ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Институт заочного и открытого образования

Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

Допустить к защите:
Зав. кафедрой профессор,
доктор экономических наук
Рубцов Борис Борисович

«____» _____20___г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ (ДИПЛОМНАЯ) РАБОТА

на тему:

«ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ: УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ»

(на материалах ПАО АКБ «БАЛТИКА»)

Специальность 080105.65 – «Финансы и кредит»

Специализация «Банковское дело»

Студент: Адрова Ирина Александровна

_____

Научный руководитель:

доцент Нишатов Николай Петрович

_____

МОСКВА 2016

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3

1. ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.....5

1.1. Сущность и содержание инвестиционной деятельности банков.....5

1.2. Риски инвестиционных операций на рынке ценных бумаг.....12

1.3. Основы управления портфелем ценных бумаг.....17

2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ ПАО АКБ «БАЛТИКА» С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.....22

2.1. Экономическая характеристика банка 22

2.2. Анализ практики инвестиционных операций на рынке ценных бумаг 30

2.3. Оценка управления рисками операций с ценными бумагами 35

3. РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.....46

3.1. Проблемы управления рисками операций с ценными бумагами …46

3.2. Перспективы развития инвестиционной деятельности банков 53

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....59

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ ...62

ПРИЛОЖЕНИЕ 66

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В настоящее время в России главной задачей является активизация инвестиционного процесса. Значительная роль стимулирования инвестиционной деятельности относится коммерческим банкам, которая связана с рядом инвестиционных рисков. И с целью достижения экономической эффективности появляется необходимость последовательного и грамотного управления банком инвестиционных рисков.

Каждый банк должен разрабатывать свою собственную и эффективную систему управления инвестиционными рисками. В связи с сформировавшейся рыночной ситуацией банк проводит исследование вариантов решений, то есть изучает возможность вложения средств и их направления.

Инновационные методы управления финансовыми рисками вводятся в настоящее время повсеместно во всех отраслях. Банковской сфере необходимы современные и эффективные методы управления финансовыми рисками, и непосредственно банки в последнее время стали инициаторами большинства новейших методик управления рисками и рынками.

Целью выпускной квалификационной работы, является анализ практики инвестиционных операций коммерческих банков на рынке ценных бумаг и определение перспективных подходов к управлению рисками данных операций.

Поставленная в работе цель обусловила необходимость решения следующих задач:

- охарактеризовать сущность и содержание инвестиционной деятельности банков;
- определить основные риски инвестиционных операций на рынке ценных бумаг;
- рассмотреть основы управления портфелем ценных бумаг;

- проанализировать практику инвестиционных операций на рынке ценных бумаг ПАО АКБ «Балтика»;
- вскрыть проблемы управления рисками операций с ценными бумагами;
- определить перспективные подходы к управлению рисками.

Объектом исследования является деятельность ПАО АКБ «Балтика» на рынке ценных бумаг.

Предметом исследования выступают инвестиционные операции коммерческого банка и управление рисками указанных операций.

Теоретическую основу работы составили учебники и учебные пособия по банковскому делу и рынку ценных бумаг различных авторов – О.И. Лаврушина, Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой, В.А. Боровковой, Ю.А. Соколова, М.Н. Михайленко, В.А. Лялина, П.В. Воробьева и многих других.

Информационной базой исследования выступают нормативно – правовые акты исполнительной и законодательной власти Российской Федерации, инструктивные материалы Банка России, публикации в общероссийских периодических изданиях, материалы банковской отчетности: бухгалтерский баланс, отчет о движении денежных средств, отчет о прибылях и убытках, отчет об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов за 2013 – 2014 гг. ПАО АКБ «Балтика».

При подготовке ВКР использовались методы системного анализа, экономико–статистических группировок, сравнения, обобщения, графического представления результатов и пр.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

1. ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1. Сущность и содержание инвестиционной деятельности банков

Коммерческие банки являются одним из составляющих экономики страны. Они имеют множество рычагов влияния на ее развитие с помощью осуществления инвестиционной деятельности. Клиентские взаимоотношения с банками строятся в разных формах. При повседневной форме рядовые клиенты открывают срочные вклады. Однако есть такие клиенты, которые в процессе развития собственного бизнеса стремятся повысить уровень, чтобы соответствовать зарубежным стандартам, хотят открыть производство, но не имеют достаточных средств для этого. В подобных случаях необходимо привлечение финансового посредника, и в данной роли выступает инвестиционный банк.

Инвестиционные банки не слишком распространены в России. Сам термин «инвестиционный банк» является скорее зарубежным и не относится к кредитному учреждению в его традиционном российском восприятии. Определение «инвестиционный банк» отсутствует в нормативно-правовых документах России.

Тем не менее, в общей мировой практике под инвестиционным банком подразумевается универсальная крупная финансовая организация, осуществляющая разного рода деятельность на рынке ценных бумаг и операции в иных сегментах финансового рынка.

Инвестиционные банки в чистом виде встречаются в современном мире редко, зачастую они объединены с коммерческим банком. Часть таких объединений произошла в финансовый кризис 2008 года во избежание банкротства. Так, например, инвестиционный банк «Merrill Lynch» был поглощен крупным коммерческим банком «Bank of America» и превратился в

«Bank of America Merrill Lynch». Инвестиционный банк «JP Morgan» приобрел в 2000 году коммерческий банк «Chase Manhattan Bank» и превратился в «JP Morgan Chase». В 2011 году «Сбербанк» купил инвестиционный банк «Тройка Диалог» и переименовал его в «Sberbank CIB» - полноценное инвестиционно-банковское подразделение.

Выделяют следующие направления деятельности инвестиционных банков:

- подготовка и проведение IPO (от англ. Initial Public Offering — первая публичная продажа акций акционерного общества);
- проведение сделок слияния и поглощения;
- организация и привлечение финансирования;
- организация и проведение сделок по секьюритизации активов;
- андеррайтинг (деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг по организации эмиссии);
- управление портфелями частных лиц (в том числе разработка индивидуальных инвестиционных проектов) и активов крупных институциональных инвесторов (в частности, создание ОФБУ);
- дилерские операции с ценными бумагами;
- брокерское обслуживание клиентов;
- операции с валютой на рынке Форекс;
- разнообразная аналитическая деятельность.

Существует ряд моделей по организации инвестиционной деятельности. Первая модель – это препятствование соединению инвестирования с функционированием коммерческого банка. По убеждению опытных экономистов, хорошие показатели достигаются именно тогда, когда действия по привлечению депозитам разделяются с операциями по ценным бумагам. Этот метод впервые был применен в США в 30 годы прошлого века, после ратификации закона Гласса-Стиголла. Также этот метод носит название англо-саксонской модели. Эта градация просуществовала вплоть до 1999 года, когда был принят закон Грэмма – Лича – Блайли. Это дало

обычным банкам возможность создания структурных инвестиционных подразделений, специализирующихся на ценных бумагах Впоследствии стало привычным выражение «финансовый супермаркет». Под ним понимается организация, оказывающая разного рода финансовые услуги. Однако с течением времени стало ясно, что у данной модели есть не только плюсы, например такие, как привлечение серьезных клиентов и превращение банков в инвестиционные компании. Кроме того, стало ясно, что такая модель, не способна перенести кризис в финансовой среде. В итоге банки объединились в корпорации и стали «лопаться» буквально один за другим. А так как их активы были взаимосвязаны, то банки тянули за собой друг друга.

Следующая модель – континентальная. Она более свойственна европейским банкам. Стоит заметить, что она во многом противоречит первой модели. Суть ее в том, что универсальные банки, ведущие инвестиционную деятельность, организуют продажи ценных бумаг по просьбе клиентов, привлекают депозиты, занимаются кредитованием. Примером выступает такие банки как Deutsche Bank в Германии или Paribas Group во Франции.

И первая, и вторая модель являются неподходящими для России. Можно достичь успешной инвестиционной деятельности при слиянии двух указанных моделей. Таким образом, есть российские банки-универсалы, лицензированные в Банке России, и также есть брокерские компании, которые занимаются непосредственно инвестициями. У них имеется лицензия Федеральной службы финансовых рынков (ФСФР). В России в настоящее время действует финансовый мегарегулятор, который объединил надзорные функции упраздненной ФСФР России и ЦБ РФ. Подразделение Банка России, принявшие функции ФСФР, получило наименование «Служба Банка России по финансовым рынкам» [27, с. 273]

Таким образом, клиентам предоставляется внушительный выбор для обращения за инвестициями. И, разумеется, каждый банк, а также брокерская компания стремится предлагать максимально привлекательные условия, что

способствует развитию здоровой конкуренции. В свою очередь, это уже благоприятно влияет на российский финансовый рынок.

Каждый банк при осуществлении инвестиционной деятельности ставит перед собой целый набор основных и второстепенных целей, которые регламентированы его инвестиционной стратегией [29, С. 179].

Основные цели инвестиционной деятельности банков:

- обеспечение безопасности собственных инвестиций;
- обеспечение приемлемого или запланированного уровня доходности собственных вложений;
- поддержание роста объемов собственных инвестиций;
- поддержание достаточного уровня ликвидности собственных вложений [29, С. 179].

Необходимо подчеркнуть, что в большем приоритете находится безопасность инвестиций, нежели их доходность, а также рост объема. Чтобы достичь оптимального баланса доходности и безопасности, нужно обеспечить четкую и правильно выстроенную диверсификацию портфеля инвестиций.

Главные цели достигаются через реализацию второстепенных целей и задач банковской деятельности по инвестированию

Второстепенные задачи нацелены на то, чтобы:

- поддержать устойчивость банковских ресурсов, сохранить их, а в идеале – расширить и приумножить;
- диверсифицировать инвестиционный банковский портфель;
- получить эффективность от главных объектов инвестиций. Положительный результат должен проявляться в виде расширения рынка сбыта, роста базы клиентов, увеличения количества производимых операций, а также снижения издержек банка;
- обеспечить мониторинг и контроль над количеством активов, которые приносят минимальный доход либо вовсе его не приносят. Примечательно, что если есть ликвидные активы, не приносящие доход, то

это является допустимым в краткосрочной перспективе. Такое явление помогает поддерживать оптимальный уровень ликвидности банковского инвестиционного портфеля.

Инвестиционная деятельность банка весьма разнообразна и постоянно развивается, предлагая рынку новые инструменты и возможности. К числу финансовых инноваций прошлого века относятся секьюритизация активов, выпуск так называемых "бросовых облигаций", создание и организация обращения производных финансовых инструментов, среди которых можно выделить кредитные дефолтные свопы.

Различаются и формы инвестиционной деятельности коммерческих банков. Их дифференцируют и классифицируют согласно определенным критериям:

- по целям вложения. Так, в качестве цели банковской инвестиционной деятельности может выступить потребность управлять объектом вложений либо необходимость получить максимально возможные доходы;
- происходит дифференциация форм по объектам. Это так называемые объекты инвестиций реального и финансового сектора. К первым относятся недвижимость, драгоценные металлы, дорогостоящая ювелирная продукция, произведения искусства, ко вторым - интеллектуальная собственность, инвестиционные депозиты и кредиты;
- можно различать формы деятельности и по назначению инвестиций. Так, вложения направляются либо на развитие предприятия, его расширение, либо вообще никак не связаны с хозяйственной деятельностью организации.

В основном, практически у каждого набора активов для осуществления инвестирования есть определенный уровень дохода и риска. С такой позиции регулирование банковской инвестиционной деятельности происходит в соответствии с целью максимально увеличить доходы при имеющихся

рисках, либо свести к минимуму вероятные риски при наличном уровне доходности.

Для того чтобы полноценно и успешно заниматься инвестированием, банки начинают развитие нескольких направлений Условно данные направления делятся на внешние и внутренние.

Внешние виды непосредственно связаны с выполнением таких главных задач, как привлечение капиталовложений со стороны и сопровождение процессов слияния и поглощения. Если говорить о привлечении капиталовложений, то здесь подразумевается размещение и управление вкладами, чаще ценными клиентскими бумагами. Но имеют место и варианты сторонних капиталовложений посредством использования специальных способов инвестиционного кредитования физических и юридических лиц.

Внешние виды деятельности являются общей категорией. Она подразделяется на следующие направления:

- осуществление управления синдикатами, или андеррайтингового синдицирования;
- консультирование клиентов, в планы которых входит размещение ценных бумаг;
- непосредственная работа с клиентскими бумагами;
- обслуживание на первичных и вторичных рынках собственных и клиентских бумаг.

Если финансовую систему на государственном рынке в конкретный период времени можно назвать процветающей, то коммерческие банки, имеющие своей целью деятельность по инвестированию, нередко используют способ слияния и поглощения как верную и надежную прибыльную схему. Когда банк занимается предоставлением услуг слияния и поглощения, то имеют место такие направления деятельности, как:

- консультации клиентов по процессу реорганизации бизнеса – возможные варианты и способы;

- разработка действенных механизмов противодействия слиянию и непосредственное их внедрение;
- фактическая реорганизация фирмы с последующей ее распродажей;
- создание пакетов акций, последующая их продажа;
- привлечение капитала для осуществления слияния и поглощения.

Внутренняя деятельность банка по инвестированию сопряжена с основной задачей – обеспечением эффективной работы внешних процессов и подразделений, занимающихся инвестициями и приносящих максимальный доход. Наиболее значимые виды внутренней деятельности:

- брокерские услуги;
- осуществление управления инвестиционными портфелями клиентов;
- управление личным инвестиционным портфелем;
- привлечение капиталовложений.

В сегодняшних рыночных условиях страны результат осуществления такого рода деятельности может быть как убыточным на 100%, так и приносить ощутимый доход, исчисляемый сотнями процентов годовых.

Подводя итоги, можно отметить, что коммерческие банки осуществляют инвестирование посредством привлечения капиталовложений. Это делается для того, чтобы обеспечить сохранность инвестиций и, конечно, их доходность. Используются следующие формы: реальные, портфельные и интеллектуальные инвестиции. Согласно выбранному способу инвестирования, кредитная организация формирует инвестиционную политику, затем определяет дальнейшую стратегию деятельности на инвестиционном рынке, которая отвечает установленным границам уровня рисков и доходности.

Далее рассмотрим риски инвестиционных операций на рынке ценных бумаг.

1.2. Риски инвестиционных операций на рынке ценных бумаг

Постоянное увеличение объема инвестиционных операций, вложений в ценные бумаги корпоративных эмитентов, по которым риски существенно выше, чем по государственным ценным бумагам, способствуют повышенному вниманию коммерческих банков управлению рисками инвестиционных операций. В результате несовершенства системы управления рисками, банки могут понести крупные потери от операций с ценными бумагами.

Инвестиционные операции на рынке ценных бумаг являются очень доходными операциями, поэтому коммерческие банки, чтобы укрепить свое финансовое положение, постоянно наращивают объем таких операций.

Для коммерческих банков ценные бумаги являются активом с постоянно меняющейся стоимостью, поэтому такие банковские операции считаются восокорискованными.

Инвестиционная деятельность коммерческих банков заключается во вложении банковских ресурсов в ценные бумаги с целью получения прибыли [25, с. 177]. Под инвестиционной операцией следует понимать покупку и перепродажу ценных бумаг по собственной инициативе, от своего имени и за свой счет.

К инвестиционным операциям можно отнести:

- вложение собственных средств в ценные бумаги других эмитентов;
- ценообразование;
- формирование и управление портфелями ценных бумаг самого банка;
- оценку инвестиционных рисков;
- инвестиционное проектирование.

Инвестиционные операции коммерческих банков связаны с определенными рисками. Эти риски можно разделить на два вида:

- систематический риск;
- несистематический риск.

Систематический риск – риск, связанный с изменчивостью цен на акции в связи с общерыночными колебаниями цен [31, с. 377]. В него входит риск инфляции, валютный, политический риски и риск процентных ставок.

Несистематический риск – это риск инвестиций, не зависящий от состояния рынка и определяемый спецификой конкретного вида ценных бумаг или эмитента [31, с. 377]. Этот вид риска еще называют диверсифицируемым, так как его можно снизить за счет диверсификации. В состав несистематического риска входят отраслевой и финансовые риски.

Подобная классификация затрагивает лишь самые большие группы рисков, рассмотрим более подробно каждый из видов:

Инфляционный риск – риск, вызываемый ростом инфляции – имеет негативное влияние, поскольку уменьшает реальную прибыль. Реальная стоимость активов может уменьшаться, несмотря на сохранение или рост его номинальной стоимости, прогнозируемая доходность по инвестициям может быть не достигнута по причине неконтролируемого роста темпов инфляции, опережающих доходность по инвестициям. Данный риск тесно связан с риском изменения процентной ставки.

Процентный риск – это риск падения курсовой стоимости ценной бумаги в связи с ростом процентной ставки. Возможные потери могут возникнуть в результате сокращения чистой прибыли при изменении государственных и банковских процентных ставок. В большей степени данный риск можно отнести к облигациям.

Политический риск – это вероятность появления убытков или сокращения размеров прибыли, вследствие политических решений.

Валютный риск – это риск, который появляется при неблагоприятном изменении валютного курса, если вложения в ценные бумаги произведены в иностранной валюте.

Эти риски в первую очередь являются рыночными и не поддаются контролю со стороны инвестора. Тут важно оценивать весь рыночный риск полностью, а не риск каждой ценной бумаги. Систематический риск невозможно уменьшить за счет диверсификации, так как входящие в него разные риски, оказывают влияние на все акции одновременно. К несистематическим рискам можно отнести:

Отраслевой риск – риск который зависит от изменений политической, общественной и экономической жизни, все эти изменения по разному влияют на развитие отдельных отраслей. Спад экономики в целом может привести к росту производства в отдельном виде отрасли. При росте экономики, наоборот отдельная отрасль может испытывать спад. Исходя из этого, можно сделать вывод – инвестиции в ценные бумаги различных отраслей подвержены отраслевому риску. От финансового положения эмитента зависит курс акций, а также курс долговых бумаг – он либо будет расти, либо падать.

Операционный риск – это риск потерь, который возникает в силу нарушений в работе систем, действиями персонала, а также внешними факторами.

К операционным рискам можно отнести:

- риски техногенного характера, связанные со сбоем работы технических средств, программ и систем из-за внешних и внутренних факторов;
- риски неверной настройки программных средств, когда программа работает без сбоев, однако результаты отчета неверны;
- риски сбоев в результате действия человеческого фактора (ошибки ввода, недостаточная подготовленность персонала);
- риски нарушения взаимодействия между подразделениями банка;
- риски, связанные с новыми операциями;
- риски противоправных действий сотрудников банка и сторонних организаций;

- форс-мажор (пожары, наводнения, война, политический переворот, теракты и т.д.)

Данным риском чрезвычайно трудно управлять, поскольку этот риск непредсказуемый и сила его последствий может колебаться в огромных диапазонах. Поэтому данный риск нужно не допускать в деятельности банка, набирая высококлассных специалистов, устанавливая высококлассную технику и качественные компьютерные программы, осуществлять усиленную охрану помещений банка. Тем не менее, полностью исключить операционный риск нельзя, можно только снизить вероятность его появления.

Риск законодательных изменений – это риск убытков от вложений банка, которые могут появиться в результате изменения законодательных требований и вступления новых законодательных норм.

Отзывной риск – риск, при котором инвестор может потерять деньги, если эмитент отзывает отзывные облигации. Эмитент может отозвать облигации, если идет превышение фиксированного уровня процентных выплат над текущим рыночным процентом. Для минимизации такого риска, инвесторы стараются приобретать бумаги, которые не могут быть отозваны в течение определенного срока, либо вообще не покупают такие бумаги.

Страновой риск – это риск инвестиций в ценные бумаги конкретной страны с неустойчивым фондовым рынком.

Кредитный риск – это риск вероятности полного или частичного неисполнения контрагентом своих обязательств.

Риск ликвидности – риск невозможности оперативной мобилизации ресурсов Банка для выполнения собственных обязательств, в том числе по операциям на рынке ценных бумаг. Риск ликвидности наступает при неспособности Банка полностью или частично выполнять собственные обязательства или клиентские платежи ввиду отсутствия (в т.ч. временного) необходимых ресурсов.

Каждый банк должен разрабатывать свою систему управления инвестиционными рисками. В зависимости от сформировавшейся рыночной ситуации банк осуществляет исследование вариантов решений, то есть изучает возможность вложения средств и их направления. Предоставляемые варианты подвергаются в последующей экспертизе по выявлению особенно рентабельных из них для банка. Затем определяется приемлемый уровень рисков по каждой инвестиционной операции по их совокупности.

Минимизацию инвестиционных рисков необходимо реализовывать путем подробного изучения, анализа факторов, оказывающих влияние на результат проведения инвестиционных операций. Необходимо осуществлять подбор квалифицированных кадров.

Эффективность управления инвестиционными рисками во многом зависит от степени оснащенности банка всевозможными информационными и справочно-правовыми базами данных, для своевременного контроля за всеми изменениями нормативных актов и действующего законодательства. Техническое оснащение банка при организации управления компьютерными системами обязано гарантировать осуществление бесперебойного банковского процесса.

В завершение рассмотрения рисков инвестиционных операций на рынке ценных бумаг, можно сделать вывод, что в данной сфере нет практически ни одной безрисковой операции. Поэтому каждый банк должен разрабатывать собственную систему управления инвестиционными рисками, соответствующую целям инвестиционной политики, а также обеспечивающую устойчивость ко всем допустимым изменениям внешней среды.

1.3. Основы управления портфелем ценных бумаг

Под управлением портфелем ценных бумаг следует понимать действия, направленные на сохранение основного инвестиционного качества портфеля, соответствующего интересам его собственника. Необходимо учитывать, что свойства ценных бумаг со временем могут меняться под влиянием изменений факторов внешней инвестиционной среды. Так, значительный рост курсовой стоимости конкретной акции сегодня может смениться замедлением роста завтра, а в дальнейшем может произойти и снижение курса. Такое изменение курсов акций является нормальным для рынка. Скорее исключением является стабильный рост или падение курса в течение длительного времени. Поэтому управление портфелем подразумевает регулярную корректировку его структуры, т.е. замещение одних бумаг другими для сохранения его инвестиционного качества, а именно сохранения первоначально вложенных средств, достижения запланированного уровня дохода при заданном уровне риска, обеспечения инвестиционной направленности портфеля.

Таким образом, процесс управления портфелем ценных бумаг всегда нуждается в регулярной корректировке состава портфеля на основе мониторинга рынка ценных бумаг.

Мониторинг – это один из наиболее затратных и дорогостоящих методов управления. Мониторинг представляет собой процесс непрерывного анализа фондового рынка для определения тенденций его развития и оценки изменения инвестиционных качеств ценных бумаг. Главной целью мониторинга является обоснование выбора ценных бумаг, обладающих такими инвестиционными свойствами, которые соответствуют определенному типу портфеля. Мониторинг используется как основа и для активного, и для пассивного методов управления портфелем ценных бумаг.

В зависимости от плана доходности и степени допустимого риска инвесторы могут вводить определенные ограничения на состав портфеля. Согласно этим ограничениям инвесторы выбирают стратегию управления

портфелем. Стратегии управления портфелем могут быть активными, то есть направленными на максимальное использование благоприятных возможностей рынка, и пассивными, т.е. выжидательными.

Активная стратегия управления портфелем предполагает, что в результате мониторинга портфель будет освобожден от ценных бумаг, которые перестали отвечать его инвестиционным целям, и немедленно будут приобретены бумаги, отвечающие таким целям. Мониторинг позволяет прогнозировать величину потенциального дохода ценных бумаг, находящихся на рынке. Поэтому менеджер, занимающийся активным управлением, должен прогнозировать и анализировать возможные неблагоприятные изменения конъюнктуры фондового рынка, максимально быстро реагировать на эти изменения и принимать все меры, направленные на недопущение снижения доходности портфеля, т.е. производить постоянную ротацию портфеля.

Применение активной стратегии в отношении портфелей, состоящих из разных видов ценных бумаг, требует различных подходов. Так, если портфель состоит из акций, то стратегия управления может быть основана на выборе:

- акций, рыночная цена которых растет более быстрыми темпами. Как правило, для таких акций характерен высокий риск;
- недооцененных акций. Формирование портфеля акциями непопулярных в данный момент времени отраслей и регионов;
- акций небольших по размеру компаний. Акции таких компаний обладают большим потенциалом роста, хотя они и более рискованные;
- времени покупки и продажи акций. Этот вариант основан на использовании технического анализа.

В отношении портфеля облигаций могут быть использованы следующие стратегии управления:

- он формируется из того вида облигаций (государственных, региональных, корпоративных), которые находятся, по мнению инвестора, в

более благоприятных условиях. При изменении ситуации на рынке должна происходить замена облигаций на более перспективные;

- отбираются облигации лишь те, по которым, возможно повышение кредитного рейтинга.

Реализация активной стратегии управления портфелем ценных бумаг требует высоких текущих затрат, связанных с необходимостью использования значительной базы экспертных оценок и необходимостью проводить анализ состояния экономики в целом, оценивать, прогнозировать состояние рынка ценных бумаг во времени для регулярного пересмотра портфеля в поисках ценных бумаг, недооцененных рынком. Подобные затраты могут позволить себе лишь крупные финансовые компании, банки, инвестиционные фонды и др., формирующие большие портфели ценных бумаг, располагающие достаточным штатом высококвалифицированных специалистов и планирующие получение максимального дохода на фондовом рынке от этого вида деятельности. Определяя целесообразность пересмотра портфеля, необходимо принимать во внимание издержки, связанные с этим процессом, так как они будут снижать доходность портфеля.

Пассивная модель управления портфелем предполагает формирование портфеля ценных бумаг на длительную перспективу. Для этого он должен состоять из бумаг с заранее определенным низким уровнем риска.

При пассивном управлении портфелем акций портфель должен формироваться по принципу индексного фонда, т.е. состоять из тех же акций, по которым рассчитывается данный индекс.

При управлении портфелем облигаций в портфель должны входить облигации с разным сроком существования. После погашения части облигаций они заменяются аналогичными бумагами.

На продолжительность существования портфеля могут повлиять процессы на макроэкономическом уровне, которые могут характеризоваться, например, стабильным и невысоким значением ставки рефинансирования Банка России. Уровень инфляции 5—6% в год и выше, а также нестабильная

конъюнктура фондового рынка делают пассивную модель управления неэффективной.

Для реализации преимуществ, характерных для пассивного управления, необходимо, чтобы портфель состоял не только из бумаг с низким уровнем риска, но также из бумаг долгосрочных. Только в этом случае будет реализовано основное преимущество пассивного управления – достигнут низкий уровень накладных расходов.

Вопрос о количественном составе портфеля в теории не имеет ответа. С точки зрения практики установлено, что неограниченное увеличение числа различных ценных бумаг, находящихся в портфеле, не дает существенного уменьшения портфельного риска, но значительно увеличивает текущие затраты на управление портфелем [25, с. 158].

Уменьшения риска можно достигнуть, если вопрос о количественном составе портфеля будет отдан профессиональному управляющему. Только он, основываясь на личном опыте работы на рынке, может установить фиксированное количество ценных бумаг, оптимальное для определенных инвестиционных целей. Последующее увеличение номенклатуры портфеля может создать эффект излишней диверсификации, которая, как уже говорилось, приводит к росту издержек, связанных с оценкой инвестиционных характеристик ценных бумаг (расходы на сбор и анализ информации, затраты на куплю-продажу ценных бумаг и др.). Если темпы роста издержек превысят рост доходности портфеля, то инвестор может получить результат, обратный желаемому. Таким образом, диверсификация портфеля ценных бумаг, имеющая целью снижение риска инвестиций, но превышающая разумные границы, может привести к снижению доходности вложений.

Завершая написание первой главы выпускной квалификационной работы, сделаем вывод о том, что инвестиционная деятельность коммерческих банков крайне многообразна и регулярно развивается, предлагая рынку новейшие инструменты и возможности.

На современном рынке финансовых услуг в существенной мере стерлись отличия между предоставляемыми услугами коммерческих банков и услугами инвестиционных банков.

Изучив и рассмотрев основы инвестиционной деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг, далее проведем анализ инвестиционных операций ПАО АКБ «Балтика».

2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОПЕРАЦИЙ ПАО АКБ «БАЛТИКА» С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

2.1. Экономическая характеристика банка

Коммерческий банк «Балтика» основан в 1990 году на базе Центрального отделения Промстройбанка СССР, а в январе 1992 года путем его реорганизации создан акционерный промышленно-коммерческий банк «Балтика». Уже в 1994 году банк получил генеральную лицензию ЦБ РФ. В ноябре 2010 года организационно-правовая форма была изменена с ЗАО на ОАО, а в декабре того же года Банк России сообщил о начале присоединения к АКБ «Балтика» московского Инкредбанка, которое было завершено в апреле 2011 года. В связи с изменениями в законодательстве РФ в ноябре 2014 года кредитная организация сменила организационно-правовую форму с ОАО на ПАО.

ПАО АКБ «Балтика» является кредитной организацией, входящей в банковскую систему Российской Федерации. В своей деятельности банк руководствуется Конституцией РФ, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом «Об акционерных обществах», другими федеральными законами, нормативными актами Банка России, Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации, а также Уставом ПАО АКБ «Балтика».

Акционерный коммерческий банк «Балтика» осуществляет свою деятельность на территории России с 1992 года. Прочные позиции, которые финансовое учреждение занимает на рынке банковских услуг, позволяет осуществлять операции на межбанковском рынке, развивать корреспондентские отношения с банками-партерами, а также совершенствовать перечень банковских продуктов, предоставляемых клиентам.

Банк «Балтика» имеет широкую филиальную сеть, которая охватывает все экономически значимые регионы России.

Банк имеет 3 филиала в городах: Москва, Ростов-на-Дону, Самара.

Филиал Банка в г. Москве имеет 2 дополнительных и 11операционных офисов, а также 2 операционных офиса в Московской области; по 1 операционному офису в Калужской, Ярославской и Тверской областях; 1 кредитно-кассовый офис в г. Калининграде и 7 кредитно-кассовых офисов в г. Санкт-Петербурге.

Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций № 967 от 21.11.2014г. выданную Центральным банком Российской Федерации.

Генеральной лицензией предусмотрены следующие виды банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте:

- Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- Размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- Привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- Выдача банковских гарантий;

- Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

По итогам рейтинга ипотечных банков сайта Rusipoteka.ru Банк «Балтика» находится на 30 месте (итоги 1 полугодия 2015 года).

По данным сайта banki.ru ПАО АКБ «Балтика» занимает 40 место по объему ипотечного портфеля (на 01.01.2015 года).

По данным сайта banki.ru ПАО АКБ «Балтика» занимает 42 место по объему автокредитов, предоставленных физическим лицам (итоги 2014 года).

По итогам рейтинга сайта Raexpert.ru Банк "Балтика" занимает 46 место по функциональности интернет-банкинга для физических лиц (на 19.06.2015 года).

Банк является участником Системы страхования вкладов, Международных платежных систем MasterCard World Wide (Affiliate Member), VISA International (Associate Member). Банк является участником расчетов по эквайрингу системы НКО «ОРС» ОА.

Банк является членом финансовых и банковских организаций:

- Ассоциация Российских Банков (АРБ);
- Валютная секция Московской межбанковской валютной биржи;
- Российская Национальная Ассоциация S.W.I.F.T.;
- Саморегулируемая организация Национальная Фондовая Ассоциация.

Уставный капитал ПАО АКБ «Балтика» по состоянию на 01.01.2015 составляет 1 250 млн.руб. Размер собственных средств (капитал) ПАО АКБ «Балтика» на 01.10.2015 составляет 4 564 млн.руб.

ПАО АКБ «Балтика» - российский универсальный социально-ориентированный розничный Банк с широкой филиальной сетью, предлагающий физическим и юридическим лицам обширный спектр банковских услуг.

Для физических лиц Банк предлагает широкую линейку вкладов; несколько ипотечных программ; автокредитование; банковские карты MasterCard и Visa; денежные переводы таких систем, как Лидер, Western Union и прочие; операции с памятными монетами из драгоценных металлов; дистанционное обслуживание клиентов через Интернет-Банк и Мобильный Банк, а также многие другие финансовые услуги.

Юридическим лицам Банк предлагает: расчетно-кассовое обслуживание; различные виды кредитования; депозитную линейку; проведение операций на финансовых рынках; работу в системе «Клиент-Банк» и иные банковские услуги.

Банк имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности.

Банк «Балтика» предоставляет своим клиентам возможность заключать сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на ведущих российских фондовых биржах, а также внебиржевом рынке. Также предоставляются брокерские услуги частным лицам и институциональным инвесторам, профессионалам и начинающим участникам рынка ценных бумаг.

В соответствии с Уставом, органами управления Банка являются:

1. Общее собрание акционеров;
2. Совет директоров;
3. Правление (коллегиальный исполнительный орган);
4. Председатель Правления (единоличный исполнительный орган).

По данным рэнкинга банков позиции банка «Балтика» на рынке банковских услуг по состоянию на 01.01.2015 года по сравнению с 01.01.2014 года существенно укрепились. Банком осуществлена диверсификация активов: увеличена в балансе доля вложений в ценные бумаги. Значительно выросла рентабельность активов и капитала. Полученная банком по итогам

2014 года чистая прибыль позволила переместиться на 63 место в рэнкинге. По итогам 2013 года по этому показателю банк занимал 148 место.

Таблица 1 – Рейтинг банка по ключевым показателям деятельности за 2013 -2014 гг.[1]

	2013 год место	2014 год место
Активы (нетто)	170	158
Кредитный портфель	169	173
Кредиты физическим лицам	114	115
Кредиты юридическим лицам	166	177
Вклады физических лиц	180	160
Вложения в ценные бумаги	116	86
Чистая прибыль	148	63
Рентабельность активов	240	92
Рентабельность капитала	79	38

Рассмотрим и проанализируем структуру активов и пассивов банка за 2014 год в сравнении с 2013 годом.

Таблица 2 – Структура активов/пассивов банка за 2013-2014 гг. [2]

Показатель	На 01.01.2015, тыс.рублей	На 01.01.2014, тыс.рублей	Изменение %
Чистая ссудная задолженность	10 661 083	11 774 750	-9
Чисты вложения в ценные бумаги	6 777 551	2 294 291	195
Всего активов	22 244 515	20 321 077	9
Средства кредитных организаций	1 646 309	196 303	739
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	11 142 139	13 970 209	-20
Вклады физических лиц	7 906 944	6 445 286	23
Выпущенные долговые обязательства	2 602 890	948 989	174
Всего обязательств	19 576 053	18 281 085	7
Неиспользованная прибыль	1 207 947	326 771	270
Собственные средства	2 668 462	2 039 992	31

[1] Составлено автором на основании рейтинга банков сайта www.banki.ru

[2] Составлено автором на основании данных годового отчета банка за 2014 год.

В соответствии с данными банковской отчетности нераспределенная прибыль банка по итогам 2014 года составила 1 207 947 тыс. руб., Для сравнения - нераспределенная прибыль по итогам 2013 года составила 326 771 тыс. руб. Таким образом, за отчетный год прибыль банка была увеличена в 3,7 раза. Увеличение составило 881 176 тыс. руб. или 270%.

Анализируя таблицу 2 видно, что по итогам отчетного года активы банка увеличились на 1 923 438 тыс. руб., или на 9% по сравнению с данными на 01.01.2014 года. За это время банком проведена диверсификация портфелей: произошло сокращение чистой ссудной задолженности на 1 113 667 тыс. руб. (-9%), но существенно возросли чистые вложения в ценные бумаги - на 4 483 260 тыс. руб., или на 195%.

В связи с продолжающимся в России экономическим спадом, в банке сократились средства клиентов, не являющихся кредитными организациями. По состоянию на 01.01.2015 г. остатки средств по таким клиентам составили 11 142 139 тыс. руб., что на 2 828 070 тыс. руб. (-20%) меньше, чем по состоянию на 01.01.2014 г. При этом вклады физических лиц увеличились за 2014 год до 7 906 944 тыс. руб. Прирост составил 1 461 658 тыс. руб. или 23%. Чтобы восполнить ресурсную базу банком были дополнительно привлечены средства кредитных организаций в размере 1 450 006 тыс. руб. и увеличены выпущенные долговые обязательства на 1 653 901 тыс. руб. Всего обязательства банка выросли на 1 294 968 тыс. руб. (+7%) и достигли 19 576 053 тыс. руб.

Источники собственных средств на конец 2014 года составили 2 668 462 тыс. руб. Увеличение по сравнению с прошлым отчетным периодом составило 628 470 тыс. руб. (+31%) за счет неиспользованной прибыли.

Далее рассмотрим доходы и расходы банка за 2013 – 2014 гг.

Таблица 3 – Структура доходов и расходов банка за 2013-2014 гг.[3]

Показатель	На 01.01.2015, тыс.рублей	На 01.01.2014, тыс.рублей	Изменение %
Процентные доходы	2 852 011	2 288 996	25
Процентные расходы	1 044 427	911 080	15
Чистые процентные доходы	1 807 584	1 377 916	31
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	-66 370	5 882	-1 228
Изменение резерва на возможные потери	-2 256 399	-518 850	335
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	645 424	37 945	1 601
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	1 159 697	23 032	4 935
Комиссионные доходы	601 305	769 042	-22
Комиссионные расходы	69 142	59 361	16
Прочие операционные доходы	1 192 342	12 033	9 809
Прибыль (убыток) после налогообложения	1 207 947	326 771	270

Из таблицы 3 видно, что чистые процентные доходы по итогам отчетного периода увеличились на 429 688 тыс. руб. (+31%) и составили 1 807 584 тыс. руб. Случившийся в декабре 2014 года скачок процентных ставок пока не нашел отражения в финансовых показателях банка. Данная тенденция в росте стоимости ресурсов и росте доходности скорее всего станет очевидной уже при подведении итогов 2015 года.

В связи с ростом активных операций увеличилось и изменение резерва на возможные потери по ссудам. Увеличение по сравнению с прошлым годом составило 1 737 549 тыс. руб.

Чистые доходы от операций с иностранной валютой за 2014 год составили 645 424 тыс. руб., а чистые доходы от переоценки иностранной валюты - 1 159 697 тыс. руб. Такое увеличение объясняется существенным ростом курсов иностранных валют на протяжении четвертого квартала 2014 года и вызванным ажиотажным спросом.

Несмотря на то, что комиссионные доходы банка за год сократились на 22% и составили 601 305 тыс. руб., они все же существенно превышают

[3] Составлено автором на основании данных отчета о прибылях и убытках (публикуемая форма) за 2014 год.

комиссионные расходы банка, которые в 2014 году составили 69 142 тыс. руб.

Значительный рост прочих операционных доходов банка (по состоянию на 01.01.2015 составляют 1 192 342 тыс. руб.) объясняется расширением бизнеса, операциями рефинансирования и секьюритизации ссудной задолженности.

Результатом деятельности банка по итогам 2014 года стала прибыль в размере 1 207 947 тыс. руб.

2.2. Анализ практики инвестиционных операций на рынке ценных бумаг

Акционерный коммерческий банк может принять решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций, распределяемых среди акционеров. Этим решением должны быть определены: количество размещаемых обыкновенных и привилегированных акций каждого типа, способ размещения дополнительных акций, т.е. распределение дополнительных акций среди акционеров, а также иные условия размещения акций, включая дату распределения дополнительных акций, имущество (собственные средства), за счет которого осуществляется увеличение уставного капитала [21, с. 172].

Уставный капитал Банка «Балтика» сформирован в сумме 692 970 376 рублей и разделен на 692 880 376 обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 1 рубль и 90 000 привилегированных именных акций.

На годовом общем собрании акционеров, состоявшемся 30.06.2011г, было принято решение об увеличении уставного капитала Банка путем размещения 138 594 075 дополнительных акций, номинальной стоимостью 1 рубль. Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг было зарегистрировано 11.11.2011 г.

На внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 04.09.2012 года, было принято решение об увеличении уставного капитала Банка путем размещения 418 763 775 дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг было зарегистрировано 17.10.2012 года. Отчет об итогах выпуска акций зарегистрирован 23.04.2013. Уставной капитал составляет 1 250 328 226 рублей.

В мае 2014 года Банк выпустил процентные облигации, конвертируемые в обыкновенные именные бездокументарные акции на предъявителя. Объем эмиссии составил 1 250 238 226 штук номиналом 1

рубль, с датой погашения 05 июня 2024 г., периодичностью выплаты купона 2 раза в год и постоянной доходностью по купону 8,25%.

Банк «Балтика», являясь эмитентом, раскрывает информацию о своей деятельности в форме ежеквартального отчета эмитента по ценным бумагам, сообщений о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих его финансово-хозяйственную деятельность, сообщений о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг банка, а также раскрывает информацию обо всех этапах эмиссии ценных бумаг.

Рассмотрим и проанализируем структуру и объем выпущенных долговых ценных бумаг за 2013 – 2014 гг. Показатели взяты из Годового отчета ПАО АКБ «Балтика» за 2014 год.

Таблица 4 – Структура и объем выпущенных долговых ценных бумаг за 2013 – 2014 гг.

Наименование показателя	на 01.01.2015, тыс.рублей	на 01.01.2014, тыс.рублей
Выпущенные облигации	1 250 238	0
Выпущенные векселя, в т.ч.:		
- процентные векселя	285 890	347 821
- беспроцентные векселя	1 066 762	601 168
Всего векселей	1 352 652	948 989
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	2 602 890	948 989

Анализируя таблицу 4, видно, что в 2014 году произошел рост выпущенных беспроцентных векселей на 465 594 тыс. руб. или на 77,5%. А вот процентные векселя, наоборот, сократились на 17,8% или на 61 931 тыс. руб. За анализируемый период произошел рост выпущенных долговых ценных бумаг на 1 653 901 тыс. руб. или на 174,3%. Такой рост вызван выпуском процентных облигаций в 2014 году в размере 1 250 238 тыс. руб. В 2013 году выпущенные долговые ценные бумаги представляли собой только векселя.

На рисунке 1 наглядно представлен объем выпущенных долговых ценных бумаг за 2013 – 2014 гг.

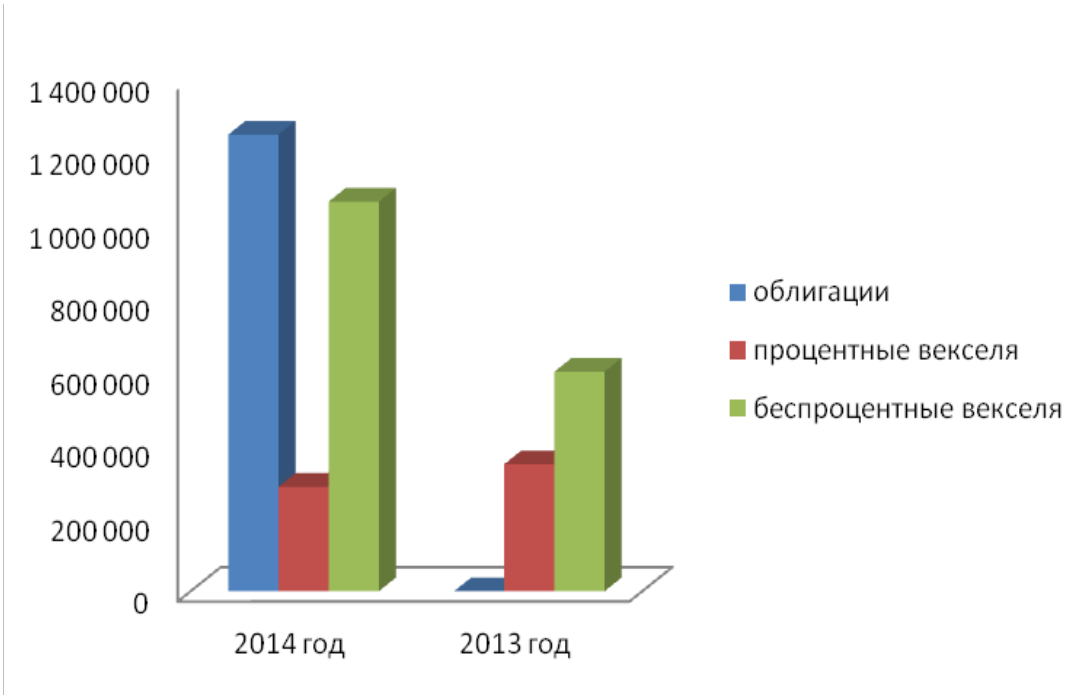


Рисунок 1 – Структуру и объем выпущенных долговых ценных бумаг за 2013 – 2014гг., тыс. руб.

Далее рассмотрим объем вложений в финансовые активы.

Таблица 5 – Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Наименование показателя	на 01.01.2015, тыс.рублей	на 01.01.2014, тыс.рублей
Еврооблигации РФ	2 300 307	983 506
Государственные облигации РФ	2 595 958	0
Корпоративные еврооблигации	1 522 223	1 298 806
Облигации кредитных организаций РФ	260 812	0
Муниципальные облигации субъектов РФ	60 740	0
Корпоративные облигации	37 511	0
Прочие	0	11 979
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6 777 551	2 294 291

Анализируя таблицу 5, видно, что в 2014 году портфель ценных бумаг Банка Балтика увеличился на 195% или на 4 483 260 тыс. руб. По сравнению с 2013 годом увеличилась величина еврооблигаций Российской Федерации на 1 316 801 тыс. руб. (133,9%) до 2 300 307 тыс. руб. С 2014 года в портфеле ценных бумаг появились государственные облигации РФ, которые составили

2 595 958 тыс. руб. Также появились облигации кредитных организаций РФ, муниципальные облигации субъектов РФ и корпоративные облигации.

На рисунке 2 наглядно представлена структура портфеля ценных бумаг.

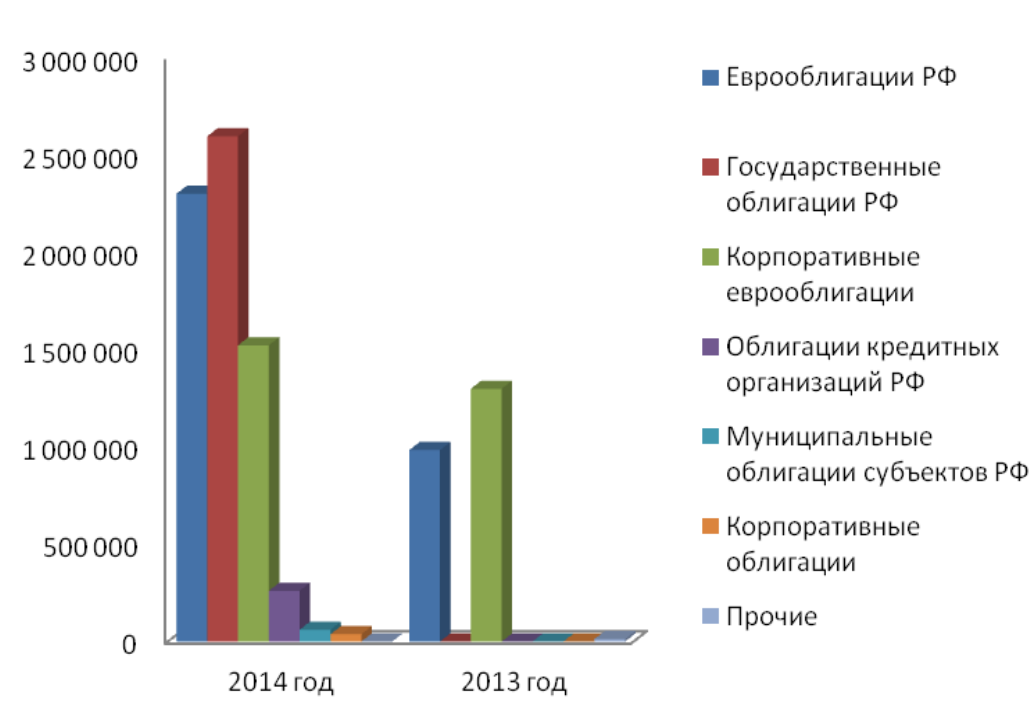


Рисунок 2 – Структура портфеля ценных бумаг за 2013 – 2014 гг.

Из рисунка 2 видно, что за исследуемый период структура портфеля ценных бумаг очень изменилась. Портфель в 2014 году состоит из разнообразных ценных бумаг, но преобладают еврооблигации РФ и государственные облигации РФ. А в 2013 году в состав портфеля входят только корпоративные облигации и еврооблигации РФ.

Далее рассмотрим чистые доходы от осуществления выпуска, покупки, продажи, учета, хранения и иных операций с ценными бумагами.

Таблица 6 – Доля доходов от основной деятельности в общей сумме полученных доходов за 2013 – 2014 гг.[4]

Показатель	2014 год, тыс.рублей	%	2013 год, тыс.рублей	%

[4] Доходы Банка рассчитываются на основе публикуемых форм «Отчет о прибылях и убытках (публикуемая форма)» (ф. 0409807)

чистые процентные доходы	1 502 751	29,5	1 152 002	53,8
нетто-доход от вложений и операций с ценными бумагами	63 551	1,2	208 385	9,7
нетто-доход от операций с иностранной валютой (включая переоценку)	1 805 121	35,4	60 977	2,8
комиссионные доходы-нетто	1 724 505	33,8	721 714	33,7
Доходы банка, итого:	5 095 928	100	2 143 078	100

Согласно таблицы 6, за 2014 год доля нетто-доходов от вложений и операций с ценными бумагами составила 1,2 % от общей доли полученных доходов, по сравнению с 2013 годом (9,7%). Доля данных нетто-доходов уменьшилась на 144 834 тыс. руб. (почти в 3,5 раза). Данные изменения связанны с высокой волатильностью российского рынка ценных бумаг.

Таким образом, можно сделать вывод, что ПАО АКБ «Балтика» на основании выданных ФСФР лицензий на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, предлагает своим клиентам широкий выбор услуг.

Далее проведем оценку управления рисками операций с ценными бумагами.

2.3. Оценка управления рисками операций с ценными бумагами

Общие долгосрочные цели, задачи и приоритеты Банка по отношению к рискам устанавливаются Стратегией развития Банка, утверждаемой Советом директоров. Главная цель Банка в управлении рисками – это минимизация финансовых потерь, которая достигается целым рядом

мероприятий по выявлению, оценке и мониторингу различных рисков, появляющихся в процессе деятельности.

Политика управления банковскими рисками обеспечивает реализацию поставленных Стратегией целей при соблюдении норм и процедур управления рисками, установленных нормативными актами Банка России, а также принципов управления рисками, рекомендуемых международными организациями Базельским комитетом по банковскому надзору.

Система управления рисками в Банке многоуровневая. На рисунке 3 представлен общий вид организационной структуры управления банковскими рисками.

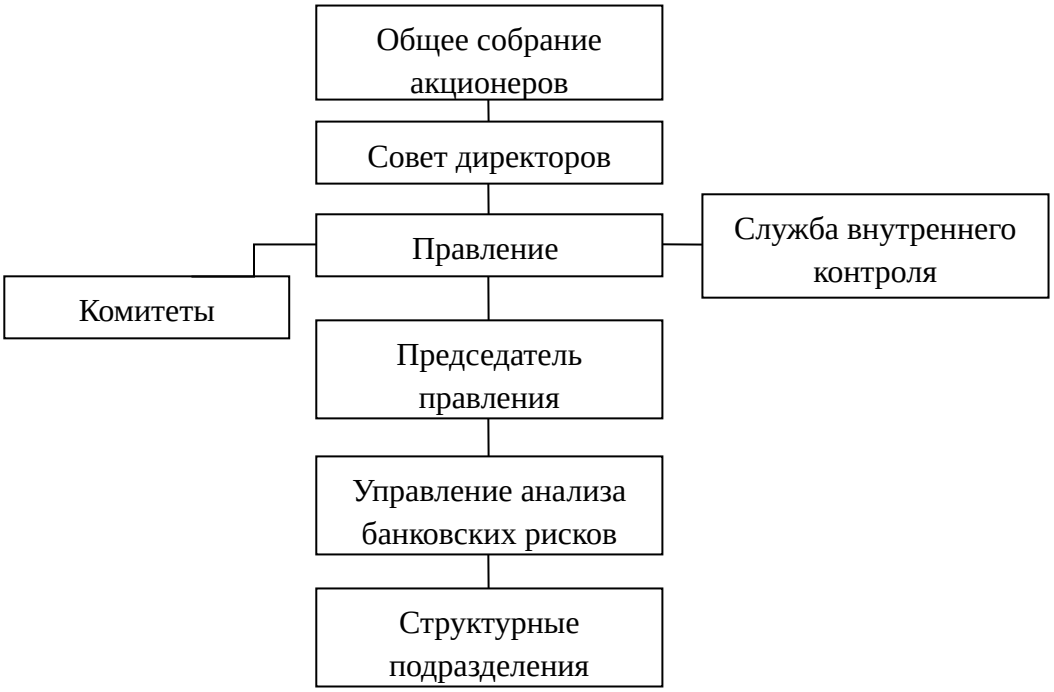


Рисунок 3 – Организационная структура управления рисками

В управлении рисками участвуют следующие органы и подразделения Банка: Совет директоров, Правление, Управление анализа банковских рисков, иные структурные подразделения. Рассмотрим более подробно их функции в управлении рисками.

В осуществлении надзора за системой управления рисками ключевую роль играет Совет директоров. Он определяет долгосрочные и краткосрочные цели и задачи Банка, политику в области управления

рисками. Также на регулярной основе рассматривает основные риски, производит оценку эффективности управления этими рисками.

Правление Банка отвечает за организацию эффективной системы управления рисками, обеспечивает функциональность и целостность системы управления рисками путем организации рабочего процесса таким образом, что работники имеют четко назначенные обязанности и несут ответственность за исполнение своих обязанностей.

Управление анализа банковских рисков отвечает за:

- выявление возможных случаев возникновения риска;
- разработку и усовершенствование методической и нормативной базы системы управления рисками Банка;
- ведение аналитических баз данных по видам рисков;
- организацию контроля над соблюдением установленных лимитов;
- подготовку сводных отчетов по управлению рисками в Банке;
- определение, оценку и мониторинг рисков Банка в соответствии с разработанными политиками, методиками и процедурами, утвержденными Советом директоров и Правлением Банка;
- предоставление Совету директоров и Правлению Банка отчетности по рискам в соответствии с внутренними нормативными документами;
- проведение стресс-тестирования.

Структурные подразделения (владельцы рисков) играют важную роль в процессе управления рисками. В случае выявления рисковых ситуаций структурные подразделения информируют Управление анализа банковских рисков и Правление Банка, вносят предложения по управлению.

Таким образом, структура управления рисками в Банке заключается в одновременном управлении по вертикали и горизонтали. Управление по вертикали, обеспечивает Совет директоров и Правление Банка сведениями, поступающих снизу вверх: о текущей деятельности; о принятых в ходе

деятельности рисках, их оценке и контроле. Информация, направляемая сверху вниз, обеспечивает доведение стратегий, целей и поставленных задач путем утверждения регламентов, внутренних документов и поручений. Управление по горизонтали предполагает взаимодействие структурных подразделений, ответственных за управление рисками в Банке.

Стратегия управления рисками в Банке представляет собой процесс выработки и реализации мер, позволяющих уменьшить негативный эффект и вероятность финансовых потерь или получить финансовое возмещение при наступлении убытков, связанных с рисками Банка. Для обеспечения эффективности процесса и снижения затрат на его реализацию, Банк концентрирует внимание на рисках, которые могут оказывать наиболее значительное влияние на его финансовое состояние и достижение целей и задач.

Основными видами рисков, которым подвержен Банк остаются: кредитный, рыночный, процентный, риск потери ликвидности, операционный.

Система управления рисками, связанными с осуществлением Банком профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включает применение Банком Стандарта СРО НФА «Управление рисками кредитных организаций на рынке ценных бумаг», утвержденного 02.10.2003 года.

В соответствии со Стандартом СРО НФА все риски разделяются на покрываемые финансовыми инструментами (в т.ч. хеджированием, страхованием, структурированием операций и т.п.) и не покрываемые финансовыми инструментами.

Риски, не покрываемые финансовыми инструментами, классифицируются на:

- ожидаемые риски (потери) – это риски, по которым Банк ожидает понести потери при наиболее вероятном сценарии развития событий. К данной категории обычно относится часть кредитных и операционных

рисков. Ожидаемые риски должны быть покрыты капиталом (резервами) в полном объеме.

- неожиданные риски – риски Банка сверх ожидаемых рисков.

Ожидаемые и неожиданные риски могут одновременно возникать по одной и той же операции.

В целях оценки капитала, необходимого для покрытия рисков, оценка рисков осуществляется:

- по ожидаемым рискам – в форме наиболее вероятной величины потерь,
- по неожиданным рискам – в форме стоимости, подверженной риску (Value at Risk, VAR), т.е. максимальной вероятной в рамках установленного Банком доверительного уровня величины потерь.

В целях установления размера возможных потерь, а также условий превышения критической величины потерь по всем существенным видам рисков осуществляется стресс-тестирование.

С целью обеспечения надлежащего уровня надежности и снижения вероятности возникновения у Банка финансовых потерь, при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в Банке разработана система мер по снижению рисков, которая включает в себя:

- разработку и утверждение внутренних положений и методик анализа, оценки и управления риском;
- разработку системы полномочий и принятия решений органов управления рисками;
- разработку системы лимитов, ограничивающих принятие Банком чрезмерных рисков и недопущение распространение рисков одного из направлений профессиональной деятельности Банка на рынке ценных бумаг на другие;
- установление системы контроля за соблюдением работниками Банка, осуществляющими операции с ценными бумагами, требований,

установленных действующим законодательством, нормативно-правовыми актами Регулятора, а также внутренними нормативными документами Банка.

Банк при осуществлении сделок и операций на рынке ценных бумаг признает и оценивает следующие основные виды рисков, учитывая, что разные виды профессиональной деятельности могут отличаться преобладанием разных видов рисков:

- рыночный риск;
- риск концентрации портфеля;
- риск потери ликвидности;
- кредитный риск;
- риск потери деловой репутации;
- правовой риск;
- стратегический риск;
- операционный риск;
- риск, связанный с совмещением различных видов профессиональной деятельности.

Отличительным признаком рыночного риска от других банковских рисков является его зависимость от конъюнктуры рынков. В силу наличия портфеля облигаций, оцениваемых им по текущей справедливой стоимости, Банк подвержен рыночному риску.

С целью уменьшения рыночного риска при формировании портфеля, Банк отдает приоритет ценным бумагам, имеющим рейтинг долгосрочной кредитоспособности по обязательствам в иностранной или национальной валюте по международной шкале, присвоенный как минимум двумя рейтинговыми агентствами на уровне не ниже "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Standard & Poor’s" или "Fitch Ratings", либо "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Moody’s Investors Service".

В целях управления рыночным риском Банк осуществляет оценку подверженной риску стоимости ценных бумаг с фиксированным доходом на основе метода исторического моделирования, т.е. моделирования возможных

значений случайной переменной на основании выборки исторических данных. Для определения возможных максимальных потерь по портфелю ценных бумаг, связанных с негативным изменением доходностей, Банк производит расчет VaR на временном горизонте 300 дней и с вероятностью 99%.

Рыночный риск рассчитывается в соответствии с требованиями Положения Банка России № 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» от 28.09.2012.

Банком разработана и реализована система управления рыночным риском, включающая:

- анализ величины рыночных рисков по всем финансовым инструментам, входящим в собственный торговый портфель Банка и имеющим рыночную стоимость, включая инструменты срочного рынка и сделки «РЕПО», а также портфели ценных бумаг по договорам доверительного управления;
- установление системы лимитов на эмитентов (контрагентов), ограничивающих максимальный объем вложений в ценные бумаги, подверженные рыночным рискам;
- установление системы лимитов, основанной на оценке чувствительности к факторам рыночных рисков, ограничивающих величину потенциальных потерь.

Оценка процентного риска осуществляется с использованием GAP-анализа. Система управления процентным риском предусматривает:

- расчет относительной величины совокупного разрыва исходя из дат возможных изменений процентных ставок;
- анализ влияния изменения рыночных процентных ставок на чистую процентную маржу, в том числе в условиях кризиса в рамках стресс-тестирования.

Риск концентрации портфелей – это риск чрезмерной концентрации однородных финансовых инструментов, подверженных исходным факторам риска.

Мониторинг и управление риском концентрации портфеля осуществляется работниками подразделений, осуществляющих операции на рынке ценных бумаг, путем заключения сделок в рамках установленных лимитов. С целью исключения вероятности возникновения у Банка финансовых потерь, связанных с чрезмерной концентрацией портфелей, в Банке разработана и действует система установления, мониторинга и контроля лимитов.

Кредитные риски возникают при проведении операции, связанных с принятием риска по ценным бумагам (в т.ч. непосредственно на операции с ценными бумагами, а также на кредитные операции с обеспечением в форме ценных бумаг).

Оценка кредитного риска осуществляется в части ожидаемой и неожидаемой составляющих риска. Ожидаемый кредитный риск оценивается в форме наиболее вероятной величины потерь в соответствии с расчетной величиной резервов на возможные потери и в соответствии с требованиями Банка России. Неожиданный кредитный риск оценивается в форме наихудшего возможного в рамках принятого доверительного уровня увеличения величины ожидаемого риска:

- для долговых ценных бумаг, имеющих рыночные котировки – на основе оценки стоимости, подверженной риску, (VAR);
- на основе анализа финансового состояния контрагента и качества задолженности (обязательства).

Кредитный риск по совокупности операций Банка должен оцениваться в том числе с учетом концентрации риска по всем видам операций (как непосредственно по операциям кредитного характера, так и прочим операциям, связанным с принятием кредитного риска) в разрезе отдельных

контрагентов, групп взаимосвязанных контрагентов, а также в отраслевом, региональном и страновом разрезах.

В процессе организации управления рисками Банк соблюдает следующие принципы организации взаимодействия подразделений, осуществляющих операции на рынке ценных бумаг:

- принцип функционального разделения подразделений Банка, непосредственно осуществляющих операции на рынке ценных бумаг;
- принцип регламентации порядка действий и взаимодействия Работников подразделений, осуществляющих операции на рынке ценных бумаг;
- принцип разграничения полномочий и функциональных обязанностей работников Банка по видам и объему совершаемых ими операций, определенных в должностных инструкциях;
- принцип синхронизации взаимодействия подразделений Банка, связанный с установлением временных диапазонов, в течение которых поручения Клиентов считаются принятыми, а отчеты Банка об исполненных операциях считаются предоставленными текущим операционным днем, по истечении которых прием поручений или отчетов производится операционным днем, следующим за текущим.

Источником покрытия возможных убытков в случае реализации рисков осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг являются собственные средства Банка, включая средства резервного фонда.

Помимо собственных средств для покрытия возможных убытков могут быть привлечены:

- гарантии и поручительства третьих лиц,
- иные не противоречащие законодательству Российской Федерации источники.

Риск ликвидности наступает при неспособности Банка полностью или частично выполнять собственные обязательства или клиентские платежи ввиду отсутствия (в т.ч. временного) необходимых ресурсов.

Риск ликвидности подлежит выявлению, расчету, управлению и анализу в соответствии с Положением Банка по управлению и контролю за состоянием ликвидности. В соответствии с Положением рассчитываются коэффициенты избытка/дефицита ликвидности и сравниваются с установленными лимитами на ежедневной основе.

Основным компонентом риска ликвидности, подлежащего регулированию, является мгновенная, текущая и долгосрочная ликвидность. Оперативное управление мгновенной и текущей ликвидностью осуществляется ежедневно, посредством ведения текущих позиций Банка по корреспондентским счетам, прогнозирования финансовых потоков и нормативов ликвидности.

В процессе управления риском ликвидности осуществляется ежедневная проверка ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций с целью поддержания сбалансированной структуры активов и пассивов на разных временных интервалах для своевременного выполнения всех обязательств Банка, путем моделирования будущих денежных потоков. Особое внимание Банк уделяет планированию действий в случае неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры.

Банк производит оценку операционного риска в соответствии с Положением об организации управления операционным риском.

Для эффективного выявления операционного риска, а также его оценки в Банке ведется аналитическая база данных, в которую включаются как случаи операционных убытков, снижения стоимости активов, так и случаи проявления операционных рисков, не повлекшие за собой убытков. Предусмотрено отражение информации обо всех указанных случаях в разрезе факторов и направлений деятельности Банка, размера понесенных потерь, а также дополнительной информации.

В Банке формируется классификация операционных рисков, ведется журнал учета операционных ошибок, производится анализ причин их возникновения для своевременного устранения и недопущения совершения

ошибок в будущем. По результатам анализа определяются ошибки, носящие систематический характер и связанные с недостатками работы операционной системы, формируются технические задания для исправления выявленных недостатков.

Основными методами управления и регулирования операционного риска, контролируемого на уровне Банка, являются:

- разделение функций по проведению сделок;
- введение мер операционной, технической безопасности;
- обеспечение хранения, обработки и передачи данных, обеспечение целостности данных и программного обеспечения;
- определение приемлемого уровня операционных рисков, присущих деятельности банка на финансовых рынках, и установление лимитов;
- юридический контроль оформления операций (договоры и прочие документы);
- наблюдение за операционными рисками с целью принятия мер по поддержанию рисков на приемлемом уровне;
- контроль правильности, адекватности и полноты применения утвержденных процедур контроля и управления определенным уровнем рисков, а также независимая оценка результатов деятельности.

Уменьшение и контроль операционных рисков в Банке осуществляется путем проведения анализа установленных бизнес-процессов и разработки соответствующих планов мероприятий по их усовершенствованию в соответствии с Положением об организации управления операционным риском в ПАО АКБ «Балтика».

Политика Банка в области снижения рисков подразумевает предупреждение убытков - сокращение вероятности наступления определенного риска (убытка); контроль убытков - сокращение размера убытка в случае наступления риска; диверсификация - распределение риска с целью снижения его потенциального влияния.

Завершая написание второй главы выпускной квалификационной работы, сделаем вывод о том, ПАО АКБ «Балтика» является надежным и стабильным банком.

За анализируемый период произошел рост выпущенных долговых ценных бумаг Банка Балтика на 1 653 901 тыс. руб. или на 174,3%.

Портфель ценных бумаг в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличился на 195% или на 4 483 260 тыс. руб. За 2014 год в портфеле ценных бумаг преобладают еврооблигации РФ и государственные облигации РФ. Величина еврооблигаций Российской Федерации увеличилась на 133,9% до 2 300 307 тыс. руб.

ПАО АКБ «Балтика» совмещает брокерскую деятельность с дилерской и депозитарной деятельностью на рынке ценных бумаг. Он имеет все необходимые на эту деятельность лицензии ФСФР.

Таким образом, можно сделать вывод, что ПАО АКБ «Балтика» на основании выданных ФСФР лицензий на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, предлагает своим клиентам широкий выбор услуг.

Отчеты по управлению рисками ежемесячно рассматриваются Правлением Банка, ежеквартально утверждаются Советом директоров Банка. Принимаемые решения являются обязательными для исполнения всеми структурными подразделениями Банка.

3. РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

3.1. Проблемы управления рисками операций с ценными бумагами

В соответствии с законодательством российские банки могут быть профессиональными участниками рынка ценных бумаг, выполнять и

совмещать различные виды деятельности, такие как: дилерская, брокерская, доверительное управление ценными бумагами и др. В настоящее время банки активно эмитируют собственные ценные бумаги и оказывают консультационные услуги своим клиентам по этим вопросам. По мере вовлечения российских банков в международную деятельность, усложнения и увеличения спектра инструментов финансового рынка, компьютерных систем расчетов, хранения и обработки информации управление рисками операций банков на рынке ценных бумаг приобретает особую актуальность.

В современных условиях ценные бумаги в банковской деятельности приобретают характерное значение. Необходимо создавать эффективную политику по реализации операций с ценными бумагами, чтобы снизить воздействие рисков, а значит, сформировать устойчивые финансовые позиции банка.

Ценные бумаги – это важная часть активов, которые обеспечивают устойчивость кредитного учреждения. В процессе осуществления операций с ценными бумагами управление рисками (риск-менеджмент) является основным содержанием работы кредитного учреждения, поскольку охватывает все стадии этой работы.

Риск-менеджмент является частью системы принятия управленческих решений в банке. Риски банковской деятельности учитываются на основе их выявления, оценки, выбора методов воздействия и последующего их применения, обмена информацией о рисках и отслеживания результата. Управление рисками нацелено на получение наибольшей прибыли при оптимальных рисках.

Процесс управления рисками является одной из ключевых проблем в банковской системе. Эффективная жизнедеятельность банка возможна только при оперативной и результативной системе управления финансовыми рисками, что обеспечивает их анализ, учет и контроль. Базельский комитет по банковскому надзору уделяет этим вопросам большое внимание. По мере интегрирования в мировой финансовый рынок, ЦБ РФ

осуществляет принципы управления рисками, которые были созданы и разработаны Базельским комитетом, применяя их в расчете достаточности капитала и величины рыночных рисков. Вместе с тем, помимо введенных действующих нормативов, для банков большое значение имеет усовершенствование внутренней системы управления рисками.

При эффективной общебанковской системе управления рисками создается подробная классификация рисков, в которой отражается специфика операций проводимых банком, а также услуг предоставляемых на финансовых рынках.

Однако не секрет, что и существующие модели управления рисками в условиях общего менеджмента во многих коммерческих банках РФ далеки от совершенства, в особенности на уровне средних и мелких банков. Среди них можно выделить основные:

- недостаточное нормативно-правовое обеспечение процесса управления рисками коммерческих банков, причем это относится как к документам регулятора, так и к внутрибанковским;
- плохое оснащение методической и информационно-аналитической базы процесса управления рисками в коммерческих банках;
- несоблюдение рекомендаций Базельского комитета;
- недостаточный практический опыт специалистов в области риск-менеджмента, отсутствие четкой границы между бизнес-подразделениями, ответственными за контроль банковских продуктов на этапе их разработки и внедрения;
- низкая эффективность инструментов анализа и снижения рисков, оценка которых имеет качественный характер (особенно на уровне мелких и средних банков);
- отсутствие полноценной системы управления рисками в филиалах крупных коммерческих банков, приводящее к тому, что риск-менеджеры не видят полной картины социально-экономического положения

региона, в результате чего падает эффективность оценки рисков и выбора инструментов их снижения.

Таким образом, перед банками стоит задача совершенствования управления рисками не только в плане приведения его в соответствие с отечественными и международными стандартами, но и адаптация системы управления рисками к складывающейся макроэкономической ситуации для поддержания стабильности работы организации и изыскании внутренних и внешних резервов для роста.

Далее приведем рекомендации по совершенствованию управления рисками. В рамках совершенствования предлагаются проекты развития системы управления рисками в соответствии с требованиями Банка России. Реализация главной идеи повышения эффективности управления рисками происходит за счет трех следующих проектов:

1. Совершенствование системы риск-менеджмента согласно рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору, а также в соответствии с векторами развития, которые задает Банк России.

В рамках данного проекта основной задачей является планомерное приведение системы управления рисками в соответствие с рекомендациями Банка России по построению внутренних процедур оценки достаточности капитала и рейтинговых систем (в рамках Письма Банка России от 29.12.2012 №192-Т).

В процессе организации проекта проведены следующие мероприятия:

- совершенствование и систематизация методологии оценки всех видов риска и достаточности капитала;
- установление совокупного предельного размера принимаемого риска и обеспечение контроля за соблюдением;
- разработка и утверждение нормативной документации в области проведения стресс-тестов по наиболее существенным видам рисков, а также создание и совершенствование механизмов интегрального стресс-тестирования;

- обеспечение предоставления регулярной всеобъемлющей отчетности по рискам на разных уровнях управления;
- регулярное предоставление информации по профильным рискам на соответствующих комитетах и Правлении Банка, отчеты об основных видах риска представляется на Совете Директоров;
- проведение Банком подготовительной работы по настройке соответствия текущих процессов требованиям Базель III, а также рекомендациям и проектным документам Банка России. Эти мероприятия актуальны ввиду важности обеспечения зрелости внутренних процессов, сформированных на внутренних рейтингах.

Кроме того, к непосредственным целям проекта относится разработка концепции жизненного цикла, моделей оценки риска, дальнейшее развитие систем управления кредитным, операционным и рыночным риском согласно лучшим практикам, которые уже привели к положительному результату.

2. Индустриализация системы управления рисками.

У процесса организации внутренней оценки достаточности капитала и последующего совершенствования рейтинговых моделей есть существенная IT-составляющая. Для того чтобы правильно оценить уровень готовности к внедрению соответствующих инструментов, нужен аудит процессного управления, а также настройки технологического и организационного плана.

В рамках проекта запланировано:

- перевести все поддерживающие процессы идентификации, оценки и мониторинга рисков на промышленную основу;
- для разработки моделей оценки рисков, разработать модель данных и хранилище данных, который будет являться источником информации;
- подготовить агрегированную отчетность по рискам для внешних и внутренних заинтересованных сторон, в том числе регулятора, при этом должен обеспечиваться контроль качества данных, соблюдаться сроки

представления и оптимизации управления информационными потоками в системе риск-менеджмента.

Такие меры способствуют снижению операционной нагрузки за счет того, что ресурсы перераспределяются на аналитические задачи. Также благодаря использованию автоматизированных инструментов анализа данных ускоряется процесс принятия решений, повышается качество и оперативность предоставления отчетности и скорость реакции на изменение факторов риска.

3. Управление эффективностью с учетом риска.

В рамках проекта ожидается переход от минимизации потерь к непосредственной оптимизации соотношения риска и доходности. Ожидается, что этому процессу будет способствовать развитие концепции риск-аппетита и внедрение системы показателей, а также определение лимитов и контрольных значений для всех установленных показателей.

Основные задачи в рамках проекта нацелены на:

- развитие системы управления эффективностью с учетом риска на основе промышленных решений;
- стандартизацию алгоритмов работы, контроля риска и оценки результатов;
- организацию стратегического планирования и управления с учетом фактического профиля рисков Банка.

К направлениям использования результатов проекта относятся определение важных направлений развития бизнеса (в том числе установление бизнес-ориентиров и плановых показателей согласно уровню внутреннего капитала), оценка качества работы подразделений, ценообразование с учетом рисков.

Для успешной реализации проектов по совершенствованию системы риск-менеджмента было принято решение сформировать отдельное подразделение анализа агрегированных рисков с обязательным штатом сотрудников, в обязанности которых будут входить следующие функции:

- формирование стратегических и методологических документов по управлению рисками (к ним относятся стратегии, политики, документы по оценке и мониторингу разных видов рисков, регламенты взаимодействия подразделений);
- формирование и внедрение нормативных документов по разработке и регулированию пруденциальных резервов;
- создание и предоставление отчетов органам управления Банка по операционным рискам, портфелям ценных бумаг (в том числе расчет рисков и стресс-тестирование), корпоративным кредитным рискам, а также непосредственно отчеты о проведении стресс-тестирований портфелей ценных бумаг;
- разработка и внедрение методическое и административное сопровождение, а также валидация внутренних моделей рейтинга, процессов оценки клиентов Банка, эмитентов ценных бумаг и контрагентов по операциям на финансовых рынках;
- консультация и последующее согласование новых сделок, продуктов, услуг, нормативных документов для идентификации и снижения рыночных, кредитных и операционных рисков;
- создание инвестиционных деклараций портфелей ценных бумаг, а также критериев групп бумаг по ликвидности и кредитному качеству;
- оценка рисков и разработка решений по лимитам на операции, портфели, лимитам кредитного (на эмитентов ценных бумаг и контрагентов по операциям на финансовых рынках) и рыночного рисков;
- разработка системы, по которой будет осуществляться расчет и контроль лимитов на максимальные убытки по портфелям ценных бумаг;
- разработка и совершенствование моделей и методов оценки рисков операций на финансовых рынках;
- создание исторической базы данных потерь (включает процессы разработки, модернизации, тестирование и внедрение, консультации и контроль заполнений);

- формирование и совершенствование инструментов риск-менеджмента, к которым относятся ключевые индикаторы, сценарный анализ, стресс-тестирование, процедуры самооценки и контроль планов корректирующих мероприятий;
- участие в работе Комитета по управлению активами и пассивами Банка и Кредитного комитета по операциям на денежном;
- систематическое отслеживание финансового состояния эмитентов ценных бумаг и контрагентов по операциям на финансовых рынках для эффективного снижения рисков;
- организация профессиональных суждений по операциям на финансовых рынках в соответствии с требованиями Положений Банка России №254-П и №283-П;
- формулировка главных бизнес-требований, контроль реализации и развитие программных комплексов управления рисками;
- контроль качества данных в первичных системах Банка.

Таким образом, предлагаемые рекомендации и мероприятия по совершенствованию, разработанные в практической части работы, приведут к более эффективной и современной системе управления рисками, интегрированной во все направления деятельности банка. Что, в свою очередь, безусловно, является одним из неотъемлемых условий успешной деятельности банка.

Далее рассмотрим перспективы развития инвестиционной деятельности банков.

3.2. Перспективы развития инвестиционной деятельности банков

Эффективное функционирование рыночной экономики невозможно без полноценной банковской сферы. Процессы реформ российской экономики существенно изменили финансово-банковскую систему. Ее трансформация

протекает достаточно тяжело и противоречиво. Вот почему в современных условиях требуется применение всех доступных инструментов и возможностей банковских учреждений. В первую очередь речь идет о переориентации кредитной политики, причем в масштабах не одного банка, а всего кредитного сектора. Предпочтение следует отдавать выдаче ссуд на развитие реальных отраслей экономики. Соответственно, возникает вопрос о преобразованиях в инвестиционной сфере.

Один из основных приоритетов в развитии российской экономики является стимулирование инвестиционной деятельности. Ключевая роль в этом должна принадлежать банковским инвестициям. Роль банковской системы в финансовой стабилизации экономики сложно переоценить, однако без эффективной инвестиционной деятельности добиться успеха невозможно. Если проанализировать реальное состояние остальных финансовых институтов Российской Федерации, то значение банковского сектора становится вполне понятно. Одни из основных игроков инвестиционного рынка – страховые и пенсионные фонды, финансово-инвестиционные компании – в настоящий момент не располагают значительными финансовыми ресурсами, соответственно, не оказывают особого влияния на инвестиционную деятельность. Ну а неразвитость в нашей стране рынка ценных бумаг усугубляет ситуацию.

Вместе с тем следует признать, что банки, несмотря на наличие необходимых финансовых ресурсов, проявляют весьма скромную активность в сфере инвестиционной деятельности. Это можно объяснить сложившейся в стране экономической ситуацией. При разработке инвестиционной политики банки в первую очередь обращают внимание на следующие факторы:

- Степень развития фондового рынка. В России эта область экономики развита недостаточно. Соответственно, банковский кредит — практически единственная форма поддержания инвестиционных проектов.

- Инвестиционная привлекательность эмитентов ценных бумаг. В условиях нестабильности российской экономики инвестиционную привлекательность можно охарактеризовать как низкую.
- Уровень рентабельности. Низкая рентабельность свидетельствует о большом риске инвестиционных вложений, т.к. успешное развитие этих предприятий за счет реинвестирования прибыли и за счет эмиссии ценных бумаг маловероятно;
- Источники собственных ресурсов. Большинство российских предприятий испытывают проблемы с увеличением собственного капитала. Это и вызывает постоянную необходимость обращения к заемным средствам.
- Уровень вмешательства государства в деятельность банков. На сегодняшний день права банка в сфере предоставления финансовых консультаций ограничены.
- Уровень развития рынка производных финансовых инструментов. В России этот рынок развит в еще меньшей степени, чем фондовый.

Несмотря на все вышесказанное, даже наличие неблагоприятных факторов не является препятствием для участия банков в инвестиционной деятельности. Это высказывание подтверждает рост инвестиционной активности со стороны российских банковских учреждений. Увеличивающаяся конкуренция побудила большинство значимых банков пересмотреть свою стратегию и внести в нее инвестиционные направления развития. Главное условие – иметь возможность совершать долгосрочные и дорогостоящие кредитные вложения. Наиболее привлекательными отраслями экономики являются нефтегазовая сфера, электро- и теплоэнергетика, судостроительная промышленность, авиастроение, производство строительных материалов, нефтепереработка и т. д.

Таким образом, можно сделать вывод, что характер взаимоотношений между предприятиями и банковскими учреждениями изменился. Происходит проникновение банковского капитала в промышленный сектор экономики.

Осуществление инвестиций проводится в двух формах: в прямой и в виде портфельного финансирования. Появляется относительно новая для нашей экономики форма хозяйственной деятельности – финансово-промышленные группы. Мировой опыт показывает, что это один из наиболее эффективных механизмов финансирования предпринимательской деятельности. Создание таких групп позволяет финансовым учреждениям и промышленным предприятиям объединять свои интересы и делать реализацию инвестиционных проектов более эффективной.

Не исключено, что в дальнейшем будет взят на вооружение и зарубежный опыт инвестиционной деятельности банков. Это потребует внесения определенных изменений в саму структуру банковского сектора. Речь идет о переходе от универсальной банковской системы, которая действует на сегодняшний день в нашей стране, к сегментарной. Это означает дифференциацию сфер деятельности банковских учреждений. Иначе говоря, будет проведено разграничение на два вида операций: стандартные банковские операции и операции с ценными бумагами.

На сегодняшний день российское законодательство определяет банк как многофункциональную кредитную организацию. Именно такой тип в полной мере отвечает интересам сложившейся в России универсальной банковской системы. Вполне вероятно, что в ближайшей перспективе будут внесены определенные поправки в законодательство и в России начнут функционировать специализированные инвестиционные банковские учреждения.

Соответственно, один из первых шагов по увеличению инвестиционной активности банков – изменение нормативной базы. С этой целью предлагается:

1. сделать процедуру рефинансирования банков более эффективной (это требует создания более совершенных механизмов межбанковского кредитования);

2. разработать дополнительные инвестиционные инструменты и законодательно регламентировать их использование;

3. создать единую инфраструктуру рынка ценных бумаг и сделать ее более доступной;

4. разработать налоговые льготы для инвесторов;

5. усовершенствовать надзор за банковской системой, снизив административные барьеры на получение лицензий для банков, специализирующихся на тех или иных видах инвестиционной деятельности;

6. стимулировать создание и развитие информационных баз банков и кредитополучателей.

Перечисленные законодательные недоработки существенно снижают эффективность инвестиционной деятельности банков, заставляя их учреждать структуры, специализирующиеся на операциях с эмиссионными ценными бумагами, т.е. создавать для проведения этих операций отдельные организации. Банки компенсируют содержащиеся в законодательстве недостатки путем выделения своей инвестиционной деятельности в некое самостоятельное направление. И некоторые отечественные банки, которые в ходе приватизации создали финансово-промышленные группы, начали выделять инвестиционную банковскую деятельность в самостоятельное направление. Представляется, что рано или поздно такие подразделения станут классическими инвестиционными банками.

Говоря о причинах того, что банки являются одними из самых значимых участников инвестиционного сектора, следует вспомнить о том, что оба вида деятельности – банковская и инвестиционная – базируются на общей финансово-правовой основе. В юридической и финансовой литературе достаточно часто высказывалось мнение о необходимости создания общего органа надзора за банковской и инвестиционной деятельностью. И в 2013 году эти предложения были реализованы на практике. 25 июля 2013 года Президент РФ подписал Указ № 645 «Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу

некоторых актов Президента Российской Федерации», в соответствии с которым все полномочия, ранее осуществляемые Федеральной Службой по финансовым рынкам переходят Центральному Банку РФ, в лице службы Банка России по финансовым рынкам.

Подводя итог вышесказанному, можно заключить, что роль банковского сектора в инвестиционной активности огромна. Более того, имеются перспективы дальнейшего роста. Связано это с теми преимуществами, которыми обладают банки по сравнению с другими финансовыми организациями. Например, банки имеют более широкие возможности при осуществлении инвестиционных вложений. Вместе с тем инвестиционная активность зависит не только от желаний и возможностей участников рынка. В первую очередь на нее оказывает влияние состояние экономики. Если говорить о российской экономике, то ее нынешнее состояние скорее сдерживает инвестиционный потенциал банков. Но поскольку большинство кредитных учреждений прекрасно понимают, что возможности получения «коротких» денег не безграничны, можно рассчитывать на то, что банки внесут изменения в стратегии своего развития с целью активного включения в инвестиционный процесс.

В последние годы наблюдается усиление интереса к долгосрочным проектам по финансированию российской экономики. Если же будут внесены изменения в законодательную базу, то можно оценивать дальнейшие перспективы инвестиционной деятельности всех экономических субъектов как вполне благоприятные. Необходимо усовершенствовать налоговое законодательство. В первую очередь это касается порядка рефинансирования банковских учреждений и введения налоговых льгот. В числе других законодательных актов в обязательном порядке должны быть приняты постановления о создании более совершенного и прозрачного механизма лицензирования, обращения ценных бумаг. Перспективным также представляется расширение финансового инструментария и более масштабное создание финансово-промышленных групп. Это позволит

сделать сотрудничество финансового и промышленного секторов экономики более эффективным. Ну и в завершение этого процесса стоит задуматься над идеей создания специализированных банковских учреждений, ведь именно инвестиционные банки помогут обеспечить реальную экономику долгосрочными вложениями, особенно если рынок ценных бумаг находится в стадии развития.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Выпускная квалификационная работа посвящена актуальной теме: «Инвестиционные операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг: управление рисками». Работа выполнялась на материалах ПАО АКБ «Балтика». Актуальность темы выпускной квалификационной работы объясняется тем, что в настоящее время в России главной задачей является активизация инвестиционного процесса. Безусловно, значительная роль стимулирования инвестиционной деятельности отводится коммерческим

банкам, что связано с рядом инвестиционных рисков. Поэтому, на современном этапе развития финансовой системы нашей страны и всего мирового экономического сообщества в условиях кризиса и неопределенности, особо важную роль приобретает управление рисками в коммерческом банке.

Инвестиционная практика коммерческих банков довольно разносторонняя. Постоянно развиваясь в этом направлении, банки предлагают рынку новые инструменты и возможности. Коммерческие банки осуществляют инвестиционную деятельность посредством вложения капитала с целью обеспечения его сохранности и доходности, используя такие формы как реальные, портфельные и интеллектуальные инвестиции. В соответствии с выбранной формой инвестиций, коммерческие банки разрабатывают инвестиционную политику и предопределяют стратегию деятельности на инвестиционном рынке, соответствующую определенным границам уровня доходности и рисков.

С каждым годом российские банки уделяют все больше внимания управлению рисками, присущими их деятельности, но в большинстве из них основным, а зачастую и единственным направлением риск-менеджмента является управление кредитным риском. Однако события последних дней – экономический кризис в США, странах Юго-Восточной Азии, повлекший за собой кризис на мировом уровне, в том числе и в России, показал, что кризис в одной сфере всегда влечет за собой нестабильность остальных. Таким образом, он был бы менее заметен для финансовой системы, если бы на уровне каждого финансового института осуществлялась комплексная и систематическая работа по управлению всеми видами рисков.

В практической части работы проанализированы инвестиционные операции ПАО АКБ «Балтика» с ценными бумагами. На основании выданных ФСФР лицензий на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, Банк «Балтика» совмещает брокерскую, дилерскую и

депозитарную деятельность на рынке ценных бумаг, предлагая своим клиентам широкий выбор услуг.

За анализируемый период произошел рост выпущенных долговых ценных бумаг на 1 653 901 тыс. руб. или на 174,3%. Такой рост вызван выпуском процентных облигаций в мае 2014 года в размере 1 250 238 тыс. руб.

За исследуемый период портфель ценных бумаг увеличился на 195% или на 4 483 260 тыс. руб. Этот рост вызван появлением в портфеле государственных облигаций РФ, которые составили 2 595 958 тыс. руб. и увеличением еврооблигаций Российской Федерации на 1 316 801 тыс. руб.

Стратегия управления рисками в Банке представляет собой процесс выработки и реализации мер, позволяющих уменьшить негативный эффект и вероятность финансовых потерь или получить финансовое возмещение при наступлении убытков, связанных с рисками Банка. Для обеспечения эффективности процесса и снижения затрат на его реализацию, Банк концентрирует внимание на рисках, которые могут оказывать наиболее значительное влияние на его финансовое состояние и достижение целей и задач.

Отчеты по управлению рисками ежемесячно рассматриваются Правлением Банка, ежеквартально утверждаются Советом директоров Банка. Принимаемые решения являются обязательными для исполнения всеми структурными подразделениями Банка.

Коммерческие банки в виду особенности своей деятельности постоянно подвергаются всевозможным рискам. Следовательно, недостаточный уровень управления рисками может повлечь за собой существенные потери и даже стать причиной несостоятельности (банкротства) банка.

В рамках совершенствования управления рисками, предлагаются проекты развития системы управления рисками в соответствии с

требованиями Банка России и создание отдельного Департамента анализа агрегированных рисков.

Основной целью проектов является разработка концепции жизненного цикла, моделей оценки риска, дальнейшее развитие систем управления кредитным, операционным и рыночным риском в соответствии с лучшими практиками, которые уже показали положительный результат.

Повышение качества, оперативности предоставления отчетности, скорости реакции на изменение факторов риска и форсирование процесса принятия решений можно достигнуть благодаря использованию автоматизированных инструментов анализа данных.

В рамках проекта ожидается переход от минимизации потерь к непосредственной оптимизации соотношения риска и доходности. Этому процессу будет способствовать развитие концепции риск-аппетита и внедрение системы показателей, а также определение лимитов и контрольных значений для всех установленных показателей.

Целью предлагаемых рекомендаций и мероприятий по совершенствованию, должна стать эффективная и современная система управления рисками, интегрированная во все направления деятельности банка. Только комплексная программа по управлению рисками коммерческого банка позволит приобрести устойчивость и стабильность.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ ИНФОРМАЦИИ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015)

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 30.12.2015)

3. Инструкция Банка России от 03.12.2012 № 139-И (ред. от 30.11.2015) «Об обязательных нормативах банков»

4. Положение ЦБР от 16.07.2012 № 385-П (ред. от 30.11.2015) «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации»

5. Положение ЦБР от 27.07.2015 № 481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг»

6. Указание Банка России от 15.04.2015 № 3624-У (ред. от 03.12.2015) «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы»

7. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 29.12.2015) «О банках и банковской деятельности»

8. Федеральный закон от 04.05.2011 № 99-ФЗ (ред. от 13.07.2015, с изм. от 30.12.2015) «О лицензировании отдельных видов деятельности»

9. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О рынке ценных бумаг»

10. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

11. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015, с изм. от 29.12.2015) «Об акционерных обществах»

12. Федеральный закон от 29.07.1998 № 136-ФЗ (ред. от 14.06.2012) «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»

13. Балдин К.В. Инвестиционный анализ: учебник / К.В. Балдин, В.А. Ногай. – М.: ФЛИНТА: МПСУ, 2016. – 304 с.

14. Белоглазова Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учебник и практикум для академического бакалавриата / Г.Н. Белоглазова [и др.]; под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 545 с.

15. Боровкова В.А. Банковское дело: учебник и практикум для СПО / под ред. В.А. Боровковой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 623 с.

16. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке: практ. руководство / А.А. Волков. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2015. – 156 с.

17. Воронцовский В.А. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 414 с.

18. Вяткин В.Н. Риск-менеджмент: учебник / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. – М.: Издательство Юрайт, 2016 – 353 с.

19. Ковальчук В.М. Проблемы оценки банковских рисков на современном этапе / В.М. Ковальчук // Вестник Московского университета имени С.Ю. Витте. Серия 1. Экономика и управление. – 2013. – № 2. – С. 4-10

20. Коптюбенко Д. Российские банки плохо управляют рисками /Д. Коптюбенко // РБК daily. – М., 2009. – 28 октября 2009.

21. Кричевский М.Л. Финансовые риски: учебное пособие / М.Л. Кричевский. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2013. – 248 с.

22. Круи М. Основы риск-менеджмента: пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк; науч. ред. В.Б. Минасян. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 390 с.

23. Лаврушин О.И. Основы банковского дела: учеб. Пособие / О.И. Лаврушин . – М.: КноРус, 2011. – 392 с.

24. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2015. – 400 с.

25. Мартыненко Н.Н. Банковские операции: учебник для академического бакалавриата / Н.Н. Мартыненко, О.М. Маркова, О.С. Рудакова, Н.В. Сергеева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 612 с.

26. Миркин Я.М. Развивающиеся рынки и Россия в структуре глобальных финансов: финансовое будущие, многолетние тренды / Я.М. Миркин. – М.: Магистр, 2015. – 176 с.

27. Миркин Я.М. Финансовое будущие России: экстремумы, бумы, системные риски / Я.М. Миркин. – М.: GELEOS Publishing House; Кэпитал Трейд Компани, 2011. – 480 с.

28. Михайленко М.Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата / М.Н. Михайленко. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 324 с.

29. Немеш А.И. Инвестиционная деятельность коммерческих банков // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития . 2015. №25. С.178-183.

30. Резниченко А. Риск-менеджмент в российских банках стал нужнее, но слабее? / А. Резниченко // Аналитический банковский журнал. – 2010. – № 6. – С. 50-61

31. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: учебник / Е.В. Семенкова. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2013. – 486 с.

32. Соколов Ю.А. Рынок ценных бумаг: учебник для СПО / под ред. Ю.А. Соколова. – М.Издательство Юрайт, 2016. – 383 с.

33. Тавасиев А.М. Банковское дело: учебник для бакалавров / А.М. Тавасиев. – М.: Издательство Юрайт, 2013. – 647 с.

34. Чернова Г.В. Страхование и управление рисками: учебник для бакалавров / под ред. Г.В. Черновой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 768 с.

35. Хандруев А. Базель III отобьет аппетит к риску / А. Хандруев // Прямые инвестиции. – 2012. – № 11. – С. 70-75

36. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 9-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016. – 544 с.

37. http://www.cbr.ru

38. http://www.banki.ru

39. http://www.finam.ru

ПРИЛОЖЕНИЕ

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 1 января 2015 года

Кредитной организации ПАО АКБ "Балтика"

Код формы по ОКУД 0409806

тыс.руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4	5
I. Активы				
1	Денежные средства	15.1	880 374	993 029
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	15.1	786 143	1 577 285
2.1	Обязательные резервы	15.1	465 921	494 636
3	Средства в кредитных организациях	15.1	125 663	371 393
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15.2, 15.3, 15.	1 947 951	2 921 124
5	Чистая ссудная задолженность	15.4	10 661 083	11 774 750
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15.5, 15.7, 15.	6 777 551	2 294 291
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		0	0
8	Требование по текущему налогу на прибыль		0	0
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	15.12-15.18	235 537	301 428
11	Прочие активы	15.19	830 213	87 777
12	Всего активов		22 244 515	20 321 077
II. Пассивы				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	15.20	2 696 442	2 772 326
14	Средства кредитных организаций	15.20	1 646 309	196 303
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	15.21	11 142 139	13 970 209
15.1	Вклады физических лиц		7 906 944	6 445 286
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
17	Выпущенные долговые обязательства	15.22	2 602 890	948 989
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль		0	0
19	Отложенное налоговое обязательство		0	0
20	Прочие обязательства	15.25	1 300 620	355 994
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	15.26	187 653	37 264
22	Всего обязательств		19 576 053	18 281 085
III. Источники собственных средств				

23	Средства акционеров (участников)	15.27	1 250 328	1 250 328
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход		0	0
26	Резервный фонд		81 992	81 992
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-663 110	-83 786
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		2	10
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		791 303	464 677
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		1 207 947	326 771
31	Всего источников собственных средств		2 668 462	2 039 992
IV. Внебалансовые обязательства				
32	Безотзывные обязательства кредитной организации		39 137 269	10 661 231
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		3 520 527	1 150 902
34	Условные обязательства некредитного характера		4 773	0

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
(публикуемая форма)
за 2014 год

Кредитной организации ПАО АКБ "Балтика"

Код формы по ОКУД 0409807

тыс.руб.

Номер строки	**Наименование статьи**	**Номер пояснений**	**Данные за отчетный**	**Данные за соответствующий**

			период	отчетный период прошлого года
1	**2**	**3**	**4**	**5**
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		2 852 011	2 288 996
1.1	От размещения средств в кредитных организациях		64 848	35 865
1.2	От ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		2 418 388	1 949 525
1.3	От оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	От вложений в ценные бумаги		368 775	303 606
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		1 044 427	911 080
2.1	По привлеченным средствам кредитных организаций		245 377	164 089
2.2	По привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		735 108	669 299
2.3	По выпущенным долговым обязательствам		63 942	77 692
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 807 584	1 377 916
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	16.1	-2 256 399	-518 850
4.1	Изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-26 734	954
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		-448 815	859 066
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-174 912	-23 411
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-66 370	5 882
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	0
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	16.2	645 424	37 945
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	16.2	1 159 697	23 032
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		0	0
12	Комиссионные доходы		601 305	769 042

13	Комиссионные расходы		69 142	59 361
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		0	0
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям	16.1	-386 926	-31 077
17	Прочие операционные доходы		1 192 342	12 033
18	Чистые доходы (расходы)		2 452 603	1 593 151
19	Операционные расходы	16.5	1 128 140	1 164 899
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 324 463	428 252
21	Возмещение (расход) по налогам	16.3	116 516	101 481
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		1 207 947	326 771
23	Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		0	0
23.1	Распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0	0
23.2	Отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		1 207 947	326 771

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(публикуемая форма)
за 2014 год

Кредитной организации ПАО АКБ "Балтика"

Код формы по ОКУД 0409814

тыс.руб.

Номер строки	**Наименование статей**	**Номер пояснения**	**Денежные потоки за отчетный период**	**Денежные потоки за предыдущий отчетный период**

1	2	3	4	5
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности			
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего, в том числе:		2 091 592	1 127 003
1.1.1	проценты полученные		2 850 501	2 279 160
1.1.2	проценты уплаченные		-1 080 488	-775 820
1.1.3	комиссии полученные		601 305	769 042
1.1.4	комиссии уплаченные		-69 142	-59 361
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющимися в наличии для продажи		-86 605	1 372
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		645 424	37 945
1.1.8	прочие операционные доходы		12 749	34 608
1.1.9	операционные расходы		-607 663	-1 062 967
1.1.10	расход (возмещение) по налогам		-174 489	-96 976
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:		-6 694 066	231 580
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам на счетах в Банке России		28 715	-186 423
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		823 641	-567 564
1.2.3	чистый прирост (снижение) по ссудной задолженности		-5 959 749	-3 822 533
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам		-828 015	146 264
1.2.5	чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам Банка России		-75 884	1 120 823
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций		1 224 397	-883 013
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		-4 026 168	5 247 619
1.2.8	чистый прирост (снижение) по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам		1 646 999	-203 101
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам		471 999	-620 491
1.3	Итого по разделу 1 (ст. 1.1 + ст. 1.2)		-4 602 474	1 358 583

2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности			
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «имеющиеся в наличии для продажи»		-2 092 003	-1 146 807
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «имеющиеся в наличии для продажи»		5 435 430	426 439
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «удерживаемые до погашения»		0	0
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «удерживаемые до погашения»		0	0
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных запасов		-33 330	-27 012
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных запасов		67 837	356
2.7	Дивиденды полученные		0	0
2.8	Итого по разделу 2 (сумма строк с 2.1 по 2.7)		3 377 934	-747 024
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности			
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал		0	322 657
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		0	0
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		0	0
3.4	Выплаченные дивиденды		-165	-209
3.5	Итого по разделу 3 (сумма строк с 3.1 по 3.4)		-165	322 448
4	Влияние изменений официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю, установленных Банком России, на денежные средства и их эквиваленты		103 506	34 721
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов		-1 121 198	968 728
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		2 446 890	1 478 163
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	18	1 325 691	2 446 890

ОТЧЕТ ОБ УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА ДЛЯ ПОКРЫТИЯ РИСКОВ
(публикуемая форма)
на 1 января 2015 года

Кредитной организации ПАО АКБ "Балтика"

Код формы по ОКУД 0409808

тыс.руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснений	Данные на начало отчетного года	Прирост (+) / снижение (-) за отчетный период	Данные на отчетную дату
1	2	3	4	5	6

1	Собственные средства (капитал) (тыс. руб.), итого, в том числе:	17	2 072 711	790 431	2 863 142
1.1	Источники базового капитала:		1 796 907	326 626	2 123 533
1.1.1	Уставный капитал, всего, в том числе, сформированный:		1 250 238		1 250 238
1.1.1.1	обыкновенными акциями (долями)		1 250 238		1 250 238
1.1.1.2	привилегированными акциями		0		0
1.1.2	Эмиссионный доход		0		0
1.1.3	Резервный фонд		81 992		81 992
1.1.4	Нераспределенная прибыль:		464 677	326 626	791 303
1.1.4.1	прошлых лет		464 677	326 626	791 303
1.1.4.2	отчетного года		0		0
1.2	Показатели, уменьшающие источники базового капитала:		13 444	-7 084	6 360
1.2.1	Нематериальные активы	17.2	2 293	-1 021	1 272
1.2.2	Отложенные налоговые активы		0		0
1.2.3	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0		0
1.2.4	Убытки:		0		0
1.2.4.1	прошлых лет		0		0
1.2.4.2	отчетного года		0		0
1.2.5	Инвестиции в капитал финансовых организаций:		0		0
1.2.5.1	несущественные		0		0
1.2.5.2	существенные		0		0
1.2.5.3	совокупная сумма существенных вложений и совокупная сумма отложенных налоговых активов		0		0
1.2.6	Отрицательная величина добавочного капитала	17.2	11 151	-6 063	5 088
1.2.7	Обязательства по приобретению источников базового капитала		0		0
1.2.8	Средства, поступившие в оплату акций (долей), включаемые в состав базового капитала		0		0
1.3	Базовый капитал	17.1, 17.2	1 783 463	333 710	2 117 173
1.4	Источники добавочного капитала:		0		0
1.4.1	Уставный капитал, сформированный привилегированными акциями, всего, в том числе:		0		0
1.4.1.1	выпущенные в соответствии с Федеральным законом от 18 июля 2009 года № 181-ФЗ «Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков»		0		0
1.4.2	Эмиссионный доход		0		0
1.4.3	Субординированный заем с дополнительными условиями		0		0
1.4.4	Субординированный кредит (депозит, заем, облигационный заем) без ограничения срока привлечения		0		0

1.5	Показатели, уменьшающие источники добавочного капитала	17.2	11 151	-6 063	5 088
1.5.1	Вложения в собственные привилегированные акции		0		0
1.5.2	Инвестиции в капитал финансовых организаций:		0		0
1.5.2.1	несущественные		0		0
1.5.2.2	существенные		0		0
1.5.3	Субординированный кредит (депозит, заем, облигационный заем), предоставленный финансовым организациям		0		0
1.5.3.1	несущественные		0		0
1.5.3.2	существенные		0		0
1.5.4	Отрицательная величина дополнительного капитала		0		0
1.5.5	Обязательства по приобретению источников добавочного капитала		0		0
1.5.6	Средства, поступившие в оплату акций (долей), включаемые в состав добавочного капитала		0		0
1.6	Добавочный капитал		0		0
1.7	Основной капитал	17.1, 17.2	1 783 463	333 710	2 117 173
1.8	Источники дополнительного капитала:		289 248	456 721	745 969
1.8.1	Уставный капитал, сформированный привилегированными акциями, всего, в том числе:		72		72
1.8.1.1	после 1 марта 2013 года		0		0
1.8.2	Уставный капитал, сформированный за счет капитализации прироста стоимости имущества		0		0
1.8.3	Прибыль:		289 166	456 729	745 895
1.8.3.1	текущего года		289 166	456 729	745 895
1.8.3.2	прошлых лет		0		0
1.8.4	Субординированный кредит (депозит, заем, облигационный заем), всего, в том числе:		0		0
1.8.4.1	привлеченный (размещенный) до 1 марта 2013 года		0		0
1.8.4.2	предоставленный в соответствии с Федеральными законами от 13 октября 2008 года № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации»1 и от 27 октября 2008 года № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2014 года»		0		0
1.8.5	Прирост стоимости имущества		10	-8	2
1.9	Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала:		0		0
1.9.1	Вложения в собственные привилегированный акции		0		0
1.9.2	Инвестиции в капитал финансовых организаций:		0		0
1.9.2.1	несущественные		0		0

1.9.2.2	существенные		0		0
1.9.3	Субординированный кредит (депозит, заем, облигационный заем), предоставленный финансовым организациям		0		0
1.9.3.1	несущественный		0		0
1.9.3.2	существенный		0		0
1.9.4	Обязательства по приобретению источников дополнительного капитала		0		0
1.9.5	Средства, поступившие в оплату акций (долей), включаемые в состав дополнительного капитала		0		0
1.10	Показатели, уменьшающие сумму основного и дополнительного капитала:		0		0
1.10.1	Просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 30 календарных дней		0		0
1.10.2	Субординированные кредиты, стоимость которых не превышает 1% от величины уставного капитала кредитной организации-заемщика		0		0
1.10.3	Превышение совокупной суммы кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных своим участникам (акционерам) и инсайдерам, над ее максимальным размером в соответствии федеральными законами и нормативными актами Банка России		0		0
1.10.4	Превышение вложений в строительство, изготовление и приобретение основных средств над суммой источников основного и дополнительного капитала		0		0
1.10.5	Превышение действительной стоимости доли вышедшего участника общества с ограниченной ответственностью над стоимостью, по которой доля была реализована другому участнику общества с ограниченной ответственностью		0		0
1.11	Дополнительный капитал	17.2	289 248	456 721	745 969
2	Активы, взвешенные по уровню риска (тыс. руб.), всего, в том числе:				
2.1	необходимые для определения достаточности базового капитала	19.2	19 666 718	3 693 254	23 359 972
2.2	необходимые для определения достаточности основного капитала	19.2	19 666 718	3 693 254	23 359 972
3	Достаточность капитала (процент):	X	X	X	X
3.1	Достаточность базового капитала	17.4, 19.1.7	9	X	9
3.2	Достаточность основного капитала	17.4, 19.1.7	9	X	9
3.3	Достаточность собственных средств (капитала)	17.4, 19.1.7	10	X	12