**Тема 8. Міжнародне валютне право**

**План**

**1. Поняття, предмет та основні джерела міжнародного валютного права.**

**2. Організаційно-правовий механізм міжнародної валютної системи.**

**3.** **Європейська валютна система.**

**4.** **Міжнародні валютно-кредитні відносини.**

**1. Поняття, предмет та основні джерела міжнародного валютного права.**

Термін «**валюта**» має кілька значень, зокрема, вживається для позначення іноземних гро-шей, що беруть участь у міжнародному платіжному обороті.

Після світової економічної кризи 1929 - 1933 рр. усі валюти є паперовими грошима. Оста-нньою країною, яка 1971 р. припинила розмін валюти на дорогоцінні метали, були США, тобто відбулась демонетизація. **Демонетизація** - позбавлення золотих монет статусу зако-нного засобу платежу та обігу, яке здійснюється державою.

Розрізняють валюти ***конвертовані*** (такі, що підлягають обміну на інші валюти), ***обмеже-но конвертовані*** (такі, що обмінюються лише на певні валюти) та ***замкнуті*** (використо-вуються лише в межах окремої країни).

Конвертованість може бути:

- **повною** або **частковою**;

- **зовнішньою** або **внутрішньою**.

**За зовнішньої конвертованості** вільна конверсія в інші валюти поширюється лише на іноземців, а для громадян валютної зони необхідний особливий дозвіл валютних органів країни. **За внутрішньої конвертованості** правом вільної конверсії користуються грома-дяни конкретної країни, а іноземцям необхідно одержувати на це особливий дозвіл.

До грудня 1958 р. конвертованими валютами були долар США, швейцарський франк і по-ртугальське ескудо. У грудні 1958 р. конвертованими стали більшість західноєвропейсь-ких валют. Країни-члени Міжнародного валютного фонду перейшли до багатовалютної системи згідно з Ямайською угодою 1976 р.

**Золотовалютні резерви** - золото у зливках і монетах, іноземна валюта, а також кошти в іноземній валюті на рахунках в іноземних банках. Зазначене належить певній державі в особі її казначейства або центрального банку.

Гроші існують давно, і світ без них уявити неможливо. У стародавні часи вже існував об-мін валюти однієї країни на валюту іншої. Займалися цим передусім приватні особи (міня-ли). Не ігнорував наявність іноземної валюти і И. Сталін. Навіть у роки «холодної війни», коли існувала «залізна завіса». Він на довгі роки визначив, що один долар США дорівнює чотирьом радянським карбованцям. Паритет явно був завищений на користь СРСР.

У літературі зазначається, **що міжнародне валютне право своїми витоками має міжна-родне публічне та приватне право.** Певно, з цим можна погодитись. Як відомо, система права має таку ієрархію: норма - інститут - підгалузь - галузь. Отже, чи є міжнародне ва-лютне право самостійною галуззю права? Однозначно ствердні відповіді можна почути від не багатьох фахівців. Деякі з них залишають осторонь нагадану вже ієрархію і каліфі-кують міжнародне валютне право як «систему норм», не вказуючи при цьому, що ж ця система охоплює - лише норми чи інститути та підгалузі. **Міжнародне валютне право - міжнародно-правові норми, які регулюють відносини, предметом яких є валюта та валютні цінності.**

Проте немає великої біди у невизначеності «вагової категорії» міжнародного валютного права як дисципліни. Головне - знати предмет правового регулювання, а саме: **міжнарод-ні валютні відносини.** Класично ці відносини слід розуміти як відносини «між народами» ( **міждержавні валютні відносини**). Аспекти валютних відносин, у яких беруть участь юридичні та фізичні особи різних держав, особи без громадянства, іноземна валюта, вва-жатимемо як такі, що належать до міжнародного приватного права і залишимо їх поза ува-гою. Під час ознайомлення з основами міжнародного валютного права розглянемо дії, уча-сниками яких є держави та міждержавні організації.

Отже, вважатимемо, **міжнародне валютне право є підгалуззю міжнародного економіч-ного права,** а **предметом** його правового регулювання **міжнародні валютні відносини.**

**Міжнародне валютне право** у витоках має міжнародне публічне та приватне право**.**

**Норми міжнародного валютного права мають** певні **джерела.** У цих джерелах вони юридично зафіксовані. **Джерелами** міжнародного валютного права **є 1) міжнародні уго-ди, 2) судова та арбітражна практика, 3) міжнародно-правові звичаї.**

**Валютні операції - це операції, пов’язані з переходом права власності на валюту і ва-лютні цінності.** Якщо суб’єктами угоди є резиденти то ці угоди не являються валютними операціями.

**Валютними цінностями вважаються:**

- валюта (монети, грошові знаки, грошові знаки, які вилучені з обороту і підлягають обмі-ну);

- платіжні документи і цінні папери, які виражені в національній валюті (чеки, акції, век-селя);

- зарубіжна валюта, яка знаходиться в обігу або вилучена з нього і підлягає обміну;

- платіжні документи, цінні папери виражені в зарубіжній валюті;

- банківські метали (метали платинової групи, вищої проби 999 згідно світових стандартів. Дорогоцінні метали нижчої проби не являються валютними цінностіми, як і ювелірні вироби)

**Суб’єкти валютного права поділяються на дві групи:**

1) Група світового банку, МВФ, МБРР, Міжнародної асоціації розвитку;

2) Регіональні валютні угрупування (Европейськи валютний союз, Західно-африканський валютний союз та ін.).

З точки зору міжнародного приватного права ***суб’єкти Міжнародного валютного права поділяються на :***

**- резидентів:** а) фізичних осіб, які мають постійне місце проживання на території держа-ви; б) юридичні особи, які зареєстровані на території держави і здійснюють підприємни-цьку діяльність; в) філіали і представництва закороднних юридичних осіб, офіційні пред-ставництва держави закордоном;

**- не резидентів:** а) фізичні особи, які проживають за кордоном; б) юридичні особи зареєс-тровані за кордоном і здійснюють підприємницьку діяльність за межами держави; в) дип-ломатичні та консульські представництва іноземних держав.

Ці межі збігаються з межами відповідних валютних ринків. Тому валютні системи теж по-діляються на три види: **а) національні, б) міжнародні (регіональні) і в) світову.**

Національні валютні системи базуються на національних грошах і по суті є складовими грошових систем окремих країн.

**Національна валютна система складається з цілого ряду елементів. Основними з них є:**

- Назва, купюрність та характер емісії національної валюти.

- Ступінь конвертованості національної валюти.

- Режим курсу національної валюти.

- Режим використання іноземної валюти на національній території в загальному економіч-ному обороті.

- Режим формування і використання державних золотовалютних резервів.

- Режим валютних обмежень, які вводяться чи скасовуються законодавчим органом залеж-но від економічної ситуації в країні.

- Регламентація внутрішнього валютного ринку і ринку дорогоцінних металів.

- Регламентація міжнародних розрахунків та міжнародних кредитних відносин.

- Визначення національних органів, на які покладається проведення валютної політики, їхніх прав та обов’язків у цій сфері.

У визначенні цілей та завдань валютної політики на певний період в Україні, крім Кабіне-ту Міністрів та НБУ, беруть участь Адміністрація Президента та Верховна Рада України. Валютне регулювання і валютний контроль у країні здійснює НБУ, який має право делегу-вати частину цих функцій на вибрані комерційні банки, надавши їм ліцензії на здійснення валютних операцій та статус агентів з валютного контролю (уповноважених банків). Орга-ни Державної податкової адміністрації здійснюють контроль за валютними операціями, що проводяться на території України резидентами та нерезидентами.

Органи Державного митного комітету контролюють додержання правил переміщення ва-лютних цінностей через митний кордон України.

Органи Міністерства зв’язку контролюють додержання правил поштових переказів та пе-ресилання валютних цінностей через державний кордон. Зазначені державніоргани та ко-мерційні банки створюють інфраструктуру валютної системи, у центрі якої знаходиться НБУ як орган державного валютного регулювання і контролю.

Важливим призначенням національної валютної системи є розроблення і реалізація дер-жавної валютної політики як сукупності організаційно-правових та економічних заходів у сфері міжнародних валютних відносин, спрямованих на досягнення визначених державою цілей.

***Валютне регулювання - діяльність держави та уповноважених нею органів щодо рег-ламентації валютних відносин економічних, суб'єктів та їх діяльності на валютному ринку.***

Досягнення цілей валютної політики забезпечується через законодавче регулювання валю-тних відносин (валютне регулювання) і контроль за виконанням установлених вимог, пра-вил і норм (валютний контроль). Тому поняття валютної політики і валютного регулюван-ня тісно між собою пов'язані.

**2. Організаційно-правовий механізм міжнародної валютної системи.**

**Валютна система -** організаційно-правова форма реалізації валютних відносин у межах певного економічного простору.

**Світова валютна система** - форма організації міжнародних валютних відносин, що зу-мовлені розвитком світового господарства та юридично зафіксовані в міжнародних уго-дах. Найголовнішими елементами цієї системи є національні та колективні валютні оди-ниці, склад і структура міжнародних ліквідних активів (валютні кошти та золоті резерви), механізм валютних паритетів і курсів, умови взаємної конвертованості валют, обсяги ва-лютних обмежень, форми міжнародних розрахунків, режим міжнародних валютних рин-ків і світових ринків золота, статус міждержавних валютно-кредитних організацій, що ре-гулюють валютні відносини.

Першою багатосторонньою валютно-фінансовою системою світового масштабу була Па-ризька валютна система. Вона існувала протягом 1867-1922 рр., була спрямована на регу-лювання платіжних балансів. До неї входили Німеччина, Італія, Франція, Норвегія, Голла-ндія, Данія, Швеція, Росія, США, Японія. Система передбачала встановлення фіксованого курсу національної валюти до вагової одиниці золота. Паперові гроші вільно обмінювали-ся на золото. Паризька система - ***система золотого стандарту.***

На зміну Паризькій системі прийшла система ***золотодевізного стандарту***. Вона утвори-лася відповідно до рішень Генуезької конференції 1922 р. Згідно з цим стандартом націо-нальні валюти обмінювалися не на золото, а на банкноти, векселі, чеки (девізи) інших кра-їн, зокрема США. Такі девізи, у свою чергу, підлягали обміну на золото.

**Золотовалютний стандарт** почав формуватись у 30-х рр. і закінчився в 50-60-х р. ХХ ст. Цю систему юридично було оформлено в 1944 р. на Бреттон-Вудській конференції. Відпо-відно до її рішень було створено МВФ і МБРР.

Розвиток світової валютної системи після Другої світової війни пов’язаний із Бреттон-Вудською угодою 1944 р. Вона була важливим джерелом міжнародного валютного права. Наріжним її каменем був золотовалютний стандарт - світова валютна система, за якої зв’я-зок валют окремо взятих країн із золотом здійснюється опосередковано - через обмін на валюту, яка продовжує зберігати статус такої, що переводиться в золото. **З огляду на три-валу і провідну роль долара США** система золотовалютного стандарту була фактично системою **золотодоларового стандарту.**

У ст. 1 Угоди про створення **МВФ** зафіксовано таку **мету його діяльності**:

- сприяння міжнародному валютному співробітництву через постійні заклади, що станов-лять механізм для консультацій і співробітництва з міжнародних валютних проблем;

- полегшення рівномірного розширення міжнародної торгівлі й тим самим сприяння роз-ширенню та підтримці високого рівня зайнятості й реальних доходів населення та розвит-ку продуктивних сил всіх країн-членів як основних цілей економічної політики;

- сприяння стабільності валют, підтримка впорядкованих валютних відносин між країна-ми-членами і запобігання знеціненню валют з метою конкуренції;

- допомога у створенні багатосторонньої системи розрахунків за поточними операціями між країнами-членами і в усуненні валютних обмежень, що перешкоджають розширенню світової торгівлі;

- створення у країнах-членах шляхом тимчасового надання їм загальних коштів за належні гарантії впевненості, що в такий спосіб їм буде надана можливість виправити порушення рівноваги платіжних балансів без необхідності вдаватися до заходів, що завдають шкоди національному і міжнародному процвітанню;

- скорочення відповідно до викладеного тривалості й зниження ступеня порушення рівно-ваги міжнародних платіжних балансів країн-членів.

Фонд у своїй політиці та рішеннях керується цілями, викладеними в цій статті.

Бреттон-Вудська система передбачала фіксований курс долара США до золота - 35 дола-рів за одну тройську унцію - 31,1 г, а також фіксовані курси решти валют до долара. Об-мін доларів на золото міг виконуватися лише центральними банками та урядовими закла-дами країн світу у Казначействі США.

Наприкінці 60-х р. золотовалютна система перестала відповідати потребам досягнутого рі-вня інтернаціоналізації господарського життя планети. Для забезпечення функціонування Бреттон-Вудської системи США купували на світовому ринку золото (коли його ціна зни-жувалася) та продавали золото (коли його ціна зростала), вирівнюючи цим ціни на даний банківський метал. Передбачалося використання національних валютних резервів для по-криття негативного сальдо платіжного балансу. Могли залучатися і резерви МВФ у формі спеціальних кредитів, обумовлених конкретними вимогами. Насамкінець, не виключалася і девальвація національної валюти.

У грудні 1971 р. була укладена Смітсонівська угода. Вона перебачала модифікацію Брет-тон-Вудської системи. Ціна золота зростала до 38 доларів за одну унцію. Обмін доларів на золото припинявся. Відбулася ревальвація валют інших країн. Межі коливань курсів роз-ширювались з 1 до 2,25 % у кожний бік.

У 70-х р. після укладення Ямайської угоди золотодоларова система припинила існувати. Ямайська угода - домовленість про основні принципи формування нової світової валютної системи замість Бреттон-Вудської системи золотовалютного стандарту. Домовленості бу-ло досягнуто на нараді країн-учасниць МВФ, яка відбулась 1976 р. у Кінгстоні - столиці Ямайки. Ямайська угода запровадила Спеціальні правила запозичення (СПЗ) (Special Dra-wing Rights - SDR) як базу нової валютної системи, юридично зафіксувала демонетизацію золота та узаконила режим «плаваючих» валютних курсів.

**Спеціальні правила запозичення** - міжнародні резервні кредитно-розрахункові кошти країн-членів МВФ, призначені для покриття дефіцитів їх платіжних балансів. Були впер-ше запроваджені 1970 р. згідно з рішенням МВФ, прийнятим 1969 р. як допоміжний засіб міжнародних розрахунків. Золота і доларів США виявилось недостатньо для обслуговува-ння міжнародних економічних відносин, тому СПЗ вважались додатком до них і були наз-вані «паперовим золотом».

Зазначимо, що надання МВФ і Світовим банком позик та кредитів узгоджується з викона-ннями країнами-боржниками рекомендацій фінансово-економічного і соціального харак-теру, наданням відповідними державами звітів та іншої інформації щодо використання ко-штів. Надання кредитів, зокрема, зумовлюється дотриманням країнами-одержувачами зо-бов’язань не перевищувати певного темпу інфляції (як правило, не більше 5-10 % щоміся-ця), не допускати дефіциту державного бюджету понад 5-10 %, підтримувати певний рі-вень соціального захисту широких верств населення тощо.

У процесі прийняття керівними органами МВФ та Світового банку рішень обов’язкового характеру тривалий час застосовувався принцип «зваженого голосування». Це означало, що кількість голосів держав-членів залежала від розміру капіталу, вкладеного відповід-ною державою. Фактично країни «Групи десяти» (США та інші розвинені країни) мали необхідну кількість голосів для прийняття потрібних їм рішень.

З огляду на зазначене та інші чинники Радянський Союз не брав участі в діяльності МВФ та Світового банку. Після розпаду СРСР колишні його суб’єкти у 1992 р. увійшли (за ви-нятком Азербайджану) до МВФ, розраховуючи на одержання від нього валютних позик, а також на сприяння у відкладенні оплати боргів колишнього СРСР.

Міжнародні організації та фонди, які причетні до міжнародних валютних відносин, за ре-гіональною ознакою розподіляються на п’ять груп: Європи, Азії, Африки, Латинської Америки, арабських країн.

Організації та фонди ООН становлять окрему групу глобального масштабу.

Країни світу постійно працюють над удосконаленням своїх валютних систем і пошуком найефективніших форм координації своєї валютної політики.

Міжнародні кредитні організації та фонди створюються на основі угод, укладених відпо-відними державами і функціонують на основі міжнародно-правових аспектів. Такі органі-зації та фонди, як правило, мають міжнародно-правову суб’єктність і від свого імені укла-дають договори як з країнами-учасницями, так і з іншими державами та міжнародними ор-ганізаціями.

**3. Європейська валютна система**

Європейську валютну систему (European Monetary System) створили країни-члени ЄС 1979 р. У той час до його складу входили дев’ять держав. Система була покликана забез-печити валютну стабільність шляхом накладання обмежень на коливання валютних курсів Розглядувана система складалася на той час з **трьох основних елементів**:

- європейської валютної одиниці (ЕКЮ), яку використовували у валютних операціях ЄС;

- механізму обмінного курсу (МОК), згідно з яким країни-члени, що брали в ньому участь, погоджувались утримувати коливання валюти в обумовлених межах;

- та Європейського валютного фонду співробітництва (ЄВФС), до завдань якого належали емісія ЕКЮ і нагляд за МОК.

Голова Комісії європейських співтовариств Жак Делор у 1989 р. запропонував створити Економічний і валютний союз (ЕВС). Цю ідею було зафіксовано в Маастрихтській угоді 1992 р. про створення ЄС. Для реалізації цієї угоди було створено Європейський валют-ний інститут, завдання якого полягало в координації економічної та валютної політики ЄС, Європейський центральний банк (ЄЦБ) з метою керування цією політикою, а також в подальшому було запроваджено єдину європейську валюту - євро.

1 липня 1998 р. було створено ЄЦБ і Європейську систему центральних банків. З 1999 р. нова валюта євро була запроваджена у безготівкових розрахунках. Екю припинило своє існування. Остаточний перехід до єдиної валюти євро відбувався з 1 січня 2002 р. по 30 червня 2002 р. З 1 січня 2002 р. («Е-day») євро стало єдиною законною валютою на тери-торії Європейського валютного союзу. Національні валюти обміняли на євро 12 країн ЄС. Осторонь залишилися Велика Британія, Швеція, Данія. На референдумі 2003 р. більшість шведських виборців проголосували проти запровадження у країні євро.

**4. Міжнародні валютно-кредитні відносини.**

У сфері міжнародного економічного співробітництва валютно-кредитні відносини поділя-ються на **чотири великі групи**:

- торговельні та платіжні угоди, які передбачають виконання кредитних операцій на основі довгострокового клірингу;

- угоди про економічне та промислово-технічне співробітництво;

- міждержавні угоди про поставки товарів на компенсаційній основі;

- спеціальні кредитні угоди.

До **форм** валютно-кредитних відносин відносяться:

1) Міжнародний факторинг;

2) Договір міжнародного форфейтингу є різновидом договору міжнародного факторингу;

3) Міжнародний фінансовий лізинг.

Коротко розглянемо міжнародно-правові аспекти у валютній сфері, які укладаються дер-жавами, але призначаються для врегулювання відповідної діяльності.

1988 р. було укладено Нью-йоркську конвенцію ООН про міжнародні переказні векселі та міжнародні прості векселі. У Женеві 7 червня 1930 р. було укладено конвенцію, мета якої - вирішувати окремі колізії щодо законів про перевідні та прості векселі, а також конвен-цію про уніфікований закон з переказних і простих векселів.

Верховна Рада України своїми законами від 6 липня 1999 р. приєднала Україну до зазна-чених Женевських конвенцій.

Велику кількість правил і керівництв (що мають факультативну силу) з правового забезпе-чення міжнародних фінансових розрахунків розроблено в межах Міжнародної торговель-ної палати, що розміщується в Парижі.

Наведемо основні з них.

- Уніфіковані правила і звичаї для документальних акредитивів (1988 р.).

- Керівні зауваження до стандартних форм документарного кредиту (документ МТП № 416).

- Стандартні заявки на документарний кредит та керівні зауваження для заявників на кре-дит (документ МТП № 416А).

- Міжнародні правила з інкассо (1978 р.).

- Уніфіковані правила з інкассо (редакція 1995 р.; набрали чинності 01.01.96; документ МТП № 522).

- Уніфіковані правила для договірних гарантій (1978 р.).

- Уніфіковані правила для гарантій з вимог (документ МТП №458).

Спеціальні міждержавні кредитні угоди передбачають надання державою-кредитором (по-зикодавцем) державі-боржниці (позикоодержувачу) певної грошової суми у кредит. У цих угодах визначаються сума позики, відсоткова ставка, строк повернення позики тощо. Дер-жави-кредитори часто вимагають призначення гаранта щодо іноземних кредитів.