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 with buildings and a street. The lighting is bright, suggesting daytime.

# 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.

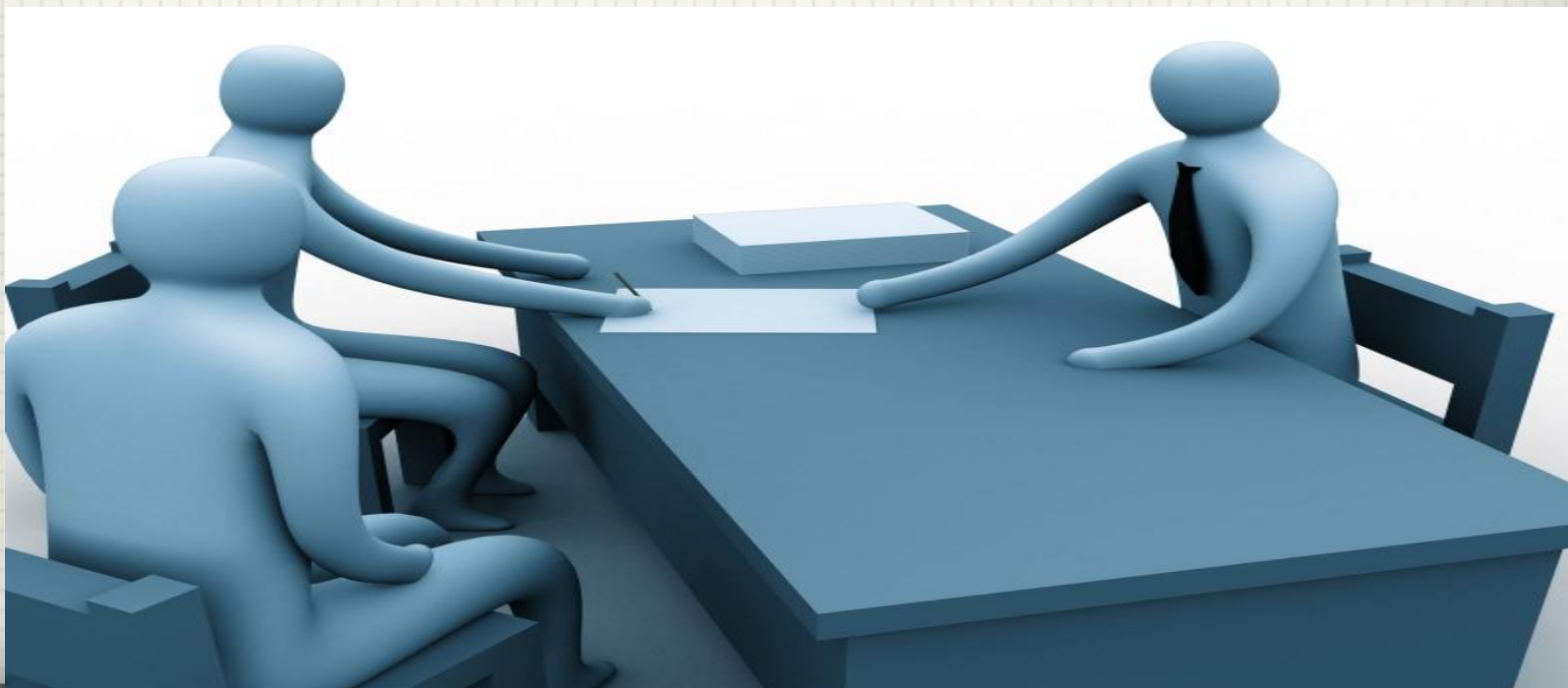


Банк также наделен правом осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, соблюдая требования законодательства.

# 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**



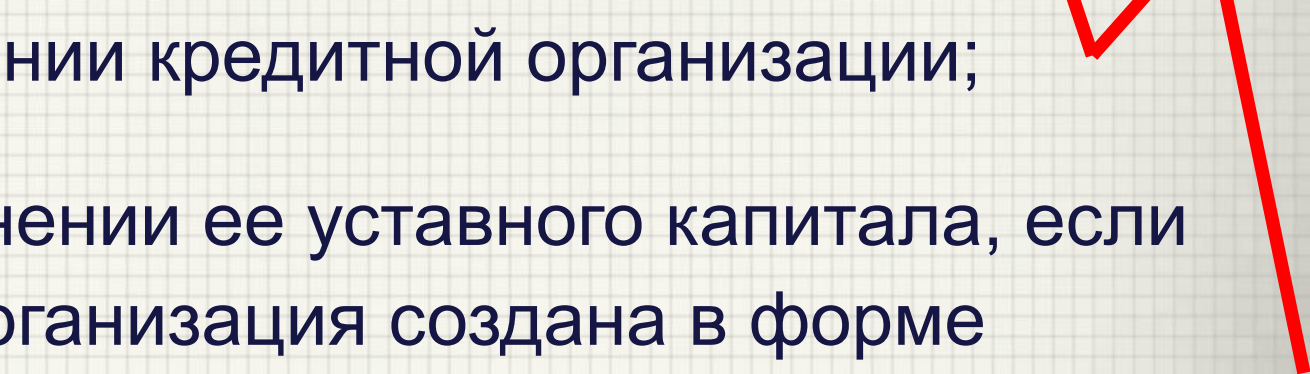
**на предъявителя**

**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.**

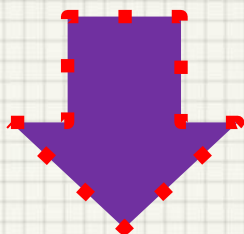
В соответствии со ст. 6 Закона «О банках и банковской деятельности» кредитные организации имеют право осуществлять **профессиональную деятельность** на фондом рынке при соблюдении следующих законодательно закрепленных условий:

**1.** Наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

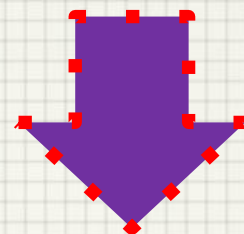
**2.** Соблюдение кредитной организацией правил совмещения видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

# 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.

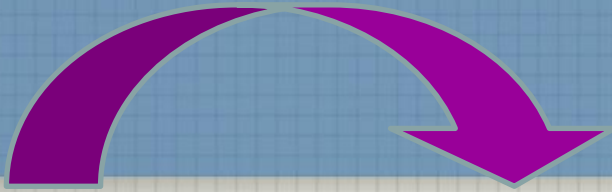




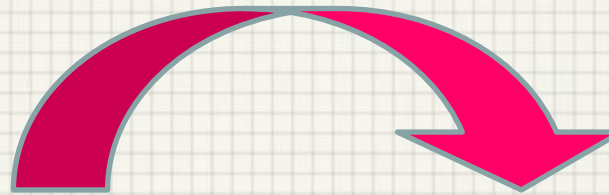
Вексельно-кредитные операции в банке начинаются с получения клиентом **вексельного кредита**, который может быть:

**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 вексям 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**.

