НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ ЧАСТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ «СИНЕРГИЯ»

Факультет Экономики

Направление 38.03.02 (*код*) **Кафедра** **ФРиВО** (*аббревиатура*)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему **ТРАСТОВЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ**

Обучающийся ***Летягина Ольга Минировна*** (*Ф.И.О. полностью*) _____ (*подпись*)

Руководитель ***Щеголева Наталья Геннадьевна*** (*Ф.И.О. полностью*) _____ (*подпись*)

Консультант _____ (*Ф.И.О. полностью*) _____ (*подпись*)

Заведующий кафедрой ***Щеголева Наталья Геннадьевна*** (*Ф.И.О. полностью*) _____ (*подпись*)

МОСКВА 2019г.

Содержание

Введение……..9

Глава 1. Теоретические основы трастовой деятельности банков……12

1.1. Сущность и роль трастовых операций коммерческих банков……...12

1.2. Виды траста и структура трастовых операций……22

1.3. Государственное регулирование трастовых операций и их роль в развитии рынка банковских услуг……27

Глава 2. Организация и проведение трастовых операций банков……...32

2.1. Принципы формирования спроса и предложения трастовых услуг банков.32

2.2. Механизм организации учета и контроля трастовых операций банков……35

2.3. Методы формирования и оценка эффективности портфелей ценных бумаг……...
44

Глава 3. Анализ трастовых операций банков на примере банка…….50

3.1. Общая характеристика деятельности банка……....50

3.2. Анализ доходности и рисков трастовых операций банка……..53

3.3. Перспективы развития трастовых операций банка…….65

Заключение……...70

Список использованной литературы……..73

Приложения……..78

Введение

Актуальность исследования. Успех деятельности любого банка зависит от того, насколько эффективно он использует имеющиеся средства, вкладывая их в различные активы. В настоящее время многие банки пришли к необходимости поиска новых подходов к повышению доходности своих операций. Трастовые операции коммерческих банков по доверительному управлению имуществом клиентов за рубежом достаточно давно признаны рентабельным и прибыльным направлением деятельности. В России, с ростом конкуренции на рынке банковских услуг, банки также стали совершать подобного рода операции по поручению своих клиентов.

В процессе рыночного преобразования возрастает доля инвесторов, нуждающихся в профессиональных действиях по доверительному управлению, позволяющих увеличить эффективность использования форм собственности частных инвесторов. Неупорядоченность форм и способов, с помощью которых аккумулируются и используются сбережения населения, свободное имущество корпораций, делает их вовлечение в экономический оборот неэффективным, вместе с тем максимальное использование именно внутренних ресурсов для подъёма экономики страны имеет важное макроэкономическое значение, особенно в сложных политических условиях, когда пополнение ресурсов невозможно из-за экономических санкций, применяемых западными государствами к Российской Федерации. Сегодня особую актуальность приобретает приоритетное развитие тех видов деятельности, которые в наибольшей мере отвечают потребностям социального и экономического развития страны, содействуют комплексному решению задач привлечения инвестиционных ресурсов в экономику и повышения благосостояния граждан. Поэтому трастовые операции получили быстрое развитие. Трастовые операции требуют особого внимания, так как они

играют большую роль в современном развитии финансового рынка.

Среди важных сфер банковской деятельности являются операции, осуществляемые банками от имени и по поручению своих клиентов. Одним из важнейших видов таких операций (не учитывая расчетное обслуживание) являются трастовые услуги, предоставляемые подавляющим большинством коммерческих банков в развитых странах.

Таким образом, эффективное обеспечение трастовых операций в коммерческом банке - актуальная тема для всех кредитных организаций вне зависимости от формы собственности и степени государственного участия.

Цель ВКР - изучить особенности осуществления трастовых операций в банке.

Задачи ВКР:

1) Рассмотреть теоретические основы трастовой деятельности банков.

2) Рассмотреть особенности организации и проведения трастовых операций банков.

3) Дать общую характеристику деятельности банка ПАО «Сбербанк России».

3) Провести анализ доходности и рисков трастовых операций банка.

4) Выявить перспективы развития трастовых операций банка.

Объект исследования - ПАО «Сбербанк России».

Предмет исследования - особенности осуществления трастовых операций в банке.

Теоретической базой исследования послужили работы следующих исследователей: Жуков Е.Ф., Андрюшин С.А., Миркин Я., Шмыгов С., Сысоева Е.Ф., Лаврушин О.И., Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С., Алиев Б.Х., Идрисова С.К., Рабаданова Д.А., Галанов В.А., Зверев А.В., Кириченко Т.В., Коробова Г.Г., Маркова О.М., Мельник М.В. и многие другие.

Нормативно-правовую базу исследования составили тексты Гражданского кодекса РФ, Налогового кодекса РФ, федеральные законы и подзаконные

нормативные правовые акты, другие нормативно-правовые акты.

Информационную базу исследования составили официальные материалы исследуемого банка; информационные сборники, а также фактические материалы, которые собрал автор в процессе практической деятельности; материалы социально-экономических исследований, научно-практических конференций, семинаров, публикаций в периодической печати, каталоги и сборники глобальной информационной сети Интернет, другие источники информации.

Методы исследования: теоретический анализ литературных источников, синтез, статистический анализ, метод расчетов.

Структура ВКР. ВКР включает в себя введение, три главы, включающие параграфы, заключение, список использованных литературных источников и приложения.

Глава 1. Теоретические основы трастовой деятельности банков

1.1. Сущность и роль трастовых операций коммерческих банков

Активное развитие и расширение сфер деятельности банков требует определение приоритетных направлений внедрения новых услуг, на которых должны быть сконцентрированы усилия. Под влиянием усиления межбанковской конкуренции на банковском рынке проявляется тенденция к расширению ряда предоставленных услуг. Среди них можно отметить трастовые операции. Это прежде всего объясняется тем, что каждый банк стремится увеличить собственные доходы, мобилизовать дополнительные ресурсы и расширить базу клиентов банка, повысить собственный рейтинг на рынке. Именно поэтому современные банки выбирают политику расширения продуктового ряда банковских услуг за счет трастовых операций.

В России среди перспективных направлений функционирования коммерческих банков особое место может принадлежит трастовым операциям, которые предусматривают управление имуществом и выполнение других услуг в интересах и по поручению клиента на правах его доверенного лица. При осуществлении трастовых операций банк на основании заключенного договора либо по завещанию приобретает соответствующие права и выступает распорядителем определенного имущества в пользу доверителя или третьего лица. В развитых странах трастовые услуги уже давно занимают одно из ведущих мест среди широкого набора операций, которые осуществляют коммерческие банки.

Трастовые операции банков (англ. trust - доверие) - операции по управлению имуществом и выполнение иных банковских услуг в интересах и по заданию клиентов. Многие банки берут на себя функции доверенного лица и выполняют разнообразные операции для своих личных и корпоративных клиен-

тов. Коммерческие банки, совершая трастовые операции, могут выступать: 1. Полномочными представителями, которые самостоятельно распоряжаются имуществом собственников, причем собственность для осуществления операций с ней и управления регистрируется на имя полномочных представителей. 2. Агентами, выполняющими по поручению клиентов операции с собственностью без права самостоятельно распоряжаться ею. Коммерческие банки при предоставлении доверительных услуг предварительно заключают с клиентом договор, в котором определяются основные положения будущего сотрудничества. Согласно этому договору деловые взаимоотношения банка и клиента строятся на взаимном доверии. Банк официально предоставляет услуги клиенту в исполнении указаний последнего и заверяет клиента в том, что он может положиться на компетентность банковских работников и их высокий профессионализм. Поскольку трастовые операции проводятся банками от имени и по поручению своих клиентов, за их счет и в их пользу, то все права представительства или распоряжения денежными средствами, ценными бумагами или другими активами имеют силу до тех пор, пока от клиента не поступит специальное письменное указание об их отмене или в особых случаях, предусмотренных договором об оказании доверительных услуг. Со своей стороны, клиент обязуется немедленно информировать банк обо всех событиях, имеющих важное значение с точки зрения их деловых взаимоотношений, особенно об изменениях названия клиента и состояния его правоспособности. Коммерческие банки несут ответственность, если при осуществлении трастовых операций возникают убытки или потери в силу недобросовестности или некомпетентности их исполнителей. В этих случаях суд может потребовать от банка выплаты бенефициару стоимости утраченного имущества, упущенного дохода или нанесенного вреда. Очевидно, что для обеспечения возможных имущественных обязательств из-за некомпетентного управления коммерческий банк, осуществляющий доверительные операции, должен сам обладать достаточным собственным имуществом, на которое может быть обращено взыскание. Не случайно, что во многих развитых

странах для осуществления трастовых операций коммерческие банки должны получить специальную лицензию, а деятельность траст-отделов контролируется, как правило, центральным банком. При этом в США, например, выдача лицензии сопровождается внесением банком особого вклада ценных бумаг на счет казначея штата или другого ответственного лица в качестве гарантии надлежащего выполнения функций доверительного собственника. Подобные правила существуют и в некоторых других странах[1].

В зарубежной практике под трастовыми операциями принято понимать операции банков или других финансовых институтов по управлению имуществом и выполнению других услуг по поручению и в интересах клиента на правах его доверенного лица. Данные операции образуют отношения по доверенности, при которых одна сторона действует от имени другой в вопросах, ограниченных рамками этих отношений и связанных во многих случаях с собственностью, которой распоряжается доверенное лицо в интересах третьей стороны или сторон. При осуществлении трастовых операций доверенное лицо на основании заключенного между заинтересованными сторонами договора или завещания приобретает соответствующие права и выступает распорядителем определенного имущества в пользу бенефициара, которым может быть сам доверитель имущества или третье лицо. При этом содержание договора определяется конкретной ситуацией и может включать самые различные доверительные операции[2].

Суть понятия «трастовые операции» сводится к услугам, созданным на доверительных правоотношениях, когда одно лицо учредитель, отдает свое имущество в распоряжение другому лицу доверительному владельцу, для управления в интересах третьего лица бенефициара. В указанных правоотношениях участвуют три стороны:

---

[1] Шмыгов С. Договорные отношения при доверительном управлении // Рынок ценных бумаг. - 2014. - №13. - С.87.

[2] Трошин А.Н. Финансы и кредит: Учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – 2-е изд., доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – С.92.

- доверитель имущества (основатель) юридических или физических лиц, который создал траст и / или передал доверительному собственнику принадлежащего ему имущества в соответствии с условиями, указанными в договоре;

- доверительный владелец (траст) - сторона, которая реализовывает управление имуществом. Им могут быть специализированные трастовые компании (доверительные общества) или трастовые отделы банков;

- бенефициар - лицо, в пользу и в интересах которого оказываются доверительные услуги. Им может быть сам доверитель имущества или третье лицо[3].

В целом весь процесс сотрудничества банка с клиентами в рамках трастовых операций можно условно разбить на несколько этапов. На первом - банковскими работниками проводится предварительная беседа с клиентом - физическим лицом или представителями предприятия - относительно его финансового состояния, доходов и накоплений на данный момент, на основе чего анализируется платежеспособность потенциального доверителя. В процессе второго этапа определяется примерный период времени, в течение которого банк будет иметь возможность распоряжаться имуществом клиента, а также оцениваются ориентировочные доходы и расходы при осуществлении операций с данным имуществом. На третьем этапе банковскими работниками осуществляется проверка документов клиента на предмет реальности существования фирмы или физического лица, а также законности капиталов клиента с целью недопущения «отмывания» средств, добытых нелегальным путем. В ходе четвертого этапа клиент банка непосредственно знакомится с условиями и возможностями осуществления трастовых операций и при взаимном согласии сторон заключается соответствующий договор. Пятый этап охватывает собственно трастовые услуги банка, предоставляемые в соответствии с условиями заключенного договора. В зависимости от того, в какой роли выступает коммерческий банк, осуществляя трастовые операции, полного представителя и распорядителя имуществом клиента или его агента - можно выделить два способа предоставления

[3] Миркин Я. Трастовые операции и диверсификация банковских услуг// Банковское дело. - 2015. - №1.- С. 26.

трастовых услуг. В первом случае банк самостоятельно принимает решение в вопросах управления имуществом в интересах клиента, выбирая оптимальные варианты, во втором - все решения принимаются клиентом, а банк выполняет лишь технические функции в реализации его распоряжений. Данные способы трастовых операций применяются во взаимоотношениях банков со всеми группами клиентов, которым предоставляются доверительные услуги. При этом трастовые операции для различных групп клиентов имеют свою специфику, а потому на практике траст-отделы банков разделяют доверительные операции на две основные группы: управление по доверенности имуществом частных лиц и доверительные операции для корпораций. В отдельную группу могут быть выделены трастовые услуги банков для некоммерческих организаций. Трастовые операции для физических лиц является особенно перспективным направлением развития банковских услуг в современных условиях. В практике западных банков данный вид операций разделяют на такие виды: распоряжение наследством на основе завещания; управление имуществом клиента по доверенности; предоставление агентских услуг. Распоряжение наследством физического лица в интересах наследников является одним из наиболее распространенных видов трастовых услуг, предоставляемых коммерческими банками частным лицам. При их осуществлении траст-отделы банков выступают непосредственными исполнителями завещания, что принимают на себя обязательства выявить и собрать все активы наследия, обеспечить их сохранность, выплатить административные расходы и долги, уплатить налоги, разделить имущество между наследниками и предоставить им личные услуги. Наиболее сложной задачей при распоряжении наследством является выявление и сохранение всего имущества, подлежащего разделу между наследниками. При этом необходимо установить наличие банковских счетов в других банках, в том числе - ценных бумаг, собрать страховые свидетельства и предъявить их к оплате, инвентаризировать и оценить недвижимое имущество, при необходимости застраховать его и создать все необходимые условия для надежного сохранения. Ту часть имущества, которая не под-

лежит длительному хранению, следует реализовать по приемлемым ценам[4].

Развитие трастовых услуг было обусловлено потребностями предприятий и домашних хозяйств в правильном распоряжении их средствами, передаче их другим лицам, оптимальном управлении рисками при осуществлении разнообразных финансовых операций, а также обстоятельствами, которые требуют определенного опыта и профессиональных знаний, нужных для нормального управления имуществом. И хотя предоставление трастовых услуг может осуществляться специализированными компаниями и страховыми фирмами, однако коммерческие банки, имеющие значительный опыт и широкие возможности по выполнению таких функций, как учет операций, хранение ценностей в сейфах, депозитные операции, финансовый анализ и принятие решений, занимают, безусловно, лидирующие позиции в этом сегменте рынка. При этом трастовые услуги могут предоставлять как физическим, так и юридическим лицам. Трастовые операции банков для физических лиц включают:

1) распоряжение наследством на основании завещания (выявление и сбор всех активов наследия, обеспечения их сохранности, уплата налогов, долгов и административных расходов, распределение имущества между наследниками);

2) управление имуществом клиента по поручению (хранение вверенного имущества и средств, инвестирование их в различные виды активов, распоряжение полученными доходами и основной суммой в пользу доверителя);

3) агентские услуги (сохранение ценностей, аренда сейфов, управление активами по указаниям клиента);

4) опекунство и обеспечение сохранности имущества недееспособных лиц, в том числе несовершеннолетних наследников[5].

---

[4] Рулинская А.Г., Беспалов Р.А., Беспалова О.В., Зверев А.В., Караваева Ю.С., Ковалерова Л.А., Мандрон В.В., Мишина М.Ю., Никонец О.Е., Савинова Е.А., Таранов А.В. Финансовый рынок России: современные характеристики, инструменты, регуляторы: Монография / Под общей редакцией А.Г. Рулинской. - Москва, 2015. – С.68.

[5] Трошин А.Н. Финансы и кредит: Учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – 2-е изд., доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – С.87.

Важное место в трастовой деятельности коммерческих банков развитых стран относится также обслуживанию юридических лиц, для которых банки могут: во-первых, распоряжаться активами (прежде всего портфелями ценных бумаг предприятий, залоговым имуществом, под которое выпускают облигации, а также средствами пенсионных фондов частных компаний); во-вторых, осуществлять агентские операции, предусматривающие выплату дивидендов по акциям корпораций, процентов по облигациям, хранение акций с передоверенным правом голоса; в-третьих, временно управлять делами предприятия в случае его реорганизации или банкротства[6].

Проанализировав имеющуюся литературу по рассматриваемому вопросу, можно выделить следующие факторы и особенности появления и развития доверительных услуг:

- отсутствием или избыточным уровнем знаний и умений владельцев имущества, чтобы распоряжаться им, особенно значительных и разных видов;

- возможностью потери собственником своего имущества в случае независимого осуществления операций;

- возрастающей заинтересованностью клиентов в приобретении большого набора банковских услуг;

- повышающейся конкуренцией между банковскими и небанковскими финансовыми и кредитными учреждениями, между самими коммерческими банками на рынке денег и рынка капиталов;

- вопросы ликвидности банков и уменьшение уровня прибылей традиционных банковских операций и услуг;

- относительно малые затраты на реализацию обозначенных услуг;

- трастовые услуги дают возможность привлечь солидные средства, которые могут употребляться банком и доставлять ему доходы.

Итак, в формате трастовых услуг, предоставляемых субъектам хозяй-

[6] Изряднова О.А. Реальный сектор экономики: факторы и тенденции / О.А. Изряднова // Экономическое развитие России - 2013. - № 9. - С. 14.

ственной деятельности, банки могут работать как доверенные агенты субъектов хозяйственной деятельности (предприятий). В их деятельность может входить выпуск долговых обязательств в интересах предприятий, выплата дивидендов или процентов по любым долговым обязательствам, реинвестирование дивидендов по требованию акционеров и погашение долговых обязательств по окончании срока их действия. Также банки могут распоряжаться передачей прав собственности на акции компании, реализовывать их конверсию в долговые ценные бумаги. Предоставляя трастовые услуги, банки обязаны иметь всю учетную деловую информацию применительно к той среде, в которой заинтересован клиент, и помогать своим клиентам оценивать существующие в ней риски. Следует заметить, что, предлагая квалифицированные услуги по управлению собственностью, банки дают предприятиям услуги типа «мастер траст», предусматривающий правление средствами пенсионных фондов или групп других компаний совместным счетом доверителей с целью максимизации прибыли последних[7].

Выделим следующие основные задачи коммерческих банков при выполнении трастовых операций:

1. Расширение круга операций и услуг.

2. Развитие клиентской базы, улучшения ее качества.

3. Проникновение на другие сегменты банковского рынка.

4. Получение дополнительного дохода.

5. Приобретение контроля над фирмами, различными фондами. Обход законодательно установленных для банков ограничений по возможностям инвестирования средств в экономику (долевое участие, фонд, приобретение контрольного пакета акций и т.д.).

7. Увеличение роли банка как участника фондового рынка.

Условия, на которых базируется трастовое (доверительное) соглашение

[7] Трошин А.Н. Финансы и кредит: Учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – 2-е изд., доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – С.89.

между клиентом и банком, действуют или в течение многих лет, или в бессрочном порядке. В этих случаях доверенное лицо должно работать непрерывно. По физическим лицам трастовые отношения ограничиваются или жизнью доверителя плюс 21 год, или жизнью двух людей, указанных в завещании и живущих в момент смерти наследника, то есть лицо, оставило завещание. В основном поручения, вытекающие из завещания, продолжаются 20-25 лет, а с пожертвования - более 40 лет. Между тем благотворительные отношения могут быть бессрочными[8].

Эффективность функционирования указанной системы финансово-экономических отношений, результативность действий каждого из участников зависит от правового обеспечения трастовых операций. Итак, рассмотрев сущность и полезность трастовых операций, можно сделать вывод, что в настоящее время эти операции считаются многообещающими и необходимыми, так как банк выступает полномочным арбитром между рынком и покупателем и приобретает целый ряд выгод от их совершения. Благодаря трастовым операциям банк приобретает:

- наиболее широкий доступ к дополнительным денежным ресурсам, которые имеют все шансы существовать с выгодным вложением для банка;

- комиссионные по трастовому договору или долю прибыли от значимых бумаг, которыми заведует банк.

Существуют и другие преимущества для банка; маневрируя состоянием третьей стороны, банк несет обязанность лишь в рамках трастового контракта; учет трастовых операций никак не затрагивает балансовых счетов банка, а заработок от их воплощения приобщается к общему заработку банка[9].

Следует заметить, что для воплощения трастовых операций требуется персонал с высочайшей квалификацией во многих областях: законодательстве,

[8] Мельник М.В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – С.72.
[9] Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – С.90.

навыков в инвестиционной работе, управлении собственностью. В современных условиях в России еще не сотворена необходимая законодательная основа для совершения коммерческими банками трастовых операций, что считается негативным фактором, но отдельные их виды все же осуществляются. Однако, можно предположить, что в перспективе банки станут шире применять и использовать управление активами по доверенности и завещанию по образцу западных государств. Перспективное понимания существа отношений, возникающих при производстве трастовых операций банков, обуславливает необходимость создание специфических правовых условий, регулирующих данные отношения.

Таким образом, трастовые операции представлены операциями, направленными, главным образом, на процесс управления имуществом и на ряд других услуг, предоставляемых клиенту коммерческим банком. Предоставление трастовых услуг может осуществляться как физическими, так и юридическими лицами: специализированными компаниями (страховыми фирмами, траст-компаниями), коммерческими банками. Однако в связи с явными преимуществами юридических лиц по сравнению с физическими лицами при осуществлении доверительных операций данные функции выполняются в развитых странах преимущественно траст-отделами коммерческих банков. К таким преимуществам следует отнести значительно больший опыт, непрерывность деятельности, финансовую ответственность, специализацию, а также большие возможности в выполнении таких функций, как учет операций, хранение ценностей в сейфах, депозитные операции, финансовый анализ и принятие решений, без чего невозможно осуществление многих трастовых операций. Если коммерческий банк выступает доверенным лицом клиента, он действует от имени своего доверителя и в его интересах или в интересах третьей стороны.

1.2. Виды траста и структура трастовых операций

Весь ряд трастовых операций коммерческого банка подразделяют на 2 типа: операции по доверительному управлению и операции по агентским услугам.

Под доверительным управлением подразумеваются такие отношения клиента-заказчика и банка-исполнителя, при которых осуществление деятельности по собственности осуществляют доверительные исполняющие (от имени коммерческих банков) по договорам и за счёт средств клиентов, но при этом материальная ответственность лежит на доверительном исполняющем, назначающимся коммерческими банками. В качестве собственности здесь могут выступать: деньги клиентов; документы организаций, связанные с денежными обращениями; материально движимые и недвижимые виды имущества клиентов; ценные бумаги; права на процессы получения, владения, распоряжения или пользования имуществом; документ на получение доходов от компаний и другие финансовые средства[10].

Под агентскими услугами понимают такие отношения клиента-заказчика и агента-принципала (от имени коммерческих банков), в процессе которых агенты выполняют ряд трастовых операций по поручениям клиентов и за их средства и отвечают за уровень качества самих процессов, агенты не несут при этом материальную ответственность, а лишь получают вознаграждения от клиентов-заказчиков за осуществление контроля над операцией[11].

Выполнение агентских функций для частных лиц, деловых предприятий, учреждений, других доверенных лиц, государственных органов.

Агент - лицо, действующее от имени и по поручению другого лица (принципала). Отношения между ними называются «агентские функции». Их отли-

[10] Костерина Т.М. Банковское дело / Т.М. Костерина. - М.: Юрайт, 2015. – С.96.
[11] Рулинская А.Г., Беспалов Р.А., Беспалова О.В., Зверев А.В., Караваева Ю.С., Ковалерова Л.А., Мандрон В.В., Мишина М.Ю., Никонец О.Е., Савинова Е.А., Таранов А.В. Финансовый рынок России: современные характеристики, инструменты, регуляторы: Монография / Под общей редакцией А.Г. Рулинской. - Москва, 2015. – С.67.

чие от траста заключается в том, что в случае траста доверенному лицу предоставляется юридическое право на распоряжение собственностью, а при агентских отношениях право на собственность остается у принципала. К агентским функциям относят:

- хранение ценностей в сейфе (банк получает, хранит и выдает ценности по поручению бенефициара без всякой инициативы или активных функций);

- хранение имущества с активными функциями (банк не только сохраняет ценности (например, ценные бумаги) в сейфе, но и покупает и продает их, получая доход, действует от имени принципала);

- управление имуществом (банк выполняет все функции хранения имущества и, кроме того, активно распоряжается им, например, анализирует состояние портфеля ценных бумаг, дает рекомендации и предлагает способы инвестирования капитала)[12].

В научной литературе выделяют следующие категории данных услуг:

- трастовые услуги физическим лицам;

- трастовые услуги предприятиям (коммерческим организациям);

- трастовые услуги некоммерческим организациям.

Каждая из этих категорий обуславливает деятельность банка как траст-агента клиентов.

Различают следующие виды трастовых услуг для физических лиц.

Распоряжение имуществом после смерти владельца - является наиболее распространенным.

Управление имуществом на основе доверия - осуществляется на равной правовой основе: по завещанию, специальным соглашением, распоряжением суда и др.[13].

Разновидностями трастов, которыми распоряжаются банки, являются:

---

[12] Игонина Л.Л. Инвестиционные кредиты коммерческих банков в финансировании реального сектора российской экономики // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2015. - № 4. - С. 99.

[13] Коробова Г.Г. Банковские операции: Учебное пособие для сред. проф. образования / Г.Г. Коробова, Е.А. Нестеренко, О.А. Карпова; Под ред. Ю.И. Коробова – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – С.76.

- заветный траст;

- прижизненный траст (лицо передает деньги или ценности в управление банка, получая доход в течение жизни, после его смерти выплачивается доход родным);

- страховой траст (лицо назначает банк доверенным лицом по страховому полису и поручает ему выплачивать доход родным после его смерти);

- корпоративный траст (основывается в форме имущества в качестве залога в банке для обеспечения выпуска облигаций) и др.

Различают такие трастовые услуги юридическим лицам:

- передача доверенному лицу права распоряжения имуществом, находящимся обеспечением облигационного займа;

- агентские услуги и формирование фондов погашения задолженности по основному долгу, начисленным процентам, дивидендам.

Средства при доверительном управлении и других трастовых операциях передаются на основании специального документа-поручения или завещания. Суть этих операций вытекает из общественно-правовых отношений между доверителем и поверенным, оформляется договором-поручением. Расходы, которые при этом появляются, относят, в соответствии с действующим законодательством о налогообложении, на себестоимость, на счет прибыли банка. Учет результатов деятельности по операциям доверительного управление осуществляется обособленными структурными подразделениями банка отдельно от результатов деятельности банка по прочим операциям. Активы, принадлежащие установщику на правах собственности и находятся у управляющего в доверительном управлении, должны учитываться и храниться отдельно от собственных активов банка[14].

На сегодня как перспективное направление организации трастовых услуг можно выделить доверительное управление по операциям с ценными бу-

[14] Лисицын И.К. Проблема ликвидности в банковском сектора // В сборнике: Новая модель экономического роста на основе структурной модернизации в России Материалы XVI Международной межвузовской научно - практической конференции, 2015. - С. 387.

магами по поручению клиентов. Этот вид услуг является основой для дальнейшего развития других типов трастовых операций по мере становления рыночных отношений. Среди наиболее приемлемых видов трастовых операций банков с ценными бумагами целесообразно отметить следующие.

1. Инвестиции в ценные бумаги и их продажа по доверенности, от имени и за счет средств клиентов, являющихся владельцами соответствующих портфелей. При этом коммерческий банк в зависимости от условий заключенного договора может выступать или как агент своего клиента, выполняя его инструкции по покупке-продаже ценных бумаг, или как самостоятельный распорядитель инвестиционного портфеля, осуществляя операции на свое усмотрение, но в интересах клиента.

2. Обеспечение посредничества в организации выпуска и первичном размещении ценных бумаг. В этом случае банк может готовить документацию и условия выпуска ценных бумаг, осуществлять регистрацию эмиссии в государственных органах, организовывать рекламные кампании, подбирать инвесторов, создавать группы подписки из числа других финансовых учреждений.

3. Выполнение агентских услуг по платежам по ценным бумагам клиента. Банк может, с одной стороны, производить выплаты дивидендов по акциям, процентов по облигациям, погашать долговые ценные бумаги при наступлении сроков их погашения, а с другой – осуществлять инкассацию платежей, причитающихся по ценным бумагам клиента.

4. Выполнение функций независимого регистратора цен них бумаг.

5. Реинвестирование дивидендов, процентов и других доходов, полученных по ценным бумагам.

6. Хранение, охрана, перевозка и пересылка ценных бумаг по поручению клиента.

7. Реализация полномочий с голосования на ежегодном собрании акционеров в случае, если владелец акций, передавая их в доверительное управление банку, одновременно поручает ему соответствующее право голоса.

8. Создание различного рода резервных фондов для страхования финансовых рисков по операциям с ценными бумагами клиента. Указанными услугами не исчерпывается весь спектр трастовых операций банков с ценными бумагами, однако они могут составлять базовый набор для отечественных кредитных учреждений на начальных этапах формирования рынка банковских услуг[15].

Далее рассмотрим структуру трастовых операций.

Объектом доверительного управления признаются:

- предприятия и другие имущественные комплексы;
- отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу;
- ценные бумаги;
- права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами;
- исключительные права и другое имущество.

Объектом доверительного управления не могут быть: деньги; активы, находящиеся в оперативном управлении, хозяйственном ведении.

Трастовые операции осуществляются на основе договора, согласно которому в процессе доверительного управления функционируют три лица: учредитель доверительного управления, доверительный управляющий, выгодоприобретатель[16].

Учредитель доверительного управления - собственник имущества или имущественных прав, которые он передает в доверительное управление. В качестве учредителя управления могут выступать: любое юридическое или физическое лицо, в том числе орган государственной власти или управления; частное предприятие; общественная, религиозная, благотворительная организация, резидент или нерезидент, лицо без гражданства; арбитражный суд при назначении конкурсного управляющего имуществом банкрота.

Доверительный управляющий - лицо, которому поручено управление

[15] Лисицын И.К. Проблема ликвидности в банковском сектора // В сборнике: Новая модель экономического роста на основе структурной модернизации в России Материалы XVI Международной межвузовской научно - практической конференции, 2015. - С. 387.
[16] Лаврушин О.И. Банк и банковские операции. Учебник / О.И. Лаврушин. - М.: КноРус, 2016. – С.45.

имуществом, полученным от учредителя доверительного управления. Он приобретает все правомочия (владение, пользование, распоряжение) собственника по передаваемому ему имуществу, включая ценные бумаги и деньги. Ему передаются также все права по защите этого имущества гражданско-правовыми способами. Доверительным управляющим может быть только профессиональный участник делового оборота - коммерческая организация или индивидуальный предприниматель[17].

Хотелось бы отметить, что коммерческие банки, как правило, осуществляют обязанности доверительного управляющего, если объектом управления являются ценные бумаги. Однако операции доверительного управления совершает не сам банк, а его дочерняя компания, единственным направлением деятельности которой, и является доверительное управление. Услуги по доверительному управлению имуществом являются одной из самых целесообразных возможностей инвестирования на рынке ценных бумаг. Применяя опыт доверительного управляющего, инвестор снижает свои риски при размещении активов. Результат вознаграждения, управляющего пропорционально зависит от результатов успешного инвестирования.

Таким образом, трастовые операции коммерческих банков подразделяются на практике на два вида: доверительное управление компаний и агентские услуги.

1.3. Государственное регулирование трастовых операций и их роль в развитии рынка банковских услуг

В период начала девяностых годов в России гражданами начали приобретаться оффшорные фирмы, для открытия свих фирм в безналоговых режимах. Потом в 1993-м году был Указ Президента РФ «О доверительной собственности (трасте)». В этом указе говорили о таком понятии, как государ-

[17] Лаврушин О.И. Банки в современной экономике: необходимость перемен/ О. И. Лаврушин // Банковское дело. – 2013. – №4. – С. 7.

ственная собственность. Но понятие «траст» представили в Гражданском кодексе РФ[18].

Сейчас, в 2018-м году, видно, с какой стремительностью банками расширяется сфера услуг, постепенно внедряется процесс комплексного обслуживания клиента[19].

Регулирование трастовых операций осуществляется в соответствии с требованиями гл. 53 ГК РФ[20].

В ст. 1012 ГК РФ[21] указано, что «по договору доверительного управления имуществом одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на конкретный срок имущество, а другая сторона обязуется управлять им в интересах учредителя управления или выгодоприобретателя, т.е. указанного учредителем управления лица».

Таким образом, сторонами договора доверительного управления могут являться:

– учредитель управления (обычно это собственник имущества);

– доверительный управляющий, который берет на себя обязанность по управлению имуществом (ИП или коммерческая организация, кроме унитарного предприятия);

– выгодоприобретатель, т.е. лицо, в интересах которого осуществляется управлением имуществом.

Если в договоре выгодоприобретатель не обозначен, то прибыль получает учредитель управления.

Таким образом, выгодоприобретателем может одновременно быть и учредитель управления.

---

[18] Реиндустриализация экономики России или продолжение либерального курса / Коллектив авторов // Федерализм. - 2015. - №1 (77). - С. 7.

[19] Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года (утв. Распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. № 1662-р).

[20] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

[21] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

Имущество нельзя передать в доверительное управление государственному органу и органу местного самоуправления. Обычно договор доверительного управления заключается на срок не более 5 лет. Если стороны по его завершении не проявили инициативу на расторжение оговоренных условий, то такой договор по умолчанию продлевается на новый срок[22].

Отметим, что при передаче имущества в доверительное управление права собственности на него не переходят к доверительному управляющему. Из ст. 1013 ГК РФ[23] следует, что «Объектами доверительного управления могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу, ценные бумаги, права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами, исключительные права и другое имущество».

В п.2 ст. 1013содержится оговорка, что «не могут быть самостоятельным объектом доверительного управления деньги, за исключением случаев, предусмотренных законом».

При доверительном управлении доверительный управляющий действует от своего имени, но в интересах учредителя управления (или выгодоприобретателя), получая при этом вознаграждение, если оно предусмотрено договором. Согласно ст. 1020 ГК РФ[24], доверительный управляющий осуществляет в пределах, предусмотренных законом и договором доверительного управления имуществом, правомочия собственника в отношении имущества, переданного в доверительное управление. В силу договора аренды арендатор также осуществляет правомочия собственника, поскольку ему имущество фактически передано, т.е. он им владеет, а также он им пользуется, т.е. получает доходы от использования этого имущества. Распоряжаться арендованным имуществом арендатор

[22] Информационный бизнес портал. Виды операций банков по доверительному управлению [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://market-pages.ru/bankbum/33.html. (дата обращения 10.11.2017 г.)
[23] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.
[24] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

вправе, по общему правилу, с согласия арендодателя, если иное не предусмотрено законом или иными нормативными актами. Доверительный управляющий вправе распоряжаться переданным ему имуществом, если это будет предусмотрено договором. Цель доверительного управления - не распоряжение имуществом, а получение максимальной прибыли от управления таким имуществом.

ГК РФ (ст. 1016) [25] содержит условия, которые необходимо отобразить в соглашении (рис. 1).

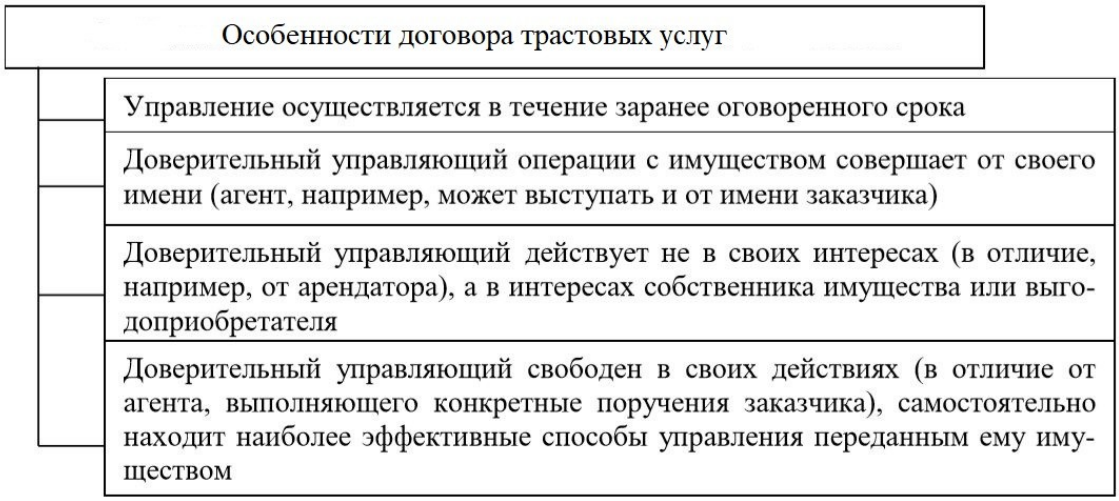

Рисунок 1. Существенные условия договора трастового управления имуществом[26]

И хотя, остальные условия не имеют обязательного характера, во избежание разногласий и неясностей их все-таки нужно закрепить в заключаемом соглашении. Методика отражения в бухгалтерском учете операций, связанных с выполнением договора доверительного управления имуществом регламентирована соответствующими Указаниями Минфина России. В п.2 Указаний указано, что: «при отражении в бухучете операций по передаче учредителем управления имущества в доверительное управление и иных операций, связанных с выполнением ДДУ имуществом, используют счет 79 «Внутрихозяйственные расчеты», субсчет «Расчеты по ДДУ имуществом»[27].

[25] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.
[26] Составлено автором по данным ГК РФ (ст. 1016).
[27] Экономика: бизнес и финансы. Банковское дело [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL:

И.Н. Богатая и Е.В. Терникова[28] указывают на то, что Указания №97н не учитывают те изменения, которые произошли в действующем законодательстве с момента их принятия и практически не затрагивает проблему раскрытия данных об итогах доверительного управления и формирования отчета доверительного управляющего. Они разработали проект ПБУ «Учет договоров доверительного управления имуществом». Этот проект может стать основой внутреннего положения по бухучету, применяемого конкретной коммерческой организацией, в зависимости от того, какой именно стороной по ДУУ является эта организация (учредитель управления, выгодоприобретатель или доверительный управляющий).

На сегодняшний момент имеются серьезные проблемы, связанные с трастовыми операциями, обусловленные противоречивой нормативно-правовой базой. Складывающиеся в нашей стране условия реформирования собственности актуализируют вопросы, связанные с организацией и методологией учета операций при доверительном управлении имуществом, формирующих информационную базу для осуществления контроля и принятия решений, связанных с эффективным использованием трастовых операций.

http://bibliotekar.ru/bank-6/39.htm (дата обращения 08.11.2017 г.)

[28] Богатая И.Н., Терникова Е.В. Развитие методики бухгалтерского учета и формирования отчетности при доверительном управлении на основе стандартизации // Учет и статистика. – 2015. - №1 (37). - С. 38.

Глава 2. Организация и проведение трастовых операций банков

2.1. Принципы формирования спроса и предложения трастовых услуг банков

В процессе управления трастовыми операциями банка важным является процесс, направленный на формирование спроса и предложения по трастовым услугам банка. Ряд причин возникновения трастовых операций в РФ отличен от предпосылок возникновения подобного рода операций за рубежом.

В качестве первопричин возникновения спроса и создания рынка трастовых операций в РФ выступают:

- ряд изменений, связанных с процессом перехода экономики от плановой к рыночной, и процесс обесценивания вкладов населения, средств компаний на расчетном счете в итоге гиперинфляций;

- наличие неподготовленности к ряду таких изменений большей части граждан, руководства компаний[29].

Кроме этого, в рамках рыночной экономики ряд различных компаний и предприятий создает свой ряд портфелей ценных бумаг, процесс управления которым не может осуществляться в результате отсутствия у информации по рынку ценных бумаг.

Организация деятельности любого банка по формированию спроса на трастовые услуги начинается с процесса выхода банка на рынок факторов трастовых услуг.

Рынок факторов трастовых услуг - это рынок, на котором согласно результатам взаимодействия спроса и предложения, формируется ряд цен на трастовые услуги.

Спрос на трастовые услуги - это количество трастовых услуг, необходимых компаниям для осуществления деятельности, выраженное в денежной фор-

[29] Сайт банковской информации Банки.ру [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: // www.banki.ru.(дата обращения 10.11.2017 г.)

ме.

Предложение трастовых услуг - это количество трастовых услуг, которые предлагают банки предприятиям[30].

Цель политики банка по формированию спроса на трастовые услуги - сообщить потенциальному потребителю об услуге и потребностях, которые удовлетворяет эти услуги, а также понизить «барьер недоверия» к трастовым услугам банка за счет ознакомления с системой гарантий и защитой интересов потребителя.

Задача - выведение на рынок трастовых услуг, обеспечение начальных продаж и завоевания некоторой доли рынка.

Следовательно, для совершения покупки трастовой услуги потребителю необходимо иметь сведения о функциональных или потребительских свойствах услуги. Формирование спроса - начальная деятельность в продвижении трастовых услуг банка, несущая ознакомительную функцию с не информированными потребителями[31].

Наличие заинтересованности клиентов в передаче банкам ряда отдельных функций по управлению его имуществом, а, следовательно, и повышение спроса на банковские услуги, объясняется возможностями использования практического опыта и высокого профессионализма сотрудников банка, оказывающего данные услуги.

Заключая трастовый договор, доверитель поручает банку распоряжаться своими временно свободными средствами с целью получения максимального дохода. При этом клиент остается их полноправным собственником, банку передаются лишь полномочия распоряжаться этими средствами в течение определенного срока. Совершая операции со средствами клиента, банк действует от своего имени, но в интересах клиента[32].

---

[30] Приходько Е.А. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. – М.: НИЦ Инфра-М, 2014. – С.74.

[31] Сущность и основные виды трастовых операций. [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: http://www.dkb-fin.ru/trastovye_operacii.html дата обращения 09.11.2017 г.)

[32] Львов Ю.И. Банки и финансовый рынок. Петроград - Ленинград - Санкт-Петербург. - СПб.: Культ Информ

Банки заинтересованы в выполнении функций доверительных собственников, так как получают возможность использования ресурсов сверх собственных и привлеченных в порядке депозитов, и межбанковских кредитов, дополнительные доходы при сравнительно небольших издержках на проведение доверительных операций и существенно расширяют связи с клиентурой и другими банками благодаря диверсификации услуг и расширению корреспондентских отношений.

Особая заинтересованность банков в трастовых операциях заключается в том, что банки вкладывают доверенные им капиталы в акции и облигации крупных устоявшихся высокорентабельных компаний. При этом полученный доход делят с учредителем траста[33].

Факторы, влияющие на спрос на трастовые услуги банка:

- использования рекламы;
- мода и вкусы на услуги;
- ожидания потребителей;
- изменения предпочтений окружающей среды;
- доступность и выгодность услуг;
- величина полученного дохода от сотрудничества;
- полезность услуг;
- цены;
- количество компаний, нуждающихся в услугах[34].

Таким образом, в процессе управления трастовыми операциями банка важным является процесс, направленный на формирование спроса и предложения по трастовым услугам банка. Именно от деятельности банка, направленной на формирование спроса и предложения трастовых услуг зависит доходность банка от данного вида услуг.

Пресс, 2014. – С.70.

[33] Алиев Б.Х. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / Б.Х. Алиев, С.К. Идрисова, Д.А. Рабаданова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – С.90.

[34] Трастовые операции. [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://www.grandars.ru/student/bankovskoedelo/trastovye-operacii.htm (дата обращения 10.11.2017 г.)

2.2. Механизм организации учета и контроля трастовых операций банков

Трастовое управление имуществом является одним из инструментов договорной политики и регулируется гл. 53 ГК РФ. В ст. 1012 ГК РФ сказано, что «по договору доверительного управления имуществом одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на конкретный срок имущество, а другая сторона обязуется управлять им в интересах учредителя управления или выгодоприобретателя, т.е. указанного учредителем управления лица».

Из ГК РФ[35] следует: «Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему. Имущество, переданное в доверительное управление, обособляется от другого имущества как у учредителя управления, так и у доверительного управляющего. Это имущество отражается у доверительного управляющего на отдельном балансе, и по нему ведется самостоятельный учет».

Порядок ведения бухгалтерского учета имущества, переданного в доверительное управление, регулируется соответствующими Указаниями Минфина России. В п.2 Указаний указано, что: «при отражении в бухучете операций по передаче учредителем управления имущества в доверительное управление и иных операций, связанных с выполнением ДДУ имуществом, используют счет 79 «Внутрихозяйственные расчеты», субсчет «Расчеты по ДДУ имуществом»»[36].

Рассмотрим порядок отражения операций по договору доверительного управления у доверительного управляющего.

В п. 11 Указаний сказано: «Отражение операций, связанных с осуществ-

[35] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.
[36] Сысоева Е.Ф. Тенденции развития банковской системы России в условиях турбулентности // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2015. - № 1. - С. 46.

лением договора доверительного управления имуществом, формирование и учет доходов, расходов осуществляются в общеустановленном порядке при соблюдении принципов формирования учетной политики, принятой учредителем управления». В связи с этим, учредитель обязан передать доверительному управляющему копию приказа по учетной политике.

Доверительный управляющий открывает отдельные субсчета к счету 79 по каждому объекту, переданному ему в управление. Кроме того, в соответствии со ст. 1018 ГК РФ[37] «для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, открывается отдельный банковский счет» он осуществляет обособленный учет движения денежных средств, связанных с выполнением договора доверительного управления. Все операции отражаются в учете доверительного управляющего на основе акта приема-передачи.

Трастовые операции у управляющего отражаются в соответствии с Указаниями следующим образом (табл. 1).

Таблица 1

[37] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

Учет у доверительного управляющего на отдельном балансе[38]

Содержание операции	Дебет	Кредит
Получение имущества в управление	01,04,58 79/3	79/3 02,05
Получение денежных средств от учредителя управления	51	79/3
Перечисление учредителю управления денежных средств в счет дохода по ДДУ	79/3	51
Вознаграждение, причитающиеся доверительному управляющему и предусмотренные в ДДУ, возмещение произведенных им при управлении имуществом расходов	26 76	76 51
При прекращении ДДУ имущество, переданное в доверительное управление, возвращается учредителю управления	79/3	01,04
Возврат учредителю управления остатков денег при прекращении ДДУ	79/3	51

В таблице 2 показано отображение у доверительного управляющего операций по выполнению ДДУ имуществом в соответствии с Указаниями.

Таблица 2

Бухгалтерские записи у доверительного управляющего[39]

Содержание операции	Дебет	Кредит
Вознаграждение и возмещение расходов, связанных с доверительным управлением	76	90
Затраты по оказанию услуг доверительного управления имуществом	90	20
Возмещение выгодополучателю упущенной выгоды за период доверительного управления и учредителю – убытков в связи с утратой или повреждением имущества	91 76	76 51

Таким образом, доверительный управляющий, согласно п. 16 Указаний, отражает в расходах и свои затраты, и возмещаемые учредителем управления расходы по каждому договору обособленно. Соответственно в кредитовый оборот счета 90 войдет не только сумма его вознаграждения, но и возмещаемые расходы. Однако, такой вариант не соответствует п.3 ПБУ 10/99 «Расходы орга-

[38] ГК РФ (ст. 1016).
[39] Севрук В.Т. Банковские риски / В.Т. Севрук. - М.: Дело ЛТД, 2017. – С.60.

низации», где указано, что «не признается расходами организации выбытие активов по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.»[40].

Еще одним аргументом является то обстоятельство, что большинство возмещаемых расходов вообще не будут отражены в учете и отчетности доверительного управляющего. Более того, в ст. 1023 ГК РФ[41] сказано, что «возмещаются только необходимые расходы, произведенные при доверительном управлении имуществом». А так как денежные расчеты осуществляются через расчетный счет, специально открываемый для расчетов по ДДУ, то доверительный управляющий изначально не производит и не осуществляет через свой расчетный счет никаких расходов и платежей. Иногда, например, при компенсации зарплаты определенных специалистов механизм возмещения расходов применим и в бухгалтерском учете доверительного управляющего; операции при этом отражаются с пометкой «У.У», т.е. учредитель управления.

Следует отметить особенность составления финансовой отчетности доверительным управляющим – он формирует два комплекта отчетности: во-первых, по доверительному управлению и, во-вторых, непосредственно по своей деятельности. Доверительный управляющий составляет отчет о своей деятельности и предоставляет его учредителю управления в те сроки, которые оговорены в ДДУ. Однако, эти сроки не могут быть позднее тех, которые закреплены Законом №402-ФЗ для финансовой отчетности. В обязательном порядке делается пометка «Д.У.» в формируемой отчетности после имени (названия) доверительного управляющего. После прекращения действия ДДУ управляющий формирует отдельный баланс. При этом он погашает имеющиеся обязательства, закрывает специальный расчетный счет. Доверительный управляющий формирует свою финансовую отчетность в соответствии с порядком, закрепленном За-

[40] Алиев Б.Х. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / Б.Х. Алиев, С.К. Идрисова, Д.А. Рабаданова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – С.74.
[41] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

коном №402-ФЗ[42].

Далее, рассмотрим порядок отражения в учете учредителя управления операций, связанных с переданным в управление имуществом. Операции, связанные с доверительным управлением в учете учредителя управления, отражаются следующим образом (таблица 3).

Таблица 3

Бухгалтерские записи у учредителя управления[43]

Содержание операции	Дебет	Кредит
Передача имущества по ДДУ	79/3 02,05	01,04,58 79/3
Деньги, полученные в счет причитающейся прибыли по ДДУ имуществом	51	79/3
Возмещение убытков в связи с утратой или повреждением имущества у доверительного управляющего	76 51	91 76
Возврат имущества при прекращении ДДУ	01,04,58 79/3	79/3 02,05

Составляя финансовую отчетность, учредитель управления полностью включает в нее данные об имуществе, обязательствах, доходах, расходах, иных показателях, переданные доверительным управляющим. Сведения по счету 79 субсчет «Расчеты по ДДУ имуществом» в баланс учредителя в этом случае не включается.

И.Н. Богатая и Е.В. Терникова[44] указывают на то, что Указания №97н не учитывают те изменения, которые произошли в действующем законодательстве с момента их принятия и практически не затрагивает проблему раскрытия данных об итогах доверительного управления и формирования отчета доверительного управляющего. Они разработали проект ПБУ «Учет договоров доверительного управления имуществом» (таблица 4).

Этот проект может стать основой внутреннего положения по бухучету,

[42] Боровкова В.А. Банки и банковское дело / В.А. Боровкова. - М.: Юрайт, 2016. – С.21.
[43] Андрюшин С.А. Банковская системы: Учебное пособие / С.А. Андрюшин; Финансовая Академия при Правительстве РФ. – М.: Альфа-М: НИЦ Инфра-М, 2014. – С.66.
[44] Богатая И.Н., Терникова Е.В. Развитие методики бухгалтерского учета и формирования отчетности при доверительном управлении на основе стандартизации // Учет и статистика. – 2015. - №1 (37). - С. 38.

применяемого конкретной организацией, в зависимости от того, какой именно стороной по ДУУ является эта организация (учредитель управления, выгодоприобретатель или доверительный управляющий).

Таким образом, на сегодняшний момент имеются серьезные проблемы, связанные с трастовыми операциями банков, обусловленные противоречивой нормативно-правовой базой в части бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

В связи с этим требуется предпринять определенные шаги, направленные на совершенствование нормативной базы по бухгалтерскому учету доверительного управления имуществом посредством стандартизации.

Таблица 4

Структура проекта ПБУ «Учет договоров доверительного управления имуществом» [45]

Раздел	Его содержание
Общие положения	Для обеспечения цельности терминологической базы даны определения таких дефиниций как доверительное управление имуществом, объекты ДДУ имуществом, отличительные признаки ДДУ имуществом, выгодоприобретатель, учредитель управления, доверительный управляющий, вознаграждение доверительному управляющему
Объекты учета по ДДУ	Бухгалтерский учет доходов, расходов и результатов осуществляется раздельно по каждому ДДУ. Систематизированы объекты бухучета с учетом норм Закона № 402ФЗ: ФХЖ, обусловленные доверительным управлением; активы; обязательства и источники финансирования; доходы и расходы
Движение и оценка имущества по ДДУ имуществом	Обобщены основные подходы к оценке имущества при его движении при доверительном управлении у учредителя управления и доверительного управляющего
Признание доходов и расходов по ДДУ	Рассмотрен порядок признание доходов и расходов в составе обычных видов деятельности и прочих доходов и расходов у всех трех сторон ДДУ – выгодоприобретателя, доверительного управляющего, учредителя
Признание финансового результата	Рассмотрен порядок формирования финансового результата в учете сторон ДДУ – у и выгодоприобретателя, доверительного управляющего и учредителя
Раскрытие информации в отчетности	Рассмотрены сроки и порядок предоставления отчета доверительного управляющего о своей деятельности, раскрытие информации в финансовой отчетности у всех сторон ДДУ имуществом

Целью аудита учета имущества, переданного по договору доверительного управления, является проверка соответствия бухгалтерского и налогового

[45] Богатая И.Н., Терникова Е.В. Развитие методики бухгалтерского учета и формирования отчетности при доверительном управлении на основе стандартизации // Учет и статистика. – 2015. - №1 (37). - С. 38.

учета операций с имуществом, находящимся в доверительном управлении, действующему законодательству.

Задачи аудита учета операций по доверительному управлению имуществом можно подразделить на основные и дополнительные. Необходимость такой классификации вызвана тем, что в различных организациях деятельность по осуществлению доверительного управления имуществом, может осуществляться в различных объемах. Она может носить эпизодический характер и заключаться в распоряжении имуществом на основании договора доверительного управления в отношении одного- двух однотипных объектов. В этом случае показатели, достигнутые по результатам доверительного управления имуществом, несущественны[46].

В качестве критерия существенности следует ориентироваться на традиционную практику, сложившуюся в отечественном учете, в соответствии с которой существенной может признаваться сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет не менее пяти процентов. Таким образом, выручка от реализации услуг по договору доверительного управления различными видами имущества может признаваться существенной, если ее удельный вес в общем объеме выручки превышает 5%.

При проведении внешнего аудита учет операций с имуществом, переданным по договору доверительного управления, целесообразно выделить в отдельный участок аудиторской проверки. В ходе аудита операций по доверительному управлению необходимо обратить внимание на:

- наличие и содержание учетной и налоговой политики, отражение в ней особенностей организации учета по доверительному управлению имуществом;

- виды налогов, подлежащих начислению и уплате;

- наличие раздельного учета доходов и расходов в разрезе видов деятельности, в том числе деятельности по доверительному управлению имуще-

[46] Маркова О.М. Организация деятельности коммерческого банка: учебник / Маркова О.М. − М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – С.87.

ством;

- начисление и уплату налога на прибыль, правильность составления налоговой декларации;

- начисление, перечисление и расчет налога на имущество организаций;

- порядок синтетического и аналитического учета операций с имуществом, находящимся в доверительном управлении;

- порядок ведения доходов и расходов деятельности по доверительному управлению имуществом[47].

При разработке программы аудиторской проверки необходимо учитывать, объем операций с имуществом, переданным по договору доверительного управления.

При этом размер выборки и объем аудиторских процедур зависят от степени доверия аудитора к системе внутреннего контроля хозяйствующего субъекта. Оценка состояния внутреннего контроля обычно осуществляется в два этапа: на стадии планирования и в ходе проведения аудиторской проверки. Наиболее эффективным методом получения необходимой информации о системе внутреннего контроля становится опрос сотрудников аудируемого лица, непосредственно занятых организацией и учетом операций по договору доверительного управления имуществом[48].

Таким образом, последовательное применение методов аудиторской проверки при исследовании правильности отражения в учете операции по договорам доверительного управления позволяет выявить следующие, наиболее типичные недостатки и нарушения. Первая группа нарушений, выявленных в процессе проверки правильности отражения в учете операций по доверительному управлению имуществом, связана с документальным оформлением указанной группы сделок. Следующая группа нарушений непосредственно связана с нару-

[47] Травкина Е.В., Коваленко С.Б. Особенности современных условий кредитования предприятий реального сектора российской экономики // Общество: политика, экономика, право. - 2016. - № 3. - 70.
[48] Жуков Е.Ф. Трастовые и факторинговые операции коммерческих банков / Серия «Международный банковский бизнес». - М.: Консалтбанкир, 2014. – С.23.

шениями налогового законодательства.

2.3. Методы формирования и оценка эффективности портфелей ценных бумаг

Процесс формирования портфеля ценных бумаг – это создание определенной структуры портфеля, т.е. процесс составления комбинаций разных видов ценных бумаг для достижения определенной цели.

Выделяется ряд следующих этапов в формировании портфеля:

1. Определить цели создания портфеля и приоритеты инвесторов: тип портфеля и его характер, уровень портфельных инвестиционных рисков, оценка минимальных доходов, оценка допустимого для инвесторов отклонения от ожидаемых доходов и т.п.

2. Создать портфель, выбрать тактику по управлению портфелем: процесс моделирования и оптимизации структуры портфеля.

3. Постоянно изучать и анализировать факторы, которые способны вызывать ряд изменений в структуре портфеля (осуществление мониторинга).

Основные принципы (цели) в формировании портфеля ценных бумаг: обеспечение доходности, роста капиталов, безопасности и ликвидности. Инвесторы могут выбирать либо единственную цель, либо много целей единовременно, то есть формировать одноцелевые портфели ценных бумаг, либо же сбалансированные по ряду целей. Состав портфелей ценных бумаг может зависеть не столько от цели инвесторов, сколько и от их характера. Выделяют следующую классификацию типов потенциального инвестора (см. таблицу 5).

Таблица 5

Классификация типов потенциальных инвесторов[49]

Тип инвестора	Цели инвестирований
консервативный	обеспечение безопасности вложения
умеренно агрессивный	обеспечение безопасности вложения + доходности
агрессивный	обеспечение доходности + роста вложения
опытный	обеспечение доходности + роста вложения + ликвидности
изощренный	обеспечение максимальной доходности

Процесс выбора инвестиционного портфеля ценных бумаг включает в себя, главным образом, правильно сформулированную стратегию, соответствую которой нужно осуществить:

– выбор компании, имеющей хорошие фундаментальные показатели, т. е. с растущую прибыль, дивиденды, объемы продаж и т.п.;

– ожидание падения рынков;

– покупка акций и расставление стоп-приказов;

– постоянный контроль финансовых квартальных отчетов выбранных организаций, и слежка за тем, как ведут себя акции при помощи технического анализа;

– если появились признаки финансовых неблагополучий каких-либо компаний осуществить продажу их акций и быть готовыми к покупкам нового пакета акций.

Рейтинги компаний и ценных бумаг оказывают прямое влияние на про-

[49] Белотелова Н.П. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова, - 4-е изд. – М.: Дашков и К, 2012. – С.67.

цесс формирования портфеля ценных бумаг. Процесс выбора компании для инвестирований может осуществляться, основываясь на фондовых индексах. Для компании попадать в индекс является очень нелегким и очень почетным процессом, что уже может давать наличие некоторой гарантии безопасности инвестирований. В индексе может находиться большой ряд различных компаний по различным отраслям в экономике, что дает возможности выбора требуемый компаний. Процесс выбора обычно начинают с методов, среди которых основными являются:

1) метод Майкла О'Хиггинса и Гарднеров;

2) модель Г. Марковица;

3) модель Шарпа (модель CAPM)[50].

В качестве одного несложного способа по составлению портфеля ценных бумаг выступает метод Майкла О'Хиггинса и Гарднеров. Этим методом пользуются для уменьшений инвестиционных рисков. Также он позволяет осуществлять выбор ценных бумаг компании в течение коротких периодов времени, не применяя анализ множества различных экономических показателей. Этот метод основан на процессе выбора единовременно нескольких компаний, которые отбираются согласно следующей схеме:

1. Осуществить поиск десяти компаний с рядом максимально высоких дивидендов относительно текущих цен акций (основываясь на индексе Доу Джонса).

2. Оставить пять компаний с наименьшей ценой акции из этой группы.

3. Убрать одну компанию, у которой минимальная цена акции, оставив в группе только четыре компании.

4. Разделить инвестиционный капитал на пять равных частей.

5. 2/5 капитала вложить в компанию с самыми дешевыми акциями, а 3/5 части капитала разделить поровну между 3 остальными компаниями из списка.

[50] Мировые финансы: в 2 т. Т. 2: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ. ред. М.А. Эскиндарова, Е.А. Звоновой. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – С.45.

6. Вычислить, какое количество акций приходится на выделенные компании из списка средства, затем купить акции[51].

Также при оптимизации портфеля ценных бумаг, рассматривают модель Г. Марковица, которая лежит в основе теории инвестиционного портфеля. Данная модель позволяет определить показатели, характеризующие объем инвестиций и риск, и дает возможность сравнить между собой различные альтернативные варианты вложения капитала. Совокупный риск портфеля Г. Марковиц разделил на две составные части. К первой части он отнес систематический риск, который обусловлен экономической, психологической и политической обстановкой в стране, воздействующей одновременно на все ценные бумаги практически в равной степени. Второй – это специфический риск, имеющийся у каждой конкретной цен ной бумаги, этот риск можно устранить, управляя портфелем ценных бумаг. Разработанный Г. Марковицем метод критических линий позволил определить область допустимых портфелей и выделить недопустимые и эффективные портфели. Эффективные портфели – это портфели, содержащие минимальный риск при задан ном доходе или приносящие максимально возможный доход при заданном уровне риска, на который может пойти инвестор.

Данную взаимосвязь определяет модель оценки доходности финансовых активов (CAPM), разработанная Дж. Линтером, Я. Мойссином и У. Шарпом. Согласно этой модели, требуемая доходность для любого вида рисковых активов представляет собой функцию трех переменных: безрисковой доходности, средней доходности на рынке ценных бумаг и индекса колеблемости доходности данного финансового актива по отношению к доходности на рынке в целом.

Современная портфельная теория пред полагает существование значительной выгоды от диверсификации, с помощью кото рой можно избежать несистемные риски и снизить вероятность финансовых потерь. На сегодняшний

[51] Киреева Е.А. Основные тенденции банковского кредитования малого бизнеса в условиях кризиса // Интеграция науки и практики: взгляд молодых ученых: тезисы докладов Всероссийской научно-практической конференции магистрантов и аспирантов. Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2015. - С. 126.

день классическая диверсификация между классами активов, и географическая диверсификация могут перестать работать, потому как глобализация рынков и формальные стратегии управления портфелями ценных бумаг создают однонаправленные движения по всем классам активов. В силу чего и способы диверсификации также меняются[52].

Эффективность управления портфелем оценивается, исходя из показателей его доходности, риска, прочих показателей.

Доходность портфеля (Кр) может определяться по формуле 1 средней арифметической взвешенной:

$$Kp = \sum_{i=1}^{n} kj * dj \,, \qquad (1)$$

где kj – доходность j-го актива, %; dj – доля j-го актива в портфеле; n – число активов в портфеле.

Доходность портфеля (Кр) также определяется методом цепных подстановок (формула 2):

$$Kp = \left[\frac{St2}{St1}\right] * \left(\left[\frac{St3}{St2}\right] \pm \Delta\right) * \ldots . + \left(\left[\frac{Stn}{Stn-1}\right] \pm \Delta\right) - 1] * [360/t] * 100\% \,, \qquad (2)$$

где St1...Stn – стоимость портфеля на соответствующие даты t1,…., tn; ±Δ - поступление и изъятие активов по портфелю.

Степень риска инвестиционного портфеля может быть определена следующими показателями: математическим ожиданием (среднее значение или центр распределения), дисперсией (σ2), среднеквадратическим отклонением (σ) и т.д.

[52] Особенности кредитования предприятий реального сектора экономики в современных условиях // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки: электр. сб. ст. по материалам XL студ. междунар. заочной науч.-практ. конф. — М.: «МЦНО». – 2016. - № 11(40). – С. 44.

Математическое ожидание определяется по формуле 3:

$$Y = \sum_{i=1}^{n} Yi * Pj \text{ ,} \quad (3)$$

где Yi – значение результата при i-м исходе; Pi – вероятность i-го исхода; n – количество исходов наблюдений.

Дисперсия – средневзвешенное из квадратов отклонений реальных результатов от ожидаемых. Рассчитывается по формуле 4.

$$\sigma 2 = \sum_{i=1}^{n} (Yi - Y)^2 * Pi \text{.} \quad (4)$$

Среднеквадратическое отклонение определяется по формуле 5:

$$\sigma = \frac{\sum n\,(Y - Yi)2}{n} \text{ ,}$$

(5)

где Y - среднее ожидаемое значение[53].

Таким образом, использование различных классических методов формирования и оценки портфеля ценных бумаг в условиях большой волатильности и нестабильности фондового рынка не всегда дают положительный результат. Любой метод, который прекрасно работал в предыдущем периоде, может внезапно перестать действовать, поэтому инвестору следует не только очень внимательно относиться к вы бору метода формирования портфеля, но и учитывать действие макроэкономических факторов, чтобы не потерять имеющийся капитал.

[53] Галанов В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд. М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – С.80.

Глава 3. Анализ трастовых операций банков на примере банка

3.1. Общая характеристика деятельности банка

ПАО «Сбербанк России» - это кредитная организация, предоставляющая широкий спектр банковских услуг и продуктов для корпоративных клиентов и частных лиц. Организационно-правовая форма - публичное акционерное общество.

Структуру ПАО «Сбербанк России» представим на рисунке 2 (приложение).

Организационно-правовая форма ПАО «Сбербанк России» - публичное акционерное общество.

Ключевая цель ПАО «Сбербанк России» - повышение доступности финансовых услуг для жителей России. Банк развивает масштабную региональную сеть.

Стратегия ПАО «Сбербанк России» – обеспечивать стабильно высокий уровень прибыли, занимая при этом ведущие позиции на всех рынках присутствия банка и являясь надежным партнером в решении финансовых вопросов для клиентов корпоративного, малого, среднего, розничного и инвестиционного бизнесов.

Продуктовый ряд банка включает в себя сберегательные счета, вклады, платежи и переводы, широкий спектр кредитных продуктов, пенсионное и зар-

платное обслуживание, а также услуги для малого бизнеса.

Клиентам доступны интернет- и мобильный банк, признанные одними из лучших в России, согласно исследованиям, Markswebb Rank & Report Mobile Banking Rank.

ПАО «Сбербанк России» предоставляется ряд кредитных услуг корпоративному бизнесу и физическим лицам.

ПАО «Сбербанк России» осуществляется ряд кредитных операций, направленных на финансирование физических лиц и основного ряда промышленных отраслей, таких как: нефтегазовая, химическая и нефтехимическая, деревообрабатывающая и бумажная, черная и цветная металлургия, пищевая промышленность, телекоммуникации, производство и торговля товаров народного потребления, фармацевтическая и другие.

В сфере корпоративного бизнеса ПАО «Сбербанк России» выполняет следующие кредитные операции:

- финансирует оборотный капитал;

- занимается инвестиционным финансированием предприятий;

- осуществляет процесс проект финансирования предприятий;

- финансирует проекты строительства недвижимости;

- финансирует кассовые разрывы (овердрафты);

- осуществляет процесс импортного и предимпортного, экспортного и предэкспортного финансирования.

Процесс кредитования корпоративных клиентов ПАО «Сбербанк России» производит в национальных и иностранных деньгах. Весь ряд параметров в кредитовании (суммы, процентные ставки, комиссии) банк устанавливает в индивидуальном порядке в связи с такими показателями, как финансовая устойчивость заемщиков, сроки кредитования и обеспечения.

ПАО «Сбербанк России» декларирует и старается соответствовать в работе своим принципам:

- слаженность и взаимозаменяемость в руководстве;

- высокое качество услуг;

- честность и обязательность на всех уровнях взаимоотношений;

- мобильность в организации и ведении работы;

- грамотная кадровая и инвестиционная политика.

Личные качества руководителей ПАО «Сбербанк России», грамотная кадровая политика в отношении руководителей среднего звена – основная движущая сила ПАО «Сбербанк России».

Профессиональный стиль руководства банка ПАО «Сбербанк России», основанный на детальном знании полного цикла производства финансовых услуг банка, является главной движущей силой банка и гарантией его стабильности.

Обладая главным производственным ресурсом в виде грамотных руководителей всех уровней и большим коллективом квалифицированных рабочих, ПАО «Сбербанк России» успешно внедряет передовые технологии. Руководство отделения осуществляют профессиональные сотрудники, с собственным опытом работы в данной области.

В ПАО «Сбербанк России» применяется системный подход к управлению основной деятельностью.

Системный подход является необходимым условием использования математических методов, однако его значение выходит за эти рамки. Он предполагает всесторонний учет специфических характеристик соответствующего объекта, определяющих его структуру, а, следовательно, и организацию. Он предполагает рассмотрение банка как сложной системы, состоящей из различных подсистем, функции которых зависят от стоящих перед каждой из подсистем целей и задач.

Этим обусловлена классификация подсистем, составляющих организационную либо производственную структуру.

Такой подход в ПАО «Сбербанк России» получил развитие благодаря использованию компьютерной техники и созданию централизованных инфор-

мационных систем.

Использование компьютерной техники на основе системного подхода позволяет совершенствовать методы и структуру управления основной деятельностью ПАО «Сбербанк России».

В ПАО «Сбербанк России» осуществляются трастовые операции. К ним относятся:

- операции банка с ценными бумагами;
- операции по передаче имущества в наследство;
- операции по управлению средствами пенсионных фондов;
- операции по передаче и хранении денежных и других ценностей.

Инфраструктура развита достаточно, для осуществления деятельности. ПАО «Сбербанк России» имеет постоянных клиентов, партнеров по бизнесу, имеет налаженную систему подбора кадров в соответствии с разработанными банком требованиями к сотрудникам. Существующие кадры полностью отвечают основным ее требованиям.

Конкурентное положение на рынке ПАО «Сбербанк России» оценивается как стабильное. Опытное руководство отделения, стабильная позиция на рынке и знание местной специфики способствуют дальнейшему росту банка.

3.2. Анализ доходности и рисков трастовых операций банка

ПАО «Сбербанк России» оказывает следующие виды трастовых услуг: операции с ценными бумагами, передача имущества в наследство, управление средствами пенсионных фондов, хранение и передача денежных и других ценностей.

Проведем анализ доходности от проведения банком ПАО «Сбербанк России» трастовых операций.

Результаты анализа представим в таблице 6.

Таблица 6

Анализ доходов от трастовых операций ПАО «Сбербанк России», млрд. руб.

[54]

Название трастовой операции	**2015**	**2016**	**2017**	**Темп роста, %**	
				2016 к 2015	2017 к 2016
Передача имущества в наследство	0,854	1,993	5,589	133,3	180,4
Управление средствами пенсионных фондов	1,256	2,985	8,48	137,6	184,1
Хранение и передача денежных и других ценностей	1,653	3,256	5,689	96,9	74,7
Получение дохода по операциям с ценными бумагами	93,987	164,746	395,202	75,2	139,8
Всего	97,75	172,98	414,96	76,9	139,8

Из таблицы видно, что доходы от проведения трастовых операций ПАО «Сбербанк России» в течении анализируемого периода росли.

Так, в 2017 году доход от трастовых операций вырос в сравнении с 2016 годом на 39,8%, что является положительной тенденцией. Причем, 95% дохода

[54] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

от всех трастовых операций банка в течении 2015-2017 гг. приходится на операции с ценными бумагами.

Доход от операций по передачи имущества в наследство также значительно увеличился по сравнению с 2016 годом на 80,4%.

Доходы исследуемого банка от операций по управление средствами пенсионных фондов увеличились в 2017 году на 84,1%, а доходы банка от операций по хранению и передаче ценностей снизились и их темп роста составил 74,7%.

Таким образом, основными трастовыми операциями (95% от всех трастовых операций банка) являются операции с ценными бумагами.

Проведем анализ доходности и риска по операциям с ценными бумагами в ПАО «Сбербанк России».

Проведем анализ доходности и риска операций ПАО «Сбербанк России» с ценными бумагами.

Анализ доходов и расходов по операциям с ценными бумагами ПАО «Сбербанк России» представим в таблице 7.

Таблица 7

Анализ доходов и расходов по операциям с ценными бумагами ПАО «Сбербанк России», млрд. руб. [55]

Показатель	2014		2015		2016		2017	
	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %	сумма	Уд. вес, %
Доходы:	144,3	100,00	93,98	100,00	164,7	100,00	395,2	100,00
– процентный доход от вложений:	29,33	20,32	46,81	49,81	65,18	39,57	71,34	18,05
в облигации РФ	6,718	22,90	3,899	8,33	6,137	9,42	5,825	8,16
в облигации кредитных орг-ций	0	0,00	5,381	11,49	6,087	9,34	15,651	21,94
в прочие долговые обяз-ва	22,617	77,10	37,339	79,75	13,67	20,98	11,867	16,63
в пр. долговые обва нерезидентов	0	0,00	199	0,43	39,28	60,26	38,006	53,27
– процентный доход по векселям:	36,675	25,41	30,58	32,54	31,64	19,21	166,66	42,17
кредитных организаций	2,000	5,45	13,83	45,25	3,219	10,17	52,119	31,27

[55] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

прочим векселям	34,67	94,55	16,74	54,75	28,42	89,83	114,5	68,73
– дивиденды	250	0,17	1,013	1,08	184	0,11	984	0,25
– доходы от перепродажи ценных бумаг:	78,07	54,09	15,57	16,57	67,73	41,11	156,2	39,52
РФ	956	1,22	0	0,00	0	0,00	0	0,00
кредит. орг-ций:	20,765	26,60	3,866	24,83	168	0,25	61,597	39,43
векселя	20,76	100,00	3,789	98,01	25	14,88	1,383	2,25
облигации	0	0,00	77	1,99	143	85,12	0	0,00
акции	0	0,00	0	0,00	0	0,00	60,21	97,75
прочих цен. бумаг	56,357	72,18	11,706	75,17	5,317	7,85	82,298	52,69
векселя	0	0,00	3,603	30,78	0	0,00	5	0,01
облигации	51,42	91,25	6,648	56,79	4,358	81,96	981	1,19
акции	4,934	8,75	1,455	12,43	959	18,04	81,31	98,80
прочих цен. бумаг нерезидентов	0	0,00	0	0,00	62,24	91,90	12,30	3,11
Расходы	105,3	100,00	4,363	100,00	53,19	100,00	25,45	100,00
Расходы по операциям с приобретенными ценными бумагами	105,3	100,00	4,363	100,00	53,19	100,00	25,45	100,00

Из таблицы видно, что за 2015 г. основу доходов ПАО «Сбербанк России» от операций с различными ценными бумагами составлял доход от облигаций (это и процентные доходы, и доход по продажам и погашениям облигации). Этот факт обоснованный, так как большая доля в портфеле в 2015 г. принадлежит облигациям. При этом необходимо отметить, что почти вся сумма дохода от продаж принадлежит облигациям нерезидента – более весомая часть в облигационном портфеле.

В 2017 г. основа дохода ПАО «Сбербанк России» от операций с различными видами ценных бумаг принадлежит процентным доходам по векселю и доходам от продаж акции. Показатель дохода ПАО «Сбербанк России» по векселю равен 42,17 % от совокупных доходов по видам ценных бумаг. Данный показатель является достаточно большим, если учитывать то, что вексель имеет малый риск. Также весомая часть дохода ПАО «Сбербанк России» от ценных бумаг принадлежит векселям в 2015 г. На увеличении доходов по векселю в это

время повлиял процесс значительного их погашения.

Операции с акциями в деятельности ПАО «Сбербанк России» до 2017 г. приносили незначительные доходы. Необходимо отметить, что структура портфеля акций ПАО «Сбербанк России» в течении 3 лет оставалась почти не измененной и основная доля доходов отводится дивидендам. Положительная переоценка по акциям, отнесенная на доходы, на 2014 год составила 907 млрд. руб. В 2017 г. ПАО «Сбербанк России» удачно провел спекулятивные операции на рынке акций и зафиксировал доходность на 2017 год в размере 142 509 млрд. руб.

Большая сумма расходов ПАО «Сбербанк России» по операциям с приобретенными ценными бумагами приходилась 2014 год (сумма составила 105361 млрд. руб. По регистру в бухгалтерском учете, расходы ПАО «Сбербанк России» составляли: от продаж по облигациям – 96531 млрд. руб., от продаж по векселям – 8829 млрд. руб. Расходы возникли от проведения сделки РЕПО, так как в бухгалтерском учете до 2014 года данный вид сделок оформлялся как сделка от продаж и обратных покупок. Затем при обратных покупках расход покрывался доходом от переоценки облигации, который составлял 47484 млрд. руб., и доходом от продаж. Расход ПАО «Сбербанк России» от операций с различными видами приобретенных ценных бумаг за 2014–2015 гг. приходился на ряд сделок по облигациям. В 2017 г. основная доля расхода от операций с различными видами приобретенных ценных бумаг составлял расход от продаж акций (20248 млрд. руб.) и векселя (2716 млрд. руб.).

Расчет такого показателя, как доходность портфеля ПАО «Сбербанк России» по ценным бумагам, а также в портфеле в целом представлен в виде таблиц 8–11.

Таблица 8

Анализ доходности портфеля ПАО «Сбербанк России» на 2014 год, млрд. руб.[56]

[56] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

Ценная бумага	Значение	доля, %	доход	доля к общему доходу	расход	Чистый доход	доходность, %
Акции	263,789	22,18	6,091	3,16	0	6,091	2,3
Облигации	361,318	30,38	129,199	67,04	96,531	32,668	9,04
Векселя	564,145	47,44	57,440	29,80	8,829	48,611	8,62
Итого	1,189,252	100	192,730	-	105,360	87,370	7,35

Согласно проведённым расчетам доходности, акции в портфеле ПАО «Сбербанк России» в 2014-2016 гг. малым образом сказывались на таком показателе, как общая доходность банка.

Таблица 9

Анализ доходности портфеля ПАО «Сбербанк России» на 2015 год, млрд. руб.[57]

Ценная бумага	Значение	доля, %	доход	доля к общему доходу, %	расход	Чистый доход	доходность, %
Акции	22,652	4,22	2,468	2,63	0	2,468	10,9
Облигации	286,057	53,30	53,543	56,96	4,363	49,180	17,19
Векселя	227,956	42,48	37,976	40,41	0	37,976	16,66
Итого…	536,665	100	93,987	100	4,363	89,624	16,7

Но, уже в 2017 г. за счет того, что была проведена удачная сделка по

[57] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

купле-продаже ряд акций принес наибольшие показатели доходности ПАО «Сбербанк России». Вексель и облигация в портфеле ПАО «Сбербанк России» выступает, как и прежде, в качестве надежных доходных инструментов в долгосрочном периоде.

Таблица 10

Анализ доходности портфеля ПАО «Сбербанк России» на 2016 год, млрд. руб. [58]

Ценная бумага	Значение	доля, %	доход	доля к общему доходу, %	расход	Чистый доход	доходность, %
Акции	21,757	2,05	1,143	0,69	0	1,143	5,25
Облигации	624,988	58,93	131,930	80,08	53,194	78,736	12,6
Векселя	413,736	39,02	31,673	19,23	0	31,673	7,66
Итого	1,060,481	100	164,746	100	53,194	111,552	10,52

Таблица 11

Анализ доходности портфеля ПАО «Сбербанк России» на 2017 год, млрд. руб. [59]

Ценная бумага	Значение	доля, %	доход	доля к общему доходу, %	расход	Чистый доход	доходность, %
Акции	695,772	26,21	142,509	36,06	20,248	122,261	17,57
Облигации	767,804	28,92	84,635	21,42	2,488	82,148	10,70

[58] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».
[59] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

Векселя	1,190,917	44,86	168,058	42,52	2,720	165,337	13,88
Итого	2,654,493	100,00	395,202	100,00	25,456	369,746	13,93

Так как облигации банка располагают рядом возможностей по долгосрочному регулированию ликвидности, то ПАО «Сбербанком России» они удерживались до погашений, а если было необходимо предъявлялись облигации эмитентам, согласно условию по срочному выкупу. В 2017 г. банком вкладывались средства в долгосрочный вексель, который имел большие проценты дохода. Важно отметить, что процесс деятельности ПАО «Сбербанк России» на рынке ценных бумаг обусловлен рядом существенных рисков. Процесс их изучения - важнейшая составляющая в анализе такого показателя, как портфельное инвестирование.

Далее необходимо определить показатель величины риска по каждому виду бумаг в портфеле в банке ПАО «Сбербанк России» (табл. 12–15).

Таблица 12

Анализ риска портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» на 2014 год, млрд. руб. [60]

Ценная бумага	**Значение, млн. руб.**	**доля**	**Фондовый риск**		**Валютный риск**	**Общий риск**
			риск падения цены	риск непогашения		

[60] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

Акции	263,789	22,18	10,04	–	–	10,04
Облигации	361,318	30,38	0,76	1,00	0,03	1,79
Векселя	564,145	47,44	–	1,00	–	1,00
Итого ценных бумаг	1,189,252	100,00	–	–	–	3,25

Таблица 13

Анализ риска портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» на 2015 год, млрд. руб. [61]

Ценная бумага	**Значение, млн. руб.**	**доля**	**Фондовый риск**		**Валютный риск**	**Общий риск**
			риск падения цены	риск непогашения		
Акции	22,652	4,22	3,13	–	–	3,13
Облигации	286,057	53,30	0,27	1,00	0,04	1,31
Векселя	227,956	42,48	–	1,00	–	1,00
Итого	536,665	100,00	–	–	–	1,26

В качестве базы данных был взят ряд данных по следующим значениям: открытие и закрытие индексов ММВБ по акции и облигации за период в год (определяется ряд показателей, таких как дисперсия и стандартное отклонение фактических доходностей от величин расчетных ожидаемых доходностей, имеющих ряд отклонений в стороны уменьшений либо увеличений).

Таблица 14

Анализ риска портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» на 2016 год, млрд. руб. [62]

[61] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».
[62] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

Ценная бумага	Значение, млн. руб.	доля	Фондовый риск		Валютный риск	Общий риск
			риск падения цены	риск непогашения		
Акции	21,757	2,05	8,0	–	–	8,00
Облигации	624,988	58,93	0,7	1,00	2,64	3,71
Векселя	413,736	39,02	–	1,00	–	1,00
Итого	1,060,481	100,00	–	–	–	2,74

Итак, показатель рыночного риска по падению цен на виды ценных бумаг для ПАО «Сбербанк России» составил в 2014 г.:

- акция – 1,52 (93 %);

- облигация – 0,11 (7 %)ю

В 2015 г.:

- акция – 4,52 (92 %);

- облигация – 0,40 (8 %).

В 2016 г.:

- акция – 2,99 (92 %);

- облигация – 0,26 (8 %).

В 2017 г.:

- акция – 1,48 (94 %);

облигация – 0,10 (6 %).

По статистическим данным (Обзор банковского сектора РФ № 99, 2017 г.) данный риск в банковской сфере составил: на 2014 г. – 10,81 %, на 2015 г. – 3,41 %, на 2016 г. – 8,71 %, на 2017 г. – 8,91 %.

Таблица 15

Анализ риска портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» на 2017 год, млрд. руб. [63]

[63] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».

Ценная бумага	Значение, млн. руб.	доля	Фондовый риск		Валютный риск	Общий риск
			риск падения цены	риск непогашения		
Акции	695,772	26,21	8,37	–	–	8,37
Облигации	767,804	28,92	0,53	1,00	0,67	2,20
Векселя	1,190,917	44,86	–	1,00	–	1,00
Итого	2,654,493	100,00	–	–	–	3,28

Исходя из допущений, основа портфелей банка представлена акциями и облигациями, и при использовании долей риска, найденных ранее, определяется показатели риска по падению курса акции и облигации для ПАО «Сбербанк России»:

- на 2014 г.: акция – 10,04 % (10,8 · 0,93); облигация – 0,76 % (10,8 · 0,07);
- на 2015 г.: акция – 3,13 % (3,4 · 0,92); облигация – 0,27 % (3,4 · 0,08);
- на 2016 г.: акция – 8 % (8,7 · 0,92); облигация – 0,7 % (8,7 · 0,08);
- на 2017 г.: акция – 8,37 % (8,9 · 0,94); облигация – 0,53 % (8,9 · 0,06).

Отметим, что существуют и риски по непогашению такого вида бумаг, как долговые ценные бумаги, которые оценены в течении анализируемого периода в 1 % (согласно информации регистра по бухгалтерскому учету, резерв создан в 1 %).

Валютный риск по данным Обзора банковского сектора Российской Федерации № 99 (2017 г.) составлял: на 2014 год – 3,6 %, на 2015 год – 3,4 %, на 2016 год – 3,5 %, на 2017 год – 3,8 %. Соответственно, исходя из доли еврооблигаций в портфеле ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» (на 2014 год – 0,71 %, на 2015 год – 1,08 %, на 2016 год – 75,41 %, на 2017 год – 17,76 %) валютный риск, приходящийся на вложения ПАО «Сбербанк России» составлял: на 2014 год – 0,03 %, на 2015 год – 0,04 %, на 2016 год – 2,64 %, на 2017 год – 0,67 %.

Итак, суммируя все виды рисков, определяем общий риск ПАО «Сбер-

банк России» по каждой ценной бумаге и портфелю в целом, который составил: на 2014 год – 3,25 %, на 2015 год – 1,26 %, на 2016 год – 2,74 %, на 2017 год – 3,28 %.

Подводя итог анализа портфеля ценных бумаг ПАО «Сбербанк России», необходимо отметить, что в ПАО «Сбербанк России» до 2017 г. обеспечивали финансовый результат, используя консервативную политику в управлении. При строго определенных ресурсах для вложений в ряд ценных бумаг ПАО «Сбербанком России» ограничивался ряд своих вложений в ряд рискованных акций. Однако, в 2017 г. ПАО «Сбербанком России» стал проводиться ряд спекулятивных операций на рынке акций очень успешно. От сделок по купле-продаже акций банк получил наибольшие показатели доходности (142509 млрд. руб.). Так как облигации банка располагают рядом возможностей по долгосрочному регулированию ликвидности, то ПАО «Сбербанком России» они удерживались до погашений, а если было необходимо предъявлялись облигации эмитентам, согласно условию по срочному выкупу. В 2017 г. банком вкладывались средства в долгосрочный вексель, который имел большие проценты дохода.

В периоде финансово-экономического кризиса (2014–2015 гг.) ПАО «Сбербанком России», был переклассифицирован ряд ценных бумаг, что позволило значительным образом снизить показатель величины убытка по операциям с рядом ценных бумаг. Уже с 4 квартала в 2015 г. произошел процесс заметного увеличения доли операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения. Ряд эмитентов по долговым ценным бумагам имел свободные денежные средства в связи с процессом стабилизации экономической ситуации в стране и, как следствие, расширение возможностей по привлечению капиталов. Поэтому риск вложения в ряд долгосрочных ценных бумаг уменьшился. В 2017 г. в качестве распространенного объекта по инвестированию в ПАО «Сбербанк России» выступал вексель. Показатель общей доходности по портфелю на 2017 год составил 13,93 %, что в послекризисных неопределенных условиях -достаточно хороший показатель. Показатель уровня риска составил: на 2014 год – 3,25 %,

на 2015 год – 1,26 %, на 2016 год – 2,74 %, на 2017 год – 3,28 %. В целом можно говорить, что за период последних двух лет ПАО «Сбербанк России» вернул ряд своих показателей к уровню докризисного периода (процесс управления в банке всем рядом вложений в ценные бумаги грамотный).

3.3. Перспективы развития трастовых операций банка

Сегодня большинство банков столкнулось с такой немало известной проблемой как повышение доходности своих операций. Данная проблема была решена за счет увеличения предлагаемых клиентам услуг и качественной переоценки структуры операций банка. В результате коммерческие банки стали предоставлять такие услуги как лизинг, факторинг, проектное финансирование, консультационные услуги и траст. Остановимся подробнее на такой банковской операции, как траст (или доверие) и рассмотрим проблемы, связанные с проведением данной операции.

Трастовые операции представляют собой операции коммерческих банков и специальных финансовых институтов, направленные на управление имуществом и осуществление других услуг по поручению клиента и в его интересах.

Следует отметить, что в РФ трастовые услуги начали развиваться одновременно с возникновением коммерческих банков. Доверительные услуги были включены в ряд услуг, предлагаемых коммерческими банками. Появились специальные отделы, занимающиеся предоставлением доверительных услуг, и разработаны специальные схемы по оказанию данных услуг. Стоит также отметить, что при внедрении трастовых операций в российскую экономику во внимание были взяты нормативные документы РФ, которые регламентируют проведение данных операций. Однако не следует забывать, что в настоящее время нормативная база РФ требует доработки по операциям доверительного управле-

ния[64].

В настоящее время возникает ряд проблем, связанных с проведением доверительных операций.

В первую очередь это медленное развитие трастовых операций. К основным причинам можно отнести следующее: недостаточную подготовленность персонала банков, неточную схему разработки и проведения таких операций, недоверие возможных инвесторов. На территории России медленный темп развития трастовых операций, прежде всего, связан с нежеланием, вкладывать денежные средства в реальный сектор экономики. Безусловно, при оказании данной услуги появляется определенный риск. Например, после выдачи банками определенной суммы денег фирме или организации возникает проблема невозврата этих денег в дальнейшем, т.е. банки рискуют потерять свою прибыль. Для того чтобы снизить данные риски необходимо тщательно продумать механизмы проведения доверительных операций, улучшить качество характеристики проведения операций, сформировать полноценную нормативную базу, а также необходимо проводить различные обучающие семинары среди возможных клиентов, на которых будут объяснены принципы проведения трастовых операций[65].

Необходимо также отметить, что в России, передавая имущество в собственность другому лицу, учредитель рискует не только потерять профессиональное управление имуществом и желаемую прибыль, а быть подвергнутым мошенничеству, т.е. преступник заведомо не намерен вернуть имущество собственнику.

Другой немало важной проблемой является то, что в России отсутствует законодательное обеспечение института доверительной собственности. Для то-

---

[64] Зверев А.В., Рулинская А.Г., Мишина М.Ю., Савинова Е.А., Таранов А.В., Ивакина И.С. Социально - экономическая статистика: учебное пособие для бакалавров / Под ред. А.В. Зверева. - 2 - е изд., перераб. и доп. Брянск: Издательство ООО «Ладомир», 2014. – С.65.

[65] Панкова Н. В. Анализ проблем развития банковской системы Российской Федерации // В сборнике: Инновационные технологии нового тысячелетия: сборник статей Международной научно - практической конференции, 2016. - С. 98.

го чтобы трастовые операции полноценно развивались нужно, чтобы у физических лиц был накоплен значительный объем ценностей. А так как у большинства населения имеется небольшое сбережение или вовсе отсутствует, то в России на сегодняшний день отсутствуют трастовые услуги для физических лиц. Это, прежде всего, касается завещательного, прижизненного и страхового трастов. В нашей стране также существует недоверие к коммерческим банкам, поскольку полностью не оформлена структура банковской системы страны. Таким образом, трастовые операции просуществовав в российском законодательстве более восемнадцати лет, не нашли широкого использования в нашей стране. Нововведение данной операции вызывает целый ряд проблем научного и прикладного характера. Сегодня лишь доверительное управление ценными бумагами получило сравнительно широкое распространение.

В настоящее время у коммерческих банков появляются новые перспективы развития трастовых услуг, например, осуществление сотрудничества банков с частными пенсионными фондами. Такие фонды создаются для реализации дополнительных пенсионных услуг населению помимо обычных государственных пенсий. Не менее перспективное направление развития трастовых операций в России – сотрудничество коммерческих банков с созданными инвестиционными фондами.

Для индивидуальных инвесторов сложно инвестировать свои средства на фондовом рынке, поэтому они могут обращаться к банкам, которые могут быть также управляющим инвестиционным фондом. Инвестиционные тресты приобретают сегодня актуальность. Это связано с тем, что банки располагают большой свободой в инвестировании трастовых фондов, и основная тенденция заключается в том, что инвестиционный процесс все больше полагается на усмотрение банков. Инвестиционные тресты - это прием денежных средств, рассматриваемых в качестве целевых вкладов, с целью формирования инвестиционных, инвестирование управляющим имуществом средств, переданных в управление в указанные учредителем управления или иные объекты инвестиро-

вания, не запрещенных действующим законодательством (в том числе депозиты, ценные бумаги, паи, доли и так далее), в интересах выгодоприобретателя.

Для оказания трастовых услуг российские коммерческие банки обладают сегодня достаточной материальным потенциалом: полное компьютерное обеспечение, позволяющее использовать новейшие информационные и технологические возможности, высоко квалифицированный персонал. Осуществление доверительных операций сможет способствовать более рациональному размещению финансовых ресурсов в экономике страны, а, следовательно, и выполнению общих экономических целей по управлению инвестиционными ресурсами.

Необходимо отметить, что трастовые операции российских коммерческих банков на сегодняшний день не получили достаточно широкого развития по сравнению с банковской системой большинства европейских стран. Среди причин этого, прежде всего, отметим то обстоятельство, что в нашей стране, к сожалению, нет коммерческих банков, достаточно надежных для того, чтобы клиенты доверили им средства, не подпадающие под государственные гарантии депозитов.

Государство гарантирует возврат депозитов при банкротстве или отзыве лицензии у комбанка на сумму 1 млрд 400 тыс. руб., но на средства, переданные в траст, эти гарантии не распространяются.

Также известны примеры трастов, когда банк не сообщает клиенту о направлении использования его средств, когда средства невозможно получить до окончания срока действия договора даже частично. А основной отрицательный фактор – при банкротстве кредитной организации вся сумма клиента, переданная в траст, пропадает[66].

Однако, приведенный в настоящей работе анализ развития трастовых операций российских коммерческих банков показывает, что перечисленные вы-

[66] Анализ банковской деятельности. [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://econbooks.ru/books/part/22328 (дата обращения 11.11.2017 г.)

ше отрицательные факторы развития траста преодолимы и в целом выгоды от передачи средств клиентов – как физических, так и юридических лиц – в трастовое управление банкам перспективны и их объем, при условии стабильности российской банковской системы, безусловно, будет увеличиваться.

Заключение

Трастовые операции банков (англ. trust - доверие) - операции по управлению имуществом и выполнение иных банковских услуг в интересах и по заданию клиентов. Многие банки берут на себя функции доверенного лица и вы-

полняют разнообразные операции для своих личных и корпоративных клиентов. В РФ трастовые услуги начали развиваться одновременно с возникновением коммерческих банков. Доверительные услуги были включены в ряд услуг, предлагаемых коммерческими банками. Появились специальные отделы, занимающиеся предоставлением доверительных услуг, и разработаны специальные схемы по оказанию данных услуг. Стоит также отметить, что при внедрении трастовых операций в российскую экономику во внимание были взяты нормативные документы РФ, которые регламентируют проведение данных операций. Однако не следует забывать, что в настоящее время нормативная база РФ требует доработки по операциям доверительного управления.

ПАО «Сбербанк России» - это кредитная организация, предоставляющая широкий спектр банковских услуг и продуктов для корпоративных клиентов и частных лиц. Организационно-правовая форма - публичное акционерное общество. Структуру ПАО «Сбербанк России» представим на рисунке 2 (приложение). Организационно-правовая форма ПАО «Сбербанк России» - публичное акционерное общество. Ключевая цель ПАО «Сбербанк России» - повышение доступности финансовых услуг для жителей России. Банк развивает масштабную региональную сеть.

Инфраструктура развита достаточно, для осуществления деятельности. ПАО «Сбербанк России» имеет постоянных клиентов, партнеров по бизнесу, имеет налаженную систему подбора кадров в соответствии с разработанными банком требованиями к сотрудникам. Существующие кадры полностью отвечают основным ее требованиям. Конкурентное положение на рынке ПАО «Сбербанк России» оценивается как стабильное. Опытное руководство отделения, стабильная позиция на рынке и знание местной специфики способствуют дальнейшему росту банка.

В ПАО «Сбербанк России» осуществляются трастовые операции: к ним относятся: операции банка с ценными бумагами, операции по передаче имущества в наследство, операции по управлению средствами пенсионных фон-

дов, операции по передаче и хранении денежных и других ценностей.

Доходы от проведения трастовых операций ПАО «Сбербанк России» в течении анализируемого периода росли. Так, в 2017 году доход от трастовых операций вырос в сравнении с 2016 годом на 39,8%, что является положительной тенденцией. Причем, 95% дохода от всех трастовых операций банка в течении 2015-2017 гг. приходится на операции с ценными бумагами.

В ПАО «Сбербанк России» до 2017 года, обеспечивали финансовый результат, используя консервативную политику в управлении. При строго определенных ресурсах для вложений в ряд ценных бумаг ПАО «Сбербанком России» ограничивался ряд своих вложений в ряд рискованных акций. Однако, в 2017 г. ПАО «Сбербанком России» стал проводиться ряд спекулятивных операций на рынке акций очень успешно. От сделок по купле-продаже акций банк получил наибольшие показатели доходности (142509 млрд. руб.). Так как облигации банка располагают рядом возможностей по долгосрочному регулированию ликвидности, то ПАО «Сбербанком России» они удерживались до погашений, а если было необходимо предъявлялись облигации эмитентам, согласно условию по срочному выкупу. В 2017 г. банком вкладывались средства в долгосрочный вексель, который имел большие проценты дохода.

В периоде финансово-экономического кризиса (2014–2015 гг.) ПАО «Сбербанком России», был переклассифицирован ряд ценных бумаг, что позволило значительным образом снизить показатель величины убытка по операциям с рядом ценных бумаг. Уже с 4 квартала в 2015 г. произошел процесс заметного увеличения доли операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения. Ряд эмитентов по долговым ценным бумагам имел свободные денежные средства в связи с процессом стабилизации экономической ситуации в стране и, как следствие, расширение возможностей по привлечению капиталов. Поэтому риск вложения в ряд долгосрочных ценных бумаг уменьшился. В 2017 г. в качестве распространенного объекта по инвестированию в ПАО «Сбербанк России» выступал вексель. Показатель общей доходности по портфелю на 2017 год со-

ставил 13,93 %, что в послекризисных неопределенных условиях -достаточно хороший показатель. Показатель уровня риска составил: на 2014 год – 3,25 %, на 2015 год – 1,26 %, на 2016 год – 2,74 %, на 2017 год – 3,28 %. В целом можно говорить, что за период последних двух лет ПАО «Сбербанк России» вернул ряд своих показателей к уровню докризисного периода (процесс управления в банке всем рядом вложений в ценные бумаги грамотный).

Цель работы достигнута. Задачи решены.

Список использованной литературы

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от

30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2018) // Консультант Плюс.

3. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 03.08.2018) О банках и банковской деятельности (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.09.2018) // Консультант Плюс.

Специальная научная и учебная литература

4. Алиев Б.Х. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / Б.Х. Алиев, С.К. Идрисова, Д.А. Рабаданова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 288 с.

5. Андрюшин С.А. Банковская системы: Учебное пособие / С.А. Андрюшин; Финансовая Академия при Правительстве РФ. – М.: Альфа-М: НИЦ Инфра-М, 2014. – 384 с.

6. Белотелова Н.П. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова, - 4-е изд. – М.: Дашков и К, 2012. - 400с.

7. Боровкова В.А. Банки и банковское дело / В.А. Боровкова. - М.: Юрайт, 2016. - 46 с.

8. Галанов В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд. М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 416с.

9. Жуков Е.Ф. Трастовые и факторинговые операции коммерческих банков / Серия «Международный банковский бизнес». - М.: Консалтбанкир, 2014. -47 с.

10. Зверев А.В., Рулинская А.Г., Мишина М.Ю., Савинова Е.А., Таранов А.В., Ивакина И.С. Социально - экономическая статистика: учебное пособие для бакалавров / Под ред. А.В. Зверева. - 2 - е изд., перераб. и доп. Брянск:

Издательство ООО «Ладомир», 2014. - 420 с.

11. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. - 484с.

12. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года (утв. Распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. № 1662-р).

13. Коробова Г.Г. Банковские операции: Учебное пособие для сред. проф. образования / Г.Г. Коробова, Е.А. Нестеренко, О.А. Карпова; Под ред. Ю.И. Коробова – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 448 с.

14. Костерина Т.М. Банковское дело / Т.М. Костерина. - М.: Юрайт, 2015. - 332 с.

15. Лаврушин О.И. Банк и банковские операции. Учебник / О.И. Лаврушин. - М.: КноРус, 2016. - 765 с.

16. Львов Ю.И. Банки и финансовый рынок. Петроград - Ленинград - Санкт-Петербург. - СПб.: Культ Информ Пресс, 2014. – 528 с.

17. Маркова О.М. Организация деятельности коммерческого банка: учебник / Маркова О.М. − М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2016. − 496 с.

18. Мировые финансы: в 2 т. Т. 2: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ. ред. М.А. Эскиндарова, Е.А. Звоновой. – М.: Издательство Юрайт, 2016. –372 с.

19. Мельник М.В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 368 с.

20. Приходько Е.А. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / Е.А. Приходько. – М.: НИЦ Инфра-М, 2014. – 332 с.

21. Рулинская А.Г., Беспалов Р.А., Беспалова О.В., Зверев А.В., Караваева Ю.С., Ковалерова Л.А., Мандрон В.В., Мишина М.Ю., Никонец О.Е., Савинова Е.А., Таранов А.В. Финансовый рынок России: современные характеристики, инструменты, регуляторы: Монография / Под общей редакцией А.Г. Ру-

линской. - Москва, 2015. – 122 с.

22. Севрук В.Т. Банковские риски / В.Т. Севрук. - М.: Дело ЛТД, 2017. - 186 с.

23. Трошин А.Н. Финансы и кредит: Учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – 2-е изд., доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 332 с.

Периодические издания

24. Богатая И.Н., Терникова Е.В. Развитие методики бухгалтерского учета и формирования отчетности при доверительном управлении на основе стандартизации // Учет и статистика. – 2015. - №1 (37). - С. 35–44.

25. Игонина Л.Л. Инвестиционные кредиты коммерческих банков в финансировании реального сектора российской экономики // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2015. - № 4. - С. 97–101.

26. Изряднова О.А. Реальный сектор экономики: факторы и тенденции / О.А. Изряднова // Экономическое развитие России - 2013. - № 9. - С. 13-17.

27. Киреева Е.А. Основные тенденции банковского кредитования малого бизнеса в условиях кризиса // Интеграция науки и практики: взгляд молодых ученых: тезисы докладов Всероссийской научно-практической конференции магистрантов и аспирантов. Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2015. - С. 125–127.

28. Лаврушин О.И. Банки в современной экономике: необходимость перемен/ О. И. Лаврушин // Банковское дело. – 2013. – №4. – С. 7.

29. Лисицын И.К. Проблема ликвидности в банковском сектора // В сборнике: Новая модель экономического роста на основе структурной модернизации в России Материалы XVI Международной межвузовской научно - практической конференции, 2015. - С. 385 - 388.

30. Миркин Я. Трастовые операции и диверсификация банковских услуг//

Банковское дело. - 2015. - №1.- С. 22- 36.

31. Особенности кредитования предприятий реального сектора экономики в современных условиях // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки: электр. сб. ст. по материалам XL студ. междунар. заочной науч.-практ. конф. — М.: «МЦНО». – 2016. - № 11(40). – С.

32. Панкова Н. В. Анализ проблем развития банковской системы Российской Федерации // В сборнике: Инновационные технологии нового тысячелетия: сборник статей Международной научно - практической конференции, 2016. - С. 97-100.

33. Реиндустриализация экономики России или продолжение либерального курса / Коллектив авторов // Федерализм. - 2015. - №1 (77). - С. 7.

34. Сысоева Е.Ф. Тенденции развития банковской системы России в условиях турбулентности // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2015. - № 1. - С. 43–51.

35. Травкина Е.В., Коваленко С.Б. Особенности современных условий кредитования предприятий реального сектора российской экономики // Общество: политика, экономика, право. - 2016. - № 3. 69-71.

36. Шмыгов С. Договорные отношения при доверительном управлении // Рынок ценных бумаг. - 2014. - №13. - С.87-91.

Интернет-ресурсы

37. Анализ банковской деятельности. [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://econbooks.ru/books/part/22328 (дата обращения 11.11.2017 г.)

38. Информационный бизнес портал. Виды операций банков по доверительному управлению [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://market-pages.ru/bankbum/33.html. (дата обращения 10.11.2017 г.)

39. Сущность и основные виды трастовых операций. [Электронный ре-

сурс]. - Режим доступа. - URL: http://www.dkb-fin.ru/trastovye_operacii.html дата обращения 09.11.2017 г.)

40. Сайт банковской информации Банки.ру [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: // www.banki.ru.(дата обращения 10.11.2017 г.)

41. Трастовые операции. [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://www.grandars.ru/student/bankovskoedelo/trastovye-operacii.htm (дата обращения 10.11.2017 г.)

42. Экономика: бизнес и финансы Банковское дело [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: http://bibliotekar.ru/bank-6/39.htm (дата обращения 08.11.2017 г.)

Приложение 1

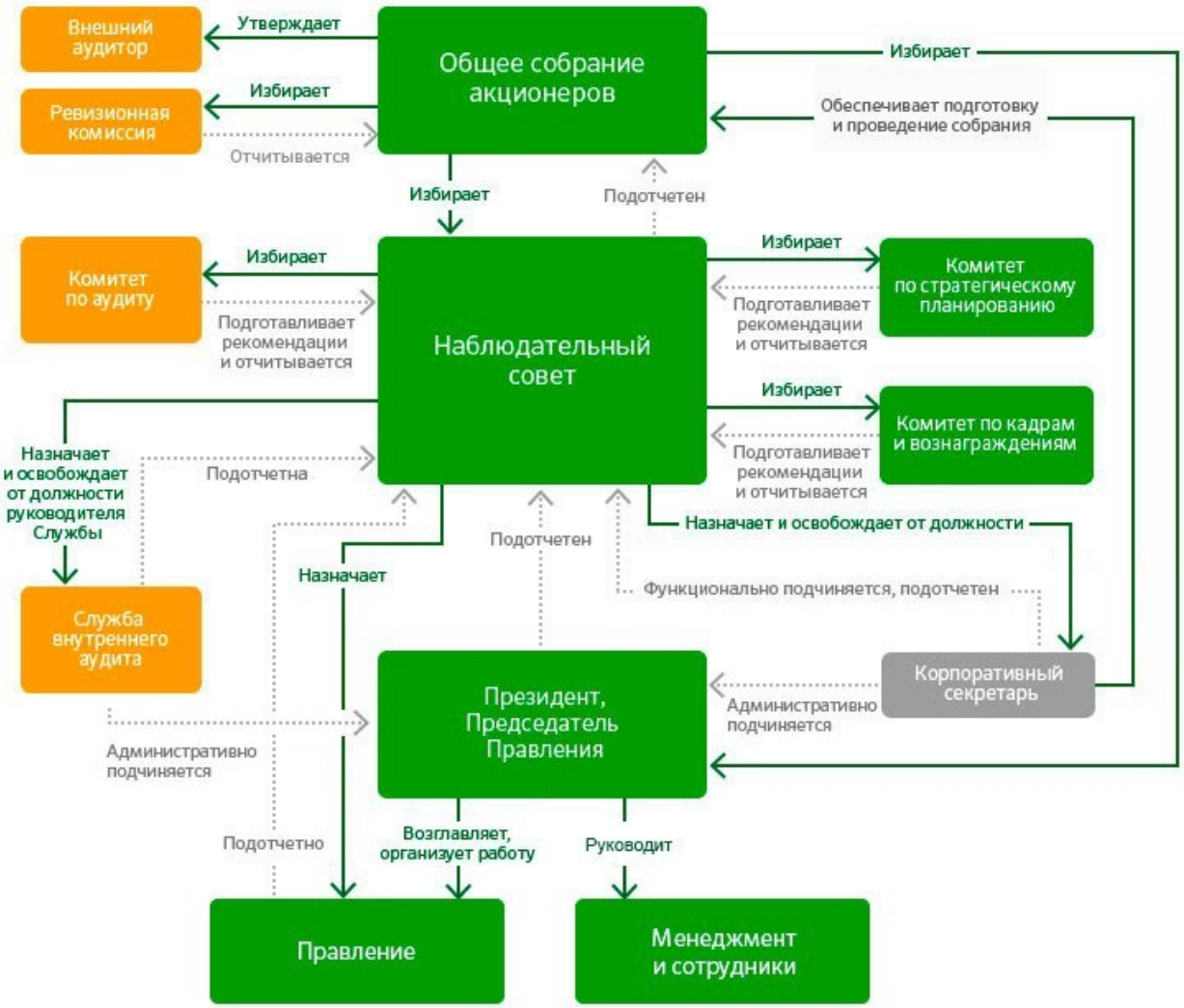

Рисунок 2. Структура ПАО «Сбербанк России»[67]

[67] Составлено автором по данным ПАО «Сбербанк России».