

Л. В. Голощапова, Е. Н. Журикова,
ФГБОУ ВПО “Курский государственный университет”,
Российская Федерация

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ОАО “СБЕРБАНК РОССИИ” НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

К традиционным банковским операциям, связанным с обслуживанием рынка ценных бумаг относятся: предоставление кредитов на приобретение ценных бумаг и под залог ценных бумаг; предоставление банковских гарантий по выпускам облигаций и иных ценных бумаг (например, жилищных сертификатов); выполнение функций платежных агентов эмитентов, ведение счетов участников рынка ценных бумаг и осуществление денежных расчетов по итогам операций на рынке ценных бумаг.

Банковская деятельность достаточно жестко контролируется Центральным Банком РФ и является объектом тщательного анализа других заинтересованных организаций. Банки постоянно публикуют результаты своей финансовой деятельности, отчетные балансы, отчитываются перед Центральным Банком РФ по широкому кругу показателей. Это позволяет проводить объективную рейтинговую оценку их работы, что повышает надежность банковских операций. События последних лет показали, что российский рынок ценных бумаг по степени интегрированности в мировое финансовое сообщество уже является частью мирового рынка. Соответственно наш рынок испытывает на себе в той или иной степени все основные тенденции развития, которые отмечаются на мировых фондовых рынках, что способствует качественно новому этапу развития всей системы. Портфель ценных бумаг ОАО “Сбербанк России” на 1 января 2011 года составил 1 823,6 млрд. руб. (включая ценные бумаги, заложенные по договорам РЕПО), что на 759,5 млрд. руб. больше, чем годом ранее. Как видно из представленной таблицы, на 93,7 % портфель вложений Сбербанка в ценные бумаги по состоянию на 01.01.2011 представлен долговыми инструментами. Эта доля несколько снизилась по сравнению с 2010 годом, когда вложения в долговые ценные бумаги составляли 96,2 % портфеля.

Таблица 1

Распределение инвестиций между долевыми и долговыми инструментами, в млн. руб.

Показатель	На 01.01.2011		На 01.01.2010	
	Сумма	% от суммы	Сумма	% от суммы
Долговые ценные бумаги	1 708 345	93,7	1 023 183	96,2
Долевые ценные бумаги	115 303	6,3	40 952	3,8
Итого ценных бумаг	1 823 648	100,0	1 064 135	100,0

Более половины (58,7 %) данного портфеля составляют облигации федерального займа. В торговый портфель ценных бумаг Сбербанком включаются инвестиции, вложения в которые носят краткосрочный характер. Инвестиции в указанный портфель составляют 4,3 % от портфеля ценных бумаг. В таблице 2 представлено распределение инвестиций ОАО “Сбербанка России” в ценные бумаги.

Таблица 2

Распределение инвестиций в ценные бумаги по портфелям

Показатель	На 01.01.2011		На 01.01.2010	
	Сумма	% от суммы	Сумма	% от суммы
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 280 264	70,2	848 674	79,8
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	358 191	19,6	–	–
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков	106 875	5,9	124 439	11,7
Торговые ценные бумаги	78 318	4,3	91 022	8,5
Итого	1 823 648	100,0	1 064 135	100,0

ОАО “Сбербанк России” является крупнейшим оператором на рынке государственного долга, его доля составляет более 25 %, а также является одним из ведущих операторов на рынке внутреннего государственного валютного займа. ОАО “Сбербанк России” активно работает практически во всех секторах российского финансового рынка.

По состоянию на 01.01.2012 ОФЗ составили большую часть портфеля ценных бумаг с долей 43,8 %. Доля корпоративных облигаций в общем портфеле ценных бумаг увеличилась с 19,4 % по состоянию на начало года до 31,7 % по состоянию на 01.01.2012. В абсолютном выражении портфель корпоративных облигаций составил 514,7 млрд. рублей, увеличившись на 45,8 % по сравнению с началом года главным образом за счет приобретения корпоративных облигаций российских эмитентов (рис. 1).

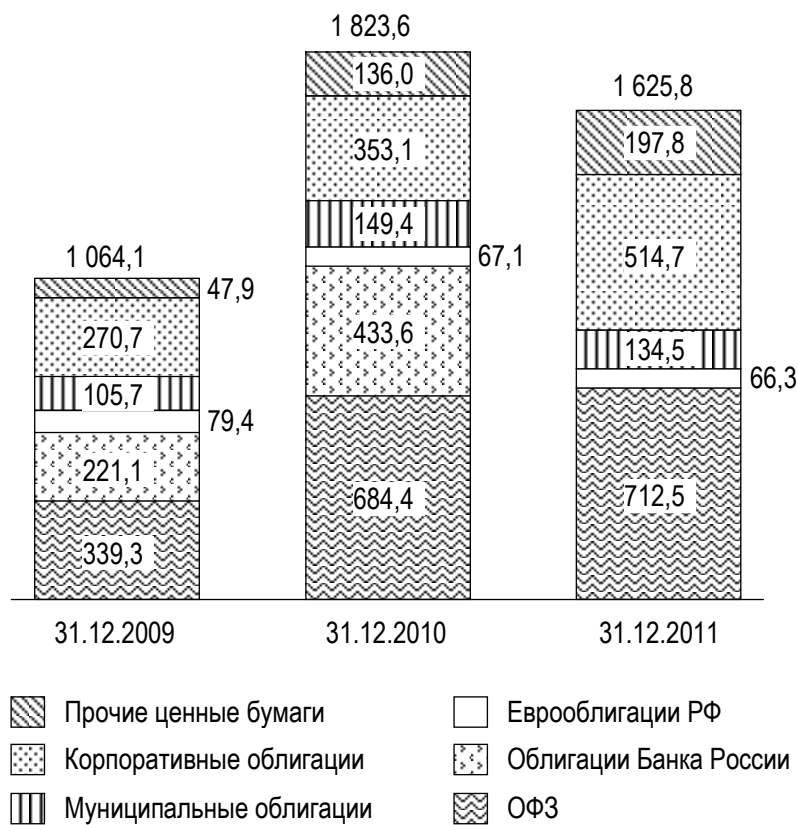


Рис. 1. Доля доходов банка от операций с ценными бумагами, в млрд. руб.

Общей тенденцией развития банковских систем рыночного типа является универсализация деятельности банка, которая проявляется в расширении его присутствия на рынке ценных бумаг. ОАО «Сбербанк России» превратился в крупнейшего оператора финансового рынка, на его долю приходится значительная доля портфелей ценных бумаг инвесторов.

Среди множества трудностей, можно выделить следующие ключевые проблемы развития коммерческих банков на рынке ценных бумаг, которые требуют первоочередного решения:

1. Преодоление негативно влияющих внешних факторов, т.е. хозяйственного кризиса, политической и социальной нестабильности.
2. Целевая переориентация рынка ценных бумаг с первоочередного обслуживания финансовых запросов государства и перераспределения крупных пакетов акций на выполнение своей главной функции – направление свободных денежных ресурсов на цели восстановления и развития производства в России.
3. Улучшение законодательства и контроль за выполнением этого законодательства.
4. Повышение роли государства на фондовом рынке, для чего необходимо: создание государственной долгосрочной концепции и политики действий в области восстановления рынка ценных бумаг и его текущего регулирования (окончательный выбор модели фондового рынка (в настоящее время преобладает ориентация на фондовый рынок США), а также определение доли источников финансирования хозяйства и бюджета

за счет выпуска ценных бумаг); формирование сильной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку, которая сможет объединить ресурсы государства и частного сектора на цели создания рынка ценных бумаг.

5. Проблема защиты инвесторов, которая может быть решена созданием государственной или полугосударственной системы защиты инвесторов в ценные бумаги от потерь.
6. Опережающее создание депозитарной и клиринговой сети, агентской сети для регистрации движения ценных бумаг в интересах эмитентов.
7. Реализация принципа открытости информации через расширение объема публикаций о деятельности эмитентов ценных бумаг, введение признанной рейтинговой оценки компаний-эмитентов, развитие сети специализированных изданий (характеризующих отдельные отрасли как объекты инвестиций), создание общепринятой системы показателей для оценки рынка ценных бумаг и т.п.

В настоящее время основным механизмом совершенствования является стресс-тестирование развитой культуры управления рыночными рисками.

Актуализация параметров стресс-тестирования предполагает аналитическую процедуру по определению наиболее уязвимых мест портфеля в целях повышения достоверности модели при проведении стресс-тестирования.

Перспективы развития ОАО Сбербанк России для решения проблем, стоящих перед банком на рынке ценных бумаг, выделяет следующие задачи и пути решения:

1. Максимальная ориентация на клиента и превращение Сбербанка в “сервисную” организацию по обслуживанию индивидуальных и корпоративных клиентов.
2. Технологическое обновление банка и “индустриализация” систем и процессов.
3. Существенное повышение операционной эффективности банка на основе самых современных технологий, методов управления, оптимизации и рационализации деятельности по всем направлениям за счет внедрения Производственной Системы Сбербанка, разработанной на базе технологий Lean.
4. Развитие операций на международных рынках, прежде всего в странах СНГ.

Решение поставленных задач позволит Сбергательному банку оставаться на достаточно высоком уровне и не уступать свои позиции на рынке ценных бумаг.

В общем, надежность РЦБ и степень доверия к нему со стороны массового инвестора напрямую связаны с повышением уровня организованности рынка и усилением государственного контроля за ним. Масштабы и значение РЦБ таковы, что его разрушение прямо ведет к разрушению экономического прогресса. Государство должно вернуть доверие к РЦБ, что бы люди вкладывающие сбережения в ценные бумаги были уверены в том, что они их не потеряют в результате каких-либо действий государства и мошенничества. Все участники рынка, поэтому заинтересованы

в том, чтобы рынок был правильно организован и жестко контролировался в первую очередь главным участником рынка – государством.

Плотнікова, М.В. Правові форми та правові засоби державного регулювання діяльності банків в Україні [Текст] / М.В. Плотнікова // Актуальні питання публічного та приватного права: тези доповідей IV Міжнародної науково-практичної конференції (25 жовтня 2013 р.). – Запоріжжя: КПУ, 2013. – С. 257–259.