

**РОЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ**

D.A. Zabelin

**THE ROLE OF COMMERCIAL BANKS IN THE STOCK MARKET**

Коммерческие банки в настоящее время представляют собой особый тип участников на рынке ценных бумаг, так как они имеют возможность совмещать весь перечень банковских операций практически со всеми операциями на рынке ценных бумаг. Небанковские кредитные организации в России, в свою очередь, находятся на этапе развития и, в отличие от банков, не обладают такими объемами капиталов.

Но следует отметить, что на сегодняшний день в условиях геополитических рисков происходит отток капитала с финансовых рынков, что приводит к падению степени ликвидности банковской системы, а также увеличению напряженности в платежной системе и к дезорганизации рынка межбанковского кредитования: «Основной из причин, вызвавших неопределенность и непостоянство показателей российского финансового рынка в последнее время, является усиление геополитических рисков» [1, с. 137]. С помощью операций на фондовом рынке коммерческие банки увеличивают собственную доходность и, соответственно, создают дополнительные способы по управлению ликвидностью.

*Фондовая деятельность* коммерческих банков на рынке делится на виды, которые по своей сути предметно отличаются друг от друга:

– *инвестиционная* – деятельность, определяющаяся вложением активов в ценные бумаги, также подразумевающая формирование инвестиционного портфеля и управление им;

– *эмиссионная* – деятельность, направленная на выпуск ценных бумаг и обеспечение исполнения прав инвесторов;

– *профессиональная* – деятельность коммерческих банков в роли брокеров, депозитариев, дилеров и доверительных управляющих.

В период существующего финансового кризиса и действия экономических санкций одной

из основных задач российских банков является привлечение инвестиционных активов на внутреннем рынке. Однако, вместе с этим, коммерческим банкам необходимо пересмотреть свою стратегию управления активами и пассивами и расширить спектр операций на фондовом рынке: «...для банков основной из первых задач является не только увеличение объема депозитных средств, но и улучшение их качественного состава» [2, с. 136]. В частности, интерес инвесторов может привлечь выпуск краткосрочных ценных бумаг. Так, например, при нестабильной ситуации на валютном рынке интерес может быть направлен на мультивалютные векселя, а из-за повышенных рисков долгосрочных инвестиций увеличивается спрос на депозитные и сберегательные сертификаты. Но в любом случае ориентирование банков на выпуск срочных ценных бумаг позволит им повысить свой инвестиционный ресурс.

Инвестиционные операции коммерческих банков на фондовом рынке являются полноценными инструментами перераспределения капитала в реальный сектор экономики, тем самым давая толчок развитию экономики государства. При расширении структуры инвестиционного портфеля банки не только повышают доход от инвестиций, но и способствуют привлечению кредитов рефинансирования Банка России под залог ценных бумаг. Но нельзя не сказать, что любая инвестиционная деятельность сопровождается повышенными рисками, которые можно минимизировать с помощью деятельности по операциям с фьючерсными контрактами и опционами, основными активами которых являются ценные бумаги, тем самым позволяя исключить потери от нежелательного движения их котировок.

Происходящие изменения в системе налогообложения в отношении индивидуальных инвесторов благоприятно влияют на развитие

<sup>1</sup> Главный инженер ООО «ТПК «Промтехдепо»». © Забелин Д.А., 2016.

профессиональной деятельности коммерческих банков на фондовом рынке, а именно брокерской, депозитарной и деятельности по доверительно-му управлению. В качестве примера таких изменений можно привести решение государства об освобождении от налога на прибыль от средств, инвестируемых в ценные бумаги размером не более 400 тыс. руб. в год. Но все-таки такие новшества являются недостаточно эффективными, так как они ограничены небольшой суммой для налогового вычета, а также возможностью использования инвестором только одного индивидуального инвестиционного счета.

Стимулирующий эффект может оказать проведение регулятором в банках специализированных стресс-тестов, которые ориентированы на оценку последствий в случае обесценивания финансовых активов. Помимо этого, регулярно необходимо проводить стресс-тестирование кредитного риска. В соответствии с требованиями Банка России, кредитная организация обязана проводить его при любом изменении условий внешней среды в следующих формах:

- на основе собственных сценариев, разработанных самим банком;
- на основе сценариев, разработанных регулятором.

Такой подход – на основе стресс-тестирования – может использоваться и при анализе устойчивости фондового рынка к рыночному риску, тем самым ориентируя инвесторов на правильное направление.

В общем следует сказать, что организация работы банков на фондовом рынке должна измениться в направлении внедрения процессных систем управления, основанных на применении риск-менеджмента. Всё это позволит коммерческим банкам значительно снизить рыночные риски и перейти на более высокий качественный уровень работы на рынке ценных бумаг.

### **Литература**

1. Банковские риски / под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. – М., 2014.
2. Конотопов М.В., Гореликов К.А. Кризис как составляющая экономического цикла // Инновации и инвестиции. – 2014. – № 3.
3. Грюнинг Х., Брайович Б.С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском // Весь Мир. – М., 2007.