

**Операции по доверительному управлению портфелем ценных бумаг клиентов
коммерческими банками**

Научный руководитель – Захаров Игорь Васильевич

Водотиец Екатерина Викторовна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа
государственного аудита, Москва, Россия

E-mail: katyavod1999@gmail.com

На фоне стагнирующей экономики России и усилий ЦБ по снижению уровня закре-
дитованности населения перспектив для роста процентных доходов у банков остается все
меньше и меньше. Банковский сектор столкнулся с рядом новых проблем, таких как:

- падением маржи из-за жесткой конкуренции за заемщиков и вкладчиков;
- ростом задолженности по необеспеченным потребительским кредитам;
- сохранение на благоприятном уровне своей ликвидности при снижении доходности традиционных видов ссудных банковских операций и другие.

Чтобы компенсировать потенциальные убытки, банковский сектор стал серьезно пе-
ресматривать свою бизнес-модель и искать новые источники увеличения рентабельности.
Например, снижение объемов вновь сформированных резервов, появление и развитие но-
вых видов услуг, а именно, приносящих комиссионный доход. Банки получают дополни-
тельные комиссии, выступая агентами страховых и управляющих компаний, негосудар-
ственных пенсионных фондов, поэтому продвигают эти продукты весьма активно.

В условиях нынешней экономики России и тех услуг, которые предлагаются коммер-
ческими банками, то есть минимальные процентные ставки по вкладам, низкая рента-
бельность валютных операций, спрос клиентов с большими накоплениями и предприятий
на услуги по доверительному управлению их средствами значительно увеличивается. До-
верительное управление (траст) является перспективной формой отношений между хо-
зяйствующими субъектами, направленной на повышение эффективности использования
различных видов имущества.

Под «доверительным управлением» понимаются разнообразные операции, связанные
с доверительными отношениями на основе поручительства и комиссии на долгосрочной
основе. В основном доверительные операции такого рода заключаются в осуществлении
брокерской деятельности на рынке ценных бумаг.

Суть доверительного управления заключается в том, что фиксированную доходность
гарантировать нельзя, она зависит от состояния рынка. Можно только использовать стра-
тегии, которые могут ограничивать убытки или прибыль. Если клиент делает акцент на
защите капитала, то при благоприятном развитии событий это ограничивает его прибыль.
Вести статистику по доходности договоров по доверительному управлению затруднитель-
но как для банков, так и для их клиентов, так как зависит от конкретных пропорций и
объема ценных бумаг в портфеле.

Стремительное падение ставок по вкладам вынуждает владельцев банковских депози-
тов искать альтернативные способы вложения денег и получения дохода. Для привлечения
такого рода клиентов, с 2015 года эффективно была введена в практику возможность дол-
госрочного инвестирования через *индивидуальный инвестиционный счет* (ИИС). Инди-
видуальный инвестиционный счёт — это брокерский счёт или счёт доверительного управ-
ления физического лица, по которому предусмотрены два вида налоговых льгот и есть

ряд ограничений.^[11] Гражданин РФ может вносить на ИИС до 1 млн. руб. в год, инвестировать их в акции, облигации, валюту и фьючерсы с опционами, а затем возвращать 13% от взноса (вычет на взнос) или освобождать инвестиционную прибыль от НДФЛ (вычет на доход). При этом счет должен существовать не менее трех лет без вывода с него денег, иначе полученные вычеты придется вернуть. ИИС в рамках доверительного управления чаще всего выступает в качестве альтернативы банковскому вкладу и позиционируются как средство сбережений.

По данным в публикуемом материале Банка России «Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг» за III квартал 2019 года количество ИИС в III квартале 2019 г. выросло на 32%, до 1,18 млн. счетов, а объем активов на ИИС - на 20%, до 143,8 млрд. рублей. Средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания снизился с 104 до 94 тыс. руб., а в рамках доверительного управления - с 334 до 304 тыс. рублей. Средний размер ИИС в рамках доверительного управления более чем в три раза превышает средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания в связи с наличием минимального порога инвестирования в доверительное управление (50 тыс. руб. по наиболее популярным стратегиям), в то время как на брокерском обслуживании минимальный порог у профучастников - кредитных организаций, как правило, отсутствует (по количеству ИИС в рамках брокерского обслуживания профучастники - кредитных организаций занимают около 75% рынка).^[7]

Таким образом, в самое ближайшее время прогнозируется серьезный приток клиентов в сферу рынка ценных бумаг через услуги кредитных и некредитных финансовых организаций, в том числе, через договоры доверительного управления. Это может породить ряд проблем, связанных с плохой осведомленностью населения о новых предложениях банков и их высокими рисками, а также с мисселингом.

Источники и литература

- 1) Гражданский кодекс РФ (ч. II, гл. 53 «Доверительное управление имуществом»)
- 2) Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ
- 3) Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1
- 4) Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ
- 5) Инструкция Банка России от 02 07.1997 г. № 63 «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями РФ»
- 6) Положение ФКЦБ «О доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги» (утверждено постановлением от 17.10.1997 N 37)
- 7) Банк России «Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг» за III квартал 2019, информационно-аналитический материал №3 – Москва 2019. - стр.11-12
- 8) Бабаева Д.Р. текст научной работы на тему «Зарубежный опыт и российская практика трастовых операций коммерческих банков»
- 9) Копытова, А. И. Банки и банковское дело: учеб. пособие / А. И. Копытова; ГОУ ВПО «Томский государственный педагогический университет». – Томск: Изд-во ТГПУ, 2009. – 248 с.
- 10) Костерина Т.М. БАНКОВСКОЕ ДЕЛО: Учебно-методический комплекс. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2008. – 168 с.

- 11) https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%98%D0%BD%D0%B4%D0%B8%D0%B2%D0%B8%D0%B4%D1%83%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D1%8B%D0%B9_%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D0%BD%D1%8B%D0%B9_%D1%81%D1%87%D1%91%D1%82