A photograph of a conference room. In the foreground, a dark wooden conference table is set with several stacks of papers and a silver clipboard. Red upholstered chairs are arranged around the table. In the background, a large window looks out onto a cityscape. The image has a blue grid pattern at the top and a dark grey grid pattern at the bottom.

ОПЕРАЦИИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

ПОНЯТИЕ И ОСОБЕННОСТИ ЦЕННОЙ БУМАГИ КАК ОБЪЕКТА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

В соответствии с п.1 ст.142 ГК РФ, **ценной бумагой** является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.



ОСНОВНЫЕ ПРИЗНАКИ ЦЕННОЙ БУМАГИ:

- ▶ ценная бумага есть документ, имеющий установленную законом форму и обязательные реквизиты;
- ▶ устанавливает определенные имущественные права, осуществление или передача которых возможна только по предъявлению этого документа.



ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН «О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ» ВСЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ДЕЛИТ НА:

ЭМИССИОННЫЕ

НЕЭМИССИОННЫЕ

ЭМИССИОННОЙ ЦЕННОЙ БУМАГОЙ признается любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется следующими признаками:

- ▶ закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;
- ▶ размещается выпусками;
- ▶ имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.



Эмиссионными ценными бумагами

российским законодательством признаются

- акции;
- облигации;
- опционы эмитента.

К неэмиссионным ценным бумагам

относятся:

- векселя;
- чеки;
- депозитные сертификаты;
- сберегательные сертификаты и др.



**И ЭМИССИОННЫЕ, И
НЕЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ
БУМАГИ ЯВЛЯЮТСЯ
ОБЪЕКТОМ РЫНКА ЦЕННЫХ
БУМАГ**

ПРИЗНАКИ ЦЕННОЙ БУМАГИ:



▶ **ЛИКВИДНОСТЬ;**

▶ **обращаемость;**

▶ **ДОХОДНОСТЬ;**

▶ **номинальная цена, эмиссионная цена и рыночная цена (курс).**

ПРАВО КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Статья 6 ФЗ «О банках и банковской деятельности» предоставляет банкам право осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции:

- € с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа;
- € с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета;
- € с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами.



Также банки вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

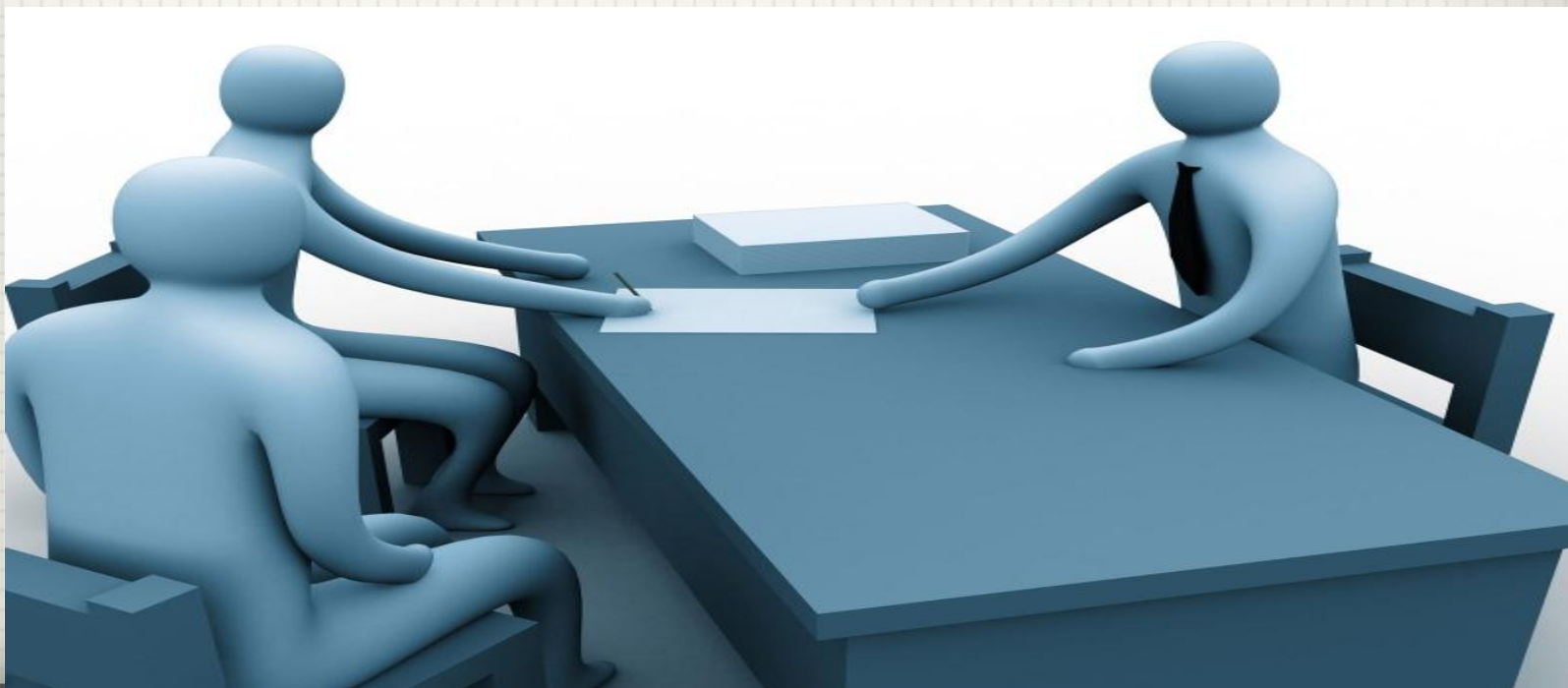


Банк также наделен правом осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, соблюдая требования законодательства.

ЭМИССИЯ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ

В соответствии с Законом от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», эмитентами являются юридические лица или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими.

Действия эмитента по выпуску и размещению ценных бумаг на первичном рынке ценных бумаг называются эмиссионными операциями.

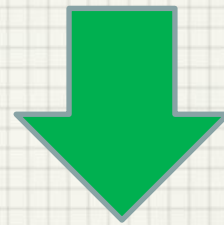


Процедура эмиссии кредитными организациями ценных бумаг установлена Инструкцией Банка России от 22 июля 2002 г. № 102-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ».

КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МОЖЕТ ВЫПУСКАТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ:



именные



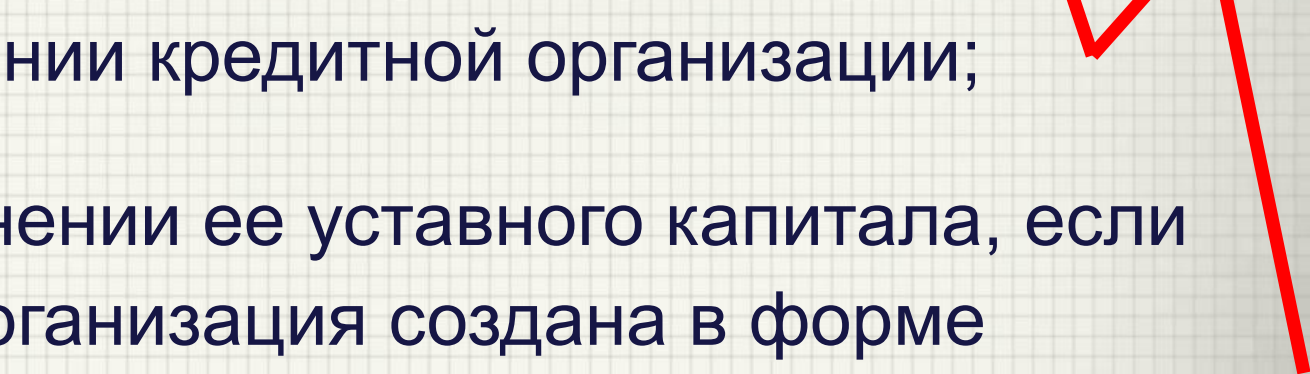
на предъявителя

Именные ценные бумаги кредитная организация может выпускать только в бездокументарной форме, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Ценные бумаги кредитной организации на предъявителя могут выпускаться только в документарной форме.



ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ МОЖЕТ ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ В НЕСКОЛЬКИХ СЛУЧАЯХ:

- 
- ◆ при создании кредитной организации;
 - ◆ при изменении ее уставного капитала, если кредитная организация создана в форме акционерного общества;
 - ◆ при возникновении необходимости привлечения заемного капитала путем выпуска облигаций.

ЭМИССИЯ АКЦИЙ ПРИ СОЗДАНИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Кредитная организация, созданная в форме ОАО или ЗАО, формирует свой уставный капитал из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами.

Уставом кредитной организации должны быть обязательно определены:

- количество и номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами (размещенные акции);
- права, предоставляемые этими акциями.



ЭМИССИЯ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ ОБЛИГАЦИЙ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА



Кредитная организация в

оцим

оим

зета

е

ом,

иции

ых

КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ МОЖЕТ ВЫПУСКАТЬ СЛЕДУЮЩИЕ ВИДЫ ОБЛИГАЦИЙ:

именные и на предъявителя

**обеспеченные залогом собственного
имущества либо имущества третьих лиц, либо
без обеспечения**

процентные и дисконтные

конвертируемые в акции

**с единовременным сроком погашения или
облигации со сроком погашения по сериям в
определенные сроки**

Кредитные организации могут выпускать облигации без обеспечения не ранее третьего года существования кредитной организации при условии надлежащего утверждения к этому

времени двух годовых балансов и на сумму, не превышающую размер уставного капитала кредитной организации.



ПОРЯДОК ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

Законодательство не устанавливает принципиальной разницы в процедуре эмиссии акций, облигаций и опционов. Вся процедура состоит из нескольких этапов:

1. Принятие решения о размещении ценных бумаг



2. Утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг



3. Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг



4. Размещение ценных бумаг



5. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В соответствии с действующим законодательством под **инвестором** на рынке ценных бумаг следует понимать юридическое или физическое лицо, а также государство, вкладывающее денежные средства (свои или привлеченные) в ценные бумаги с целью получения прибыли или иного положительного эффекта.



Банки имеют право осуществлять инвестиционные операции на рынке ценных бумаг и приобретать ценные бумаги других эмитентов.



Банк, специализирующийся на операциях с ценными бумагами (по их покупке, размещению и других операциях), обычно называется **инвестиционным банком.**

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ БАНКОВ СОСТОИТ В СЛЕДУЮЩЕМ:

€ размещение собственных ценных бумаг или ценных бумаг, эмитированных другими хозяйствующими субъектами;



€ купля-продажа ценных бумаг на вторичном рынке.





Одна из самых распространенных операций инвестиционного банка – это так называемый **андеррайтинг**, то есть гарантия размещения.

Суть операции: инвестиционный банк осуществляет покупку ценных бумаг у эмитента при их выпуске и последующую перепродажу их инвесторам. Эмитент и инвестиционный банк заключают при этом эмиссионное соглашение. Инвестиционный банк обычно приобретает весь выпуск ценных бумаг и гарантирует эмитенту всю сумму выручки от продажи.

**ТОРГОВЛЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ЯВЛЯЕТСЯ БОЛЕЕ
РИСКОВАННОЙ, ЧЕМ, НАПРИМЕР, КРЕДИТОВАНИЕ. ПРИ
СОВМЕЩЕНИИ ОБОИХ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК СТАНОВИТСЯ
ВЫСОКОРИСКОВЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ.**

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

ФЗ «О рынке ценных бумаг» к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относит:

- ▶ брокерскую;
- ▶ дилерскую;
- ▶ деятельность по управлению ценными бумагами;
- ▶ клиринговую;
- ▶ депозитарную;
- ▶ деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- ▶ деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.





Брокерская деятельность – деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом.



Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по ценам, объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность.



Деятельностью по управлению ценными бумагами признается осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления:

- ▶ переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц ценными бумагами;
- ▶ денежными средствами, предназначенными для инвестирования ценные бумаги;
- ▶ денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Клиринговая деятельность –
это деятельность по определению
взаимных обязательств (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.





Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги.



Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.



Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признается предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

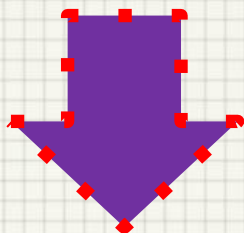
В соответствии со ст. 6 Закона «О банках и банковской деятельности» кредитные организации имеют право осуществлять **профессиональную деятельность** на фондом рынке при соблюдении следующих законодательно закрепленных условий:

1. Наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

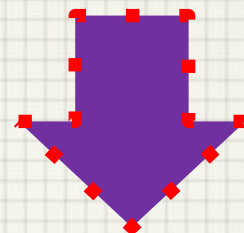
2. Соблюдение кредитной организацией правил совмещения видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

ОПЕРАЦИИ БАНКА С НЕЭМИССИОННЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ ВПРАВЕ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ ВЫПУСК НЕЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ, К КОТОРЫМ ОТНОСЯТСЯ:



Депозитные сертификаты



Сберегательные сертификаты

Процесс выпуска этих ценных бумаг регулируется Положением ЦБ РФ «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций», утвержденным Письмом ЦБ РФ от 10 февраля 1992 г. № 14-3-20.

Депозитный или сберегательный сертификат – это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и процентов по нему.

Сертификат является передаваемой ценной бумагой. Право выпуска сберегательных сертификатов предоставляется банку при условии осуществления им банковской деятельности не менее 2 лет, соблюдения банковского законодательства, наличия резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченной суммы уставного капитала и соблюдения еще некоторых требований ЦБ РФ.

ПРАВО ВЫПУСКА СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ СЕРТИФИКАТОВ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ БАНКУ ПРИ УСЛОВИИ:

- ▶ осуществления им банковской деятельности не менее 2 лет;
- ▶ соблюдения банковского законодательства;
- ▶ наличия резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченной суммы уставного капитала;
- ▶ соблюдения еще некоторых требований ЦБ РФ.



Сертификаты могут выпускаться сериями и в разовом порядке.

При этом они могут быть **именными и на предъявителя.**



РАЗНИЦА МЕЖДУ ДЕПОЗИТНЫМ И СБЕРЕГАТЕЛЬНЫМ СЕРТИФИКАТОМ – депозитные сертификаты выпускаются для продажи юридическим лицам, а сберегательные – физическим.

Оба вида выпускаются в рублях, выпуск в иностранной валюте запрещен.

И депозитный, и сберегательный сертификаты являются **СРОЧНЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.**

МАКСИМАЛЬНЫЙ СРОК ОБРАЩЕНИЯ депозитных сертификатов – 1 год, сберегательных – 3 года.

БАНК ИМЕЕТ ПРАВО ВЫПУСКАТЬ СОБСТВЕННЫЕ ВЕКСЕЛЯ.

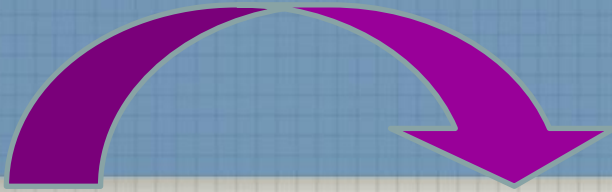
Банковский вексель выдается банком-эмитентом лицу, которое депонировало в нем определенную сумму денежных средств. Таким образом, банк привлекает дополнительные денежные средства, а клиент банка размещает свои средства с целью получения процентов, то есть дохода.



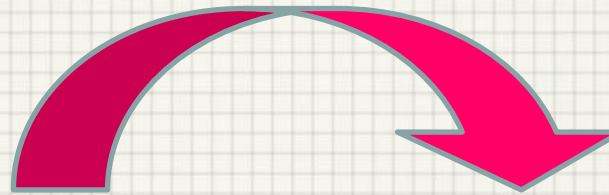
Вексельно-кредитные операции в банке начинаются с получения клиентом **вексельного кредита**, который может быть:

предъявительским

векселедательским



ПРЕДЪЯВИТЕЛЬСКИЙ ВЕКСЕЛЬНЫЙ КРЕДИТ открывается для учета передаваемых банку векселей различными клиентами, то есть клиенты банка предоставляют своим контрагентам отсрочку платежа, оформленную векселем, и передают эти векселя для учета в свой банк.



ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЬСКИЙ КРЕДИТ предоставляется клиентам, которые сами получают под этот кредит отсрочку платежа от своих контрагентов на оплату товаров, работ и услуг. Последние представляют такие векселя в банк, который пересылает их для учета в банк векселедателя за счет открытого ему векселедателем кредита.

Банки часто выполняют поручения векселедержателей по получению платежей по векселям в срок. Банки берут на себя ответственность по предъявлению векселей в срок плательщику и получению причитающихся по ним платежей. Если платеж поступит, вексель возвратится должнику. При непоступлении платежа вексель возвращается кредитору, но с протестом в неплатеже. Следовательно, банк отвечает за последствия, возникшие вследствие упущения протеста. Такая операция называется **ИНКАССИРОВАНИЕМ ВЕКСЕЛЕЙ**.

