**Министерство образования и науки Российской Федерации**

**Московская Финансово-Промышленная Академия (МФПА)**

Факультет Финансов

#### Курсовая работа

#### на тему:

#### Роль коммерческих банков как участников рынка ценных бумаг

**Москва 2010 г.**

**Оглавление**

Введение

Глава 1. Теоретические основы деятельности банков на рынке ценных бумаг

1.1 Виды операций, основные виды и цели коммерческих банков на рынке ценных бумаг

1.2 Государственное регулирование деятельности банков на рынке ценных бумаг

Глава 2. Анализ операций коммерческого банка с ценными бумагами

Глава 3. Основные направления повышения эффективности деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг

* 1. Основные пути решения проблем
  2. Перспективные операции способствующие развитию банка на рынке ценных бумаг

Заключение

Список использованных источников

**Введение**

Рынок ценных бумаг составляет один из наиболее динамичных сегментов

финансового рынка и является, по сути, связующим звеном рынка капиталов и денежного рынка. Деятельность банков на рынке ценных бумаг многогранна, поскольку они не только традиционно являются посредниками, связывающими интересы и денежные средства эмитентов и инвесторов, но и сами активно используют финансовые инструменты для формирования собственной. ресурсной базы, размещения денежных средств в высоколиквидные и доходные ценные бумаги. Потребность в знаниях в области ценных бумаг сегодня сформировалась не только у профессиональных участников финансового рынка, но и тех, кто проявляет к нему интерес в качестве потенциального инвестора или эмитента. [[1]](#footnote-1)1

Рынок ценных бумаг выступает составной частью финансовой системы государства, характеризующейся индустриальной и организационно- функциональной спецификой. Экономическая практика 90-х гг. подтвердила, что одним из главных средств восстановления и развития рыночных методов хозяйствования являются ценные бумаги, фиксирующие право собственности на капитал.

Значимость банков на рынке ценных бумаг не подвергается сомнению. В большинстве стран банки играют на рынке ценных бумаг важнейшую, ключевую роль. Коммерческие банки могут выступать на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов собственных акций, облигаций, могут выпускать векселя, депозитные и сберегательные сертификаты и другие ценные бумаги; в роли инвесторов, приобретая ценные бумаги за свой счет и в роли профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляя брокерскую, дилерскую, депозитарную и доверительную деятельность. Таким образом, можно скачать, что банковские институты являются наиболее активными участниками рынка ценных бумаг, которые могут осуществлять широкий круг профессиональных и непрофессиональных операций.

**Целью данной работы** является изучение роли коммерческих банков на рынке ценных бумаг и выявление перспективных направлений работы банков с ценными бумагами.

Поставленная цель исследования определила постановку и решение следующих ***основных задач*:**

-изучить регулирование деятельности банков на фондовом рынке.

-рассмотреть теоретические основы деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

-рассмотреть виды деятельности и виды операций проводимых банком с ценными бумагами.

-провести общий анализ деятельности банков на ранке ценных бумаг

-разработать методологические указание по совершенствованию.

В качестве ***объекта исследования*** выступает деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

***Предметом курсовой работы*** является исследование роли коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

***Основными методологическими и информационными источниками*** в написании курсовой работы послужили основные нормативно-законодательные акты регулирующие осуществление банковской деятельности на территории Российской Федерации, учебная и научная литература: Т. С. Новашиной, С. Р. Моисеева, а так же сайты Интернет.

**Глава 1. Теоретические основы деятельности банков на рынке ценных бумаг.**

**1.1** **Виды операций, основные виды и цели коммерческих банков на рынке ценных бумаг**

В общем виде рынок ценных бумаг можно определить как совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Исторически банки были первыми учреждениями, специализирующимися на операциях на финансовом рынке, однако современные банки являются не единственными субъектами предпринимательства в финансовом бизнесе, в том числе на рынке ценных бумаг. Вместе с тем, банки, в силу специфики своих функциональных особенностей, существенно отличаются от других финансовых институтов, аккумулирующих ресурсы экономики.

Главное отличие заключается в способе привлечения средств, поскольку возврат заемных средств и заранее оговоренное вознаграждение за их использование гарантируется независимо от результата хозяйственной деятельности. Кроме того, банкам постоянно необходимо рационально управлять текущей ликвидностью, что бы быть в состоянии выполнять текущие расчетно-денежные поручения клиентов. В связи с этим операции банков на рынке ценных бумаг занимают лишь особое место в структуре активов и не могут удовлетворить растущие потребности рынка.

Банки имеют собственную разветвленную инфраструктуру, в которую могут входить управляющие компании фондов; брокерские конторы; фонды, работающие на валютном рынке; подразделения, занятые управлением активами и др[[2]](#footnote-2)2.

Ценная бумага-это финансовый инструмент, выпускаемый компаниями, финансовыми и государственными организациями как средство займов денег и получения нового капитала.

Брокерские конторы - это официальное объединение нескольких брокеров, брокерское представительство, созданные для совместного оказания посреднических услуг при проведении торговых, биржевых операций.

Следовательно, из сказанного выше можно сделать следующие выводы, что отличии банков от других участников рынка ценных бумаг состоит в выполнением ими основных банковских операций:

- привлечение временно свободных денежных средств юридических лиц и сбережений физических лиц и обеспечение их прироста;

-. масштабное кредитование хозяйственных субъектов из нефинансового сектора экономики.

- перераспределение денежных средств по счетам юридических и физических лиц, т. е. осуществление расчетно-кассового обслуживания.

Основными целями деятельности банков на рынке ценных бумаг являются:

-привлечение дополнительных денежных ресурсов для традиционной кредитной и расчетной деятельности на основе эмиссии ценных бумаг;

-получение прибыли от собственных инвестиций в ценные бумаги за счет выплачиваемых банку процентов и дивидендов и роста курсовой стоимости ценных бумаг;

-получение прибыли от предоставления клиентам услуг по операциям с ценными бумагами;

-конкурентное расширение сферы влияния банка и привлечение новой клиентуры за счет участия в капиталах предприятий и организация(через участие в портфелях и ценных бумаг), учреждения подконтрольных финансовых структур;

-доступ к дефицитным ресурсам через те ценные бумаги. которые дают такое право и собственником которых становится банк;

-поддержание необходимого запаса ликвидности при обеспечении доходности вложений и ликвидные средства банка;

Ликвидность-способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной.

-получение дополнительных прибылей от умеренной спикуляции ценными бумагами и страхования финансовых рисков клиентов через операции с производными ценными бумагами.

Что касается конкретных видов операций, то их выбор зависит от типа политики на рынке ценных бумаг. которую выбирает для себя коммерческий банк. Банк может осуществлять на рынке ценных бумаг следующие виды деятельности:

-выпускать, продавать, покупать, хранить ценные бумаги

-вкладывать собственные и заемные средства в ценные бумаги

-осуществлять операции по доверительному управлению ценными бумагами

-выступать на рынке ценных бумаг в роли финансового брокера: выполнять посреднические операции куплю-продажу бумаг за счет средств клиенты и по его поручению.

-осуществлять инвестиционное консультирование по вопросам выпуска и обращения бумаг.

-выступать в качестве инвестиционной компании - организовывать выпуски ценных бумаг.

-выдавать гарантии по размещению ценных бумаг третьих лиц.

Основным показателем, характеризующим эффективность в ценные бумаги, является чистая доходность портфеля ценных бумаг. т. е. разница между доходами по ценным бумагам и расходам по ним, отнесенная к объему вложений (в годовом исчислении). [[3]](#footnote-3)3Таким образом, банки практически не ограничены в проведении операций на рынке ценных бумаг и могут осуществлять почти все возможные операции с ценными бумагами за свой счет и по поручению.

**1.2 Государственное регулирование деятельности банков на рынке ценных бумаг**

Коммерческие банки в России как универсальные кредитно-финансовые инструменты являются участниками рынка ценных бумаг. Они осуществляют на рынке ценных бумаг деятельность в качестве финансовых посредников и профессиональных участников. Как профессиональные участники коммерческие банки могут осуществлять деятельность в качестве финансовых брокеров, дилеров, деятельность по размещению ценных бумаг, деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговую деятельность, депозитарную деятельность. [[4]](#footnote-4)4

Дилер - это профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий право совершать операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счёт.

Клиринговая деятельность это - профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным на рынке ценных бумаг (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России включает в себя следующее:

− установление обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандартов;

− регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии и контроль за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;

− лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;

− создание системы защиты прав владельцев ценных бумаг и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;

− запрещение и пресечение деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующих лицензий. [[5]](#footnote-5)5

Основными законодательными и правовыми актами, регулирующими деятельность банков на рынке ценных бумаг, являются:

* Федеральный закон от 2 декабря 1990г. №395-1«О банках и банковской деятельности», № 17-ФЗ (с изменениями и дополнениями);
* Федеральный закон «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)», от 10. 07. 2002 г. (с изменениями и дополнениями);
* Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», № 39-ФЗ;
* Инструкция ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков», № 110-И;
* Инструкция ЦБ РФ «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации», № 128-И;
* Положение ЦБ РФ «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери», № 283-П;
* Положение ЦБ РФ «О порядке применения к кредитным организациям мер ответственности и иных мер воздействия за нарушения законодательства на рынке ценных бумаг», № 49-П;
* Положение ЦБ РФ «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах», № 242-П;
* Приказ ФСФР «Об утверждении порядка лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», 07-21/пз-н. [[6]](#footnote-6)6

Одной из форм государственного регулирования деятельности банков на рынке ценных бумаг является установление ряда обязательных экономических нормативов, действие которых направлено на снижение рисков проводимых ими операций:

− путем установления требований к капиталу (норматива достаточности капитала) по различным видам ценных бумаг (ограничение рисков неплатежеспособности);

− прямым ограничением размера вложений в ценные бумаги (ограничение рисков концентрации) является норматив Н 12 - использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц:

H12=КИН/К\*100%

КИН - инвестиции банка в доли (акции) других юридических лиц, сумма остатков на счетах 50903, 51002, 51003, 51103, 60202, 60203, 60204(за исключением средств, отражаемых по коду 8934 и коду 8920), код8935;

К - собственный капитал банка.

Допустимое значение данного норматива - не более 25% от величины собственного капитала банка. [[7]](#footnote-7)7

Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг осуществляется по общим банковским лицензиям, выдаваемым Банком России. При этом предполагается, что Банк России как единый надзорный и контрольный орган имеет все полномочия првоерять и регламентировать профессиональную деятельность банков. и у него для этого есть возможность требовать обычную и специальную отчетность, право назначать банковские проверки и применять к банкам санкции за нарушения.

**Глава** **2**. **Анализ операций коммерческого банка с ценными бумагами**

В ходе исследования теории были выявлены следующие проблемы:

1)банкам достаточно сложно привлекать средства, поскольку возврат заемных средств и заранее оговоренное вознаграждение за их использование гарантируется независимо от результата хозяйственной деятельности.

2)банкам постоянно необходимо рационально управлять текущей ликвидностью, что бы быть в состоянии выполнять текущие расчетно-денежные поручения клиентов.

В зависимости от экономического содержания операций с ценными бумагами их можно классифицировать на активные, пассивные и посреднические операции.

**Активные операции с ценными бумагами** – это операции коммерческого банка, связанные с приобретением различных видов ценных бумаг с целью получения дохода или получения контроля за дочерними и зависимыми обществами (размещение денежных ресурсов в ценные бумаги). Цели размещения средств коммерческим банком в ценные бумаги (активные операции) в общем виде могут быть следующими: поддержание ликвидности банка; получение процентного, купонного и дисконтного дохода; получение дивидендов по акциям; получение права голоса при управлении акционерным обществом. В результате приобретения ценных бумаг банк формирует портфель ценных бумаг. Данным термином мы будем пользоваться в течение этого урока.

**Пассивные операции с ценными бумагами** – это операции коммерческого банка, связанные с выпуском и реализацией различного вида ценных бумаг с целью формирования фондирующей базы (пассивов различной срочности).

**Посреднические операции** позволяют банку получать доход, не вкладывая свои средства в бумаги, а в виде комиссионных за обслуживание. К этой группе относятся разнообразные услуги, которые банки оказывают своим клиентам. Анализ деятельности коммерческого банка с ценными бумагами начинается с определения места анализируемого банка среди прочих региональных банков по объему активных и пассивных операций с ценными бумагами. Для более объективного анализа следует провести сравнительное исследование деятельности выбранного для анализа банка, например, с пятью банками.

Таблица 1. Сравнительная таблица деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг



Для расчета объема приобретенных ценных бумаг следует учитывать остатки на счетах ф. №101: 501 (кроме 50120, 50121), 502 (кроме 50219, 50220, 50221), 503 (кроме 50319), 506 (кроме 50620, 50621), 507 (кроме 50719, 50720, 50721), 512 (кроме 51210), 513 (кроме 51310), 514 (кроме 51410), 515 (кроме 51510), 516 (кроме 51610), 517 (кроме 51710), 518 (кроме 51810), 519 (кроме 51910), 601 (кроме 60105), 602 (кроме 60206).

Для расчета объема реализуемых ценных бумаг следует учитывать остатки на следующих счетах ф. №101: сч. (10207 минус 105), 520, 521, 522, 523.

При анализе следует обязательно обращать внимание на относительные показатели – доли активных и пассивных операций с ценными бумагами в валюте баланса, так как не всегда максимальная абсолютная величина операций с ценными бумагами показывает значимость этого вида деятельности в работе банка. Данный показатель позволяет сделать вывод о том, насколько деятельность банка сконцентрирована на рынке ценных бумаг.

Анализ портфеля ценных бумаг (ПЦБ) в деятельности конкретного банка начинается с определения и исследования его места в активах банка, для чего формируется таблица 2.

Таблица 2. Оценка доли портфеля ценных бумаг в активах банка.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Период 1 | Период 2 | | Период 3 | |
|  |  | Темп роста |  | Темп роста |
| Объем портфеля ценных бумаг (ПЦБ) (тыс. руб. ) |  |  |  |  |  |
| Доля ПЦБ в совокупных активах (валюте баланса) |  |  |  |  |  |
| Доля ПЦБ в работающих активах |  |  |  |  |  |

При анализе темпов роста портфеля ценных бумаг следует обращать внимание, не снижается ли данный показатель в динамике. В случае снижающейся динамики следует выявить причины, которые могут заключаться в переориентации деятельности банка с операций с ценными бумагами на какие-либо другие (как правило, на кредитные операции по причине их более высокой доходности). Также необходимо рассчитать коэффициент опережения, который позволяет выявить, оказывает ли деятельность с ценными бумагами влияние на рост активов банка:



ТРПЦБ – темп роста портфеля ценных бумаг, ТРА – темп роста активов банка. В случае получения результата более единицы следует сделать вывод о том, что банк активно расширяет свою деятельность на рынке ценных бумаг, в результате чего увеличиваются объемы банковских активов.

Показатель доли портфеля ценных бумаг в совокупных активах позволяет оценить, насколько деятельность банка с ценными бумагами значима для банка. Рост показателя в динамике свидетельствует об увеличении банком вложений в ценные бумаги (данный показатель необходимо сравнить с соответствующим показателем кредитного портфеля, потому что, как правило, снижение показателя сопровождается одновременным увеличением доли кредитного портфеля в совокупных активах). Показатель доли портфеля ценных бумаг в работающих активах позволяет определить, насколько данные активы значимы в формировании доходов банка. Снижение данного показателя свидетельствует о том, что основной доход банк получает за счет проведения прочих активных операций. Вот так, например, может выглядеть анализ портфеля ценных бумаг (ПЦБ) конкретного банка.

Таблица 3. Оценка доли портфеля ценных бумаг в активах банка А.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 01. 01. 04 | 01. 01. 05 | 01. 01. 06 | Темп прироста  2004 - 2005 | Темп прироста  2005 - 2006 |
| Объем портфеля ценных бумаг (тыс руб) | 505 971 | 492 843 | 437 125 | Минус 2, 59 | Минус 11, 3 |
| Доля ПЦБ в активах банка | 9, 1 | 7, 8 | 4, 6 | ---- | ---- |
| Доля ПЦБ в работающих активах | 26, 8 | 19, 0 | 7, 86 | ---- | ---- |

Анализ данных показал, что абсолютная величина портфеля ценных бумаг неуклонно снижается, что позволяет сделать вывод о том, что банк переориентирует свою деятельность с рынка ценных бумаг на рынок ссудных капиталов (как показали расчеты, при одновременном снижении объемов вложенных в ценные бумаги средств, величина кредитного портфеля растет). Та же тенденция выявлена и при анализе доли портфеля ценных бумаг в активах банка: если на 01. 01. 04 г. удельный вес вложений в ценные бумаги в структуре совокупных активов составлял 9, 08%, то к 01. 01. 06 г. – лишь 4, 58%.

Анализируя долю портфеля ценных бумаг в работающих активах, можно сказать, что, если в начале исследуемого периода данный показатель составлял 26%, что является высоким показателем, то к концу - 7, 9%. Данная динамика позволяет сделать вывод о том, что влияние деятельности с ценными бумагами на формирование доходов банка снижается.

Следует отметить, что классифицировать ценные бумаги в портфели при самостоятельном проведении анализа не представляется возможным из-за недостаточности информации. Так, если акции или облигации уже учтены банком по соответствующим счетам формы №101, то векселя учитываются на счетах 512-519, и провести их классификацию по портфелям невозможно, так как мы не обладаем информацией о целях приобретения банком данных ценных бумаг.

Поэтому мы предлагаем более упрощенную классификацию портфелей банка, где отдельно выделяются:

- торговый портфель – ценные бумаги для продажи;

- инвестиционный портфель – ценные бумаги, приобретенные до погашения;

- портфель векселей;

- портфель контрольного участия, который состоит из вложений банка в акции дочерних и зависимых акционерных обществ (счет 601, кроме 60105) и прочее участие банка в уставных капиталах банков и прочих организаций (счет 602, кроме 60206).

Анализ структуры совокупного портфеля ценных бумаг по составляющим можно провести, используя таблицу 4.

Таблица 4. Структура портфеля ценных бумаг коммерческого банка.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид портфеля | Период 1 | | Период 2 | | Период 3 | |
| Тыс. руб. | Уд. вес. | Тыс. руб. | Уд. вес. | Тыс. руб. | Уд. вес. |
| Торговый портфель |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиционный портфель |  |  |  |  |  |  |
| Портфель контрольного участия |  |  |  |  |  |  |
| Портфель векселей |  |  |  |  |  |  |
| Совокупный портфель ценных бумаг |  | 100 |  | 100 |  | 100 |

В процессе анализа полученных результатов могут быть сделаны следующие выводы.

1) В случае, если торговый портфель занимает основной удельный вес в совокупном портфеле, то отсюда следует, что банк ведет рискованную спекулятивную деятельность на рынке ценных бумаг, но рассчитывает на более высокий доход от этих операций.

2) В случае, если вложения в инвестиционный портфель занимают наибольший вес, то можно сказать, что банк ведет консервативную деятельность на рынке ценных бумаг, вкладывая свои ресурсы на длительные периоды, и это дает возможность получить доход, но в размере ниже спекулятивного.

3) Если же вложения денежных ресурсов в портфель контрольного участия являются наибольшими, то следует сделать вывод о том, что банк не стремится получать доходы от операций с ценными бумагами, а преследует цель получения контроля за организациями и банками, эмитирующие данные ценные бумаги. Увеличение таких вложений снижает объем собственного капитала-нетто, что также приводит к потере доходности банковских операций.

4) Операции с векселями являются традиционными операциями банка, поэтому рост объемов учтенных векселей свидетельствует лишь о наличии у банка свободных ресурсов, которые можно эффективно разместить в векселя надежных векселедателей. Следует отметить, что наиболее активно банки начинают работать с векселями в периоды экономических кризисов, когда данные бумаги используются хозяйствующими субъектами как инструменты расчетов. В настоящее время доля средств, вкладываемых банками в ценные бумаги нерезидентов, незначительна, хотя имеет положительный рост, что, в первую очередь, связано с меньшими рисками таких вложений. Проведем анализ состава и структуры портфеля ценных бумаг на примере банка А.

Таблица 5. Состав и структура портфеля ценных бумаг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На 01. 01. 09 | | на 01. 04. 09 | | на 01. 07. 09 | |
| тыс. руб. | Уд. вес | тыс. руб. | Уд. вес | тыс. руб. | Уд. вес |
| Торговый портфель | 842 | 0, 16 | 0 | 0 | 115 988 | 26, 5 |
| Инвестиционный портфель | 172 580 | 34, 1 | 395 222 | 80, 19 | 166 928 | 38, 18 |
| Портфель контрольного участия | 10 | 0, 001 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Портфель векселей | 332 539 | 65, 7 | 97 621 | 19, 8 | 154 209 | 35, 27 |
| Итого | 505 971 | 100 | 492 843 | 100 | 437 125 | 100 |

Анализируя данные таблицы можно сделать следующие выводы:

- на протяжении всего анализируемого периода банк осуществлял вложения в векселя. Однако, если в начале анализируемого периода данные вложения занимали максимальный удельный вес, то к 01. 01. 06 г. доля вложений в данный вид ценных бумаг снижается до удельного веса 35, 27%;

- к концу анализируемого периода при наблюдающемся снижении совокупных вложений в ценные бумаги удельный вес вложений в торговый и инвестиционный портфели ценных бумаг растет. Так, если удельные веса данных портфелей на 01. 01. 04г. составляли 0, 16 и 34, 1, то к концу периода 26, 5 и 38, 18 соответственно. Данный факт может свидетельствовать о том, что банк меняет структуру портфеля ценных бумаг в сторону инвестиционных вложений, однако при этом сохраняет достаточные доли торгового портфеля и портфеля векселей. Таким образом, можно сказать, что портфель ценных бумаг банка А на конец периода хорошо диверсифицирован.

Проведем анализ инвестиционного портфеля банка А с целью выявления причин его положительной динамики.

Таблица 6. Структурно-динамический анализ инвестиционного портфеля ценных бумаг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид ценных бумаг инвестиционного портфеля | 01. 01. 05 | | 01. 01. 06 |
| Тыс руб | Уд. вес | Тыс руб |
| Долговые обязательства РФ | 207 415 | 52, 5 | 71 380 |
| Долговые обязательства субъектов РФ и органов самоуправления | 91 489 | 21, 3 | 11 225 |
| Прочие долговые обязательства (ком. предприятий и организаций) | 60 563 | 15, 3 | 19 548 |
| Прочие долговые обязательства нерезидентов | 0 | 0 | 56 088 |
| Акции кредитных организаций | 1 757 | 0, 4 | 264 |
| Прочие акции | 74 | 0, 02 | 67 |
| Прочие акции нерезидентов | 33 924 | 8, 6 | 8 356 |
| Итого инвестиционный портфель | 395 222 | 100 | 166 928 |

Анализ показал, что банк преимущественно размещал денежные средства в государственные ценные бумаги на долгосрочной основе, что объясняется рядом причин. Во-первых, данные бумаги являются инструментами, имеющими минимальный риск, что позволяет банку выполнять требования Банка России по уровню достаточности капитала. Во-вторых, данные ценные бумаги могут использоваться банком в качестве залогового инструмента при получении кредитов от Банка России и других коммерческих банков. Анализ выпущенных банком ценных бумаг может проводиться в разрезе следующих групп:

- по видам ценных бумаг;

- по срокам выпуска ценных бумаг. [[8]](#footnote-8)8

Таблица 7. Анализ структуры и динамики выпущенных банком ценных бумаг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование статьи | Сумма по выпускам, в тыс. руб. | | Структура выпуска, в% | | Изменения за период (+/-) |
| Период 1 | Период 2 | Период 1 | Период 2 |  |
| 1. | Выпущенные облигации |  |  |  |  |  |
| 2. | Выпущенные депозитные сертификаты |  |  |  |  |  |
| 3. | Выпущенные сберегательные сертификаты |  |  |  |  |  |
| 4. | Выпущенные векселя и банковские акцепты |  |  |  |  |  |
|  | Итого портфель выпущенных банком ценных бумаг |  |  |  |  |  |

**Глава 3**. **Основные направления повышения эффективности деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг**

**3.1 Основные пути решения проблем**

Для решения проблем, возникающих у коммерческих банков, необходимо:

- необходимо преодолеть последствия мирового финансового кризис. Для этого Правительство РФ и Банк России в единстве должны проводить эффективную политику, которая должна быть направлена на преодоление кризисных явлений в российской банковской системе

-необходимо большее развитие региональной сети, розничного и корпоративного бизнеса с целью повышения конкурентоспособности коммерческих банков

- углубления диверсификации ресурсной базы за счет активизации деятельности на российских финансовых рынках, а так же в сегменте роз-

ничногобизнеса. В связи с нестабильной макроэкономической ситуацией в стране коммерческие банки не в силах вводить в процесс своей деятельности какие-либо новшества. Для искоренения данной проблемы необходимо улучшить инвестиционный климат отечественной экономики, что позволит банкам широко использовать новые финансовые продукты. Рост благосостояния населения России, а также развитие инфраструктуры банковского бизнеса позволит коммерческим банкам расширить сферу своей деятельности, в частности, деятельность, связанную с операциями по ценным бумагам[[9]](#footnote-9)9.

**3.2 Перспективные операции способствующие развитию банка на рынке ценных бумаг**

В отечественной банковской системе существуют наиболее перспективные операции на рынке ценных бумаг, которые в перспективе могут выполнить роль «локомотива» для банковского сектора. Это, в первую очередь операции, связанные с возможностями рефинансирования имеющихся у банков активов. Это сделки по секьюритизации активов.

Секьюритизация – это одна из форм привлечения финансирования путём выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, генерирующими стабильные денежные потоки (например, портфель ипотечных кредитов, автокредитов, лизинговые активы, коммерческая недвижимость, генерирующая стабильный рентный доход и т. д. ).

В последние два-три года эти сделки становятся традиционными и применяются не только крупными банками, но и мелкими. Секьюритизация дает коммерческим банкам возможность провести рефинансирование не только портфелей коммерческих кредитов, в том числе розничных, но и выпустить бумаги под будущие регулярные поступления платежей. . Перспективным направлением развития процессов рефинансирования банковского сектора стало в последние годы проведение сделок РЕПО и расширение круга участников этого рынка. Большой шаг вперед сделан при этом Банком России и ММВБ. Являясь основным регулятором банковской деятельности и основной российской торговой площадкой, эти организации на протяжении последних трех лет значительно модернизировали ранее применявшиеся технологии проведения РЕПО.

Сделка РЕПО— сделка покупки (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной цене. [[10]](#footnote-10)10

**Заключение**

В заключение курсовой работы можно сделать следующие выводы:

- деятельность банков на рынке ценных бумаг многогранна, поскольку они не только традиционно являются посредниками, связывающими интересы и денежные средства эмитентов и инвесторов, но и сами активно используют финансовые инструменты для формирования собственной. ресурсной базы.

-деятельности российских банков на рынке ценных бумаг заключается в том, что они осуществляют операции на этом рынке по общим правилам, действующим для всех участников рынка ценных бумаг, но при этом должны соблюдать еще и дополнительные правила, устанавливаемые Банком России. -при осуществлении операций на финансовых рынках банк должен строить отношения с клиентами на принципах добросовестности, честности, полноты раскрытия необходимой информации, выполнения поручений клиента исключительно в его интересах. При осуществлении брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг кредитные организации - профессиональные участники рынка должны придерживаться определенных правил.

-коммерческие банки на рынке ценных бумаг играют одну из важнейших ролей. Деятельность банков на рынке ценных бумаг можно разделить на четыре вида, которые отражают различную роль, выполняемую банками при проведении определенных операций с ценными бумагами:

- деятельность банков как эмитентов;

-деятельность банков как инвесторов;

- профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг;

-традиционные банковские операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг.

Каждый из этих видов деятельности включает в себя широкий спектр разнообразных операций, опосредующих как движение самих ценных бумаг, так и реализацию прав, вытекающих из этих ценных бумаг.

Наличие в России рынка ценных бумаг расширяет возможности самих банков, усиливает рыночный характер их деятельности, позволяет смягчить риски при выполнении банками основных банковских операций.

Роль банков как участников рынка ценных бумаг заключается в следующем:

- активизируют участников рынка, оказывая влияние на их профессиональный уровень;

- инициируют создание новых для российской финансовой системы инструментов (фьючерсы, опционы, , пластиковые карточки и др. );

- способствуют развитию инфраструктуры рынка ценных бумаг депозитарии, клиринги, информационные, консалтинговые фирмы и т. д.);

- создают условия для значительного притока в российскую экономику портфельных и прямых инвестиций западных финансовых институтов.

**Список использованных источников**

1) Новашина Т. С. , Криворучко С. В. ”Операции банков с ценными бумагами”учебное пособие МФПА 2005г.

2) Моисеев С. Р. , Ключников М. В. Пищулин Е. А. , учебник МФПА “Банковское дело”изд 2008г.

3) Аскинадзи В. М. учебное пособие МФПА”Рынок ценных бумаг”изд. 2008г.

4) http://www. besteconomics. ru

5) http://www. econference. ru

6) http://www. bankir. ru/

7) http://www. consultant. ru/

1. 1 Новашина Т.С.,Криворучко С.В.”Операции банков с ценными бумагами”учебное пособие МФПА 2005г.стр.5 [↑](#footnote-ref-1)
2. 2 Новашина Т.С.,Криворучко С.В.”Операции банков с ценными бумагами”учебное пособие МФПА 2005г.стр.13 [↑](#footnote-ref-2)
3. 3 Моисеев С.Р.,Ключников М.В. Пищулин Е.А.,учебник МФПА “Банковское дело”изд 2008г.стр.365 [↑](#footnote-ref-3)
4. 4 Моисеев С.Р.,Ключников М.В. Пищулин Е.А.,учебник МФПА “Банковское дело”изд 2008г стр.363 [↑](#footnote-ref-4)
5. 5 Новашина Т.С.,Криворучко С.В.”Операции банков с ценными бумагами”учебное пособие МФПА 2005г.стр.8 [↑](#footnote-ref-5)
6. 6 http://www.besteconomics.ru/mesto-i-rol-bankov/22-gosudarstvennoe-regulirovanie-.html [↑](#footnote-ref-6)
7. 7 Новашина Т.С.,Криворучко С.В.”Операции банков с ценными бумагами”учебное пособие МФПА 2005г.стр.9 [↑](#footnote-ref-7)
8. 8 http://bankir.ru/technology/article/2493840 [↑](#footnote-ref-8)
9. 9 http://econference.ru/blog/conf05/162.html [↑](#footnote-ref-9)
10. 10 http://econference.ru/blog/conf05/162.html [↑](#footnote-ref-10)