

Содержание:

Введение

Актуальность. Формирование нынешней российской экономики сопровождается изменением всех финансовых институтов. Трансформация к двухуровневой банковской системе и образование фондового рынка, тесно переплетающиеся между собой, стали более заметными событиями финансово-кредитных преобразований в стране. Банки теперь выступают не только как профессиональные участники рынка ценных бумаг, а сам рынок ценных бумаг России, в определенной мере, является банковским. Быстрый темп преобразований, которые происходят в экономике страны и ее финансовой сфере, определяет актуальность исследования операций банков с ценными бумагами, являющиеся главным инструментом регулирования мобильности банка.

Воздействие операций с ценными бумагами на деятельность банков и изменения, которые происходят в их структуре, представляют особый интерес. Современный рынок ценных бумаг, как и любой другой рынок, невозможен без активных профессиональных участников. Но следует заметить, что не любое лицо или не любая организация могут выступать в роли данного участника. Для этого необходимо соответствовать требованиям по опыту, знаниям, капиталу, установленных уполномоченными на это организациями или органами.

Цель работы состоит в исследовании деятельности ПАО «Сбербанк России» по формированию портфеля ценных бумаг и разработке мер, которые направлены на повышение эффективности этого процесса.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

1. рассмотреть виды и особенности банковских операций по инвестированию в ценные бумаги;
2. выявить роль банков на рынке ценных бумаг в качестве инвесторов;
3. представить организационно-экономическую характеристику ПАО «Сбербанк России»;

4. провести анализ деятельности ПАО «Сбербанк России» на рынке ценных бумаг в качестве инвестора;
5. провести анализ рискованности и доходности операций с ценными бумагами ПАО «Сбербанк России»;
6. определить пути решения проблем и перспективы развития инвестиционной деятельности ПАО «Сбербанк России» на рынке ценных бумаг.

Объектом исследования выступает ПАО «Сбербанк России». **Предметом исследования** является деятельность банков по формированию портфеля ценных бумаг.

Теоретическую основу работы составляют законодательные документы и нормативные акты Российской Федерации, Министерства Финансов, Центрального Банка РФ, а также труды по исследуемой теме отечественных и зарубежных ученых, периодические издания, доступные интернет-ресурсы. В работе использовались **методы** логического, сравнительного, финансового, функционально-структурного, анализа. Также применялись различные приемы и методы статистико-математического анализа: группировка, расчет финансовых коэффициентов, сравнение.

Структура работы. Работа включает введение, три главы, заключение, список литературы и приложения.

Глава 1. Теоретические основы деятельности коммерческих банков по формированию портфеля ценных бумаг

1.1. Виды и особенности банковских инвестиций в ценные бумаги

Банки являются активными участниками финансового рынка Российской Федерации, в частности рынка ценных бумаг по следующим причинам:

- 1) необходимость размещения денежных средств, предоставляемых клиентами банков во временное пользование;
- 2) потребность в привлечении ресурсов при формировании и увеличении уставного капитала банков;
- 3) защита активов банков от инфляции и обесценения;
- 4) осуществление операций с ценными бумагами от имени и по поручению клиентов банков.

Особенность деятельности российских банков на рынке ценных бумаг в отличие от других профессиональных участников заключается в том, что они осуществляют операции на этом рынке по общим правилам, действующим для всех его участников, но при этом они должны еще соблюдать и дополнительные правила, устанавливаемые для них Банком России[1]. В частности, для проведения банками операций с ценными бумагами требуется лицензия Банка России[2].

Деятельность банков как инвесторов - вложения средств в ценные бумаги других эмитентов - является значительным источником получения прибыли банков и позволяют обеспечить устойчивый уровень ликвидности.

Изучение инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг позволило выделить специфические, присущие ей операции и их целевую направленность (табл. 1).

Таблица 1

Инвестиционная деятельность коммерческих банков

на рынке ценных бумаг в РФ

Виды деятельности	Операции банков с ценными бумагами	Целевая направленность
--------------------------	---	-------------------------------

Инвестиционная	1. Покупка ценных бумаг других эмитентов в собственный портфель	1. Получение процентов, дивидендов и сумм, причитающихся в погашение ценных бумаг
	2. Покупка фьючерсных и опционных контрактов	2. Участие в управлении акционерным обществом-эмитентом
		3. Участие в процедуре банкротства в качестве кредитора или акционера, получение причитающейся доли имущества в случае ликвидации общества
		4. Привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг
		5. Хеджирование рисков на фондовом рынке

Представленная информация позволяет наглядно, с высокой степенью детализации представить весь спектр операций коммерческих банков в этой области, выработать определенные подходы к формированию стратегии банков на рынке ценных бумаг[3].

1.2. Роль банков на рынке ценных бумаг в качестве инвесторов

Деятельность банков как инвесторов предполагает проведение операций по покупке ценных бумаг в собственный портфель, привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг, операции по реализации банком-инвестором прав, удостоверенных приобретенными ценными бумагами (получение процентов, дивидендов и сумм, причитающихся в погашение ценных бумаг), участие в управлении акционерным обществом-эмитентом, участие в процедуре банкротства в качестве кредитора или акционера, получение причитающейся доли имущества в случае ликвидации общества[4].

Коммерческие банки в целях получения выгоды проводят активные операции с ценными бумагами. Активные операции с ценными бумагами - инвестиции

свободных ресурсов в ценные бумаги. Эти вложения имеют все шансы обладать инвестиционным и спекулятивным характером[5]. Под инвестиционным характером предполагаются инвестиции средств на долговременный период с целью контролирования предприятия (при вложении в акции компании) или получения выгоды в виде дивидендов по ценным бумагам, а под спекулятивным - получение выгоды за краткое время от колебания курса на ценные бумаги.

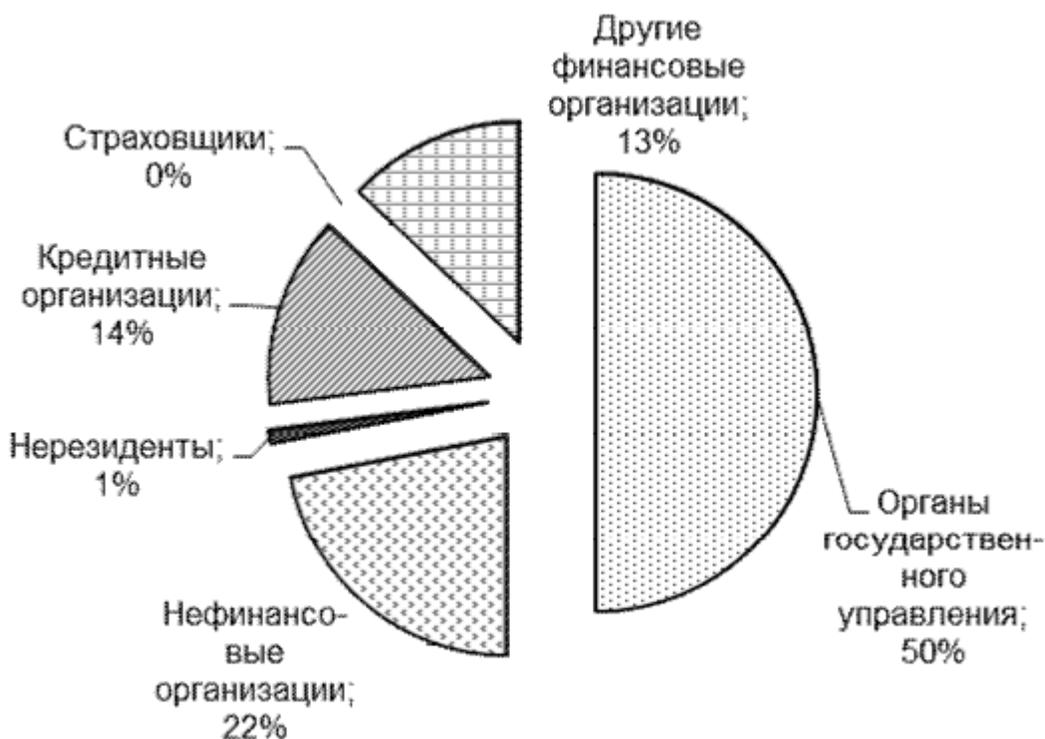


Рисунок 1. Структура рынка долговых ценных бумаг в разрезе эмитентов в 2016 г. [6]

Активные операции коммерческих банков дают возможность успешнее применять собственные способности по получению прибыли, поддерживая показатели ликвидности на нужном уровне. Это сочетание прибыльности и ликвидности оказывает положительное воздействие на общее экономическое положение банка [7].

Вложения средств в ценные бумаги других эмитентов являются значительным источником получения прибыли банков и позволяют обеспечить устойчивый уровень ликвидности[8].

Для проведения инвестиционной деятельности и минимизации рисков, которые возникают при покупке ценных бумаг, банками разрабатывается инвестиционная

политика и осуществляется выбор инвестиционной стратегии.

Инвестиционная стратегия зависит от того, какие цели руководство банков хочет достичь при проведении инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг[9]. Различают активную (агрессивную) стратегию, направленную на максимальное использование возможностей рынка (получение максимальной прибыли за короткие сроки), или пассивную (выжидательную) стратегию, где операции на рынке ценных бумаг рассматриваются в долгосрочном периоде, определяется и устанавливается степень риска на продолжительный срок, используются разные виды ценных бумаг в инвестиционном портфеле (от 10-15 видов). В рамках инвестиционной деятельности банки осуществляют операции с производными финансовыми инструментами (фьючерсными и форвардными контрактами, опционами), которые подразделяются на спекулятивные и хеджировочные.

Анализ объема инвестиционных операций российских коммерческих банков за период 2010-2016 гг. (рис. 2) показал, что их роль в деятельности банков неуклонно возрастает, так как инвестиции банка создают дополнительные источники дохода, когда нет другой возможности увеличить объем капитала за счет пассивных операций.

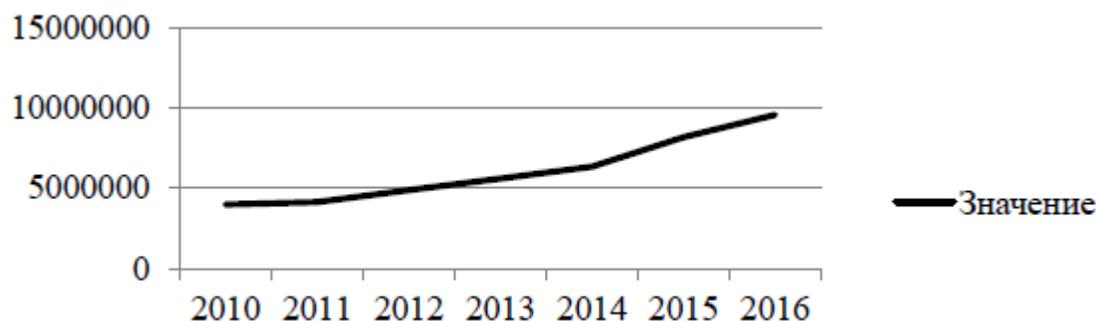


Рисунок 2. Объем инвестиционных операций, млн. руб.

Инвестиционные операции – это операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также по размещению средств в виде срочных вкладов в других кредитных организациях[10].

С точки зрения рентабельности, коммерческие банковские инвестиции второй, а иногда и первый, по величине источник прибыли наряду с процентными платежами по предоставленным кредитам и кредитным операциям. По данным ЦБ РФ в 2016 г. кредиты, депозиты и прочие размещенные средства составили 36 078 210 млн.

руб., а вложения кредитных организаций в ценные бумаги и производные финансовые инструменты составили 9 600 577 млн. руб.

Одним из основных факторов, которые определяют цель инвестиционной деятельности коммерческих банков, является необходимость получить дополнительный доход, с одной стороны, и ликвидность технического обслуживания - с другой.

В зависимости от размеров финансового учреждения, внимание инвестиционной деятельности может быть сдвинуто в пользу либо ликвидных активов, либо рентабельности прибыли. Рентабельность и ликвидность - это два взаимосвязанных и обратных фактора, имеющих дело с инвестиционной деятельностью коммерческих банков[\[11\]](#).

На сегодняшний день основным типом инвестиций коммерческих банков выступают инвестиции в краткосрочные государственные ценные бумаги. В то время как они обычно достигают меньшие доходы, данные инвестиции обладают значительно более высоким показателем ликвидности, меньшим воздействием риска, а также они не подвержены волатильным колебаниям цен и процентных ставок. Долгосрочные финансовые инструменты, с другой стороны, обладают большим потенциалом прибыльности, но они гораздо более уязвимы к финансовым рискам.

Объяснение такому явлению можно отнести на счет обратной связи между категориями времени, риска и доходности инвестированного капитала: в среднем, чем дольше срок обращения определенного финансового инструмента, тем выше риск, и наоборот.

Современным коммерческим банкам часто приходится сталкиваться с растущей конкуренцией: не только банки конкурируют между собой, но и с другими участниками финансовых рынков. В ходе ограниченной конкуренции, одно из основных направлений деятельности коммерческих банков связано с потенциальными возможностями инвестиций, в том числе в ценные бумаги, и изучением соответствующих уровней риска.

В настоящее время одной из руководящих целей в управлении портфелем в коммерческой банковской деятельности является повышение рентабельности, а, в конечном счете, увеличение прибыли банка акционера.

Термин «портфель» охватывает весь комплекс банковских активов и обязательств. Основной задачей управления портфелем является удовлетворение всех требований, предъявляемых банковскими операциями.

Тем не менее, банки также должны найти правильный баланс между доходностью и ликвидностью аспектов.

Таким образом, инвестиции коммерческих банков в ценные бумаги являются важным источником прибыли, а их объемы значительно увеличились за последние годы. Однако, будучи тесно связанными с управлением ликвидностью, коммерческие банковские инвестиции должны быть тщательно изучены, с тем, чтобы помочь банкам достичь лучшего баланса между доходностью и ликвидностью своих инвестиционных портфелей.

Выводы

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Ценной бумагой является финансовый документ, удостоверяющий имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при предъявлении этого документа.

Деятельность банков как инвесторов - вложения средств в ценные бумаги других эмитентов - является значительным источником получения прибыли банков и позволяют обеспечить устойчивый уровень ликвидности.

Глава 2. Анализ деятельности ПАО «Сбербанк России» по формированию портфеля ценных бумаг

2.1. Организационно-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России»

Публичное акционерное общество Сбербанк России – это кредитная организация.

ПАО «Сбербанк» является наибольшим банком банковской системы РФ и руководствуется нормативными правовыми актами при осуществлении своей

деятельности, в том числе и нормативными актами Банка России и Уставом.

ПАО «Сбербанк» (Банк) в своей деятельности руководствуется законами Российской Федерации и контролируется Банком России. Кроме этого, банк является приемником Федеральной службы по финансовым рынкам, которая была реформирована в 2013 г. с передачей всех функций Банку России.

Основными видами деятельности банка является предоставление услуг корпоративным и розничным клиентам по кредитованию, а также услуги по сбережению и переводу средств.

В 2016 г. Банк продолжил проводить модернизацию филиальной сети. В 2016 г. банком было организовано 302 подразделения, 1 138 офисов по банковскому обслуживанию прекратили свое существование. При этом закрытие городских офисов произошло из-за несоответствия текущего местонахождения и установленных критерием геомаркетинга, или в результате неудовлетворительного состояния помещений. Закрытие сельских офисов происходило по объективным причинам, к примеру, из-за неудовлетворительного состояния помещений, отсутствия альтернативных вариантов в конкретном населенном пункте. При этом на отдельных территориях осуществляют работу мобильные банковские подразделения, созданы создаются офисы в быстровозводимых модульных конструкциях. В сельских районах, имеющих необходимые технические возможности установлены устройства самообслуживания. Фактическая численность сотрудников банка по состоянию на 31.12.2016 г. составила 325 075 человек (31 декабря 2015 г.: 330 677 человек).

Организационная структура управления банком представлена на рисунке 3.



Рисунок 3. Организационная структура ПАО «Сбербанк»[\[12\]](#)

Высшим органом управления банка является собрание акционеров.

В ПАО «Сбербанк» структура управления имеет линейно-функциональную структуру, что предполагает наличие нескольких уровней управления и групп работников, различающихся как по квалификации, так и по уровню дифференциации заработной платы.

На сегодняшний день Сбербанк России является самым крупным банком по работе с физическими и юридическими лицами.

Структура и штатное расписание дополнительных офисов утверждаются в составе структуры и штатного расписания. Штатное расписание и структура дополнительных офисов могут изменяться по мере изменения выполняемых им задач.

Общее количество зарегистрированных внутренних структурных подразделений составило 59 единиц, в том числе 18 дополнительных офисов, 1 операционный офис и 4 кассы вне кассового узла. Обособленных структурных подразделений,

расположенных в других регионах Российской Федерации и на территории иностранных государств, Банк в своем составе не имеет.

ПАО «Сбербанк» в 2016 г. находится на 1 месте по размеру капитала в 2 821,6 млрд руб. по состоянию на 31.12.2016 г.

В соответствии с аналитическими данными ПАО «Сбербанк», на данный банк приходится 28,9% активов всех банков, которые на сегодня работают в стране. Капитал банка содержит в себе 27,4% совокупного капитала всей банковской системы России, в абсолютном выражении – 1,7 трлн. руб.

Эти показатели деятельности банка являются значимыми, что говорит о надежности и устойчивости ПАО «Сбербанк», доверие которому оказало огромное количество людей. Одно из основных направлений деятельности банка – это привлечение средств от частных клиентов для обеспечения сохранности их.

ПАО «Сбербанк» оказывает в регионе своего присутствия широкий спектр банковских услуг розничным и корпоративным клиентам, осуществляет операции на финансовых рынках. Все операции проводятся в соответствии с полученными лицензиями национальных регуляторов.

Деятельность ПАО «Сбербанк» регулируется и контролируется Банком России, который является единым регулятором банковской деятельности и финансовых рынков в Российской Федерации. Иностранные банки/компании Сбербанк России осуществляют свою деятельность в соответствии с законодательством своих стран.

Далее рассмотрим показатели эффективности деятельности ПАО «Сбербанк» (таблица 2).

Данные таблицы 2 свидетельствуют о повышении эффективности деятельности ПАО «Сбербанк» в 2016 г., это обусловлено главным выходом из кризиса после ухудшения показателей деятельности банка в результате санкций в 2014 г.

Таблица 2

Показатели эффективности деятельности ПАО «Сбербанк»[\[13\]](#)

Показатели	Ед. изм.	2014 год	2015 год	2016 год
-------------------	-----------------	---------------------	---------------------	---------------------

Операционные доходы до резервов	млрд руб.	1300,70	1429,80	1697,5
Прибыль до налогообложения	млрд руб.	374,20	331,20	677,50
Чистая прибыль	млрд руб.	290,30	222,90	541,90
Резерв под обесценивание кредитного портфеля	млрд руб.	870,00	1197,00	1303,40
Активы	млрд руб.	25201,00	27335,00	25351,90
Средства клиентов	млрд руб.	15563,00	19798,00	18684,80
Отношение резерва под обесценивание кредитного портфеля к неработающим кредитам	значение	1,45	1,21	1,57
Кредиты/Депозиты	в %	110,80	91,90	90,60
Рентабельность активов (ROAA)	в %	1,40	0,90	2,10
Рентабельность капитала (ROAE)	в %	14,80	10,20	20,80
Коэффициент достаточности основного капитала (Tier 1)	в %	8,60	8,90	12,30

Коэффициент достаточности общего капитала (Tier 1 и Tier 2)	в %	12,10	12,60	15,70
---	-----	-------	-------	-------

Таким образом, не смотря на некоторое снижение эффективности деятельности в 2015 г., ПАО «Сбербанк» по роду своей деятельности и видам совершаемых операций все более превращается в универсальный коммерческий банк.

ПАО «Сбербанк» динамично развивается по всем направлениям деятельности, обеспечивая клиентам широкий спектр услуг с использованием современных банковских технологий, экономическую безопасность вверенных им средств, качественное и своевременное выполнение поручений клиентов, а также проведение эффективной экономической политики, способствующей достаточно эффективному противостоянию сложившимся кризисным явлениям в экономике страны.

2.2. Анализ деятельности ПАО «Сбербанк России» на рынке ценных бумаг в качестве инвестора

Информация о портфеле ценных бумаг банка представлена в таблице 3. Из данных таблицы 3 видно, что в 2016 г. вложения банка в ценные бумаги составили 734 487 млн. руб., что на 46,58 % больше, чем в 2015 г. и на 62,59 % выше показателя 2014 г. Удельный вес ценных бумаг в активах банка в 2016 г. составил 7,12 %, что выше показателя 2014 г. на 0,51 пункта, а 2015 г. - 0,49 пункта. Следует отметить, что рост темп роста вложений ценных бумаг превышает темп роста активов банка, что свидетельствует о повышении активности операций банка с ценными бумагами. Анализируя динамику статей портфеля ценных бумаг, можно сделать вывод, что в 2016 г.: увеличилась сумма ценных бумаг по чистым вложениям в торговые ценные бумаги - на 146,58 %, по чистым вложениям в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения - на 127,24 %, в ценные бумаги для продажи - на 156,58 %.

Таблица 3

Анализ инвестиционного портфеля банка

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное изменение, 2016/2015 млн. руб.	Темп роста 2016/2015, %
Торговые ценные бумаги, млн. руб.	312910	338102	495590	157488	146,58
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, млн. руб.	47819	56833	72315	15482	127,24
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, млн. руб.	91010	106158	166582	60424	156,92
Всего ценных бумаг, млн. руб.	451739	501093	734487	233394	146,58
Удельный вес ценных бумаг в активах банка, %	6,61	6,63	7,12	0,49	-

Выявленный рост вложений в ценные бумаги может быть оценен положительно: это свидетельствует об увеличении объемов операций с ценными бумагами, росте величины ликвидных активов в общем составе активов, в целом – повышении эффективности использования имеющейся у банка ресурсной базы (так как такие вложения приносят банку дополнительный доход). Вместе с тем, увеличение вложений в ценные бумаги связано с ростом уровня риска банка по операциям с ценными бумагами и, как следствие, повышением уровня риска банка в целом.

Анализ структуры и динамики структуры вложений в ценные бумаги по основным элементам его формирования представлен в таблице 7. Из данных таблицы 4 видно, что в 2016 г. в структуре вложений банка в ценные бумаги наибольший удельный вес имеют вложения в торговые ценные бумаги – 67,47 %. Вложения в

инвестиционные ценные бумаги составили в 2016 г. 9,85 % от общей суммы вложений.

Таблица 4

Анализ структуры и динамики операций с ценными бумагами

Показатель	Значение показателя, млн. руб.		Структура, в %		Изменение за 2016/2015 гг. (+/-)		Динамика показателей, %	
	2015	2016	2015	2016	в млн. руб.	В %	Темп роста	Темп прироста
Вложения банка в ценные бумаги, всего	501093	734487	100,00	100,00	233394	-	146,58	46,58
в том числе:								
в торговые ценные бумаги	338102	495590	67,47	67,47	157488	-	146,58	46,58
в инвестиционные ценные бумаги	56833	72315	11,34	9,85	15482	-1,49	127,24	27,24
для продажи	106158	166582	21,19	22,68	60424	1,49	156,92	56,92

Данный показатель в 2016 г. сократился на 1,49 пункта. Удельный вес ценных бумаг, имеющих в наличии для перепродажи, напротив, увеличился на 1,49 пункта, и составил к концу 2016 г. 22,68 %.

Анализ операций банка с ценными бумагами по признаку их основных видов представлен в таблице 5. Из данных таблицы 5 видно, что в структуре вложений банка в ценные бумаги наибольший удельный вес занимают вложения в долговые обязательства – 65,89 % на конец 2016 г. Данный показатель увеличился по

сравнению с 2015 г. на 7,57 пункта. По абсолютной величине вложения в долговые вложения банка возросли на 191 728 млн. руб., или на 65,61 %. В структуре вложений в долговые обязательства наибольший удельный вес занимают вложения в котируемые долговые обязательства для инвестирования. Удельный вес вложений в котируемые долговые обязательства составляет на конец 2016 г. 65,89 %. Следует отметить, что структура вложений банка в долговые обязательства в 2016 г. существенно изменилась и на конец года представлена исключительно вложения в котируемые долговые обязательства для инвестирования (на конец 2015 г. 43,39 % вложений банка составляли вложения в долговые обязательства для перепродажи и по договорам займа; 3,59 % - вложения в некотируемые долговые обязательства; 11,34 % - вложения в котируемые долговые обязательства для инвестирования). Удельный вес вложений в акции в структуре вложений в ценные бумаги в 2016 г. существенно сократился: на конец 2015 г. он составлял 20,55 %, а на конец 2016 г. - только 7,34 %. По абсолютной величине вложения в акции в 2016 г. составили 53 887 млн. руб., что на 47,68 % ниже, чем в 2015 г. В структуре вложений в акции наибольший удельный вес занимают вложения в акции для перепродажи и по договорам займа. Удельный вес данной статьи на конец 2016 г. составил 7,19 % в общем объеме вложений ценные бумаги, что существенно (на 13,21 пункта ниже) показателя 2015 г. По абсолютной величине вложения в акции для перепродажи и по договорам займа в 2016 г. ниже на 47 059 млн. руб., или на 47,14 %.

Таблица 5

Анализ портфеля ценных бумаг по основным видам

Наименование статьи	Значение показателя, млн. руб.		Структура, в %		Изменение за 2016/2015 гг. (+/-)		Динамика показателей, %	
	2015	2016	2015	2016	в млн. руб.	в %	Темп роста	Темп прироста
Вложения банка в ценные бумаги	501093	734487	100,0	100,0	233394	-	146,58	46,58

Вложения в долговые обязательства, всего	292247	483975	58,32	65,89	191728	7,57	165,61	65,61
в том числе:								
Долговые обязательства для перепродажи и по договорам займа	217445	-	43,39	-	-217445	-43,39	-	-
Некотируемые долговые обязательства	18000	-	3,59	-	-18000	-3,59	-	-
Котируемые долговые обязательства для инвестирования	56802	483975	11,34	65,89	427173	54,55	852,04	752,04
Акции, всего	102997	53887	20,55	7,34	-49110	-13,21	52,32	-47,68
в том числе:								
Акции для перепродажи и по договорам займа	99829	52770	19,92	7,19	-47059	-12,74	52,86	-47,14
Некотируемые акции	3130	67	0,63	0,00	-3063	-0,63	2,14	-97,86

Акции дочерних и зависимых обществ	38	1050	0,00	0,14	1012	0,14	2763,2	2663,2
Учтенные банком векселя сторонних эмитентов	90964	196000	18,15	26,69	105036	8,54	215,47	115,47
Прочее участие банка	14885	625	2,97	0,09	-14260	-2,88	4,20	-95,80

В 2016 г. существенно сократился удельный вес вложений в некотируемые акции в общем объеме вложений в ценные бумаги: в 2015 г. он составлял 0,63 %, а в 2016 г. приблизился к нулю. По абсолютной величине данный показатель в 2016 г. сократился на 3 063 млн. руб., или на 97,86 %. Вложения в акции дочерних и зависимых обществ в 2016 г. составили 1 050 млн. руб., что на 1 012 млн. руб. Удельный вес данных вложений в общем объеме вложений в ценные бумаги не значителен: 0,14 % на 2016 г. Удельный вес учтенных банком векселей сторонних организаций на конец 2016 г. составил 26,69 %. В 2016 г. банк активизировал операции с векселями, что привело к увеличению остатков по учтенным векселям сторонних организаций на 105 036 млн. руб., или на 115,47 % за год.

Прочее участие банка в операциях с ценными бумагами за 2016 г. сократилось и составило на конец года 625 млн. руб. (0,09 % в общем объеме вложений в ценные бумаги).

В таблице 6 представлен **анализ ценных бумаг по основным видам бумаг с учетом их экономической природы**. Из данных таблицы 9 видно, что по основным видам ценных бумаг в общей структуре вложений в ценные бумаги банка наибольший удельный вес занимают долговые вложения: 76,48 % и 92,55 % соответственно на конец 2015 и 2016 гг.

В структуре долговых вложений большая часть принадлежит вложениям в долговые обязательства, которые на конец 2016 г. составили 65,84 % в общем объеме вложений в ценные бумаги; удельный вес данной статьи в 2015 г. увеличился на 7,52 пункта. По абсолютной величине вложения в долговые обязательства в 2016 г. выше показателя 2015 г. на 191 324 млн. руб., или на 65,47

% Вложения в векселя сторонних организаций в 2016 г. возросли на 115,48 %. Долевые вложения банка в 2016 г. составили 54 716 млн. руб., что на 63 166 млн. руб., или на 53,58 % ниже, чем в 2015 г. Удельный вес долевых вложений в 2016 г. сократился в общем объеме вложений в ценные бумаги на 16,07 пункта и составил 7,45 %. В структуре долевых вложений наибольший удельный вес имеют вложения в акции: 20,55 % и 7,36 % соответственно на конец 2015 и 2016 гг.

Таблица 6

Анализ ценных бумаг по основным видам бумаг (с учетом их экономической природы)

Наименование статьи	Значение показателя, млн. руб.		Структура, в %		Изменение за 2016/2015 гг. (+/-)		Динамика показателей, %	
	2015	2016	2015	2016	в млн. руб.	В %	Темп роста	Темп прироста
Вложения банка в ценные бумаги и прочее участие, всего	501093	734487	100,0	100,0	233394	-	146,58	46,58
в том числе:								
Долевые вложения, всего	117882	54716	23,52	7,45	-63166	-16,07	46,42	-53,58
в том числе:								
Вложения в акции	102997	54091	20,55	7,36	-48906	-13,19	52,52	-47,48
Прочее вложение	14885	625	2,97	0,09	-14260	-2,89	4,20	-95,80

Долговые вложения, всего	383211	679771	76,48	92,55	296560	16,07	177,39	77,39
в том числе:								
Долговые обязательства	292250	483571	58,32	65,84	191324	7,52	165,47	65,47
Векселя сторонних эмитентов	90961	196000	18,15	26,69	105039	8,54	215,48	115,48

Анализ ценных бумаг по основным эмитентам ценных бумаг представлен в таблице 7.

Таблица 7

Анализ ценных бумаг - по основным эмитентам ценных бумаг

Показатель	Значение показателя, млн. руб.		Структура, в %		Изменение за 2016/2015 гг. (+/-)		Динамика показателей, %	
	2015	2016	2015	2016	в тыс. руб.	в %	Темп роста	Темп прироста
Вложения банка в ценные бумаги, всего	501093	734487	100,0	100,0	233394	-	146,58	46,58
Российской Федерации и федеральных органов исполнительной власти	25082	26821	5,01	3,65	1739	-1,36	106,93	6,93

Субъектов РФ и органов местного самоуправления и органов исполнительной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления	26419	39553	5,27	5,39	13134	0,12	149,71	49,71
Кредитные организаций	118480	292847	23,64	39,87	174367	16,23	247,17	147,17
Дочерних и зависимых обществ	14923	1675	2,98	0,23	-13248	-2,75	11,22	-88,78
Прочих эмитентов	316189	373591	63,10	50,86	57402	- 12,24	118,15	18,15

Анализ данных таблицы 7 показывает, что в структуре вложений в ценные бумаги по эмитентам более половины вложений занимают прочие эмитенты: 63,10 % и 50,86 % соответственно в 2015 и 2016 гг. По абсолютной величине вложения в ценные бумаги прочих эмитентов в течение года возросли на 57 402 млн. руб., или на 18,15 %. Вложения банка в ценные бумаги Российской Федерации и федеральных органов исполнительной власти за 2016 г. увеличились на 1 739 млн. руб., или на 6,93 % и составили на конец 2016 г. 26821 млн. руб.

Удельный вес данной статьи на конец 2016 г. составляет 3,65 % в общем объеме вложений в ценные бумаги (на 1,36 пункта ниже, чем на конец 2015 г.).

Проведенный анализ показывает, что в 2016 г. вложения банка в ценные бумаги на 46,58 % больше, чем в 2015 г. В структуре вложений банка в ценные бумаги наибольший удельный вес занимают вложения в долговые обязательства. Положительным в деятельности банка является низкий портфеля ценных бумаг; прогнозируемые потери по операциям с ценными бумагами близки к нулю. Банк имеет достаточно средств для покрытия возможных потерь по операциям с ценными бумагами и поддержания ликвидности.

2.3. Анализ рискованности и доходности операций с ценными бумагами ПАО «Сбербанк России»

Динамика показателей качества портфеля ценных бумаг банка представлена в таблице 8. Как видно из приведенных расчетов уровень активности банка на рынке ценных бумаг на 2016 г. увеличился по сравнению с 2015 г. на 0,0049 пункта, или на 0,49 %. На все отчетные даты риск инвестиционного портфеля практически отсутствует, а прогнозируемые потери по операциям с ценными бумагами близки к нулю. Общий коэффициент достаточности резервов на покрытие возможных потерь по операциям с ценными бумагами свидетельствует о достаточности средств для покрытия возможных потерь банка по операциям с ценными бумагами и поддержания ликвидности. Банк проводит агрессивную инвестиционную политику (оптимальное значение 20-25 %).

Таблица 8

Динамика показателей качества портфеля ценных бумаг

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение 2016/2015
Уровень активности банка на рынке ценных бумаг	0,0661	0,0663	0,0712	0,0049
Коэффициент риска портфеля ценных бумаг	0,9950	0,9950	0,9970	0,0020
Коэффициент достаточности резервов на покрытие возможных потерь по операциям с ценными бумагами	0,0050	0,0050	0,0030	-0,0020
Потенциальный запас ликвидности по операциям с ценными бумагами	0,0754	0,0824	0,1110	0,0286

Удельный вес заемных средств в валюте баланса	0,9200	0,9200	0,0900	-0,0200
--	--------	--------	--------	---------

Показатель соотношения объема вложений в ценные бумаги и собственных средств банка	0,8000	0,8700	0,7100	-0,1600
---	--------	--------	--------	---------

Проведем анализ доходности операций банка с ценными бумагами (таблица 9).

Таблица 9

Анализ доходности операций с ценными бумагами

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное	Темп роста 2016/2015, %
				изменение 2016/2015, млн. руб.	
1	2	3	4	5	6
Процентный доход от вложений в долговые обязательства Российской Федерации	2190	2228	2083	-145	-6,51
Процентный доход от вложений в долговые обязательства субъектов РФ и органов местного самоуправления	3819	4445	2254	-2191	-49,29

Процентный доход от вложений в долговые обязательства кредитных организаций	817	911	3263	2352		258,18
---	-----	-----	------	------	--	--------

Продолжение таблицы 9

1	2	3	4	5	6
Процентный доход от прочих долговых обязательств	18991	20615	24274	3659	17,75
Всего процентный доход от вложений в долговые обязательства	25817	28199	31874	3675	13,03
Процентный доход по векселям кредитных организаций	488	599	16	-583	-97,33
Процентный доход по прочим векселям	20	23	172	149	647,83
Всего процентный доход по векселям	508	622	188	-434	-69,78
Дисконтный доход по векселям кредитных организаций	277	306	-	-306	- 100,00
Дисконтный доход по прочим векселям	1991	2018	-	-2018	- 100,00
Всего дисконтный доход по векселям	2268	2324	-	-2324	- 100,00

Доходы от перепродажи (погашения) ценных бумаг РФ	28	30	-	-30	- 100,00
Доходы от перепродажи (погашения) ценных бумаг субъектов РФ и органов местного самоуправления	27	316	-	-316	- 100,00
Доходы от перепродажи (погашения) ценных бумаг кредитных организаций	5810	6160	21073	14913	242,09
Доходы от перепродажи (погашения) прочих ценных бумаг	22181	24233	14381	-9852	-40,66
Доходы от перепродажи (погашения) прочих ценных бумаг нерезидентов	-	-	142	142	100,00
Всего доход от перепродажи (погашения) ценных бумаг	28046	30739	35596	4857	15,80
Дивиденды, полученные от вложений в прочие акции	1616	1618	2831	1213	74,97
Доходы, полученные от переоценки ценных бумаг	59181	60377	38053	- 22324	-36,97
Всего доходов от операций с ценными бумагами	117436	123894	108545	- 15349	-12,39

Из данных таблицы 9 видно, что доходы банка от операций с ценными бумагами в 2016 г. составили 108 545 млн. руб., что на 12,39 % ниже, чем в 2015 г.

Анализируя доходы по банка от операций с ценными бумагами по направлениям, можно сделать вывод, что снижение дохода обусловлено сокращением дохода от

операций с векселями (процентный доход по векселям в 2016 г. на 69,78 % ниже, чем в 2015 г.; дисконтный доход по векселям в 2016 г. не получен), а также сокращением дохода, полученного от переоценки ценных бумаг (на 36,97 %). В то же время, процентный доход от вложений в долговые обязательства в 2016 г. превысил показатель 2015 г. на 13,03 %; доход от перепродажи (погашения) ценных бумаг в 2016 г. превысил показатель 2015 г. на 15,80 %, дивиденды, положенные от вложений в акции, полученные в 2016 г. превысили показатель 2015 г. на 74,97 %.

Выводы

На рынке ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» выступает и в качестве эмитента, и в качестве инвестора.

В 2016 г. портфель ценных бумаг банка на 46,58 % больше, чем в 2015 г. В структуре вложений банка в ценные бумаги наибольший удельный вес занимают вложения в долговые обязательства – 65,89 %. Темп роста портфеля ценных бумаг в 2016 г. превышает темп роста активов банка, что свидетельствует о повышении активности операций банка с ценными бумагами. Положительным в деятельности банка является низкий риск портфеля ценных бумаг. Банк имеет достаточно средств для покрытия возможных потерь банка по операциям с ценными бумагами и поддержания ликвидности. Доходы банка от операций с ценными бумагами в 2016 г. на 12,39 % ниже, чем в 2015 г. Снижение дохода обусловлено сокращением дохода от операций с векселями.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о необходимости расширения участия ПАО «Сбербанк России» в операциях с ценными бумагами

Глава 3. Направления совершенствования работы ПАО «Сбербанк России» по формированию портфеля ценных бумаг

Для обеспечения работы подразделений банков, участвующих в управлении активами и пассивами, осуществляющих деятельность на финансовых рынках, создаются бэк-офисы. Однако, российские банки, в том числе и ПАО «Сбербанк России», пока еще отстают от западных по организации деятельности бэк-офисов. Это отставание выражается, в частности, в достаточно большом объеме ручных

учетных операций и, в конечном счете, сказывается на качестве банковских продуктов и услуг.

Оптимальное разделение функций между фронт- (подразделения банка, отвечающие за непосредственную работу с клиентами), мидл- (подразделения, отвечающие за проверку и непосредственную обработку клиентских операций) и бэк-офисами банка — задача индивидуальная для каждого банка. Для того чтобы провести границы ответственности и обеспечить эффективное взаимодействие, необходимо сначала четко представить и описать весь бизнес-процесс, понять все взаимосвязи, после этого можно проводить границы с участием всех заинтересованных сторон. Однако, на наш взгляд, опираясь на мировой опыт, мидл-офис должен осуществлять независимую оценку портфелей банка, следить за соблюдением разнообразных лимитов и готовить ежедневную текущую отчетность для риск-менеджеров. Дополнительно мидл-офису делегируются функции текущего мониторинга и контроля. Бэк-офис должен осуществлять общебанковскую и общехозяйственную деятельность: разрабатывать регламенты взаимодействия банковской структуры всех офисов, регламенты документооборота, осуществлять контроль исполнения регламентов, собирать информацию о течении бизнес-процессов. При этом эффективность взаимодействия во многом зависит от понимания всеми участниками той роли и функций, которые на него возложены.

Традиционно бэк-офис организуется по продуктовому принципу, что приводит, по существу, к ряду бэк-офисов. Объективно есть факторы, которые делают осмысленным существование нескольких специализированных бэк-офисов. Например, для различных продуктовых направлений режимы работы бэк-офисов могут существенно различаться. Кроме того, сотрудника целесообразно специализировать на определенном направлении, поскольку универсалы стоят дороже. В ПАО «Сбербанк России» создан единый бэк-офис, который распадается на бэк-офисы по направлениям.

Бэк-офисная система, несомненно, должна строиться по продуктовому принципу. Нельзя объединить, например, бэк-офис по кредитным операциям и бэк-офис по работе на финансовых рынках. Это принципиально разные виды бизнеса — со своими особенностями. Однако, на наш взгляд, решение по управлению рисками должно быть единым и должно аккумулировать в себе информацию из различных систем, в том числе бэк-офисных.

В то же время отметим, что в российской банковской практике есть примеры создания единых бэк-офисов, рынке, когда объединились не только банковские подразделения, осуществляющие бэк-офисные функции, но и бэк-офисы разного рода компаний (инвестиционных, брокерский), входящие в банковский холдинг. Такие структуры были очень эффективными в части снижения затрат на персонал. Один из этапов развития таких структур предполагает оценку рисков, в том числе по вопросу сквозного проведения операций и характера информационных потоков между компаниями, чем, в том числе, может быть обусловлен отказ от сквозного единения внутри холдинга.

Что касается единого бэк-офиса в рамках одной кредитной организации, то, на наш взгляд, это вполне рационально. Тем не менее, даже внутри единого бэк-офиса будут подразделения со своей спецификой и отсутствием возможности к взаимозаменяемости: специалисты по сопровождению операций казначейства с ценными бумагами вряд ли будут работать на учете операций с пластиковыми картами.

Единый бэк-офис — это, прежде всего, единое централизованное руководство, что уже само по себе дает и скорость принятия решений, и централизованную расстановку приоритетов при решении задач, и совместное следование единым стратегическим целям.

Во-вторых, это единое понимание сложностей и перспектив развития имеющегося программного обеспечения. Так, специалист по сопровождению операций казначейства на денежном рынке вполне вероятно может использовать тот же самый кредитный модуль, что и специалист по кредитным картам, но с другими продуктами и настройками, а, следовательно, задачи по модернизации или ошибки системы могут быть одинаковыми. Хотя в реальной жизни очень мало банков, которые ведут учет всех операций в одной и той же системе, обычно систем несколько. Ведение одной системы во многих случаях является затратным, а ее поддержка — не гибкой, так как приходится сопровождать, исправлять, внедрять сразу несколько блоков.

В-третьих, единым может быть методологический подход, под которым понимают единые принципы учета, оформления и ведения операций (там, где это применимо), а также единый контроль (текущий и последующий) и принципы взаимозаменяемости (сценарии непрерывной деятельности).

Выводы

В целях повышения эффективности деятельности на рынке ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» рекомендовано совершенствование работы бэк-офисов в части автоматизации учетных процессов, что позволит оперативно формировать бухгалтерскую и управленческую отчетность по операциям с ценными бумагами, использовать полученную информацию для консолидации сданными по другим видам деятельности с минимальными трудозатратами.

Заключение

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Ценной бумагой является финансовый документ, удостоверяющий имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при предъявлении этого документа.

Деятельность банков как инвесторов - вложения средств в ценные бумаги других эмитентов - является значительным источником получения прибыли банков и позволяют обеспечить устойчивый уровень ликвидности.

На рынке ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» выступает и в качестве эмитента, и в качестве инвестора.

В 2016 г. портфель ценных бумаг банка на 46,58 % больше, чем в 2015 г. В структуре вложений банка в ценные бумаги наибольший удельный вес занимают вложения в долговые обязательства - 65,89 %. Темп роста портфеля ценных бумаг в 2016 г. превышает темп роста активов банка, что свидетельствует о повышении активности операций банка с ценными бумагами. Положительным в деятельности банка является низкий риск портфеля ценных бумаг. Банк имеет достаточно средств для покрытия возможных потерь банка по операциям с ценными бумагами и поддержания ликвидности. Доходы банка от операций с ценными бумагами в 2016 г. на 12,39 % ниже, чем в 2015 г. Снижение дохода обусловлено сокращением дохода от операций с векселями.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о необходимости расширения участия ПАО «Сбербанк России» в операциях с ценными бумагами. Это обусловлено тем, что в настоящее время именно банки аккумулируют наибольшие ресурсы, а

также необходимостью диверсификации активности банка, что служит снижению рисков.

В целях повышения эффективности деятельности на рынке ценных бумаг ПАО «Сбербанк России» рекомендовано совершенствование работы бэк-офисов в части автоматизации учетных процессов, что позволит оперативно формировать бухгалтерскую и управленческую отчетность по операциям с ценными бумагами, использовать полученную информацию для консолидации сданными по другим видам деятельности с минимальными трудозатратами.

Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 29.12.2017).
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 31.12.2017) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.02.2018).
3. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 31.12.2017) «О банках и банковской деятельности».
4. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 31.12.2017) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018).
5. Балабанов, И. Т. Банковское дело: Учебник. / Под ред. доктора экон. наук, проф. И. Т. Балабанова, Г. Г. Коробовой - М.: Юристъ, 2016. - 751 с.
6. Белоглазова Г. Н. Банковское дело / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроликовецкой - М.: Финансы и статистика, 2015. - 368 с.
7. Богомолов С. М., Ильина Л. Б. Операции с ценными бумагами в деятельности российских коммерческих банков: современное состояние и возможности развития // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2016. № 5 (64). С. 53-59.
8. Гаспарян М. К. Рынок ценных бумаг и проблемы его формирования в России // В сборнике: Ломоносовские чтения на Алтае: фундаментальные проблемы науки и образования Сборник научных статей международной конференции. Алтайский государственный университет. 2015. С. 158-165.
9. Деньги, кредит, банки : учебник / коллектив авторов ; под ред. О.И. Лаврушина . — 13 е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2014. — 631 с.
10. Железнякова Я. И., Боева Е. Г. Роль банков на рынке ценных бумаг и виды операций с ними // Глобализация науки: проблемы и перспективы. Сборник

- статей Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор А. А. Сукиасян. 2014. С. 203-210.
11. Жидкова И. С, Милова Л. Н. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг и их целевая направленность // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. 2016. № 1. С. 520-523.
 12. Кагермаинова Я. У. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации: проблемы и пути решения // В сборнике: Современные проблемы и тенденции развития экономики. 2016. С. 61-68.
 13. Какоулин М. Е., Чачило П. И., Пацук О. В. Рынок ценных бумаг // Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2016. № 31. С. 126-129.
 14. Канаткина А. Л. Особенности операций банков с ценными бумагами в контексте банковской системы России // В сборнике: Актуальные научные вопросы и современные образовательные технологии сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции 23 июня 2013 г.: в 7 частях. 2013. С. 73-78.
 15. Ковшар М. О., Сулатаева Г. Т. Операции коммерческих банков с ценными бумагами // В сборнике: Россия и новая экономика: ключевые векторы развития сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции в рамках Всероссийского фестиваля науки: в 2 частях. Под научной редакцией Н. В. Фадейкиной, О. В. Глушаковой. 2016. С. 545-560.
 16. Лаврушин О.И. Банковские риски: учебное пособие. / Под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. М: – КНОРУС, 2014. – 232 с.
 17. Ланиева Н. А. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг: эмиссионные и собственные сделки с ценными бумагами // Ученые записки Тамбовского отделения РoCMY. 2015. № 4. С. 170-176.
 18. Ланцева Н. А. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг: эмиссионные операции и собственные сделки с ценными бумагами // Ученые записки Тамбовского отделения РОСМУ. 2015. № 4. С. 44-49.
 19. Ласточкина А. И., Голуб И. Д. Операции банков с ценными бумагами // В сборнике: Проблемы финансов, кредита и бухгалтерского учета в условиях реформирования экономики материалы студенческой международной научно-практической конференции. Под редакцией В. А. Федорова, Е. А. Карловской. 2016. С. 176-180.
 20. Малахова Л. В., Пономарева Н. А., Степанова В. С. Операции коммерческих банков с ценными бумагами. – Хабаровск: Хабаровская государственная

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 1 января 2017 года

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Почтовый адрес: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	614 848 983	732 789 740
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	967 161 874	586 685 384
2.1	Обязательные резервы	5.1	154 713 883	118 363 174
3	Средства в кредитных организациях	5.1	347 942 780	355 984 910
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	141 343 233	405 977 877
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	16 221 622 141	16 869 803 465
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 269 613 004	2 316 356 734
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	691 905 668	536 732 037
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	455 961 164	436 472 311
8	Требование по текущему налогу на прибыль		8 124 301	19 774 223
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	469 120 697	467 474 010
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		8 076 804	9 880 712
12	Прочие активы	5.8	217 263 502	505 716 727
13	Всего активов		21 721 078 483	22 706 916 093
II	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		581 160 307	768 989 234
15	Средства кредитных организаций	5.9	364 499 528	618 363 818
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.10	16 881 988 991	17 722 423 458
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		10 937 747 277	10 221 284 952
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		107 586 935	228 167 483
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	610 931 898	647 694 355
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		5 771 617	5 404 321
20	Отложенное налоговое обязательство		17 878 331	93 348 434
21	Прочие обязательства	5.12	280 194 323	256 566 985
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		42 145 668	37 805 399
23	Всего обязательств		18 892 157 598	20 378 763 487

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		39 900 064	-46 427 290
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		45 400 901	66 357 126
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		1 945 987 988	1 790 492 964
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 307
35	Всего источников собственных средств		2 828 920 885	2 328 152 606
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		6 701 111 522	8 065 233 100
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 234 474 908	1 387 353 103
38	Условные обязательства некредитного характера		142 840	0

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности
ПАО Сбербанк

"17" марта 2017 г.



Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)

за 2016 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Почтовый адрес: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 079 766 069	1 990 795 763
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		64 397 494	45 298 638
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 867 144 838	1 815 096 835
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		12 025	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		148 211 712	130 400 290
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	878 207 077	1 132 363 133
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 296 230	246 600 692
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		759 401 850	830 989 692
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		54 508 997	54 772 749
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 201 558 992	858 432 630
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-87 884 500	-258 867 154
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-6 151 158	-5 995 500
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 113 674 492	599 565 476
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-74 292 233	-17 141 249
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	3 397 331
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		2 607 540	-1 730 756
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		185 187	189
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		29 511 322	100 403 852
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.4	18 837 516	-6 152 110
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		2 217 651	187 331
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		8 725 625	2 764 701
14	Комиссионные доходы	6.3	360 618 710	297 700 676
15	Комиссионные расходы	6.3	43 700 379	31 759 583
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	-7 234	1 533 840
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	2 208 381	-5 155 700
18	Изменение резерва по прочим потерям		-41 951 351	-31 893 241
19	Прочие операционные доходы		33 975 420	46 009 705
20	Чистые доходы (расходы)		1 412 610 647	957 730 462
21	Операционные расходы	6.5	764 715 933	650 830 535
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	647 894 714	306 899 927
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	149 605 281	88 512 620
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	500 196 653	219 918 556
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-1 907 220	-1 531 249
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 307

Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 307
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-13 372 024	-1 567 506
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-13 372 024	-1 567 506
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 701 258	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-11 670 766	-1 567 506
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		96 302 369	176 889 250
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		96 302 369	176 889 250
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		19 260 474	38 477 771
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		77 041 895	138 411 479
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		65 371 129	136 843 973
10	Финансовый результат за отчетный период		563 660 562	355 231 280

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности
ПАО Сбербанк

" 17 " марта 2017 г.


(подпись) Г.О. Греф (Ф.И.О.)


(подпись) М.Ю. Чухьянова (Ф.И.О.)



**СВЕДЕНИЯ
ОБ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ НОРМАТИВАХ, ПОКАЗАТЕЛЕ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА
И НОРМАТИВЕ КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ**

(публикуемая форма)

на 1 января 2017 года

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Почтовый адрес: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409813
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Сведения об обязательных нормативах

в процентах

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Нормативное значение	Фактическое значение			
				на отчетную дату	на начало отчетного года		
1	2	3	4	5	6		
1	Норматив достаточности базового капитала банка (Н1.1). банковской группы (Н20.1)	8.4	4.5	9.9	7.9		
2	Норматив достаточности основного капитала банка (Н1.2). банковской группы (Н20.2)	8.4	6.0	9.9	7.9		
3	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0). банковской группы (Н20.0)	8.4	8.0	13.6	11.9		
4	Норматив достаточности собственных средств (капитала) небанковской кредитной организации, имеющей право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций (Н1.3)						
5	Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2)	9.4	15.0	217.0	116.4		
6	Норматив текущей ликвидности банка (Н3)	9.4	50.0	301.6	154.4		
7	Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4)	9.4	120.0	55.4	65.5		
8	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков банка (Н6)		25.0	Максимальное	17.9	Максимальное	20.0
8.1				Минимальное	0.1	Минимальное	0.3
9	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков банка (Н7). банковской группы (Н22)		800.0	129.8	197.5		
10	Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1)		50.0	0.0	0.0		
11	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)		3.0	0.5	0.8		
12	Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12). норматив использования собственных средств (капитала) банковской группы для приобретения головной кредитной организацией банковской группы и участниками банковской группы акций (долей) других юридических лиц (Н23)		25.0	15.3	10.6		
13	Норматив соотношения суммы ликвидных активов сроком исполнения в ближайšie 30 календарных дней к сумме обязательств РНКО (Н15)						
14	Норматив ликвидности небанковской кредитной организации, имеющей право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций (Н15.1)						
15	Норматив максимальной совокупной величины кредитов клиентам - участникам расчетов на завершение расчетов (Н16)						
16	Норматив предоставления РНКО от своего имени и за свой счет кредитов заемщикам, кроме клиентов - участников расчетов (Н16.1)						
17	Норматив минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием (Н18)						
18	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков банковской группы (Н21)						

Раздел 2. Информация о расчете показателя финансового рычага

Подраздел 2.1. Расчет размера балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага

тыс.руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Сумма
1	2	3	4
1	Размер активов в соответствии с бухгалтерским балансом (публикуемая форма), всего:		21 721 078 483
2	Поправка в части вложений в капитал кредитных, финансовых, страховых или иных организаций, отчетные данные которых включаются в консолидированную финансовую отчетность, но не включаются в расчет величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковской группы		не применимо для отчетности кредитной организации как юридического лица
3	Поправка в части фидуциарных активов, отражаемых в соответствии с правилами бухгалтерского учета, но не включаемых в расчет показателя финансового рычага		0
4	Поправка в части производных финансовых инструментов (ПФИ)		19 389 231
5	Поправка в части операций кредитования ценными бумагами		-10 186 807
6	Поправка в части приведения к кредитному эквиваленту условных обязательств кредитного характера		1 435 636 941
7	Прочие поправки		107 924 708
8	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском с учетом поправок для расчета показателя финансового рычага, итого:		23 057 993 140

Подраздел 2.2. Расчет показателя финансового рычага

тыс.руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Сумма
1	2	3	4
Риск по балансовым активам			
1	Величина балансовых активов, всего:		21 025 593 569
2	Уменьшающая поправка на сумму показателей, принимаемых в уменьшение величины источников основного капитала		289 070 645
3	Величина балансовых активов под риском с учетом поправки (разность строк 1 и 2), итого:		20 736 522 924
Риск по операциям ПФИ			
4	Текущий кредитный риск по операциям с ПФИ (за вычетом полученной вариационной маржи), всего:	9.2	77 299 134
5	Потенциальный кредитный риск на контрагента по операциям с ПФИ, всего:		43 174 414
6	Поправка на размер номинальной суммы предоставленного обеспечения по операциям с ПФИ, предусмотренная правилами		в соответствии с российскими правилами

Риск по условным обязательствам кредитного характера (КРВ)

17	Номинальная величина риска по условным обязательствам кредитного характера (КРВ), всего:		1 220 184 189
18	Поправка в части применения коэффициентов кредитного эквивалента		-215 452 752
19	Величина риска по условным обязательствам кредитного характера (КРВ) с учетом поправок (разность строк 17 и 18), итого:		1 435 636 941
Капитал и риски			
20	Основной капитал	8.1, 8.2	2 268 723 156
21	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага (сумма строк 3, 11, 16, 19), всего:		23 057 993 140
Показатель финансового рычага			
22	Показатель финансового рычага по Базелю III (строка 20 / строка 21), процент	8.7	9.8

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк



Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности
ПАО Сбербанк

17 марта 2017 г.

1. Погрешаев М. Ю. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Поволжский торгово-экономический журнал. 2014. № 3 (37). С. 33. [↑](#)
2. Ланцева Н. А. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг: эмиссионные операции и собственные сделки с ценными бумагами // Ученые записки Тамбовского отделения РОСМУ. 2015. № 4. С. 44. [↑](#)
3. Железнякова Я. И., Боева Е. Г. Роль банков на рынке ценных бумаг и виды операций с ними // Глобализация науки: проблемы и перспективы. Сборник статей Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор А. А. Сукиасян. 2014. С. 203. [↑](#)
4. Савинова В. Л, Краснов С. В. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг и направления их развития // Экономические науки. 2014. № 119. С. 87. [↑](#)

5. Погрешаев Н. Ю. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Поволжский торгово-экономический журнал. 2014. № 3 (37). С. 86. [↑](#)
6. Статистика по ценным бумагам. Объем выпущенных на внутреннем рынке долговых ценных бумаг / Центральный банк РФ. URL: <http://cbr.ru/> [↑](#)
7. Погрешаев Н. Ю. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Поволжский торгово-экономический журнал. 2014. № 3 (37). С. 86. [↑](#)
8. Чолбаева С. Ч., Койчиева Ж. Ж. Основные операции коммерческих банков с ценными бумагами // Известия ВУЗов Кыргызстана. 2017. № 8. С. 73. [↑](#)
9. Жидкова И. С, Милова Л. Н. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг и их целевая направленность // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. 2016. № 1. С. 520. [↑](#)
10. Деньги, кредит, банки : учебник / коллектив авторов ; под ред. О.И. Лаврушина . — 13 е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2014. — С. 431. [↑](#)
11. Погрешаев Н. Ю. Операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Поволжский торгово-экономический журнал. 2014. № 3 (37). С. 88. [↑](#)
12. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.sberbank.ru> [↑](#)
13. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.sberbank.ru> [↑](#)