отдельных FOREX-клубов, а с другой, увеличил фискальное давление, поскольку банки по закону должны выступать налоговыми агентами по отношению к своим клиентам и должны удерживать с них налог на доходы, что влечет дополнительные поступления в государственный бюджет. Аналитический департамент НРА «Рюрик» будет отслеживать внедрение этих законодательных инициатив НБУ в практику украинской банковской системы, а также их влияние на деятельность FOREX-клубов, которые, согласно Постановлению, больше не имеют права осуществлять арбитражные операции на валютном рынке.

РЕЗЮМЕ

*Постановление № 327 касательно
внесения изменений в порядок и условия
торговли иностранной валютой
вступило в силу с 10.09.2012 г.*

*Постановлением предусматривается
предоставление права уполномоченным
банкам осуществлять собственные
арбитражные операции с иностранными
банками на условиях маржинальной
торговли и арбитражные операции по
поручению клиентов – физических лиц-
резидентов, не являющихся субъектами
предпринимательской деятельности*

*Юридические лица (кроме
уполномоченных банков) и физические
лица-субъекты предпринимательской
деятельности не имеют права
осуществлять арбитражные операции*

*Уполномоченные банки имеют право
осуществлять арбитражные операции с
иностранными валютами исключительно
в пределах 1-й группы Классификатора
иностранной валют и банковских
металлов*

*Уполномоченные банки имеют право
осуществлять арбитражные операции
исключительно после регистрации в
Национальном банке правил проведения
этих операций в порядке, определенном
Национальным банком. Отображение
таких операций проводится по
отдельным счетам*

*Увеличено фискальное давление, по
скольку банки по закону должны
выступать налоговыми агентами по
отношению к своим клиентам и должны
удерживать с них налог на доходы*

Ответственный за выпуск:

Директор по развитию НРА «Рюрик»,
к.э.н., Долинский Леонид Борисович,
тел. (044) 383-04-76

Ответственный аналитик:

Финансовый аналитик НРА «Рюрик»,
Ковальчук Александр Сергеевич,
тел. (044) 484-00-53, вн. 109

НРА «Рюрик»

☒ **04053 Украина, г. Киев, ул. Артема 52а**

+38 (044) 383 0476, +38 (044) 484 0053

e-mail: info@rurik.com.ua

www.rurik.com.ua