

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

# **ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Пособие для вузов для направления 080300 «Финансы и кредит»,  
программы «Банки и банковская деятельность»  
Шифр дисциплины по учебному плану М2.В.ОД.4

Составитель Е.Ф. Сысоева

Воронеж – 2014

## **Общие положения**

Дисциплина «Операции коммерческих банков с ценными бумагами» входит в перечень специальных дисциплин для магистрантов направления 080300 «Финансы и кредит» программы «Банки и банковская деятельность».

Цель изучения дисциплины - теоретическая и практическая подготовка магистрантов в области операций с ценными бумагами, осуществляемыми коммерческими банками, приобретение навыков проведения и оформления сделок с ценными бумагами.

Формирование знаний и навыков студентов осуществляется в ходе лекционных и практических занятий, выполнения контрольных работ и индивидуальных заданий, самостоятельной работы студентов, написания эссе и выступлений с докладами.

Задачи изучения дисциплины определяются требованиями к подготовке кадров, установленными в квалификационной характеристике магистрантов по направлению 080300 «Финансы и кредит», к знаниям и умениям, которыми они должны обладать. Основная задача состоит в умении использовать приобретенные теоретические знания в практической деятельности экономиста, работающего в коммерческом банке с ценными бумагами.

### **Требования к знаниям и умениям**

Студент должен знать:

- фундаментальные понятия РЦБ;
- инвестиционные характеристики ценных бумаг, обращающихся на российском фондовом рынке;
- нормативную базу эмиссионной, инвестиционной и профессиональной деятельности банков на рынке ценных бумаг;
- особенности проведения эмиссионных и инвестиционных операций коммерческими банками на РЦБ;
- содержание и виды операций коммерческих банков как профессиональных участников РЦБ;
- порядок регулирования деятельности коммерческих банков на РЦБ.

Студент должен уметь:

- применять методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг;
- проводить расчеты текущей стоимости и доходности ценных бумаг;
- осуществлять поиск и пользоваться информацией, предоставляемой специализированными информационными агентствами;
- владеть технологией осуществления операций с ценными бумагами.

предоставления в собственность помещений, строительство (реконструкция) которых финансировалось за счет средств, полученных от размещения указанных ценных бумаг.

*Чек* – ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.

*Коносамент* – документ (контракт) стандартной (международной) формы на перевозку груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение.

*Закладная* – именная ценная бумага, удостоверяющая: а) право на получение исполнения по денежному обязательству, обеспеченному ипотекой имущества, указанного в договоре об ипотеке, без предоставления других доказательств существования этого обязательства; б) право залога на указанное в договоре об ипотеке имущество.

*Опцион* – договор, в соответствии с которым одна из сторон имеет право, но не обязательство, в течение определенного срока (на определенную дату) продать (купить) у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной при заключении договора, с уплатой за это право определенной суммы денег, называемой премией.

*Фьючерс* – договор, в соответствии с которым одна из сторон принимает на себя обязательство в определенный срок продать (купить) у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной при заключении договора.

*Варрант* – а) документ, выдаваемый складом и подтверждающий право собственности на товар, находящийся на складе; б) документ, дающий его владельцу преимущественное право на покупку акций или облигаций какой-либо компании в течение определенного срока по установленной цене.

*Депозитарная расписка* – свидетельство о собственности на акцию (или на долю в пуле акций), приобретаемое иностранным инвестором, денежные средства которого не пересекают границы.

## Виды деятельности кредитных организаций на РЦБ и их правовое регулирование

Эмиссионная деятельность	Инвестиционная деятельность	Профессиональная деятельность
1	2	3
Связана с осуществлением эмиссии собственных ценных бумаг и деятельностью по обеспечению реализации инвесторами прав, удостоверенных эмитированными ценными бумагами (выплата дивидендов и процентов, проведение общих собраний акционеров и др.)	Включает операции по покупке/продаже ценных бумаг, привлечение кредитов под залог ценных бумаг, операции по реализации прав инвестора, удостоверенных приобретенными ценными бумагами, в том числе получение процентов и дивидендов, в случае долговых ценных бумаг причитающихся сумм от их погашения и т.д.	Оказание различных услуг на РЦБ. Банки осуществляют следующие виды профессиональной деятельности на РЦБ: брокерская деятельность; дилерская деятельность; деятельность по управлению ценными бумагами; деятельность по определению взаимных обязательств (клиринговая); депозитарная деятельность.
Основные нормативные документы		
1. Об акционерных обществах : федер. закон от 26 дек. 1995 г. №208-ФЗ (в ред. федер. закона от 18 июля 2009 г. №181-ФЗ). 2. О переводном и простом векселе : федер. закон от 11 мар. 1997 г. №48-ФЗ. 3. О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации : инструкция ЦБ РФ от 10 мар. 2006 г. №128-И (в ред. Указаний ЦБ РФ от 28 мар. 2007 г. № 1810-У). 4. О порядке ведения бухгалтерского учета операций, связанных с выпуском и погашением кредитными организациями сберегательных и депозитных сертификатов : положение ЦБ РФ от 30 дек. 1999 г.	1. О рынке ценных бумаг : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ (в ред. федер. закона от 30 дек. 2008 г. №320-ФЗ). 2. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг : федер. закон от 05 мар. 1999 г. № 46-ФЗ (в ред. федер. закона от 19 июля 2009 г. № 205-ФЗ). 3. Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений : федер. закон от 25 февр. 1999 г. № 39-ФЗ (в ред. федер. закона от 24 июля 2007 г. №215-ФЗ). 4. Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории РФ : положение ЦБ РФ от 26 мар. 2007 г. №302-П (в ред. Указаний ЦБ РФ от 12 дек.2008 г. №2149-У).	1. О рынке ценных бумаг : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ (в ред. федер. закона от 30 дек. 2008 г. №320-ФЗ). 2. Положение о депозитарной деятельности в Российской Федерации, установлении порядка введения его в действие и области применения : утверждено Постановлением ФКЦБ от 16 окт. 1997 г. №36 // Вестн. ФКЦБ. –1997. - №8(13). – С.5-14. 3. Правила ведения учета депозитарных операций кредитных организаций : инструкция ЦБ РФ от 25 июля 1996 г. № 44 (в ред. Указаний от 07 апр. 2000 г. № 772-У). 4. Положение о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации : утверждено постановлением ФКЦБ от 14 авг. 2002 г. № 32/пс (в ред. приказа ФСФР РФ от 29 мар. 2007 г. № 07-32/пз-н).

1	2	3
<p>№ 103-П (в ред. Указаний от 01 июня 2005 г. № 1581-У).</p> <p>5. О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг : положение ФСФР РФ от 16 мар. 2005 г. № 05-5/пз-н : утверждено Приказом ФСФР от 10 окт. 2006 г. № 06-117/пз-н.</p> <p>6 Положение о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций : утверждено письмом ЦБ РФ от 10 февр. 1992 г. № 14-3-20 (в ред. Указаний ЦБ РФ от 29 нояб. 2000 г. № 857-У).</p>	<p>5. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности : положение ЦБ РФ от 26 мар. 2004 г. № 254-П (в ред. Указаний ЦБ РФ от 02 февр. 2009 г. № 2175-У).</p> <p>6. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери : положение ЦБ РФ от 20 мар. 2006 г. № 283-П (в ред. Указаний ЦБ РФ от 26 июня 2009 г. № 2253-У).</p> <p>7. Правила ведения учета депозитарных операций кредитных организаций : инструкция ЦБ РФ от 25 июля 1996 г. № 44 (в ред. Указаний ЦБ РФ от 07 апр. 2000 г. « 772-У).</p> <p>8. О типичных банковских рисках : письмо ЦБ РФ 23 июня 2004 г. № 70-Т.</p> <p>9. О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями РФ : инструкция ЦБ РФ от 02 июля 1997 г. № 63 : утверждена Приказом ЦБ РФ от 02 июля 1997 г. № 02-287 (в ред. Указаний ЦБ РФ от 23 мар. 2001 г. № 938-У).</p> <p>10. Стандарт раскрытия информации о деятельности ДУ ОФБУ от 01 мар. 2005 г. (рекомендован для использования кредитными организациями – доверительными управляющими ОФБУ, публикующими информацию на официальном сайте ОФБУ)</p>	<p>5. Положение об особенностях и об ограничениях совмещения брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с операциями по централизованному клирингу, депозитарному и расчетному обслуживанию : утверждено постановлением ФКЦБ от 20 янв. 1998 г. № 3, положением ЦБ РФ от 22 янв. 1998 г. № 16-П.</p> <p>6. Порядок лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг : утверждено приказом ФСФР от 6 мар. 2007 г. № 07-21/пз-н (в ред. Приказа ФСФР от 07 окт. 2008 г. № 08-39/пз-н).</p> <p>7. Порядок ведения внутреннего учета сделок, включая срочные, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность по управлению ценными бумагами : постановление ФКЦБ и Министерства финансов от 11 дек. 2001 г. № 32, 108н.</p> <p>8. Порядок совершения маржинальных сделок профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность для определенной категории клиентов : утверждено Приказом ФСФР от 27 окт. 2005 г. № 05-53/пз-н.</p>