

Секция «Государственное и муниципальное управление»

Государственное регулирование дилерской деятельности банков на российском фондовом рынке

Григорян Александр Владимирович

Студент

*Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Факультет
государственного управления, Москва, Россия*

E-mail: sandrik28@yandex.ru

Одним из основных видов деятельности банков является их деятельность на рынке ценных бумаг. Потенциально банки могут выполнять следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- брокерскую деятельность;
- дилерскую деятельность;
- доверительное управление;
- депозитарную деятельность;
- клиринговую деятельность.

Рассмотрим один из видов банковской деятельности на рынке ценных бумаг – дилерскую деятельность. **Дилерской деятельностью** признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам.

Согласно ФЗ 395«О банках и банковской деятельности», в частности ст.6, деятельность банков на рынке ценных бумаг лицензируется ЦБ (банком России). Также, существуют различные нормативные акты ЦБ, регулирующие деятельность коммерческих банков на фондовом рынке. В частности нормативные акты регулирующие обращение государственных ценных бумаг.

Предоставление статуса "официального дилера по операциям с государственными ценными бумагами" предполагает заключение соглашения между профессиональными участниками рынка ценных бумаг и Центральным банком, в соответствии с которым данный участник рынка ценных бумаг принимает на себя обязательство, во-первых, подписываться в пределах указанной в соглашении суммы на казначейские векселя и другие государственные ценные бумаги при их выпуске и, во-вторых, поддерживать необходимый уровень ликвидности вторичного рынка казначейских векселей, производить их котировку при получении заявок от коммерческих банков, предприятий и организаций (называть курс продажи, в соответствии с которым они обязуются заключить сделку на покупку-продажу казначейских векселей).

Статус "официального дилера по операциям с государственными ценными бумагами" предполагает достаточно жесткую процедуру контроля со стороны Центрального банка за деятельностью данных участников рынка ценных бумаг, их финансовым положением и одновременно льготные условия получения краткосрочного кредита в Центральном банке.

Банк не просто может работать на рынке ценных бумаг, он должен быть его активным участником, поскольку существенную часть своих пассивов вынужден вкладывать в покупку доходных ценных бумаг.

Главные причины, по которым необходимы операции с ценными бумагами:

потребность в получении дополнительных доходов. Ввиду того, что кредитные операции банков часто по разным причинам не позволяют получать им достаточную (среднюю) норму прибыли, банки вынуждены заниматься прибыльной деятельностью на других рынках, прежде всего на рынке ценных бумаг. Покупка доходных ценных бумаг приносит им дополнительную прибыль в виде процентов и дивидендов, а перепродажа ценных бумаг позволяет получать еще и спекулятивный доход;

повышение ликвидности банковских активов. Выдавая кредиты, банк ограничивает свои возможности по своевременному выполнению текущих обязательств перед владельцами расчетных счетов и депозитов. Вложение части банковских средств в ценные бумаги позволяет банку в случае необходимости быстро их вернуть, продав ценные бумаги, а вырученные средства направить на выплаты владельцам банковских счетов.

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в России включает в себя:

установление обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и ее стандартов;

регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии и контроль соблюдения эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;

лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;

создание системы защиты прав владельцев ценных бумаг и контроля соблюдения их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;

запрещение и пресечение деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующих лицензий.

Литература

1. Алехин Б. Есть ли в России рынок ценных бумаг //РЦБ.- 2006.-23
2. Галанов В.А. / Рынок ценных бумаг: учебник/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова – 2-е изд. перераб и доп. – М.: Финансы и статистика, 2005
3. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика.- М.:Инфра-М, 2006
4. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1(ред. от 06.12.2011)"О банках и банковской деятельности"
5. Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа: www.cbr.ru