

Тема № 2.
Довірче управління
фінансовими активами

План лекції

1. Довірчі (трастові) операції комерційних банків.
2. Операції банків зі структурованими інвестиційними продуктами.
3. Аналіз ефективності діяльності банків у сфері трастового обслуговування.

Опорні поняття: довірче управління, трастові послуги, структуровані інвестиційні продукти



Інформаційні джерела:



- *Законодавчі та нормативні акти:*

Цивільний кодекс України від 16 січня 2003 р. № 435-IV. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15>

Про банки і банківську діяльність. Закон України від 07 грудня 2000 року № 2121-III зі змінами і доповненнями [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

- *Основна та допоміжна література:*

[Банківські операції: підручник / \[Міщенко В.І, Слав'янська Н.Г., Коренева О.Г. та ін.\] ; за ред. В.І. Міщенка, Н.Г. Слав'янської. – К.: Знання, 2006. – 727 с.](#)

Операції комерційних банків [Текст] : навчальний посібник / Єпіфанов А.О., Маслак Н.Г., Сало І.В. – Суми: Університетська книга, 2007. – 523 с.

Аналіз банківської діяльності: Підручник / [А.М. Герасимович, І.М. Парасій-Вергуненко, В.М. Кочетков та ін.]; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. А.М. Герасимовича. - К.:КНЕУ, 2010. — 599 с.

Щекін О.Ю. Інвестиційні можливості структурованих продуктів [Електронний ресурс] / О.Ю. Щекін. – Режим доступу : http://ena.lp.edu.ua:8080/bitstream/ntb/16464/1/259_Wek%D1%96n_442_442.

1. Довірчі (трастові) операції комерційних банків.

Довірчі (трастові) послуги комерційних банків — це довірчі послуги з управління і розпорядження коштами клієнтів банку, їхніми цінними паперами та іншими активами.





До трастових послуг належать придбання і продаж цінних паперів клієнта з метою максимізації його прибутку, контроль за отриманням прибутків на користь клієнта (дивідендів, процентів та ін.), ведення особистих банківських рахунків клієнта (оплата його рахунків, одержання належних йому платежів та ін.).

Групи клієнтів, яким надаються трастові послуги:

Трастові послуги, що надаються приватним особам.

Передача майна в спадщину; розпорядження майном, що заповідалося, в інтересах спадкоємців, після передачі його в спадщину; піклування над майном недієздатних або частково недієздатних осіб; розпорядження майном живої особи на її користь або на користь вказаної нею особи

Трастові послуги, що надаються суб'єктам господарської діяльності.

Ведення рахунків для власників цінних паперів, емітентів; передача прав власності на цінні папери; обмін цінних паперів по довіреності (при реорганізації або злитті компаній); сплата процентів, погашення боргів; довірче управління фондами компаній (пенсійними і ін.); виплата дивідендів по акціях; звільнення майна від застави і т.п.

2. Операції банків зі структурованими інвестиційними продуктами.

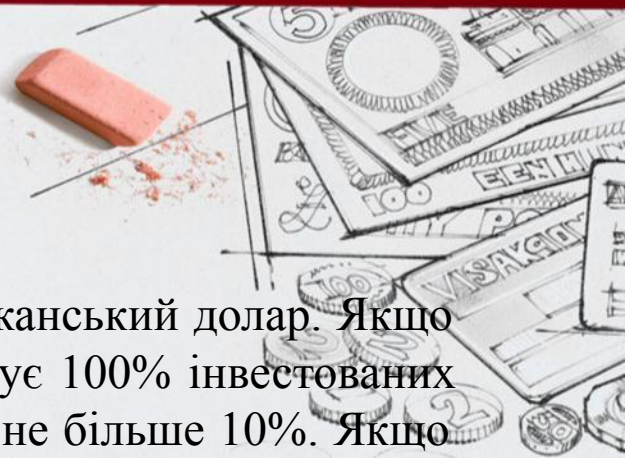
Структуровані продукти - синтетичні інвестиційні інструменти, за допомогою яких досягаються кращі співвідношення між дохідністю, ризиком і об'ємом інвестованих коштів, в порівнянні з класичним інвестуванням.

Структуровані продукт утворюються шляхом поєднання декількох активів різних класів в певних пропорціях, та мають дві складові консервативну та ризикову. В консервативну частину, що складається з інструментів з фіксованим доходом, інвестується основна частина коштів, решта інвестується в ризикові інструменти або створюються певні торгові стратегії на строковому ринку.





EDMOND DE ROTHSCHILD



- **Виконання – через 9 місяців**, валюта – американський долар. Якщо ціна на нафту Brent зростає, то інвестор отримує 100% інвестованих коштів + 100% від зростання цін на нафту, але не більше 10%. Якщо ціна на нафту Brent падає не більше як на 26%, то інвестор отримує 100% інвестованих коштів + 50% від падіння цін на нафту (в абсолютному значенні). Якщо ціна на нафту Brent падає більше як на 26%, то інвестор отримує 100% інвестованих коштів - 100% від падіння цін на нафту (в абсолютному значенні), тобто отримує ринкове значення ціни на нафту Brent на момент виконання.
- **Виконання – через 24 місяці**, валюта – американський долар. Якщо ціна на нафту Brent зростає, то інвестор отримує 100% інвестованих коштів + 200% від зростання цін на нафту без верхньої стелі. Якщо ціна на нафту Brent падає не більше як на 30%, то інвестор отримує 100% інвестованих коштів + 100% від падіння цін на нафту (в абсолютному значенні). Якщо ціна на нафту Brent падає більше як на 30%, то інвестор отримує 100% інвестованих коштів - 100% від падіння цін на нафту (в абсолютному значенні), тобто отримує ринкове значення ціни на нафту Brent на момент виконання.

Індексований депозит - це вклад у банку зі змінною прибутковістю, ставка по якому залежить від зміни визначеного ринкового активу (ціни на нафту, золота, групу товарів, курсу долара чи ін. валюти і т.д.).

[Приклад 1](#)

[Приклад 2](#)



25%
річних
у гривні

Акція
Один вклад -
подвійний
результат!

otpCapital



3. Аналіз ефективності діяльності банків у сфері трастового обслуговування.

Доходи за видами активів, що перебувають у довірчому управлінні	Попередній рік		Звітний рік		Відхилення	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Готівкові кошти	500,00		700,00			
Безготівкові кошти	400,00		525,00			
Цінні папери	600,00		1225,00			
Банківські метали	400,00		910,00			
Інші активи	100,00		140,00			
Всього	2000,00		3500,00			

3. Аналіз ефективності діяльності банків у сфері трастового обслуговування.

Доходи за видами активів, що перебувають у довірчому управлінні	Попередній рік		Звітний рік		Відхилення	
	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%
Готівкові кошти	500,00	25,00	700,00	20,00	200,00	140
Безготівкові кошти	400,00	20,00	525,00	15,00	125,00	131
Цінні папери	600,00	30,00	1225,00	35,00	625,00	204
Банківські метали	400,00	20,00	910,00	26,00	510,00	228
Інші активи	100,00	5,00	140,00	4,00	40,00	140
Всього	2000,00	100,00	3500,00	100,00	1500,00	175

Семінарське заняття

Тема 2. Довірче управління фінансовими активами

1. Довірчі (трастові) операції комерційних банків.
2. Операції зі структурованими інвестиційними продуктами.
3. Регулювання та контроль діяльності з довірчого управління фінансовими активами.
4. Аналіз ефективності діяльності банків у сфері трастового обслуговування.



Питання, які виносяться на самостійне вивчення:

1. Фактори впливу на розвиток довірчого управління активами.
2. Перспективи розвитку довірчих операцій в Україні.

