



<p style="text-align: center;">Nemzetközi pénzügyi szervezetek II. – Világbank csoport (WB), Nemzetközi Fizetések Bankja (BIS)</p>	<p style="text-align: center;">Olvasási idő: 10 perc</p> 	<p style="text-align: center;">Készítette: Dr. habil. Kiss Gábor Dávid</p> 
---	--	---

Világbank Csoport – World Bank (WB) group

Felépítés

Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank (International Bank for Reconstruction and Development, IBRD)

- a hitelképes közepes és szegény országok számára nyújt pénzügyi szolgáltatásokat:
 - **projekt hitelezés,**
 - 35 éves, változó kamatozású (LIBOR), helyi devizában denominált, szindikált hitelezés (regionális fejlesztési bankokkal és helyi bankokkal közösen)
 - **garanciavállalás,**
 - magánberuházások hitelfelvételéhez az alábbi iparágakban: olaj, gáz, bányászat, energetika, távközlés, szállítmányozás, csatornázás
 - **kockázatkezelés,**
 - kamat- és deviza swap ügyletek, nyersanyag swap, katasztrófa-biztosítások
 - **elemzői és tanácsadói tevékenységek**
- 1944-ben jött létre, csak a tőke 25%-át kell befizetni (a többi jegyzett, de be nem fizetett tőke)
- forrásait nemzetközi kötvénykibocsátások útján nyeri
- célja: a szegénység csökkentése a helyi és regionális hitelintézetek bevonásával
- az ENSZ nonprofit hitelintézete

Nemzetközi Fejlesztési Szervezet (International Development Association, IDA)

- A 77 legszegényebb ország számára nyújt szolgáltatásokat (kb. 2,8 milliárd ember)
 - súlyosan szegény és eladósodott országok Heavily Indebted Poor Countries, HIPC) számára
- **kamatmentes hitelek és támogatások**
 - hitel törlesztése 25-38 évig tart egy 5-10 éves türelmi időszak után
- **humán tőkébe fektető projektek támogatása (oktatás, egészségügy)**
- HIPC országok **adósságelengedési programja** 2005-ös G8-as csúcsertekezlet nyomán indult, ahol a szociális beruházások mértékével lehetett lecsökkenteni az államadósságot

Nemzetközi Pénzügyi Vállalat (International Finance Corporation, IFC)

- **magánszektor saját és idegen tőke finanszírozása**
 - hitelek: rögzített és változó kamatozású, helyi devizában, 7-12 éves lejáratral
 - szindikált hitelezés
 - részvénybefektetés
 - strukturált befektetés
 - kockázatkezelés (swap, határidős ügyletek, opciók)
 - együttműködés magántőke- és befektetési alapokkal

- kereskedelmi finanszírozás (export-hitelezés)
- 184 tagország rendelkezik benne részesedéssel, a teljes jegyzett tőke befizetésre került
- 1989 óta AAA/Aaa a Moody's és a S&P szerint az általa kibocsátott értékpapírok minősítése

Nemzetközi Befektetési Garancia Ügynökség (Multilateral Investment Guarantee Agency, MIGA)

- **biztosítás politikai kockázat ellen** befektetők és beruházók számára, tőkekorlátozások esetére, államosítás esetére, háború, terrorizmus, zavargások esetére, szerződésszegés esetére
- A díjazás kb. a kockáztatott szerződéses érték 1%-a, 15 évre és legfeljebb 220 millió dollárra projektenként.

Nemzetközi Beruházási Vitarendezési Központ (International Centre for Settlement of Investment Disputes, ICSID)

Forrásgyűjtés – IBRD

- AAA minősítésű (1959 óta) kötvényeket bocsát ki
 - Kibocsátói méret: 2-4 milliárd
 - Lejárat: 2, 5, 7, 10 vagy 30 év
 - 188 tagállam garantálja a kötvények visszafizetését
 - BIS Basel III-as szabályok szerint 0% szavatoló tőkét kell rá képezni, ha egy bank megvásárolja
 - Kibocsátának kötvényeket nem kulcsdevizában is:
 - Az IBRD biztosítja ezek másodpiaci árjegyzését is
 - Nigerian Naira, Chinese Renminbi, Zambian Kwacha, Chilean Peso, Swedish Krona, Thai Baht, New Zealand Dollar, Turkish Lira
- Prudens hitelezési politika
 - nyújtott hitelekre fedezetet nyújt a jegyzett tőke, tőketartalék és az eredménytartalék
 - komoly likvideszközállomány
 - kizárólag szuverén, vagy szuverén által garantált projekteket finanszíroz, szindikált formában
 - szigorú koncentrációs limitek a nagykockázatok ellen
- Részvényesi támogatás
 - Jegyzett tőke (\$14.4 mrd), Jegyzett, de be nem fizetett tőke (\$219 mrd), tőketartalék (\$24 mrd)
- Historikusan nyereséges, amelyet visszaforgat

Nemzetközi Fizetések Bankja – Bank for International Settlements (BIS)

- alapítás: 1930, eredetileg a Dawes és Young-terv keretében értékpapírosított német jóvátételi kötelezettségek felügyeletére jött létre
- profitorientált, tőzsdén jegyzett (magánszemély nem szavazhat, de az éves osztalékban részesülhet)
- 60 jegybank a részvényese (világ GDP-jének a 95%-a)
- **feladat:**
 - **támogatni a jegybankokat monetáris és pénzügyi stabilitási céljaik elérésében**
 - **nemzetközi együttműködések támogatása, jegybankok bankjaként történő fellépés**
 - **deviza és aranytartalék elhelyezése**

- **betételhelyezés, hitelfelvétel**
- **derivatívák (határidős, opciós, swap ügyletek)**
- **BIS kötvényt bocsát ki a jelentősebb devizákban 1W – 10Y lejárattal**
- bankári szolgáltatások: jegybankok és nemzetközi pénzügyi szervezetek veszik igénybe
- elemzési és statisztikai információk közzététele
- Baseli Bankfelügyeleti Tanács (Basel Committee on Banking Supervision)
 - Baseli bankszabályozási standardok kifejlesztése, gondozása, fejlesztése (Bázel I, II, III, IV)

Források:

Világbank Csoport honlapja: www.worldbank.org

BIS honlapja: www.bis.org

Botos K. – Halmosi P. (2006): *Nemzetközi pénzügyek - A Bretton Woods-i rendszer múltja, jelene, jövője*. JATEPress, Szeged

Önellenőrző kérdések:

1. Miben tér ez az IMF és az IBRD hitelezési politikája?
2. Miben tér ez az IMF és az IBRD finanszírozása?
3. Miért fontos az IBRD-nek a helyi partnerek bevonása?
4. Mely nemzetközi pénzügyi szervezet deklaráltan profit-orientált?
5. Miért hasznos egy semleges országban elhelyezni a deviza tartalékokat?

Jelen tananyag a Szegedi Tudományegyetemen készült az Európai Unió támogatásával. Projekt azonosító: EFOP-3.4.3-16-2016-00014

