

Банковское дело

Тема 8. Операции коммерческих банков на фондовом рынке

Цель лекции: изучить правила и условия операций коммерческих банков на фондовом рынке.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный портфель, фондовый рынок, акции, облигации, депозитные сертификаты

Лектор -Мусина Амина Амиржановна, д.э.н.

8.1. Инвестиционная деятельность банка

Инвестиции – долгосрочные вложения государственного или частного капитала в собственной стране или за рубежом с целью получения дохода в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты.

Инвестиционная деятельность-вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Фондовый рынок - рынок ценных бумаг; часть финансового рынка, связанная с эмиссией и куплей-продажей титулов собственности и долговых обязательств.



Инвестиционная деятельность банка

- в макроэкономическом аспекте -деятельность, направленная на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики;
- в микроэкономическом аспекте —деятельность, в процессе которой банк выступает в качестве инвестора, вкладывая свои ресурсы на срок в создание или приобретение реальных активов и покупку финансовых активов с целью извлечения прямых и косвенных доходов

Основные направления участия банков в инвестиционном процессе:

- предоставление кредитов инвестиционного характера;
- вложения средств в ценные бумаги, паи, долевые участия (как за счет банка, так и по поручению клиента).

Банковские инвестиции

- в инвестиционные кредиты,
- срочные депозиты,
- паи и долевые участия,
- в ценные бумаги,
- недвижимость,
- драгоценные металлы и камни,
- предметы коллекционирования, имущественные и интеллектуальные права и др.

Банковские инвестиции

По источникам средств	Собственные
	Клиентские
По срокам вложений инвестиции	краткосрочными (до 1 года),
	среднесрочными (до 3 лет)
	долгосрочными (свыше 3 лет)
<u>Производственные</u> <u>инвестиции</u>	форма участия банков в капитальных затратах хозяйствующих субъектов (финансирование инвестиционных проектов).

Банковские инвестиции – по объектам

Реальные	Финансовые
<p><u>вложения в недвижимость,</u> <u>драгоценные металлы,</u> <u>предметы</u> <u>коллекционирования,</u> <u>имущественные и</u> <u>интеллектуальные права,</u> <u>имеющие рыночное</u> <u>хождение, а также в</u> <u>создание и развитие</u> <u>собственной материально-</u> <u>технической базы.</u></p>	<p><u>вложения в ценные</u> <u>бумаги, срочные депозиты</u> <u>в других банках,</u> <u>инвестиционные кредиты,</u> <u>паи и долевые участия.</u></p>

Банковские инвестиции – по цели

<i>прямые</i>	<i>портфельные</i>
направленные на обеспечение непосредственного управления объектом инвестирования	осуществляемые в расчете на получение дохода в виде потока процентов и дивидендов или вследствие возрастания рыночной стоимости активов.

Более характерными для банков как финансово-кредитных институтов являются *финансовые и портфельные* инвестиции

Современные тенденции

- **Банк как эмитент** – выпуск собственных акций и долговых обязательств;
- **Банк как инвестор**: вложения в ценные бумаги: долговые обязательства (векселя, депозитные сертификаты, государственные и муниципальные ценные бумаги, прочие виды обязательств, эмитируемые юридическими лицами), долевые ценные бумаги (акции), производные ценные бумаги (*деривативы*);
- **Банк как посредник** – на РЦБ (брокер, дилер и пр.).



Рисунок - Место и цели деятельности
коммерческого банка
на рынке ценных бумаг

8.2. Методы управления инвестиционным портфелем банка

- **Инвестиционный портфель** банков - совокупность ценных бумаг, приобретенных банком. *Цель*- получение доходов, сохранение капитала и обеспечение его прироста.

Состоит из:

- облигаций,
- акций (простых и привилегированных),
- ценных бумаг правительства (ГЦБ) и др. секций.

Управление портфелем ценных бумаг

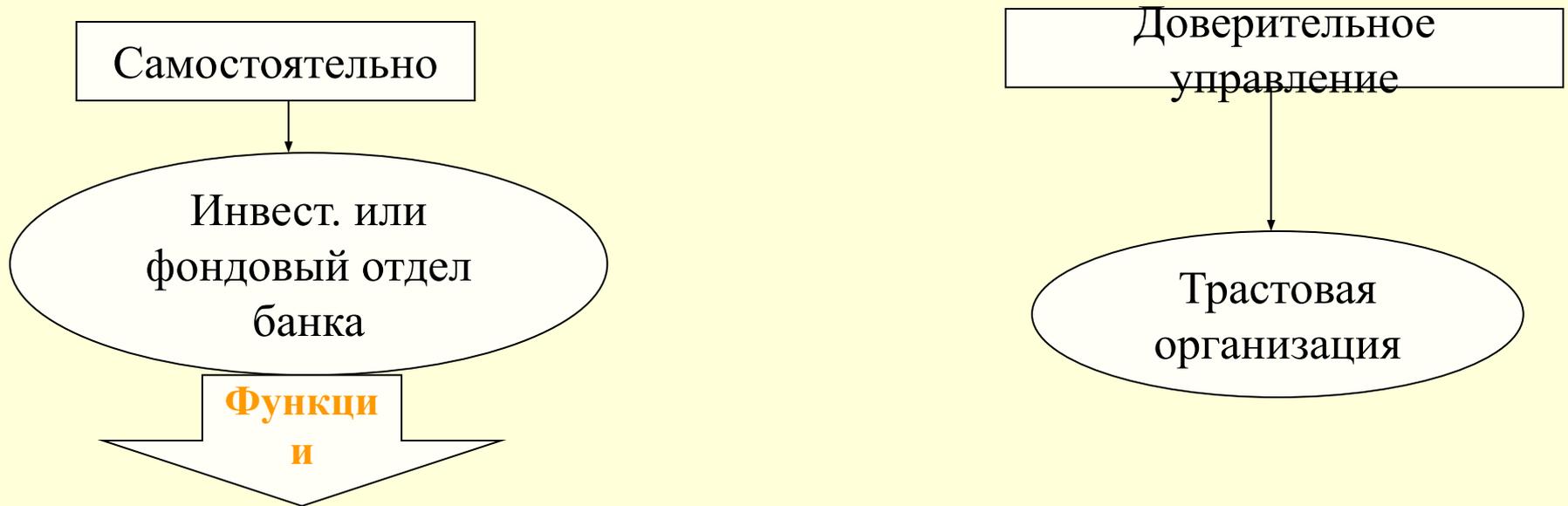
- это процесс, содержащий ряд этапов: 1) планирование и формирование портфеля в соответствии с целями банка-инвестора, 2) анализ и регулирование состава портфеля с целью выполнения поставленных перед банками инвестиционных задач при поддержании должной ликвидности портфеля и минимизации расходов, СВЯЗАННЫХ С НИМ.

Банки должны вырабатывать инвестиционную стратегию управления

Виды инвестиционной стратегии банков:

- пассивная (выжидательная) - предполагает равномерное распределение вложений между ценными бумагами разной срочности
- агрессивная - вложения в бумаги с очень коротким и очень длинным сроками и лишь небольшая часть портфеля это- среднесрочные ценные бумаги. Данная стратегия направлена на максимальное использование благоприятных возможностей рынка ценных бумаг. Используется крупными банками.

Организация управления портфелем ценных бумаг банка.



определение целей и типа портфеля;
разработка стратегии и текущей программы управления портфелем;
оперативное планирование, согласованное с текущими программами и общей стратегией банка;
осуществление операций по управлению портфелем;
систематический анализ качества портфеля и выявление проблем;
принятие решений и регулирование портфеля по результатам анализа.

8.3. Посреднические операции банка с ценными бумагами.

Функции банка-посредника на РЦБ:

- - профессиональная деятельность;
- - андеррайтинг;
- - брокерская;
- - дилерская;
- - катодиальная;
- - хранение, учет, траст и т.п.

Цель банка: Обслуживание нужд клиентов банка с целью получения дополнительных доходов

Согласно Закону о банках и банковской деятельности банки вправе осуществлять следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (Ст.30 п.12):

- 1) **брокерскую** - с государственными ценными бумагами Республики Казахстан и стран, имеющих **минимальный требуемый рейтинг** одного из рейтинговых агентств либо без такового по решению уполномоченного органа, производными ценными бумагами, **перечень и порядок** приобретения базовых активов которых определяются уполномоченным органом;
- 2) **дилерскую** - с государственными ценными бумагами Республики Казахстан и стран, имеющих **минимальный требуемый рейтинг** одного из рейтинговых агентств либо без такового по решению уполномоченного органа, а также производными ценными бумагами, **перечень и порядок** приобретения базовых активов которых определяются уполномоченным органом, иными ценными бумагами в случаях, установленных статьей 8 настоящего Закона;
- 3) **кастодиальную**;
- 4) трансфер-агентскую.

Закон РК от 2 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг» (ст. 63 – 64)

- *Брокерская деятельность* - это деятельность профессионального участия РЦБ - **брокера**, направленная на совершение сделок с ценными бумагами. Брокер в ходе биржевых торгов совершает сделки от имени клиента и в интересах клиента. За биржевое посредничество клиент платит брокеру комиссионное вознаграждение.
- *Дилерская деятельность* - это деятельность профессионального участия РЦБ - **дилера**, направленная на совершение сделок с ценными бумагами. Дилер в отличие от брокера при заключении биржевых сделок выступает от своего имени и за свой счет.

Кастодиальная деятельность

Деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг (банка-кастодиана) по **учету** финансовых инструментов и денег клиентов и **подтверждению прав** по ним, **хранению** документарных финансовых инструментов клиентов с принятием на себя обязательств по их сохранности и иная деятельность в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан.

Трансфер-агентская деятельность.

- Деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг (банка-трансфер-агента) по оказанию услуг по приему и передаче документов (информации) между своими клиентами.

Лицензия на осуществление банками одного или нескольких совместимых из вышеуказанных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
выдается уполномоченным органом.

Для осуществления деятельности на РЦБ в банке создаются:

- информационно-аналитический отдел;
- отдел организации эмиссии ценных бумаг;
- фондовый отдел;
- отдел по депозитарно-кассовому обслуживанию и бухгалтерскому учету.

Современные инвестиционные банки – банки, специализирующиеся на организации выпуска, гарантировании размещения и торговле ценными бумагами от собственного имени или от имени эмитента, нуждающегося в долгосрочных ресурсах

Таблица 1 - Инвестиционный портфель участников
финансового рынка (на начало года, млрд тг)

Участники рынка	финансового	2006	2007	2008	2009	2015
БВУ		647,3	1240	770,3	827,5	2037,6
Страховые организации		55,2	104,5	160,4	198,3	308,9
Профессиональные участники		12,2	69,6	82,1	138,7	50,8
НПФ (ЕНПФ – 2015 г.)		634,9	898	1195,1	1378,4	3635,8
ПИФЫ		11,9	46,3	199,5	154,4	222,5
АИФЫ		17,4	66,0	113,4	165,6	4,0

Таблица 2 – Сравнение показателей кредитной и инвестиционной деятельности БВУ (на начало года)

Показатели	2006	2007	2008	2009	2015
Ссудный портфель БВУ – млрд тенге	3062,0	5991,8	8868,3	9244,5	14185
Инвестиционный портфель БВУ- млрд тенге	651,7	1239,9	770,3	827,5	2037,6
Уд.вес кредитов в активах БВУ - %	65,4	63,0	75,9	77,8	63,4
Уд.вес ценных бумаг в активах БВУ - %	14,4	13,9	6,7	7,5	11,2