**Лекция 9. Финансовое посредничество и финансовые посредники**

Финансовая система любого государства аккумулирует и размещает финансовые ресурсы. Чем эффективнее она выполняет эти функции, тем больше у каждого из нас реальной возможности осуществить свои планы, намерения. Тем самым достигается высокий уровень производства и благосостояния общества.

Купля-продажа товаров финансового рынка зачастую сопряжена с финансовыми обязательствами, заключающимися, например, в возврате согласованной суммы денежных средств в определенные сроки. Для кредитора владение финансовыми обязательствами является правовым основанием его притязаний на получение реальных денежных средств в установленные сроки.

Такие обязательства называются финансовыми требованиями, которые посредники преобразуют так, что те становятся более привлекательными для конечного инвестора. На финансовом рынке наблюдаются недостатки прямого финансирования и для заполнения этой ниши появляются посредники. С их помощью преодолеваются затруднения во взаимодействии между кредитором и заемщиком. Они покупают прямые финансовые требования и преобразуют их в непрямые, имеющие другие характеристики (срок погашения, номинал), которые затем и продают. Процесс такой трансформации носит название посредничества, а субъекты, специализирующиеся в этом виде деятельности, называются финансовыми посредниками или финансовыми институтами.

Финансовые посредники обладают рядом преимуществ:

1. Прежде всего, благодаря своей специализации ими реализуются сделки в объемах, при которых достигается экономия за счет эффекта масштаба.

2. Во – вторых, финансовым посредникам легче снизить трансакционные издержки.

3. В – третьих, у них большой доступ к информации и им легче установить ее достоверность. 4. В – четвертых, посредники осуществляют диверсификацию риска путем распределения вложений по видам финансовых инструментов между кредиторами при выдаче синдицированных кредитов во времени и иным образом, что ведет к снижению уровня кредитного риска. 5. В – пятых, финансовые институты обеспечивают постоянный уровень ликвидности для своих клиентов и возможность получения наличных денег, поскольку сами финансовые институты имеют возможность держать в наличной форме определенную долю своих активов.